

1. Gairės dėl PSS kriterijų ne ABCP pakeitimui vertybiniais popieriais

EBA/GL/2018/09

2018 m. gruodžio 12 d.

Gairės

dėl PSS kriterijų
ne ABCP pakeitimui vertybiniais
popieriais

1. Prievolės laikytis gairių ir teikti ataskaitas

Šių gairių statusas

1. Šiame dokumente pateiktos pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010¹ 16 straipsnį parengtos gairės. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ir kitos 8 punkte išvardytos įstaigos, kurioms skirtos šios gairės, turi dėti visas pastangas siekdamos jų laikytis.
2. Gairėse išdėstoma Europos bankininkystės institucijos (EBI) nuomonė dėl tinkamos priežiūros praktikos Europos finansų priežiūros institucijų sistemoje arba dėl to, kaip Sąjungos teisė turėtų būti taikoma tam tikroje srityje. Kompetentingos institucijos, kurioms taikomos šios gairės, turėtų jų laikytis, atitinkamai įtraukdamos jas į savo praktiką (pvz., iš dalies pakeisdamos savo teisinę sistemą arba priežiūros procesus), įskaitant tuos atvejus, kai gairės pirmiausia skiriamos įstaigoms.

Atskaitomybės reikalavimai

3. Pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ne vėliau kaip ([... m. d.]) privalo EBI pranešti, ar laikosi arba ketina laikytis šių gairių, arba nurodyti nesilaikymo priežastis. Jeigu kompetentingos institucijos iki šio termino nepateiks jokio pranešimo, EBI laikys, kad jos gairių nesilaiko. Pranešimus reikėtų siųsti adresu compliance@eba.europa.eu, užpildžius EBI interneto svetainėje pateiktą formą ir įrašius nuorodą „EBA/GL/201x/xx“. Pranešimus turėtų teikti asmenys, turintys reikiamus įgaliojimus pranešti apie gairių laikymąsi savo kompetentingų institucijų vardu. Apie visus rekomendacijų laikymosi pasikeitimus taip pat būtina pranešti EBI.
4. Pranešimai bus skelbiami EBI interneto svetainėje pagal 16 straipsnio 3 dalį.

¹ 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).

2. Dalykas, taikymo sritis ir sąvokų apibrėžtys

Dalykas

5. Šiose gairėse nustatomi kriterijai, susiję su paprastu, skaidriu ir standartizuotu ne turtu užtikrintų komercinių vekselių (ne ABCP) pakeitimu vertybiniais popieriais pagal 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 2017/2402² 20, 21 ir 22 straipsnius.

Taikymo sritis

6. Šios gairės taikomos paprasto, skaidraus ir standartizuoto ne ABCP pakeitimo vertybiniais popieriais kriterijams.
7. Kompetentingos institucijos turėtų taikyti šias gaires laikydamosi Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 taikymo srities, nustatytos 1 straipsnyje.

Kam skirtos šios gairės?

8. Šios gairės skirtos Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 29 straipsnio 1 ir 5 dalyse nurodytoms kompetentingoms institucijoms ir kitiems subjektams, kuriems taikomas tas reglamentas.

² 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukuriama specialioji paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais sistema, ir iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB ir 2011/61/ES bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012 (OL L 347, 2017 12 28, p. 35).

3. Įgyvendinimas

Taikymo data

9. Šios gairės įsigalioja 2019 m. gegužės 15 d.

4. Su paprastumu susiję kriterijai

4.1 Tikras pardavimas, tokį patį teisinį poveikį turintis priskyrimas ar perdavimas, pareiškimai ir garantijos (20 straipsnio 1–6 dalys)

Tikras pardavimas, tokį patį teisinį poveikį turintis priskyrimas ar perdavimas

10. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 1 dalyje ir siekiant pateisinti trečiųjų šalių pasitikėjimą, įskaitant trečiąsias šalis, tikrinančias paprastumo, skaidrumo ir standartiškumo (PSS) principų laikymąsi pagal reglamento 28 straipsnį, ir kompetentingas institucijas, atitinkančias ten įtvirtintus reikalavimus, pateikiami visi toliau išvardyti dokumentai:

- (a) tikro pardavimo patvirtinimas arba patvirtinimas, kad pagal taikytinų nacionalinės teisės aktų sistemą priskiriant arba perduodant pagrindinės pozicijos atskiriamos nuo pardavėjo, jo kreditorių ir likvidatorių, taip pat pardavėjo nemokumo atveju, ir toks priskyrimas ar perdavimas turi tokį patį teisinį poveikį, kaip tikras pardavimas;
- (b) tikro pardavimo, tokį patį teisinį poveikį turinč priskyrimo ar perdavimo, kaip nurodyta a punkte vykdytinumo pagal taikytinų nacionalinės teisės aktų sistemą patvirtinimas pardavėjo arba bet kokios trečiosios šalies atžvilgiu;
- (c) susigrąžinimo rizikos ir perkvalifikavimo rizikos įvertinimas.

11. 10 punkte nurodytų aspektų patvirtinimas išduodamas kvalifikuotam išorės juriskonsultui parengiant teisinę nuomonę, išskyrus pakartotinį išdavimą pavieniais pakeitimo vertybiniais popieriais arba pagrindinės patikos atvejais, kai perdavimui naudojamas tas pats teisinis mechanizmas, įskaitant atvejus, kai taikoma ta pati teisinė sistema.

12. 11 punkte nurodyta teisinė nuomonė turėtų būti priinama ir pateikiama visoms atitinkamoms trečiosioms šalims, vertinančioms PSS atitiktį pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 28 straipsnį, ir visoms atitinkamoms kompetentingoms institucijoms iš tų, kurios yra nurodytos reglamento 29 straipsnyje.

Didelis pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimas

13. Kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 5 dalyje, nustatant „didelio pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimo“ priežastinį veiksnių, sandorių dokumentuose turėtų būti nustatytos kredito kokybės ribinės vertės, kurias galima objektyviai stebėti ir kurios yra susijusios su pardavėjo finansiniu patikimumu.

Pardavėjo nemokumas

14. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 5 dalyje „pardavėjo nemokumo“ priežastinį veiksnių reikėtų susieti bent su teisės aktuose numatyto nemokumo atvejais, kaip apibrėžta nacionalinės teisės aktų sistemose.

4.2 Pagrindinių pozicijų ir aktyvaus portfelio valdymo tinkamumo kriterijai (20 straipsnio 7 dalis)

Aktyvus portfelio valdymas

15. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 7 dalyje aktyvų portfelio valdymą reikėtų suprasti kaip portfelio valdymą, kuriam taikoma bet kuri iš toliau išdėstytų nuostatų:

- (a) valdant portfelį pakeitimo vertybiniais popieriais rezultatai priklausys ir nuo pagrindinių pozicijų veiklos rezultatų, ir nuo pakeitimo vertybiniais popieriais portfelio valdymo rezultatų, taip užkertant kelią investuotojui modeliuoti pagrindinių pozicijų kredito riziką neatsižvelgus į portfelio valdytojo portfelio valdymo strategiją;
- (b) portfelis valdomas spekuliaciniais tikslais siekiant užtikrinti geresnius veiklos rezultatus, didesnę pelningumą, bendrą finansinę grąžą arba kitą tik finansinę arba ekonominę naudą.

16. Portfelio valdymo metodai, kurie neturėtų būti laikomi aktyviu portfelio valdymu:

- (a) pagrindinių pozicijų pakeitimas arba atpirkimas dėl pareiškimų ar garantijų pažeidimo;
- (b) pagrindinių pozicijų, dėl kurių vyksta reguliavimo ginčas arba tyrimas, pakeitimas arba atpirkimas siekiant padėti išspręsti ginčą arba užbaigti tyrimą;
- (c) pagrindinių pozicijų papildymas per atnaujinamąjį laikotarpį pagrindinėmis pozicijomis pakeičiant amortizuotas arba įsipareigojimų neįvykdymo pozicijas;
- (d) naujų pagrindinių pozicijų įsigijimas per pradžios laikotarpį siekiant sugretinti pagrindinių pozicijų vertę pakeitimo vertybiniais popieriais prievolių verte;
- (e) pagrindinių pozicijų atpirkimas vykdant pasirinkimo panaikinti sandorius pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2401 244 straipsnio 3 dalies g punktą;
- (f) įsipareigojimų neįvykdymo pozicijų atpirkimas siekiant palengvinti su tomis pozicijomis susijusį išieškojimo ir likvidavimo procesą;
- (g) pagrindinių pozicijų atpirkimas įgyvendinant prievolę atpirkti pagal Reglamento Nr. 2017/2402 20 straipsnio 13 dalį.

Aiškūs tinkamumo kriterijai

17. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 7 dalį kriterijai turėtų būti laikomi „aiškiais“, jeigu jų įgyvendinimą teisiškai arba faktiškai arba abiem požiūriais gali nustatyti teismas.

Tinkamumo kriterijai, kuriuos turi atitikti pozicijos, perduotos SPPVPS, užbaigus sandorį

18. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 7 dalyje sakinio dalį „atitikti tinkamumo kriterijus, kurie taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms“, reikėtų suprasti kaip tinkamumo kriterijus, derančius su bet kuria iš toliau išdėstytų nuostatų:

- (a) įprasto pakeitimo vertybiniais popieriais atveju jie yra bent tokie pat griežti, kaip tinkamumo kriterijai, taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms užbaigus sandorį;
- (b) kalbant apie pakeitimą vertybiniais popieriais, kai išleidžiama daug vertybinių popierių serijų, įskaitant pagrindinę patiką, jie yra bent tokie pat griežti, kaip tinkamumo kriterijai, taikomi paskutinės emisijos pirminėms pagrindinėms pozicijoms, tad, pakeitimo vertybiniais popieriais šalims susitarus ir laikantis sandorių dokumentų, tinkamumo kriterijai užbaigiant vieną sandorį gali skirtis nuo tinkamumo kriterijų užbaigiant kitą sandorį.

19. Tinkamumo kriterijai, taikytini pagrindinėms pozicijoms, kaip numatyta 18 punkte, turėtų būti nustatyti sandorių dokumentuose darant nuorodą į pozicijos lygmeniu taikomus tinkamumo kriterijus.

4.3 Vienarūšiškumas, pagrindinių pozicijų prievolės, reguliarūs mokėjimo srautai, perleidžiamųjų vertybinių popierių neįtraukimas (20 straipsnio 8 dalis)

Sutartimi nustatytos privalomos ir vykdytinos prievolės

20. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalyje „sutartimi nustatytas privalomas ir vykdytinas prievolės, pagal kurias nustatyta neapribota regreso teisė skolininkų ir, atitinkamais atvejais, garantų atžvilgiu“ reikėtų aiškinti kaip nuorodą į visas pagrindinių pozicijų sutartyse įtvirtintas prievolės, kurios yra svarbios investuotojams, nes daro poveikį skolininko ir, jei taikytina, garanto prievolėms vykdyti mokėjimus arba pateikti užtikrinimą.

Pozicijos su reguliariais mokėjimo srautais

21. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį pozicijos su nustatytais reguliariais mokėjimo srautais turėtų apimti:

- (a) pozicijas, mokėtinas viena dalimi, kuriomis užtikrinamos atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 12 dalyje;
- (b) pozicijas, susijusias su kredito kortelių priemonėmis;

- (c) pozicijas, kurios yra mokėtinos dalimis mokant palūkanas ir kurių pagrindinė paskolos suma grąžinama suėjus terminui, įskaitant hipotekos palūkanų dalį;
- (d) pozicijas, kurios yra mokėtinos dalimis mokant palūkanas ir pagrindinės paskolos sumos dalį, kai tenkinama bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:
 - (i) pagrindinės paskolos sumos likutis grąžinamas suėjus terminui;
 - (ii) pagrindinės paskolos sumos grąžinimas priklauso nuo turto, kuriuo užtikrinama pozicija, pardavimo, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 13 dalyje ir 48–50 punktuose;
- (e) pozicijas, kurioms įmokos laikinai sustabdomos, kaip susitarta skolininko ir skolintojo sutartyje.

4.4 Kreditavimo standartai, iniciatoriaus patirtis (20 straipsnio 10 dalis)

Panašios pozicijos

22. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį pozicijos turėtų būti laikomos panašiomis, kai tenkinama viena iš toliau išvardytų sąlygų:

- (a) pozicijos yra priskirtos prie vienos iš toliau išvardytų turto kategorijų, nurodytų deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį:
 - (i) būsto paskolos, užtikrintos viena arba keliomis gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto hipotekomis, arba būsto paskolos, už kurias visa vertė laiduoja reikalavimus atitinkantis užtikrinimo teikėjas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 575/2013 201 straipsnio 1 dalyje, ir kurios yra priskiriamos prie 2 arba didesnio kredito kokybės žingsnio, kaip nustatyta to reglamento trečiosios dalies II antraštinės dalies 2 dalyje;
 - (ii) komercinės paskolos, užtikrintos viena arba keliomis komercinės paskirties nekilnojamojo turto arba kitų komercinės paskirties patalpų hipotekomis;
 - (iii) kredito priemonės fiziniams asmenims, skirtos asmeninio, šeimos ar namų ūkių vartojimo reikmėms;
 - (iv) paskolos automobiliams ir automobilių išperkamoji nuoma;
 - (v) gautinos sumos padengiant kredito kortelės skolą;
 - (vi) iš prekybos gautinos sumos;

- (b) pozicijos priskiriamos prie kredito priemonių, skirtų labai mažoms, mažosioms, vidutinėms ir kitų tipų įmonėms ir korporacijoms, įskaitant paskolas ir išperkamąją nuomą, kaip nurodyta deleguotojo reglamento 2 straipsnio d punkte, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį, kaip tam tikro tipo įsipareigojančiojo asmens pagrindinės pozicijos;
- (c) jeigu pagrindinės pozicijos nepriklauso nė vienai iš šio punkto a ir b papunkčiuose nurodytų turto kategorijų ir, kaip nurodyta deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį, tokioms pagrindinėms pozicijoms būdingos panašios charakteristikos, susijusios su įsipareigojančiojo asmens tipu, užstato teisių prioritetu, nekilnojamojo turto tipu ir (arba) jurisdikcija.

Bent tokie pat griežti kreditavimo standartai

- 23. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį pakeistoms vertybiniais popieriais pozicijoms taikomi kreditavimo standartai turėtų būti palyginami su panašioms pozicijoms taikomais kreditavimo standartais inicijuojant pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas.
- 24. Įgyvendinant šį reikalavimą neturėtų būti reikalaujama, kad atrenkant pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas arba būtent tuo metu, kai pozicijos pakeičiamos vertybiniais popieriais, iniciatorius arba pirminis skolintojas savo balanse turėtų panašių pozicijų, taip pat neturėtų būti reikalaujama, kad panašios pozicijos būtų inicijuotos tuo metu, kai buvo inicijuotos pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos.

Reikšmingų ankstesnių kreditavimo standartų pakeitimų atskleidimas

- 25. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį reikšmingus kreditavimo standartų pakeitimus, kuriuos reikia visiškai atskleisti, reikėtų suprasti kaip reikšmingus kreditavimo standartų pakeitimus, taikomus pozicijoms, kurios pasibaigus pakeitimui vertybiniais popieriais valdant portfelį yra perduodamos arba priskiriamos SPPVPS, kaip nurodyta 15 ir 16 punktuose.
- 26. Tokių kreditavimo standartų pakeitimus reikėtų laikyti reikšmingais, jeigu tai vieno iš toliau išvardytų kreditavimo standartų pakeitimų tipų:
 - (a) pakeitimai, kurie daro poveikį deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį, patikslintam kreditavimo standartų panašumo reikalavimui;
 - (b) pakeitimai, kurie daro reikšmingą poveikį bendrai kredito rizikai arba tikėtiniems vidutiniams pagrindinių pozicijų portfelio veiklos rezultatams, bet nėra naudojami iš

esmės skirtingi su pagrindinėmis pozicijomis susijusios kredito rizikos vertinimo metodai.

27. Atskleidžiant visus kreditavimo standartų pakeitimus reikėtų pateikti paaiškinimą dėl tokių pakeitimų tikslo.
28. Kalbant apie gautinas prekybos sumas, kurios nebuvo inicijuotos kaip paskola, nuorodą ir kreditavimo standartus 20 straipsnio 10 dalyje reikėtų suprasti kaip nuorodą į kredito standartus, kuriuos pardavėjas taiko trumpalaikėms paskoloms, kurios paprastai yra tokio tipo, kaip pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos, ir kurios yra siūlomos klientams parduodant produktus ir paslaugas.

Būsto paskolos

29. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį pagrindinių pozicijų grupė neturėtų apimti būsto paskolų, kuriomis buvo prekiaujama ir kurios buvo garantuotos, darant prielaidą, kad paskolos prašytojas arba tarpininkai buvo informuoti, jog skolininkas galbūt nepatikrino pateiktos informacijos.
30. Būsto paskoloms, kurios buvo garantuotos, bet kuriomis nebuvo prekiaujama, darant prielaidą, kad paskolos prašytojas arba tarpininkai buvo informuoti, jog skolininkas galbūt nepatikrino pateiktos informacijos, arba sužinojo tai, kai paskola buvo garantuota, šis reikalavimas netaikomas.
31. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį pateikta „informacija“ turėtų būti laikoma tik svarbi informacija. Informacijos svarba grindžiama tuo, ar informacija yra svarbus kreditavimo parametras, kaip antai informacija, laikoma svarbia vertinant skolininko kreditingumą ir galimybę pasinaudoti įkeistu turtu ir sumažinant sukčiavimo riziką.
32. Svarbi informacija, susijusi su bendra pajamų neduodančio būsto hipoteka, paprastai turėtų būti laikoma pajamomis, o svarbi informacija, susijusi su pajamų duodančio būsto hipoteka, paprastai turėtų būti laikoma pajamomis iš nuomos. Informacijos, kuri nėra naudinga kaip kreditavimo parametras, kaip antai mobiliųjų telefonų numerių, nereikėtų laikyti svarbia informacija.

Lygiaverčiai reikalavimai trečiosiose šalyse

33. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalį skolininkų trečiosiose šalyse kreditingumo vertinimas turėtų būti atliekamas, kai tinkama, remiantis toliau išvardytais principais, kaip nustatyta direktyvose 2008/48/EB ir 2014/17/EB:
 - (a) prieš sudarydamas kredito sutartį skolininkas įvertina skolininko kreditingumą remdamasis pakankama informacija, atitinkamais atvejais gauta iš skolininko, ir prireikus patikrinęs atitinkamą duomenų bazę;

- (b) jeigu šalys sutaria pakeisti bendrą kredito sumą jau sudarius kredito sutartį, prieš bet kokį svarbesnį bendros kredito sumos padidinimą skoliniojas turėtų atnaujinti turimą finansinę informaciją apie skolininką ir įvertinti skolininko kreditingumą;
- (c) prieš sudarydamas kredito sutartį skoliniojas turėtų išsamiai įvertinti skolininko kreditingumą tinkamai atsižvelgdamas į veiksnius, kurie yra svarbūs patikrinant, ar skolininkas turės galimybę įvykdyti savo įsipareigojimus pagal kredito sutartį;
- (d) procedūras ir informacija, kuriomis grindžiamas vertinimas, reikėtų dokumentuoti ir saugoti;
- (e) kreditingumo vertinimas neturėtų būti grindžiamas vien tik tuo, kad gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto vertė viršija kredito sumą, arba prielaida, kad gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto vertė didės, išskyrus atvejus, kai kredito sutarties tikslas – statyti arba renovuoti gyvenamosios paskirties nekilnojamąjį turtą;
- (f) skoliniojas neturėtų turėti galimybės panaikinti arba pakeisti jau sudarytos kredito sutarties skolininko nenaudai tuo pagrindu, kad kreditingumo įvertinimas buvo atliktas neteisingai;
- (g) skoliniojas turėtų suteikti skolininkui kreditą tik tuo atveju, jei kreditingumo vertinimo rezultatai rodo, jog pagal kredito sutartį prisiimti įsipareigojimai, tikėtina, bus įvykdyti taip, kaip reikalaujama pagal tą sutartį;
- (h) prieš bet kokį žymų bendros kredito sumos padidinimą po kredito sutarties sudarymo skolininko kreditingumas turėtų būti iš naujo įvertintas remiantis atnaujinta informacija, išskyrus atvejus, kai toks papildomas kreditas buvo numatytas ir į jį atsižvelgta pradiniam kreditingumo įvertinime.

Iniciatoriaus arba pirminio skoliniojo patirties nustatymo kriterijai

34. Siekiant nustatyti, ar iniciatorius arba pirminis skoliniojas turi patirties inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 10 dalyje, turėtų būti taikomos abi šios sąlygos:

- (a) iniciatoriaus arba pirminio skoliniojo valdymo organo nariai ir vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, inicijavimo valdymą, turėtų turėti pakankamai žinių ir įgūdžių inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;
- (b) reikėtų atsižvelgti į bet kurį iš toliau išvardytų patirties kokybės principų:
 - (i) valdymo organo narių ir vadovų vaidmuo ir pareigos bei reikiama pajėgumai turėtų būti pakankami;

- (ii) valdymo organo narių ir vadovų patirtis, įgyta einant ankstesnes pareigas, išsilavinimas ir parengimas turėtų būti pakankami;
- (iii) valdymo organo nariai ir vadovai turėtų tinkamai dalyvauti pozicijų inicijavimo funkcijos valdymo struktūroje;
- (iv) jeigu subjekto veikla reguliuojama prudenčiais priemonėmis, jo turimi reguliuojami leidimai turėtų būti laikomi tinkamais inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais.

35. Iniciatorius arba pirminis skolintojas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu tenkinama bet kuri iš šių sąlygų:

- (a) subjekto arba konsoliduotos grupės, kuriai subjektas priklauso apskaitos arba prudenciniais tikslais, veikla bent penkerius metus apima pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, inicijavimą;
- (b) jeigu a punkte išdėstytas reikalavimas nėra įvykdytas, iniciatorius arba pirminis skolintojas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu atitinka abi iš toliau išdėstytų sąlygų:
 - (i) bent du valdymo organo nariai asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais;
 - (ii) vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už subjekto pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais, inicijavimo valdymą, asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistasias vertybiniais popieriais.

36. Siekiant įrodyti profesinę patirtį metais, atitinkamą patirtį reikėtų atskleisti pakankamai išsamiai, laikantis taikytinų konfidencialumo reikalavimų, kad investuotojai galėtų vykdyti savo prievolės pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 5 straipsnio 3 dalies c punktą.

4.5 Pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui ir pozicijų, susijusių su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi, neįtraukimas (20 straipsnio 11 dalis)

Pozicijos esant įsipareigojimų neįvykdymui

37. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalies pirmą pastraipą pozicijas esant įsipareigojimų neįvykdymui reikėtų aiškinti, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 178 straipsnio 1 dalyje ir papildomai patikslinta Deleguotajame reglamente dėl pradelstų kreditinių įsipareigojimų reikšmingumo ribinės vertės pagal nurodyto reglamento 178 straipsnį ir EBI gaires dėl įsipareigojimų neįvykdymo apibrėžties taikymo, parengtas pagal nurodyto reglamento 178 straipsnio 7 dalį.

38. Jeigu iniciatorius arba pirminis skoliniojas nėra įstaiga ir todėl jam netaikomas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013, iniciatorius arba pirminis skoliniojas turėtų laikytis ankstesniame punkte išdėstytų gairių, nebent jų taikymas būtų laikomas nepagrįstai didele našta. Tokiu atveju iniciatorius arba pirminis skoliniojas turėtų taikyti nustatytus procesus ir naudoti iš skolininkų gautą informaciją apie pozicijų inicijavimą, iš iniciatoriaus gauta informacija jo atliekamo pozicijų valdymo arba jo rizikos valdymo procedūros metu, arba trečiosios šalies iniciatoriui pranešta informacija.

Pozicijos, susijusios su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi

39. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalį tos dalies a–c punktuose išvardytas aplinkybes reikėtų suprasti kaip pablogėjusios kredito kokybės apibrėžtis. Dėl kitų galimų pablogėjusios kredito kokybės aplinkybių, kurios nėra įtrauktos į a–c punktus, reikėtų laikyti, kad šis reikalavimas joms netaikomas.

40. Draudimą atrinkti ir perduoti SPPVPS pagrindines pozicijas, susijusias „su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi“, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalyje, reikėtų suprasti kaip reikalavimą, kad vykdant atranką turėtų būti nustatyta neapribota regresio teisė į pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos sumą bent vienos šalies, kurios kredito kokybė nėra pablogėjusi, atžvilgiu, nesvarbu, ar ta šalis yra skolininkas arba garantas. Taigi pagrindinės pozicijos neturėtų apimti nė vienos iš toliau išvardytų rūšių pozicijų:

- (a) pozicijų, susijusių su skolininku, kurio kredito kokybė pablogėjusi, jeigu nėra visos pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos sumos garanto;
- (b) pozicijų, susijusių su skolininku, kurio kredito kokybė pablogėjusi, su garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi.

Kiek iniciatoriui ar pirminiam skoliniojui žinoma

41. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalį principą „kiek žinoma“ reikėtų laikyti įvykdytu remiantis informacija, gauta tik iš bet kokių iš toliau išvardytų šaltinių derinių ir toliau nurodytomis aplinkybėmis:

- (a) iš skolininkų – informacija apie pozicijų inicijavimą;
- (b) iš iniciatoriaus – informacija jo atliekamo pozicijų valdymo arba jo rizikos valdymo procedūros metu;
- (c) trečiosios šalies iniciatoriui pranešta informacija;
- (d) viešai skelbiama informacija arba informacija apie bet kokius įrašus viename arba keliuose neigiamą kredito istoriją turinčių asmenų registruose, inicijuojant pagrindinę poziciją, tik tiek, kiek į tą informaciją jau atsižvelgta pagal a, b ir c punktus, ir laikantis taikytinų teisės aktų ir priežiūros reikalavimų, be kita ko, susijusių su patikimais kredito suteikimo kriterijais, nustatytais Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 9 straipsnyje. Išimtis –

gautinos prekybos sumos, kurios nebuvo inicijuotos kaip paskola ir kurioms nėra taikomi kredito suteikimo kriterijai.

Pozicijos, susijusios su skolininkais ar garantais, kurių kredito kokybė pablogėjusi ir kuriems buvo atliktas skolos restruktūrizavimas

42. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalies a punktą reikalavimą neįtraukti pozicijų, susijusių su skolininkais ar garantais, kurių kredito kokybė pablogėjusi ir kurių neveiksnioms pozicijoms buvo atliktas skolos restruktūrizavimas, reikėtų suprasti kaip nuorodą ir į restruktūrizuotas atitinkamo skolininko ar garanto pozicijas, ir į pozicijas, kurios nebuvo restruktūrizuotos. Pagal tą straipsnį restruktūrizuojant pozicijas, atitinkančias to straipsnio i ir ii punktuose nustatytas sąlygas, skolininkas ar garantas neturėtų pripažintas subjektu, kurio kredito kokybė pablogėjusi.

Kreditų registras

43. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalies b punkte nurodytą reikalavimą reikėtų taikyti tik pozicijoms, susijusioms su skolininkais ar garantais, kuriems inicijuojant pagrindinę poziciją taikomi abu toliau išdėstyti reikalavimai:

- (a) skolininkas ar garantas kreditų registre yra aiškiai pažymėtas kaip neigiamą kredito istoriją turintis subjektas dėl neigiamo statuso arba neigiamos informacijos, saugomos kreditų registre;
- (b) skolininkas ar garantas yra įtrauktas į kreditų registrą dėl svarbių su kredito rizikos vertinimu susijusių priežasčių.

Sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika daug didesnė nei palyginamų pozicijų atveju

44. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 11 dalies c punktą pozicijų nereikėtų laikyti turinčiomis „kredito vertinimą arba kredito balą, rodantį, kad sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika yra daug didesnė nei iniciatoriaus turimų palyginamų pozicijų, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, atveju“, jeigu taikomos šios sąlygos:

- (a) svarbiausi veiksniai, pagal kuriuos nustatomi tikėtini pagrindinių pozicijų rezultatai, yra panašūs;
- (b) dėl a punkte minėto panašumo, remiantis tokiais požymiais, kaip ankstesni veiklos rezultatai arba taikytini modeliai, galima pagrįstai tikėtis, kad per sandorio laikotarpį arba ne daugiau nei per ketverius metus, jeigu sandorio laikotarpis yra ilgesnis nei ketveri metai, veiklos rezultatai labai nepasikeis.

45. Ankstesniame punkte nustatytą reikalavimą reikėtų laikyti įvykdytu, jeigu taikoma bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:

- (a) pagrindinės pozicijos neapima pozicijų, kurios yra laikomos abejotinomis, pablogėjusios kokybės, neveiksniomis arba klasifikuojamos panašiai pagal taikytinus apskaitos principus;
- (b) pagrindinės pozicijos neapima pozicijų, kurių kredito kokybę remiantis kredito reitingais arba kitomis kredito kokybės ribinėmis vertėmis gerokai skiriasi nuo palyginamų pozicijų, kurias iniciatorius inicijuoja vykdydamas savo standartines skolinimo operacijas ir kredito rizikos strategiją, kredito kokybės.

4.6 Atliktas bent vienas mokėjimas (20 straipsnio 12 dalis)

Kriterijaus taikymo sritis

46. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 12 dalį tolesnių avansinių mokėjimų pagal poziciją tam tikram skolininkui nereikėtų laikyti priežastiniu veiksniu, dėl kurio tokiai pozicijai būtų taikomas naujas „bent vieno mokėjimo“ reikalavimas.

Bent vienas mokėjimas

47. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 12 dalį mokėjimas, nurodytas reikalavime, kad pozicijų perdavimo metu turėtų būti atliktas „bent vienas mokėjimas“, turėtų būti nuomos, pagrindinės paskolos dalies ar palūkanų mokėjimas arba bet koks kitas mokėjimas.

4.7 Negali būti taip, kad grąžinimas daugiausia priklausytų nuo turto pardavimo (20 straipsnio 13 dalis)

Grąžinimas daugiausia priklauso nuo turto pardavimo

48. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 13 dalį sandorių, kai taikomos visos toliau išvardytos sąlygos, inicijuojant pakeitimą vertybiniais popieriais pakeitimo vertybiniais popieriais amortizacijos atveju arba per atnaujinamąjį laikotarpį atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais, nereikėtų laikyti daugiausia priklausančiais nuo turto, kuriuo užtikrinamos pagrindinės pozicijos, pardavimo, tad jie yra leistini:

- (a) suėjus pagrindinių pozicijų, kurių pagrindinės sumos likučio grąžinimas priklauso nuo turto, kuriuo tos pagrindinės pozicijos užtikrinamos, pardavimo, sutartiniam terminui, sutartyje nustatytos negrąžintos pagrindinės paskolos sumos likutis sudaro ne daugiau nei 50 proc. visų pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų bendros pirminės pozicijos vertės;
- (b) a punkte nurodytų pagrindinių pozicijų terminams reikšminga koncentracija nesudaro ir jie yra pakankamai paskirstyti per visą sandorio laikotarpį;

- (c) visŪ a punkte nurodytŪ pagrindiniŪ pozicijŪ suminē pozicijos vertē vienam įsipareigojančiam asmeniui neviršija 2 proc. visŪ pakeistŪ vertybiniais popieriais pagrindiniŪ pozicijŪ suminēs pozicijos vertēs.

49. Jeigu pakeistŪ vertybiniais popieriais pagrindiniŪ pozicijŪ, kuriŪ negrąžintos pagrindinės sumos likučio grąžinimas suėjus sutartiniam terminui priklauso nuo turto pardavimo, nėra, 48 punkto reikalavimai neturētŪ bŪti taikomi.

Reglamento Nr. 2017/2402 20 straipsnio 13 dalies antroje pastraipoje nustatyta išimtis

50. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 13 dalies antroje pastraipoje nurodyta išimtis dēl grąžinimo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijŪ turētŪjams, kuriŪ pagrindinės pozicijos yra ūžtikrintos turtu, kurio vertē garantuota arba visiškai ūžtikrinta kitos trečiosios šalies ar šaliŪ prievole atpirkti arba turtą, ūžtikrinantį pagrindines pozicijas, arba pačias pagrindines pozicijas, , pardavėjas arba trečiosios šalys turētŪ atitikti abi šias sąlygas:

- (a) jie nėra nemokūs;
- (b) nėra pagrindo manyti, kad subjektas negalēs įvykdyti savo įsipareigojimŪ pagal garantiją arba prievolēs atpirkti.

5. Su standartizavimu susiję kriterijai

5.1 Tinkamas palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimas (21 straipsnio 2 dalis)

Tinkamas palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimas

51. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 2 dalį, kad dėl pakeitimo vertybiniais popieriais atsirandanti palūkanų normos ir valiutos rizika būtų laikoma „tinkamai sumažinta“, turėtų pakakti įgyvendinti apsidraudimo nuo rizikos arba rizikos mažinimo priemonę, su sąlyga, kad ekonominiu požiūriu ji nebūtų neįprastai apribota ir neapreptų daugelio atitinkamų rūšių palūkanų normos ar valiutos rizikos pagal tam tikrus scenarijus. Riziką taip pat galima mažinti pasitelkiant išvestines finansines priemones arba kitas rizikos mažinimo priemones, įskaitant rezervo fondus, papildomą užtikrinimo priemonę, kainų skirtumo perviršį arba kitas priemones.
52. Jeigu palūkanų normos ir valiutos rizika tinkamai mažinama pasitelkiant išvestines finansines priemones, turėtų būti taikomi visi toliau išdėstyti reikalavimai:
- (a) išvestines finansines priemones reikėtų naudoti tik siekiant iš tikrųjų apsidrausti nuo turto ir įsipareigojimų neatitikimų, susijusių su palūkanų normomis ir valiutomis, rizikos ir jų nederėtų naudoti spekuliaciniais tikslais;
 - (b) išvestinės finansinės priemonės turėtų būti naudojamos remiantis visuotinai priimtiniais dokumentais, įskaitant Tarptautinės apsikaitimo sandorių ir išvestinių finansinių priemonių asociacijos (ISDA) arba panašius nacionaliniu lygmeniu patvirtintus dokumentacijos standartus;
 - (c) kitos sandorio šalies kreditingumui sumažėjus žemiau tam tikro lygio jį matuojant remiantis kredito reitingu arba kitaip, išvestinių finansinių priemonių dokumentuose turėtų būti numatyta, kad kitai sandorio šaliai taikomi užtikrinimo įkaitu reikalavimai arba kad ji turėtų dėti reikiamas pastangas, kad ją pakeistų arba jai suteiktų garantiją kita sandorio šalis.
53. Jeigu Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 2 dalyje nurodyta palūkanų normos ir valiutos rizika mažinama naudojant ne išvestines finansines priemones, o kitas rizikos mažinimo priemones, tos priemonės turėtų būti pakankamai patvarios. Jeigu tokios rizikos mažinimo priemonės naudojamos siekiant vienu metu sumažinti kelių rūšių riziką, atskleidžiant informaciją, kaip reikalaujama pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 2 dalį, reikėtų pateikti paaiškinimą, kaip tomis priemonėmis ribojama, viena vertus, palūkanų normos ir valiutos rizika ir, kita vertus, kitų rūšių rizika.
54. Reikėtų atskleisti 52 ir 53 punktuose nurodytas priemones ir palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimo per sandorio laikotarpį tinkamumo pagrindimą.

Išvestinės finansinės priemonės

55. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 2 dalį pozicijos, kurios yra įtrauktos į pagrindinių pozicijų grupę, turinčios išvestinių finansinių priemonių elementą, kurio vienintelis tikslas – tiesiogiai apsidrausti nuo atitinkamos pagrindinės priemonės palūkanų normos ar valiutos rizikos, ir kurios pačios nėra išvestinės finansinės priemonės, neturėtų būti laikomos uždraustomis.

Bendri standartai tarptautinių finansų srityje

56. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 2 dalį bendri standartai tarptautinių finansų srityje turėtų apimti ISDA arba panašius nacionaliniu lygmeniu patvirtintus dokumentacijos standartus.

5.2 Nurodyti palūkanų mokėjimai (21 straipsnio 3 dalis)

Nurodytos normos

57. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 3 dalį palūkanų normos, kurios turėtų būti laikomos tinkamu pagrindu nurodytiems palūkanų mokėjimams, turėtų apimti visas toliau išvardytas normas:

- (a) tarpbankines normas, įskaitant LIBOR, EURIBOR ir kitas pripažintas lyginamąsias normas;
- (b) pinigų politikos institucijų nustatytas normas, įskaitant FED fondų normas ir centrinių bankų diskonto normas;
- (c) sektoriaus normas, atspindinčias skolintojo patiriamas finansavimo išlaidas, įskaitant standartines kintamąsias normas ir vidaus palūkanų normas, tiesiogiai atspindinčias banko arba įstaigų grupės finansavimo rinkos kainas, kad investuotojams būtų pateikiami pakankami duomenys, kad jie galėtų įvertinti sektoriaus normų santykį su kitomis rinkos normomis.

Sudėtingos formulės arba išvestinės finansinės priemonės

58. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 3 dalį formulę reikėtų laikyti sudėtinga, jeigu ji atitinka Pasaulinės rizikos specialistų asociacijos (GARP) egzotiškos priemonės, kuri yra finansinis turtas arba priemonė, kuri dėl savo charakteristikų yra sudėtingesnė nei paprastesni įprasti produktai, apibrėžtį. Jeigu tiesiog naudojamos viršutinės arba apatinės palūkanų normų ribos, nereikėtų laikyti, kad sudėtinga formulė arba išvestinė finansinė priemonė egzistuoja.

5.3 Reikalavimai, taikomi pateikus vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo pranešimą (21 straipsnio 4 dalis)

Išskirtinės aplinkybės

59. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies a punktą į sandorių dokumentus, kiek įmanoma, reikėtų įtraukti „išskirtinių aplinkybių“ sąrašą.
60. Atsižvelgiant į „išskirtinių aplinkybių“ pobūdį ir siekiant užtikrinti tam tikrą lankstumą galimoms neįprastoms aplinkybėms, dėl kurių kuo labiau atsižvelgiant į investuotojų interesus SPPVPS būtina sulaikyti pinigų sumą, jeigu pagal 59 punktą į sandorių dokumentus įtraukiamas „išskirtinių aplinkybių“ sąrašas, toks sąrašas turėtų būti nebaigtinis.

SPPVPS sulaikoma pinigų suma kuo labiau atsižvelgiant į investuotojų interesus

61. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies a punktą SPPVPS sulaikoma pinigų suma turėtų būti su patikėtiniu arba kitu investuotojų atstovu, kuris teisiškai privalo veikti kuo labiau atsižvelgdamas į investuotojų interesus, arba su investuotojais suderinta suma pagal sandorių dokumentuose įtvirtintas balsavimo nuostatas.
62. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies a punktą turėtų būti leidžiama sulaikyti pinigų sumą SPPVPS kaip naudojimui ateityje skirtą rezervo fondą, jeigu toks rezervo fondas gali būti panaudotas tik Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies a punkte nustatytais tikslais arba siekiant tinkamai atsiskaityti su investuotojais.

Grąžinimas

63. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies b punkto reikalavimus reikėtų laikyti susijusiais tik su pagrindinės paskolos sumos grąžinimu neaprepiant palūkanų mokėjimo.
64. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies b punktą nenuoseklius pagrindinės paskolos sumos mokėjimus tais atvejais, kai yra pateiktas vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo pranešimas, reikėtų uždrausti. Jeigu jokio vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo įvykio neįvyko, pagrindinės paskolos sumos mokėjimus būtų galima leisti papildymo tikslais pagal to reglamento 20 straipsnio 12 dalį.

Pagrindinių pozicijų likvidavimas rinkos verte

65. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies d punktą investuotojų sprendimas likviduoti pagrindines pozicijas rinkos verte neturėtų būti laikomas automatinio pagrindinių pozicijų likvidavimu rinkos verte.

5.4 Nenuoseklus mokėjimų eiliškumas (21 straipsnio 5 dalis)

Su veiklos rezultatais susiję priešastiniai veiksniai

66. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 5 dalį su pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimu susiję priešastiniai veiksniai gali būti šie:

- (a) kalbant apie pagrindines pozicijas, kurių teisės aktuose numatytas tikėtinas nuostolis (EL) gali būti nustatytas pagal Reglamentą (ES) Nr. 575/2013 arba kitą taikytiną ES reglamentą, sukaupti nuostoliai, viršijantys tam tikrą teisės aktuose nustatytą pagrindinių pozicijų vienu metų EL procentinę dalį, ir sandorio laikotarpio svertinis vidurkis;
- (b) bendras neterminuotas įsipareigojimų neįvykdymas, viršijantis tam tikrą negrąžintos investuotojų turimo segmento ir jų subordinuotų segmentų sumos procentinę dalį;
- (c) portfelio kredito kokybės svertinis vidurkis, sumažėjęs žemiau tam tikro iš anksto nustatyto lygio, arba pozicijų koncentracija didelės kredito rizikos (įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės) intervale, padidėjanti virš iš anksto nustatyto lygio.

5.5 Išankstinės amortizacijos nuostatos / atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priešastiniai veiksniai (21 straipsnio 6 dalis)

Su nemokumu susijusio įvykio atsiradimas valdymo įmonės atžvilgiu

67. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 6 dalies b punktą su nemokumu susijusio įvykio atsiradimas valdymo įmonės atžvilgiu turėtų turėti abi šias pasekmes:

- (a) turėtų atsirasti galimybė pakeisti valdymo įmonę siekiant užtikrinti valdymo tęstinumą;
- (b) jis turėtų tapti atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priešastiniu veiksniu.

5.6 Valdymo įmonės patirtis (21 straipsnio 8 dalis)

Valdymo įmonės patirties nustatymo kriterijai

68. Siekiant nustatyti, ar valdymo įmonė turi patirties valdant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybinius popierius, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 8 dalyje, turėtų būti taikomos abi šios sąlygos:

- (a) valdymo įmonės valdymo organo nariai ir vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybinius popierius, valdymą, turėtų turėti pakankamai žinių ir įgūdžių valdant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybinius popierius;
- (b) nustatant patirtį reikėtų atsižvelgti į bet kurį iš toliau išvardytų patirties kokybės principų:

- (i) valdymo organo narių ir vadovų vaidmuo ir pareigos bei reikiami pajėgumai turėtų būti pakankami;
- (ii) valdymo organo narių ir vadovų patirtis, įgyta einant ankstesnes pareigas, išsilavinimas ir parengimas turėtų būti pakankami;
- (iii) valdymo organo nariai ir vadovai turėtų tinkamai dalyvauti pozicijų valdymo funkcijos valdymo struktūroje;
- (iv) jeigu subjekto veikla reguliuojama prudenčinėmis priemonėmis, jo turimi reguliuojami leidimai turėtų būti laikomi tinkamais valdant pozicijas, kurios yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais.

69. Valdymo įmonė turėtų būti laikoma pakankamai patyrusia, jeigu tenkinama bet kuri iš šių sąlygų:

- (a) subjekto arba konsoliduotos grupės, kuriai subjektas priklauso apskaitos arba prudenčiais tikslais, veikla bent penkerius metus apima pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, valdymą;
- (b) jeigu a punkte išdėstytas reikalavimas nėra įvykdytas, valdymo įmonė turėtų būti laikoma pakankamai patyrusia, jeigu atitinka abi iš toliau išdėstytą sąlygų:
 - (i) bent du valdymo organo nariai asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį valdant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;
 - (ii) vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už subjekto pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, valdymą, asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį valdant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;
 - (iii) subjekto valdymo funkcija dubliuojama pasitelkiant atsarginę valdymo įmonę, atitinkančią a punktą.

70. Siekiant įrodyti profesinę patirtį metais atitinkamą patirtį reikėtų atskleisti pakankamai išsamiai, laikantis taikytinų konfidencialumo reikalavimų, kad investuotojai galėtų vykdyti savo prievolės pagal Reglamentą (ES) Nr. 2017/2402 5 straipsnio 3 dalies c punktą.

Panašaus pobūdžio pozicijos

71. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 8 dalį terminas „panašaus pobūdžio pozicijos“ turėtų būti aiškinamas, kaip numatyta pirmiau 22 punkte.

Gerai dokumentuota tinkama politika, procedūros ir rizikos valdymo kontrolės priemonės

72. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 8 dalį turėtų būti laikoma, kad valdymo įmonė turi gerai dokumentuotą tinkamą politiką, procedūras ir rizikos valdymo kontrolės priemones, susijusias su pozicijų valdymu, jeigu tenkinama bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:

- (a) valdymo įmonė yra subjektas, kuriam taikomi Sąjungos prudenciniai ir kapitalo reguliavimo ir priežiūros reikalavimai bei teisės aktuose numatyti valdymo leidimai yra tinkami valdant;
- (b) valdymo įmonė yra subjektas, kuriam nėra taikomi Sąjungos prudenciniai ir kapitalo reguliavimo ir priežiūros reikalavimai, ir pateikiami gerai dokumentuotų tinkamos politikos ir rizikos valdymo kontrolės priemonių buvimo įrodymai, kurie taip pat apima gerosios rinkos praktikos laikymosi ir ataskaitų teikimo pajėgumų įrodymus. Įrodymus reikėtų pagrįsti tinkama trečiosios šalies, kaip antai kredito reitingų agentūros arba išorės auditoriaus, peržiūra.

5.7 Taisomosios priemonės ir veiksmai, susiję su skolininkų mokėjimo terminų praleidimu ir įsipareigojimų neįvykdymu (21 straipsnio 9 dalis)

Aiški ir nuosekli terminija

Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 9 dalį sakinio dalis „vartojant aiškią ir nuoseklią terminiją“ ir „aiškiai nurodomas“ reikėtų suprasti kaip reikalavimą, kad siekiant palengvinti investuotojų darbą sandorių dokumentuose būtų vartojami vienodi tikslūs terminai.

5.8 Įvairių klasių investuotojų ginčų sprendimas (21 straipsnio 10 dalis)

Aiškios nuostatos, kuriomis sudaromos palankios sąlygos įvairių klasių investuotojams laiku išspręsti ginčus

73. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 10 dalį sandorių dokumentų nuostatos, „kuriomis sudaromos palankios sąlygos įvairių klasių investuotojams laiku išspręsti ginčus“, turėtų apimti nuostatas dėl visų šių aspektų:

- (a) susirinkimų sušaukimo arba telefoninių konferencijų organizavimo būdo;
- (b) ilgiausio laikotarpio susirinkimui sušaukti arba telefoninei konferencijai organizuoti;
- (c) reikiamo kvorumo;
- (d) mažiausio balsų skaičiaus sprendimui patvirtintu, aiškiai atskiriant mažiausius balsų skaičius kiekvieno tipo sprendimams patvirtinti;
- (e) jeigu taikytina, susirinkimų vietos, kuri turėtų būti Sąjungoje.

74. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 21 straipsnio 10 dalį, jeigu atitinkamoje jurisdikcijoje galioja privalomos teisės aktų nuostatos, kaip turi būti sprendžiami investuotojų ginčai, sandorių dokumentuose galima pateikti nuorodą į tokias nuostatas.

6. Su skaidrumu susiję kriterijai

6.1 Duomenys apie ankstesnių laikotarpių įsipareigojimų neįvykdymo ir nuostolių faktus (22 straipsnio 1 dalis)

Duomenys

75. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 1 dalį, jeigu pardavėjas negali pateikti duomenų pagal ten nustatytus duomenų reikalavimus, galima naudoti išorės duomenis, kurie yra paskelbti viešai arba kuriuos pateikė trečioji šalis, kaip antai kredito reitingų agentūra arba kitas rinkos dalyvis, jeigu įvykdomi visi kiti to straipsnio reikalavimai.

Iš esmės panašios pozicijos

76. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 1 dalį terminas „iš esmės panašios pozicijos“ turėtų būti suprantamas kaip nuoroda į pozicijas, tenkinančias abi iš toliau nurodytų sąlygų:

- (a) svarbiausi veiksniai, pagal kuriuos nustatomi tikėtini pagrindinių pozicijų rezultatai, yra panašūs;
- (b) dėl a punkte minėto panašumo, remiantis tokiais požymiais, kaip ankstesni veiklos rezultatai arba taikytini modeliai, galima pagrįstai tikėtis, kad per sandorio laikotarpį arba ne daugiau nei per ketverius metus, jeigu sandorio laikotarpis yra ilgesnis nei ketveri metai, veiklos rezultatai labai nesiskirs.

77. Iš esmės panašios pozicijos neturėtų būti tik į iniciatoriaus balansą įtrauktos pozicijos.

6.2 Pagrindinių pozicijų imties patikrinimas (22 straipsnio 2 dalis)

Pagrindinių pozicijų, kurioms atliekamas išorės patikrinimas, imtis

78. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 2 dalį pagrindinės pozicijos, dėl kurių prieš išleidimą reikėtų atlikti patikrinimą, turėtų būti laikinojo portfelio, iš kurio išimama pakeistų vertybiniais popieriais priemonių grupė ir kuris yra pakankamai paruoštas išleisti, reprezentatyvioji imtis.

Patikrinimą atliekanti šalis

79. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 2 dalį tinkama ir nepriklausoma šalis turėtų būti šalis, tenkinanti abi iš toliau nurodytų sąlygų:

- (a) ji turi patirtį ir pajėgumus atlikti patikrinimą;
- (b) ji nėra nė vienas iš toliau išvardytų subjektų:

- (i) kredito reitingų agentūra;
- (ii) trečioji šalis, tikrinant PSS kriterijų laikymąsi pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 28 straipsnį;
- (iii) su iniciatoriumi susijęs subjektas.

Patikrinimo sritis

80. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 2 dalį atliekant patikrinimą remiantis reprezentatyviaja imtimi ir taikant bent 95 proc. patikimumo lygį reikėtų aprėpti abu šiuos aspektus:

- (a) patikrinti, ar pagrindinės pozicijos laikinajame portfelyje atitinka tinkamumo kriterijus, kuriuos galima patikrinti prieš išleidžiant;
- (b) patikrinti, ar duomenys, atskleisti investuotojams oficialiame pagrindinių pozicijų siūlymo dokumente, yra tikslūs.

Patikrinimo patvirtinimas

81. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 2 dalį reikėtų atskleisti patvirtinimą, kad patikrinimas atliktas ir svarbių neigiamų rezultatų nenustatyta.

6.3 Įsipareigojimų pinigų srauto modelis (22 straipsnio 3 dalis)

Tikslus sutartinių santykių atspindėjimas

82. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 3 dalį laikoma, kad pagrindinių pozicijų ir mokėjimų tarp iniciatoriaus, rėmėjo, investuotojų, kitų šalių ir SPPVPS sutartiniai santykiai yra atspindėti „tiksliai“, jeigu tai daroma tiksliai ir pakankamai išsamiai, kad investuotojų galėtų atitinkamai modeliuoti SPPVPS mokėjimo prievoles ir nustatyti pakeitimo vertybiniais popieriais kainą. Tai gali apimti algoritmus, leidžiančius investuotojams modeliuoti įvairius scenarijus, darančius poveikį grynųjų pinigų srautams, kaip antai skirtingas išankstinio mokėjimo arba įsipareigojimų neįvykdymo normas.

Trečiosios šalys

83. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 22 straipsnio 3 dalį, jeigu įsipareigojimų pinigų srauto modelį rengia trečiosios šalys, už informacijos pateikimą galimiems investuotojams turėtų ir toliau atsakyti iniciatorius arba rėmėjas.

6.4 Turto aplinkosauginis veiksmingumas (22 straipsnio 4 dalis)

Turima informacija apie aplinkosauginį veiksmingumą

84. Šis reikalavimas turėtų būti taikomas tik jeigu iniciatorius, rėmėjas arba SPPVPS gali gauti informaciją apie pagal pagrindines pozicijas finansuojamo turto energinio naudingumo sertifikatus ir ta informacija saugoma vidaus duomenų bazėse arba IT sistemose. Jeigu yra informacija tik apie kai kurias pagrindines pozicijas, reikalavimas turėtų būti taikomas tik dėl tos pagrindinių pozicijų dalies, apie kurią yra informacijos.