



2023/2175

2023 10 18

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2023/2175

2023 m. liepos 7 d.

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/2402 papildomas techniniais reguliavimo standartais, kuriais iniciatoriams, rėmėjams, pirminiams skolintojams ir valdymo įmonėms išsamiau nustatomi rizikos išlaikymo reikalavimai

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukurama 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 ⁽¹⁾, ypač į jo 6 straipsnio 7 dalies trečią pastraipą,

kadangi:

- (1) siekiant užtikrinti, kad investuotojai ir priežiūros institucijos suprastų, kaip sintetinė arba sąlyginė išlaikymo forma yra lygiavertė vienai iš Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalyje nustatytų išlaikymo galimybių, tokios formos išlaikymo naudojimas ir jo duomenys turėtų būti atskleisti galutiniam siūlymo dokumente, prospekte, sandorio santraukoje arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgoje;
- (2) Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a–e punktuose nustatytos įvairios rizikos išlaikymo reikalavimo, nustatyto to reglamento 6 straipsnio 1 dalyje, įvykdymo sąlygos. Siekiant suderinti rizikos išlaikymo reikalavimo taikymą ir pasiekti lygiavertį pakeitimo vertybiniais popieriais reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikymą, būtina papildomai patikslinti tas sąlygas, įskaitant vykdymą taikant sintetinės arba sąlyginės formos išlaikymą. ABCP programoje likvidumo priemonė, kuria padengiama 100 % kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos kredito rizikos arba kuri sudaro pirmojo nuostolio poziciją pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu, yra lygiavertė pakeitimo vertybiniais popieriais grynosios ekonominės dalies išlaikymui. Todėl turėtų būti laikoma, kad tokios ABCP programos atitinka rizikos išlaikymo reikalavimą pagal Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a ir d punktus;
- (3) sintetinis kainų skirtumo perviršis Reglamento (ES) 2017/2402 2 straipsnio 29 punkte apibrėžiamas kaip suma, kurią iniciatorius sutartimi paskyrė nuostoliams padengti. Todėl sintetinis kainų skirtumo perviršis sukuria pozicijos vertę, į kurią reikėtų atsižvelgti inicijavimo metu vertinant reikšmingą grynąją ekonominę dalį. Todėl sintetinių kainų skirtumo perviršį reikėtų pripažinti kaip galimą sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriaus atitikties rizikos išlaikymo reikalavimui formą, kai tas sintetinis kainų skirtumo perviršis atitinka Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalyje nustatytas sąlygas ir kai tam sintetiniam kainų skirtumo perviršiui taikomas kapitalo reikalavimas pagal taikytiną prudencinį reguliavimą;
- (4) sintetinis kainų skirtumo perviršis gali būti nustatomas dviem skirtingais būdais. Vienas būdas – didinant didesnio prioriteto arba tarpinio pobūdžio segmento kredito vertę. Antras būdas – didinant visų segmentų, įskaitant pirmojo nuostolio segmento, kredito vertę. Jei sintetinis kainų skirtumo perviršis didina tik didesnio prioriteto arba tarpinio pobūdžio segmentų kredito vertę, jis negali būti laikomas pirmojo nuostolio segmentu. Todėl išlaikytojas turėtų išlaikyti bent minimalią visų segmentų sumą, kad būtų laikomasi Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a punkto. Jei sintetinis kainų skirtumo perviršis padidina visų segmentų kredito vertę, sintetinis kainų skirtumo perviršis turėtų būti lygiavertis sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais pirmojo nuostolio segmentui, taigi, turėtų būti laikomas atitinkančiu Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies d punktą;

⁽¹⁾ OL L 347, 2017 12 28, p. 35.

- (5) kai pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinės pozicijos apima panaudotas ir nepanaudotas kredito priemonių sumas, būtina nurodyti ekonominę dalį, kuri turi būti išlaikyta. Kadangi kredito rizika nustatoma pagal panaudotas sumas, grynoji ekonominė dalis turėtų būti įvertinama atsižvelgiant tik į tas sumas;
- (6) jei grynąją ekonominę dalį išlaiko konsoliduota grupė, o grupei priklausančiam išlaikytojui nebetaikoma konsoliduota priežiūra, siekiant užtikrinti, kad būtų nuolat vykdomas išlaikymo reikalavimas, būtina nustatyti, kad vienas ar keli likę subjektai, kuriems taikoma konsoliduota priežiūra, turėtų prisiimti pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją;
- (7) Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies pirmoje pastraipoje draudžiama parduoti arba apsidrausti išlaikytą ekonominę dalį, nes tai pašalintų išlaikytojo kredito rizikos poziciją, susijusią su išlaikytomis pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis. Todėl apsidrausti turėtų būti leidžiama tik tuo atveju, jei išlaikytojas apdraudžiamas nuo kitos nei kredito rizikos, susijusios su išlaikytomis pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis. Tačiau apsidraudimas taip pat turėtų būti leidžiamas tuo atveju, kai jis atliekamas prieš pakeitimą vertybiniais popieriais, kaip teisėtas ir apdairus kredito suteikimo arba rizikos valdymo elementas ir dėl jo išlaikytojo naudai neatsiranda skirtumas tarp kredito rizikos, susijusios su išlaikytomis pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis arba kitomis pozicijomis, ir susijusios su investuotojams perleistomis pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis. Be to, pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais, kai išlaikytojas įsipareigoja išlaikyti didesnę nei 5 % minimalią reikšmingą grynąją ekonominę dalį, neturėtų būti draudžiama apsidrausti bet kurią išlaikytą dalį, viršijančią tą procentinę dalį, su sąlyga, kad tos aplinkybės yra atskleistos galutiniame siūlymo dokumente, prospekte, sandorio santraukoje arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgoje;
- (8) siekiant užtikrinti nuolatinį reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikymą, išlaikytojai turėtų užtikrinti, kad pakeitimo vertybiniais popieriais struktūroje nebūtų įdiegto mechanizmo, kurį taikant išlaikyta reikšminga grynoji ekonominė dalis, įvertinta inicijavimo metu, mažėtų sparčiau nei perleidžiama dalis. Dėl tos pačios priežasties išlaikytai reikšmingai grynajai ekonominei daliai neturėtų būti teikiama pirmenybė pinigų srautų atžvilgiu, kad ji nebūtų lengvatinėmis sąlygomis grąžinama ar amortizuojama taip, kad dėl to ta išlaikyta reikšminga grynoji ekonominė dalis nebesiektų 5 % parduodamų ar investuotojams perleistų segmentų ar vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų einamosios nominaliosios vertės arba 5 % grynosios vertės tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais neveiksnių pozicijų atveju. Investuotojui, prisiimančiam pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją, suteiktas kredito vertės padidinimas taip pat neturėtų neproporcingai mažėti iki grąžinimo normos pagal pagrindines pozicijas. Tas reikalavimas neturėtų trukdyti išlaikytojui pirmumo tvarka gauti atlygį už paslaugas, suteiktas specialiosios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektui, su sąlyga, kad atlygio suma nustatoma laikantis ištiesiosios rankos principo ir kad tokio atlygio struktūra nekenkia išlaikymo reikalavimui;
- (9) kai pagrindinio įsipareigojančiojo asmens interesai visiškai sutampa su investuotojo interesais, įskaitant atvejus, kai pakeitimą vertybiniais popieriais sudaro tik nuosavos išleistos padengtosios obligacijos arba kitos nuosavos išleistos skolos priemonės, subjektas, kuris tas priemones pakeičia vertybiniais popieriais, neturėtų būti įpareigotas imtis jokių tolesnių veiksmų, kad atitiktų rizikos išlaikymo reikalavimą;
- (10) Reglamento (ES) 2017/2402 8 straipsnyje numatytos tam tikros pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais uždraudimo išimtys. Kadangi išlaikymo reikalavimai taikomi abiem sandorių, susijusių su pakartotiniu pakeitimu vertybiniais popieriais, lygmenims, būtina nurodyti, kaip tie sandoriai turi atitikti išlaikymo reikalavimą. Paprastai pirmasis pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais ir antrasis sandorio „pertvarkymo“ lygmuo turėtų būti vertinami atskirai, kad būtų laikomasi rizikos išlaikymo reikalavimo. Todėl turėtų būti nustatytas įpareigojimas kiekvienu iš šių lygmenų išlaikyti reikšmingą grynąją ekonominę dalį. Tas pats turėtų būti taikoma ir sandoriams su daugiau nei vienu pagrindiniu pakeitimu vertybiniais popieriais, pavyzdžiui, ABCP programoms, išskyrus nurodytas Reglamento (ES) 2017/2402 8 straipsnio 4 dalyje. Tačiau gali būti, kad pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius, veikdamas kaip išlaikytojas, pakeičia vertybiniais popieriais pozicijas, kurias jis išlaikė viršydamas minimalų išlaikymo reikalavimą pirmuoju pakeitimo vertybiniais popieriais lygmeniu. Tokiu atveju neturėtų būti reikalaujama, kad tas iniciatorius išlaikytų papildomą dalį pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais lygmeniu, jeigu į pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinę grupę neįtraukiamos jokios kitos rizikos pozicijos. Tokiais atvejais pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais turėtų būti laikomas tik antrąja to paties sandorio dalimi, kuri reikšmingai nepakeistų pakeitimo vertybiniais popieriais ekonominio pagrindo. Todėl pradinio išlaikymo pakeitimo vertybiniais popieriais lygmeniu turėtų pakakti rizikos išlaikymo reikalavimo tikslui pasiekti. Galiausiai, pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriaus atliekamas paprasčiausias pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pakartotinis segmentavimas į gretimus segmentus išlaikymo reikalavimo tikslais neturėtų būti laikomas pakartotiniu pakeitimu vertybiniais popieriais;

- (11) Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalyje nustatyti turto atrankos reikalavimai yra neatsiejama rizikos išlaikymo sistemos dalis. Jei iniciatoriai galėtų atrinkti turtą, kad pakeistų prastesnės kredito kokybės portfelius vertybiniais popieriais, ypač be investuotojų ar potencialių investuotojų žinios, tai labai pakenktų rizikos išlaikymo veiksmingumui ir jo tikslui suderinti iniciatorių ir investuotojų interesus. Tokiu atveju, nors iniciatorius panaudotų pakeitimą vertybiniais popieriais, kad atsikratytų rizikingo turto, investuotojai klaidingai interpretuotų iniciatoriaus išlaikomą tam tikrą riziką, kaip tinkamo interesų suderinimo įrodymą. Siekiant išvengti tokio scenarijaus ir užtikrinti teisinį tikrumą bei saugumą, būtina nustatyti kriterijus, kuriais iniciatoriai galėtų remtis siekdami užtikrinti atitiktį Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 daliai. Be to, taip pat turėtų būti pateikti „panašaus turto“ nustatymo kriterijai. Turėtų būti laikoma, kad pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais, kai Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalyje nurodytas palyginimas neįmanomas, nes visas panašus turtas buvo perleistas SPPVPS, atitinka tos dalies reikalavimus, jeigu tai, kad toks palyginimas neįmanomas, yra atskleidžiama galutiniam siūlymo dokumente, prospekte, sandomio santraukoje arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgoje;
- (12) jeigu išlaikytojui iškelta nemokumo byla arba jeigu išlaikytojas negali toliau vykdyti savo pareigų dėl priežasčių, kurių jis negali kontroliuoti arba kurių negali kontroliuoti jo akcininkai, turėtų būti įmanoma, kad likusią išlaikytą reikšmingą grynąją ekonominę dalį išlaikytų kitas juridinis asmuo, atitinkantis Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio reikalavimus, kad interesai ir toliau būtų suderinami;
- (13) pagal Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies ketvirtą pastraipą tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais išlaikytojos gali būti tik tos valdymo įmonės, kurios gali įrodyti, kad turi praktinės patirties pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, valdymo srityje. Todėl tikslinga nustatyti kriterijus, kuriuos valdymo įmonės turėtų atitikti, kad galėtų įrodyti, jog turi reikiamos praktinės patirties pozicijų, panašių į vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, valdymo srityje;
- (14) Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 625/2014 ⁽²⁾ papildomos Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 575/2013 ⁽³⁾ 405 straipsnyje kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms nustatytos rizikos išlaikymo nuostatos. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2017/2401 ⁽⁴⁾ iš dalies pakeistas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013, išbraukiant to reglamento penktą dalį, taigi ir 405 straipsnį. Reglamento (ES) Nr. 575/2013 405 straipsnyje nustatyti rizikos išlaikymo reikalavimai dabar nustatyti Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnyje. Todėl, nedarant poveikio Reglamento (ES) 2017/2402 43 straipsnio 6 daliai, Deleguotąjį reglamentą (ES) Nr. 625/2014 tikslinga panaikinti;
- (15) šis reglamentas grindžiamas techninių reguliavimo standartų projektais, parengtais glaudžiai bendradarbiaujant su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija ir Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija, ir Europos bankininkystės institucijos pateiktais Komisijai;
- (16) Europos bankininkystės institucija dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais pagrįstas šis reglamentas, surengė atviras viešas konsultacijas, išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė Bankininkystės suinteresuotųjų subjektų grupės, įsteigtos pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1093/2010 ⁽⁵⁾ 37 straipsnį, pateikti rekomendacijų,

⁽²⁾ 2014 m. kovo 13 d. Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) Nr. 625/2014, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 papildomas techniniais reguliavimo standartais, įstaigoms investuotojoms, rėmėjoms, pirminėms skolinėms ir iniciatorėms nustatant reikalavimus, susijusius su perleistos kredito rizikos pozicijomis (OL L 174, 2014 6 13, p. 16).

⁽³⁾ 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 176, 2013 6 27, p. 1).

⁽⁴⁾ 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2017/2401, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl prudenčių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms (OL L 347, 2017 12 28, p. 1).

⁽⁵⁾ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 12).

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Terminų apibrėžtys

Šiame reglamente vartojamų terminų apibrėžtys:

- a) sintetinis išlaikymas – reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikymas naudojant išvestines finansines priemones;
- b) sąlyginis išlaikymas – reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikymas naudojant kredito paramą, įskaitant garantijas, akredityvus ar kitų panašių formų kredito paramą, kuriais nedelsiant užtikrinamas išlaikymas.

2 straipsnis

Reikšmingos grynosios ekonominės dalies išlaikytojai

1. Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies pirmoje pastraipoje nustatytą reikalavimą, kad išlaikyta reikšminga grynoji ekonominė dalis nedalijama tarp skirtingų rūšių išlaikytojų, turi įvykdyti bet kuris iš šių subjektų:

- a) iniciatorius arba iniciatoriai;
- b) rėmėjas arba rėmėjai;
- c) pirminis skolintojas arba pirminiai skolintojai;
- d) tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais valdymo įmonė arba valdymo įmonės, jei jos atitinka šio reglamento 19 straipsnyje nustatytą praktinės patirties reikalavimą.

2. Jei išlaikymo reikalavimą gali įvykdyti daugiau nei vienas iniciatorius, kiekvienas iniciatorius tą reikalavimą įvykdo proporcingai pagal vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, kurių iniciatorius jis yra.

3. Jei išlaikymo reikalavimą gali įvykdyti daugiau nei vienas pirminis skolintojas, kiekvienas pirminis skolintojas šį reikalavimą įvykdo proporcingai pagal vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, kurių pirminis skolintojas jis yra.

4. Nukrypstant nuo 2 ir 3 dalių, išlaikymo reikalavimą gali visiškai įvykdyti vienas iniciatorius arba pirminis skolintojas, jeigu tenkinama viena iš šių sąlygų:

- a) iniciatorius ar pirminis skolintojas nustatė ir valdo turtu užtikrintų komercinių vekselių (ABCP) programą ar kitą pakeitimą vertybiniais popieriais;
- b) iniciatorius ar pirminis skolintojas nustatė ABCP programą ar kitą pakeitimą vertybiniais popieriais ir jo įnašas sudaro daugiau kaip 50 % visų vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų, inicijavimo metu įvertintų nominaliąja verte.

5. Jei išlaikymo reikalavimą gali įvykdyti daugiau nei vienas rėmėjas, išlaikymo reikalavimą įvykdo vienas iš šių subjektų:

- a) rėmėjas, kurio ekonominė dalis labiausiai suderinta su investuotojo dalimi, kaip sutarė visi dalyvaujantys rėmėjai, remdamiesi objektyviais kriterijais, įskaitant visus šiuos kriterijus:

- i) sandorio mokesčio struktūrą;
- ii) rėmėjo dalyvavimą nustatant ir valdant ABCP programą ar kitą pakeitimą vertybiniais popieriais ir
- iii) pakeitimo vertybiniais popieriais kredito rizikos poziciją, arba

- b) kiekvienas rėmėjas proporcingai pagal visą rėmėjų skaičių.

6. Jei išlaikymo reikalavimą gali įvykdyti daugiau nei viena valdymo įmonė, išlaikymo reikalavimą įvykdo vienas iš šių subjektų:

- a) valdymo įmonė, kurios ekonominė dalis, siekiant sėkmingai pertvarkyti tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, yra dominuojanti, kaip sutinka visos susijusios valdymo įmonės, remdamosi objektyviais kriterijais, įskaitant sandorio mokesčio struktūrą ir turimus valdymo įmonės išteklius bei praktinę patirtį pozicijų pertvarkymo proceso valdymo srityje, arba
- b) kiekviena valdymo įmonė, proporcingai pagal savo valdomas vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, kurios apskaičiuojamos sudedant grynąją vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų, kurios laikomos neveiksniomis pozicijomis, vertę ir veiksmų vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nominaliąją vertę.

7. Nelaikoma, kad subjektas buvo įsteigtas arba veikia tik siekiant pakeisti pozicijas vertybiniais popieriais, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies antroje pastraipoje, jeigu įvykdomos visos šios sąlygos:

- a) subjektas turi strategiją ir gali vykdyti mokėjimo prievoles, atitinkančias platesnį verslo modelį, kuris apima reikšmingą paramą iš kapitalo, turto, mokesčių ar kitų pajamų šaltinių, o tai lemia, kad subjektas nėra priklausomas nuo vertybiniais popieriais pakeistinių pozicijų, jokių išlaikytų arba siūlomų išlaikyti dalių pagal Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnį arba bet kokių atitinkamų pajamų iš tokių pozicijų ir dalių, kaip vienintelio arba pagrindinio pajamų šaltinio;
- b) valdymo organo nariai turi reikiamos patirties, kad subjektas galėtų įgyvendinti nustatytą verslo strategiją, taip pat atitinkamų įmonės valdymo priemonių.

3 straipsnis

Išlaikymo reikalavimo įvykdymas taikant sintetinę arba sąlyginę išlaikymo formą

1. Išlaikymo reikalavimo įvykdymas taip, kaip numatyta pagal vieną iš Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalyje nurodytų galimybių, taikant sintetinę arba sąlyginę išlaikymo formą, atitinka visas šias sąlygas:

- a) išlaikoma suma yra bent jau lygi reikiamai sumai pagal galimybę, kurią atitinka sintetinė arba sąlyginė išlaikymo forma;
- b) išlaikytojas galutiniame siūlymo dokumente, prospekte, sandorio santraukoje arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgoje aiškiai nurodė, kad jis nuolat sintetine arba sąlygine forma išlaikys reikšmingą grynąją ekonominę pakeitimo vertybiniais popieriais dalį.

Taikant b punktą, išlaikytojas galutiniame siūlymo dokumente, prospekte, sandorio santraukoje arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių ypatybių apžvalgoje atskleidžia visus duomenis apie taikytiną sintetinę arba sąlyginę išlaikymo formą, įskaitant metodiką, naudotą nustatant išlaikytą reikšmingą grynąją dalį, ir paaiškinimą, kurią iš Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a–e punktuose nurodytų galimybių atitinka išlaikymas.

2. Jeigu subjekto, kuris nėra įstaiga, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 4 straipsnio 1 dalies 3 punkte, ir kuris nėra draudimo ar perdraudimo įmonė, kaip apibrėžta Direktyvos 2009/138/EB 13 straipsnio 1 ir 4 punktuose, ekonominės dalies išlaikymas yra sintetinis arba sąlyginis, ta visa išlaikyta dalis užtikrinama pinigais ir laikoma pagal atitinkamas priemones, kaip nurodyta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2014/65/ES ⁽⁶⁾ 16 straipsnio 9 dalyje.

⁽⁶⁾ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

4 straipsnis

Ne mažiau kaip 5 % kiekvieno investuotojams parduoto ar perleisto segmento nominaliosios vertės išlaikymas

Išlaikymas, nurodytas Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a punkte (vertikalus pjūvis), vykdomas bet kuriuo iš toliau nurodytų būdų:

- a) tiesiogiai išlaikant ne mažiau kaip 5 % kiekvieno investuotojams parduoto ar perleisto segmento nominaliosios vertės;
- b) proporcingai išlaikant ne mažesnę kaip 5 % bendros kiekvieno išleisto segmento nominaliosios vertės poziciją, kurios turėtojai tenka kiekvieno išleisto pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio segmento kredito rizika;
- c) išlaikant ne mažiau kaip 5 % kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos nominaliosios vertės, jeigu išlaikytos kredito rizikos reitingas yra lygus kredito rizikos, kuri buvo pakeista vertybiniais popieriais tų pačių pozicijų atžvilgiu, reitingui arba už jį mažesnis;
- d) teikiant likvidumo priemonę pagal ABCP programą, jeigu įvykdomos visos šios sąlygos:
 - i) likvidumo priemonė padengia 100 % pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio, finansuojamo pagal ABCP programą, vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų kredito rizikos dalies;
 - ii) likvidumo priemonė padengia kredito riziką, kol išlaikytojas turi išlaikyti reikšmingą grynąją ekonominę dalį;
 - iii) likvidumo priemonę pateikia pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio iniciatorius, rėmėjas ar pirminis skolintojas;
 - iv) investuotojams buvo suteikta prieiga prie informacijos pirminio atskleidimo metu, kad jie galėtų patikrinti, ar laikomasi i, ii ir iii punktų reikalavimų.

5 straipsnis

Iniciatoriaus dalies, susijusios su atnaujinamuoju pakeitimu vertybiniais popieriais arba atnaujinamųjų pozicijų pakeitimu vertybiniais popieriais, išlaikymas

Iniciatoriaus dalies, sudarančios ne mažiau kaip 5 % kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos nominaliosios vertės, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies b punkte, išlaikymas laikomas įvykdytu tik tuo atveju, jei tokių pozicijų išlaikytos kredito rizikos reitingas yra lygus kredito rizikos, kuri buvo pakeista vertybiniais popieriais tų pačių pozicijų atžvilgiu, reitingui arba už jį mažesnis.

6 straipsnis

Atsitiktinai atrinktų pozicijų, lygių ne mažiau kaip 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės, išlaikymas

1. Bent 100 pozicijų, kurios gali būti pakeistos vertybiniais popieriais ir iš kurių atsitiktinai bus atrenkamos išlaikytos vertybiniais popieriais nepakeistos pozicijos ir vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies c punkte, yra pakankamai įvairios, kad išlaikyta dalis nebūtų pernelyg sutelkta.

2. Atrinkdami 1 dalyje nurodytas pozicijas, išlaikytojai atsižvelgia į kiekybinius ir kokybinius veiksnius, atitinkančius vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų rūšį, siekdami užtikrinti, kad skirtumas tarp išlaikytų vertybiniais popieriais nepakeistų ir vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų būtų atsitiktinis. Tuo tikslu ir atitinkamais atvejais išlaikytojai, atrinkdami pozicijas, atsižvelgia į šiuos veiksnius:

- a) paskolos inicijavimo laiką (išlaikymo trukmę);

- b) vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų rūšį;
- c) geografinę vietą;
- d) inicijavimo datą;
- e) termino pabaigos datą;
- f) paskolos ir turto vertės santykį;
- g) įkaito rūšį;
- h) pramonės sektorių;
- i) negrąžintos paskolos likutį;
- j) bet kurį kitą veiksnį, kurį išlaikytojas laiko svarbiu.

3. Išlaikytojai skirtingais momentais negali atrinkti skirtingų atskirų pozicijų, išskyrus atvejus, kai tai gali būti reikalinga išlaikymo reikalavimui įvykdyti atsižvelgiant į pakeitimą vertybiniais popieriais, kai vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos ilgainiui svyruoja dėl to, kad keičiant vertybiniais popieriais pridedamos naujos pozicijos arba pakinta atskirų vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų lygis.

4. Jei išlaikytojas yra pakeitimo vertybiniais popieriais valdymo įmonė, dėl pagal šį straipsnį atliktos atrankos neturi pablogėti valdymo standartai, kuriuos išlaikytojas taiko perleistoms pozicijoms, palyginti su išlaikytomis pozicijomis.

7 straipsnis

Pirmojo nuostolio segmento išlaikymas

1. Pirmojo nuostolio segmento išlaikymas, nurodytas Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies d punkte, vykdomas bet kuriuo iš toliau nurodytų būdų:

- a) turint balansines arba nebalansines pozicijas;
- b) turint poziciją, taikant sąlyginę išlaikymo formą arba likvidumo priemonę pagal ABCP programą, kai tenkinami visi šie kriterijai:
 - i) pozicija padengia bent 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės;
 - ii) pozicija sudaro pirmojo nuostolio poziciją pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu;
 - iii) pozicija padengia kredito riziką per visą išlaikymo išsipareigojimo laikotarpį;
 - iv) poziciją taiko išlaikytojas;
 - v) pirminio atskleidimo metu investuotojams buvo suteikta prieiga prie visos informacijos, būtinos, kad būtų galima patikrinti, ar laikomasi i–iv punktų reikalavimų;
- c) įkaito perviršis, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 242 straipsnio 9 punkte, jei tas įkaito perviršis veikia kaip pirmojo nuostolio pozicija, ne mažesnė kaip 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės.

2. Jeigu pirmojo nuostolio segmentas viršija 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės, išlaikytojas gali pasirinkti išlaikyti tik proporcingą tokio pirmojo nuostolio segmento dalį, jeigu ta dalis yra lygi bent 5 % nominaliosios vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų vertės.

8 straipsnis

Pirmojo nuostolio pozicijos, ne mažesnės kaip 5 % kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos, išlaikymas

1. Pirmojo nuostolio pozicijos išlaikymas kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos lygmeniu, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies e punkte, laikomas įvykdytu tik tuo atveju, jei išlaikyta kredito rizika yra subordinuota su tomis pačiomis pozicijomis susijusios vertybiniais popieriais pakeistos kredito rizikos atžvilgiu.

2. Nukrypstant nuo 1 dalies, pirmojo nuostolio pozicijos išlaikymas kiekvienos vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos lygmeniu, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies e punkte, taip pat gali būti įvykdytas iniciatoriui arba pirminiam skolintoji parduodant pagrindines pozicijas diskontuota verte, jeigu tenkinama kiekviena iš šių sąlygų:

- a) diskonto suma yra ne mažesnė kaip 5 % kiekvienos pozicijos nominaliosios vertės;
- b) diskontuota pardavimo suma iniciatoriui arba pirminiam skolintoji grąžinama tik tuo atveju, jei tos diskontuotos pardavimo sumos nepadengia su kredito rizika, susijusia su vertybiniais popieriais pakeistomis pozicijomis, susiję nuostoliai.

9 straipsnis

Išlaikymo galimybių taikymas tradiciniam neveiksnių pozicijų pakeitimui vertybiniais popieriais

1. Neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3a dalyje, taikant šio reglamento 4 straipsnio a punktą ir 5–8 straipsnius neveiksnių pozicijų daliai pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų grupėje, bet kuri nuoroda į vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų nominaliąją vertę laikoma nuoroda į neveiksnių pozicijų grynąją vertę.

2. Taikant šio reglamento 6 straipsnį, išlaikytų neveiksnių pozicijų grynoji vertė apskaičiuojama naudojant tą pačią negrąžintino pirkimo kainos diskonto sumą, kuri būtų buvusi taikoma, jei išlaikytos neveiksnių pozicijos būtų pakeistos vertybiniais popieriais.

3. Taikant šio reglamento 4 straipsnio a punktą, 5 ir 8 straipsnius, išlaikytos neveiksnių pozicijų dalies grynoji vertė apskaičiuojama naudojant tą pačią negrąžintino pirkimo kainos diskonto procentinę dalį, kuri taikoma neišlaikytai daliai.

4. Jeigu dėl negrąžintino pirkimo kainos diskonto, nurodyto Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3a dalies antroje pastraipoje, susitarta pagrindinių neveiksnių pozicijų grupės lygmeniu arba pogrupio lygmeniu, atskirų vertybiniais popieriais pakeistų neveiksnių pozicijų, įtrauktų atitinkamai į grupę arba pogrupį, grynoji vertė apskaičiuojama kiekvienai neveiksniui vertybiniais popieriais pakeistai pozicijai taikant atitinkamą negrąžintino pirkimo kainos diskonto dalį proporcingai jų nominaliajai vertei arba, kai taikytina, jų neapmokėtai vertei inicijavimo metu.

5. Jeigu negrąžintinas pirkimo kainos diskontas apima skirtumą tarp iniciatoriaus vėlesniam pardavimui garantuotų neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais vieno ar kelių segmentų nominaliosios sumos ir kainos, už kurią tas segmentas arba tie segmentai pirmą kartą parduodami nesusijusioms trečiosioms šalims, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3a dalies antroje pastraipoje, į tą skirtumą atsižvelgiama apskaičiuojant atskirų vertybiniais popieriais pakeistų neveiksnių pozicijų grynąją vertę, kiekvienai neveiksniui vertybiniais popieriais pakeistai pozicijai taikant atitinkamą skirtumo dalį proporcingai jų nominaliajai vertei.

10 straipsnis

Išlaikymo lygio vertinimas

1. Vertinant grynosios ekonominės dalies išlaikymo lygį, taikomi šie kriterijai:

- a) inicijavimas – laikas, kai pozicijos buvo pirmą kartą pakeistos vertybiniais popieriais, ir tai yra vienas iš šių:
 - i) vertybinių popierių emisijos data;
 - ii) kredito užtikrinimo sutarties pasirašymo data;
 - iii) sutarties dėl grąžintino pirkimo kainos diskonto data;

- b) jeigu išlaikymo lygis apskaičiuojamas pagal nominaliąsias vertes, šiam apskaičiavimui atlikti į turto įsigijimo kainą neatsižvelgiama;
 - c) vertinant išlaikytojo grynąją ekonominę dalį, neatsižvelgiama į finansinių įmokų ir kitų komisinių pajamų, gaunamų dėl pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, pajamas, atėmus sąnaudas ir išlaidas (tradicinis kainų skirtumo perviršis);
 - d) jeigu iniciatorius veikia kaip pakeitimo vertybiniais popieriais išlaikytojas ir taiko Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies d punkte nurodytą išlaikymo galimybę, ir jeigu sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertė, kuria padidinama visų sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais segmentų kredito vertė ir kuri naudojama kaip pirmojo nuostolio apsauga, taikomi kapitalo reikalavimai pagal iniciatoriui taikomą prudencinę reguliavimą, iniciatorius, apskaičiuodamas reikšmingą grynąją ekonominę dalį pagal šio reglamento 7 straipsnį, gali atsižvelgti į sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertę, neskaitant faktinio pirmojo nuostolio segmento išlaikymo, laikydamas sintetinio kainų skirtumo perviršio pozicijos vertę pirmojo nuostolio segmento išlaikymu;
 - e) išlaikymo galimybė ir metodika, taikomos grynajai ekonominei daliai apskaičiuoti, pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio galiojimo laikotarpiu nesikeičia, nebent dėl išimtinių aplinkybių jas reikia pakeisti ir tas pakeitimas nėra naudojamas kaip priemonė išlaikytos dalies sumai sumažinti.
2. Nereikalaujama, kad išlaikytojas nuolat didintų ar tikslintų savo išlaikytą dalį bent iki 5 %, kai nuostoliai realizuojami pagal jo išlaikytas pozicijas arba paskirstomi jo išlaikytoms pozicijoms.

11 straipsnis

Reikšmingos grynosios ekonominės dalies, kuri turi būti išlaikyta pozicijoms panaudotų ir nepanaudotų kredito priemonių sumų forma, vertinimas

Grynosios ekonominės dalies, kuri turi būti išlaikyta kredito priemonėms, įskaitant kredito korteles, apskaičiavimas grindžiamas tik jau panaudotomis, padengtomis ar gautomis sumomis ir tikslinamas pagal šių sumų pokyčius.

12 straipsnis

Draudimas apsidrausti ar parduoti išlaikytą dalį

1. Laikoma, kad Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies pirmoje pastraipoje nustatytas įpareigojimas nuolat išlaikyti reikšmingą grynąją ekonominę pakeitimo vertybiniais popieriais dalį yra įvykdytas tik tuo atveju, jei, atsižvelgiant į sandorio ekonominį turinį, tenkinamos abi šios sąlygos:
- a) išlaikytai reikšmingai grynajai ekonominei daliai netaikomos jokios išlaikytų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų ar išlaikytų pozicijų kredito rizikos mažinimo arba apsidraudimo priemonės;
 - b) išlaikytojas neparduoda, neperleidžia ar kitaip neatsisako visų teisių, naudos ar įsipareigojimų, atsirandančių dėl išlaikytos grynosios ekonominės dalies, arba jų dalies;

nukrypdamas nuo a punkto, išlaikytojas gali apsidrausti grynąją ekonominę dalį, jeigu apsidraudimas nėra susijęs su kredito rizika, kylančia dėl išlaikytų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų arba išlaikytų pozicijų.

2. Išlaikytojas gali naudoti išlaikytas pozicijas ar pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas kaip įkaitą užtikrinto finansavimo tikslais, įskaitant, kai tinkama, finansavimo susitarimus, apimančius visų ar dalies teisių, naudos ar įsipareigojimų, atsirandančių dėl išlaikytos grynosios ekonominės dalies, pardavimą, perleidimą ar kitokią atsisakymą, su sąlyga, kad dėl tokio jų naudojimo kaip įkaito tų išlaikytų pozicijų arba pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kredito rizika trečiajam šaliai neperleidžiama.

3. 1 dalies b punktas netaikomas nė vienu iš šių atvejų:
- a) išlaikytojo nemokumo atveju;
 - b) jei išlaikytojas dėl teisinių priežasčių, kurių jis negali kontroliuoti ir kurių negali kontroliuoti jo akcininkai, negali toliau veikti kaip išlaikytojas;
 - c) konsoliduoto išlaikymo atveju, kaip nurodyta 14 straipsnyje.

13 straipsnis

Sandoriai, kuriems netaikomas išlaikymo reikalavimas, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 6 dalyje

Sandoriai, kuriems netaikomas išlaikymo reikalavimas, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 6 dalyje, apima pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas koreliacinės prekybos portfelyje, kurios yra pagrindinio įsipareigojimo priemonės, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 338 straipsnio 1 dalies b punkte, arba kurios atitinka įtraukimo į koreliacinės prekybos portfelį kriterijų.

14 straipsnis

Konsoliduotas išlaikymas

Mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2002/87/EB ⁽⁷⁾ 2 straipsnio 15 punkte, patronuojančiosios įstaigos arba finansų kontroliuojančiosios bendrovės, įsteigtos Sąjungoje ir atitinkančios Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalyje nurodytus reikalavimus, remdamosi konsoliduota būkle pagal to straipsnio 4 dalį, jei išlaikytojui nebetaikoma konsoliduota priežiūra, užtikrina, kad vienas ar keli likę subjektai, kuriems taikoma konsoliduota priežiūra, įvykdytų išlaikymo reikalavimą.

15 straipsnis

Reikalavimai dėl pinigų srautų ir nuostolių paskirstymo išlaikytoms dalims ir dėl išlaikytojui mokėtinų mokesčių

1. Išlaikytojai nenaudoja pakeitimo vertybiniais popieriais susitarimų ar įdiegtų mechanizmų, pagal kuriuos išlaikyta dalis inicijavimo metu mažėtų sparčiau nei perleista dalis. Paskirstant pinigų srautus, išlaikytai daliai neturi būti teikiama pirmenybė tam, kad ji būtų lengvatinėmis sąlygomis grąžinama ar amortizuojama pirmiau už perleistą dalį.

Leidžiama amortizuoti išlaikytą dalį paskirstant pinigų srautus pagal pirmą pastraipą arba paskirstant nuostolius, kurie ilgainiui iš esmės sumažina išlaikymo lygį.

2. Taikant 1 dalį, susitarimai dėl bet kokių mokesčių, kurie yra fiksuoti arba priklauso nuo vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų apimties ar rezultatų arba atitinkamų rinkos lyginamųjų indeksų raidos ir kurie mokami išlaikytojui pirmumo tvarka, siekiant atlyginti tam išlaikytojui už bet kokias pakeitimo vertybiniais popieriais paslaugas, laikomi atitinkančiais toje dalyje nustatytus reikalavimus dėl išlaikytos dalies tik tuo atveju, jei tenkinamos visos šios sąlygos:

- a) mokesčių suma nustatoma laikantis ištiesiosios rankos principo, atsižvelgiant į panašius sandorius rinkoje;
- b) mokesčiai suformuoti kaip atlygis už paslaugos suteikimą ir jais nesukuriamas pirmaeilis reikalavimas pakeitimo vertybiniais popieriais pinigų srautuose, dėl kurio išlaikyta dalis faktiškai mažėja greičiau nei perleista dalis;

⁽⁷⁾ 2002 m. gruodžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2002/87/EB dėl finansiniam konglomeratui priklausančių kredito įstaigų, draudimo įmonių ir investicinių firmų papildomos priežiūros, ir iš dalies keičianti Tarybos direktyvas 73/239/EEB, 79/267/EEB, 92/49/EEB, 92/96/EEB, 93/6/EEB ir 93/22/EEB bei Europos Parlamento ir Tarybos direktyvas 98/78/EB ir 2000/12/EB (OL L 35, 2003 2 11, p. 1).

taikant a punktą, jei atitinkamoje rinkoje nėra panašių sandorių, mokesčių suma turi atitikti reikalavimą, kad tie mokesčiai turi būti nustatomi laikantis ištiesiosios rankos principo, jei tie mokesčiai nustatomi remiantis mokesčiais, mokamais už panašius sandorius kitose rinkose, arba nustatomi naudojant vertinimo parametrus, kuriais tinkamai atsižvelgiama į pakeitimo vertybiniais popieriais rūšį ir teikiamą paslaugą.

Pirmos pastraipos a ir b punktuose nustatytos sąlygos netaikomos įvykdytomis, kai mokesčiai yra garantuoti arba mokėtini iš anksto bet kokia forma, visiškai arba iš dalies iki paslaugos suteikimo po sandorio užbaigimo, o faktinė reikšminga grynoji ekonominė dalis, atėmus mokesčius, yra mažesnė už minimalią grynąją ekonominę dalį, kurios reikalaujama pagal išlaikymo galimybę, pasirinktą iš Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 3 dalies a–e punktuose nustatytų galimybių.

16 straipsnis

Išlaikymo reikalavimo įvykdymas išleistų nuosavų skolos priemonių pakeitimo vertybiniais popieriais atveju

Jeigu subjektas vertybiniais popieriais pakeičia savo išleistas nuosavas skolas priemones, įskaitant padengtasias obligacijas, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos (ES) 2019/2162 (*) 3 straipsnio 1 punkte, o pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas sudaro tik tos išleistos nuosavos skolos priemonės, laikoma, kad Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalyje nustatyto išlaikymo reikalavimo laikomasi.

17 straipsnis

Pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais išlaikymo reikalavimas

1. Pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais, leidžiamo pagal Reglamento (ES) 2017/2402 8 straipsnį, atveju išlaikytojas išlaiko reikšmingą grynąją ekonominę dalį, susijusią su kiekvienu atitinkamu sandorių lygiu.
2. Nukrypdamas nuo 1 dalies, pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius neprivalo išlaikyti reikšmingos grynosios ekonominės dalies pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio lygmeniu, jeigu tenkinamos visos šios sąlygos:
 - a) pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius taip pat yra pagrindinio pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorius ir išlaikytojas;
 - b) pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais yra užtikrintas pozicijų grupe, kurią sudaro tik pozicijos, kurias iniciatorius išlaikė vykdydamas pagrindinį pakeitimą vertybiniais popieriais, viršydamas reikalaujamą minimalią grynąją ekonominę dalį iki pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais inicijavimo dienos;
 - c) nėra pagrindinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų ir pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais terminų nesutapimo.
3. Taikant 1 ir 2 dalis, pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriaus atliekamas išleisto segmento pakartotinis segmentavimas į gretimus segmentus netaikomas pakartotiniu pakeitimu vertybiniais popieriais.

18 straipsnis

Turtas, perleistas specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektui (SPPVPS)

1. Taikant Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalį, iniciatoriaus balanse laikomas turtas, kuris pagal pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentus atitinka tinkamumo kriterijus, laikomas panašiu į turtą, kuris turi būti perleistas SPPVPS, jeigu turto atrankos metu tenkinamos abi šios sąlygos:
 - a) tikėtini turto, kuris bus toliau laikomas balanse, ir perleistino turto rezultatai nustatomi pagal panašius veiksniai;

(*) 2019 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2019/2162 dėl padengtujų obligacijų emisijų ir viešosios priežiūros, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB ir 2014/59/ES (OL L 328, 2019 12 18, p. 29).

- b) remiantis rodikliais, įskaitant ankstesnius rezultatus ir taikomus modelius, galima pagrįstai tikėtis, kad turto, kuris bus toliau laikomas balanse, rezultatai Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalyje nurodytu laikotarpiu nebus daug geresni nei perleistino turto rezultatai.

2. Vertinant, ar iniciatorius laikėsi Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalies, atsižvelgiama į tai, ar iniciatorius ėmėsi kokių nors veiksmų, kad laikytųsi to straipsnio nuostatų, visų pirma į tai, ar iniciatorius įdiegė kokią nors vidaus politiką, procedūras ir kontrolės priemones, kad užkirstų kelią sistemingai arba sąmoningai turto, kurio vidutinė kredito kokybė yra prastesnė, nei jo balanse išlaikomo panašaus turto, atrankai pakeitimo vertybiniais popieriais tikslais.

3. Laikoma, kad iniciatorius laikosi Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 2 dalies nuostatų, jeigu po pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriaus balanse nebėra jokių pozicijų, kurios būtų panašios į vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, išskyrus tas pozicijas, kurias iniciatorius jau yra pagal sutartį įsipareigojęs pakeisti vertybiniais popieriais, ir su sąlyga, kad apie tai buvo aiškiai pranešta investuotojams.

19 straipsnis

Praktinės patirties reikalavimas tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais valdymo įmonei

1. Tradicinio neveiksnių pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais atveju laikoma, kad valdymo įmonės turi praktinės patirties pozicijų, kurios yra panašaus pobūdžio, kaip vertybiniais popieriais pakeistos pozicijos, valdymo srityje, kaip nurodyta Reglamento (ES) 2017/2402 6 straipsnio 1 dalies ketvirtoje pastraipoje, jei tenkinama viena iš šių sąlygų:

- a) valdymo įmonės valdymo organo nariai ir aukščiausioji vadovybė, išskyrus valdymo organo narius, atsakingi už pozicijų, panašių į vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, valdymą, turi tinkamų žinių ir įgūdžių tokių pozicijų valdymo srityje;
- b) valdymo įmonės arba jos konsoliduotos grupės veikla apskaitos ar prudenciniais tikslais apima pozicijų, panašių į vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, valdymą bent penkerius metus iki pakeitimo vertybiniais popieriais datos;
- c) laikomasi visų šių punktų reikalavimų:
 - i) bent du valdymo įmonės valdymo organo nariai turi bent penkerių metų atitinkamą asmeninę profesinę patirtį pozicijų, panašių į vertybiniais popieriais pakeistas pozicijas, valdymo srityje;
 - ii) aukščiausioji vadovybė, išskyrus valdymo organo narius, kuri yra atsakinga už valdymo įmonės vykdomą neveiksnių pozicijų valdymą, turi bent penkerių metų atitinkamą asmeninę profesinę patirtį tokių pozicijų valdymo srityje;
 - iii) valdymo įmonės vykdomą valdymo funkciją palaiko atsarginė valdymo įmonė, atitinkanti b punkto reikalavimus.

2. Valdymo įmonės pakankamai išsamiai pagrindžia ir atskleidžia savo profesinę patirtį, kad instituciniai investuotojai galėtų laikytis Reglamento (ES) 2017/2402 5 straipsnyje nustatytą išsamaus patikrinimo įpareigojimų, kartu laikydamiesi taikomų konfidencialumo reikalavimų.

20 straipsnis

Panaikinimas

Deleguotasis reglamentas (ES) Nr. 625/2014 panaikinamas, nedarant poveikio Reglamento (ES) 2017/2402 43 straipsnio 6 daliai.

21 straipsnis

Įsigaliojimas

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

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2023 m. liepos 7 d.

Komisijos vardu
Pirmininkė
Ursula VON DER LEYEN