PAKEITIMAS 001-001
pateikė Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešimas
Othmar Karas **A8-0388/2016**
Prudenciniai reikalavimai kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms

Pasiūlymas dėl reglamento (COM(2015)0473 – C8-0289/2015 – 2015/0225(COD))

Pakeitimas 1

EUROPOS PARLAMENTO PAKEITIMAI*

dėl Komisijos pasiūlymo

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS

kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,

atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 114 straipsnį,
atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,
teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,

---

* Pakeitimai: naujas ar pakeistas tekstas žymimas pusjuodžiu kursyvu, o išbrauktas tekstas nurodomas simboliu ▌.

atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę[1],
laikydamiesi įprastos teisėkūros procedūros,
kadangi:

(1) pakeitimas vertybiniais popieriais yra svarbi gerai veikiančių finansų rinkų dalis, nes padeda diversifikuoti įstaigų finansavimo šaltinius ir išlaisvinti reguliuojamąjį kapitalą, kad jį paskui būtų galima perskirstyti tolesniam skolinimui, ***tačiau turi būti užtikrinamas finansinis stabilumas ir tai, kad kapitalas bus naudojamas realiajai rinkai finansuoti, o ne spekuliacinei veiklai***. Be to, pakeitimas vertybiniais popieriais įstaigoms ir kitiems rinkos dalyviams suteikia papildomų investavimo galimybių, taip sudaromos sąlygos diversifikuoti portfelį ir užtikrinamas finansavimo srautas įmonėms ir asmenims tiek valstybėse narėse, tiek tarpvalstybiniu mastu visoje Sąjungoje. Vis dėlto šią naudą reikia įvertinti pagal galimas sąnaudas ***ir riziką***. Pirmasis finansų krizės etapas, prasidėjęs 2007 m. vasarą, parodė, kad dėl nepatikimos praktikos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkose kilo didelė grėsmė finansų sistemos vientisumui, visų pirma dėl pernelyg didelio sverto susidarymo, neskaidrių ir sudėtingų struktūrų, dėl kurių kilo kainodaros problemų, dėl mechaniško kliovimosi išorės reitingais arba investuotojų ir iniciatorių interesų nesuderinamumo („agentūros rizikos“);

(2) pastaraisiais metais pakeitimo vertybiniais popieriais emisijos apimtys Sąjungoje išliko žemiau prieš krizę buvusio aukščiausio lygio dėl kelių priežasčių, tarp kurių – šiuos sandorius paprastai lydinti prasta reputacija. Pakeitimo vertybiniais popieriais rinkų atsigavimas turėtų būti grindžiamas patikima rizikos ribojimu pagrįsta rinkos praktika, kad vėl nesusidarytų aplinkybės, sukėlusios finansų krizę. Todėl Reglamente (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamente] išdėstomi bendros pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos esminiai elementai, nustatant *ad hoc* kriterijus, pagal kuriuos nustatomas paprastas, skaidrus ir standartizuotas (PSS) pakeitimas vertybiniais popieriais, ir priežiūros sistema, skirta stebėti, ar iniciatoriai, rėmėjai, emitentai ir instituciniai investuotojai tuos kriterijus taiko teisingai. Be to, Reglamente (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] pateikiami bendri rizikos išlaikymo, išsamaus patikrinimo ir informacijos atskleidimo reikalavimai visiems finansinių paslaugų sektoriams;

(3) siekiant laikytis Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] tikslų, turėtų būti iš dalies pakeisti Reglamente (ES) Nr. 575/2013 nustatyti reguliuojamojo kapitalo reikalavimai įstaigoms, inicijuojančioms, remiančioms ar investuojančioms į pakeitimą vertybiniais popieriais, kad būtų tinkamai atspindėtos specifinės PSS pakeitimo vertybiniais popieriais savybės, ***kai toks pakeitimas vertybiniais popieriais taip pat atitinka papildomus šio reglamento reikalavimus***, ir kad būtų pašalinti per finansų krizę išryškėję sistemos trūkumai, visų pirma jos mechaniškas kliovimasis išorės reitingais, pernelyg maži rizikos koeficientai aukštą reitingą turintiems pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams ir, atvirkščiai, pernelyg dideli rizikos koeficientai žemą reitingą turintiems segmentams, taip pat nepakankamas jautrumas rizikai. 2014 m. gruodžio 11 d. Bazelio bankų priežiūros komitetas (BBPK) paskelbė savo padarytus pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos patikslinimus (angl. „Revised Basel Framework“ – Patikslintą Bazelio sistemą), kuriuose išdėstyti įvairūs pakeitimui vertybiniais popieriais taikomų reguliuojamojo

[1] OL C 68, 2012 3 6, p. 39.

kapitalo standartų pakeitimai, konkrečiai skirti tiems trūkumams šalinti. ***2016 m. liepos 11 d. BBPK paskelbė atnaujintą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų reguliuojamojo kapitalo tvarkos standartą, į kurį įtraukta „paprasto, skaidraus ir palyginamo“ pakeitimo vertybiniais popieriais reguliuojamojo kapitalo tvarka. Šiuo standartu keičiamas Komiteto 2014 m. pakeitimui vertybiniais popieriais taikomas kapitalo standartas.*** Reglamento (ES) Nr. 575/2013 pakeitimais turėtų būti atsižvelgiama į Patikslintos Bazelio sistemos nuostatas;

(4) visos įstaigos kapitalo reikalavimus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms pagal Reglamentą (ES) Nr. 575/2013 turėtų apskaičiuoti pagal tuos pačius metodus. Pirmiausia, siekiant panaikinti bet kokį mechanišką kliovimąsi išorės reitingais, įstaiga turėtų naudoti savo pačios reguliuojamojo kapitalo reikalavimų apskaičiavimą, kai pozicijoms, kurios yra tos pačios rūšies kaip ir pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinės pozicijos, įstaiga turi leidimą naudoti vidaus reitingais pagrįstą metodą (IRB ***metodą***) ir gali apskaičiuoti reguliuojamojo kapitalo reikalavimus, susijusius su pagrindinėmis pozicijomis taip, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais (K_{irb}), kiekvienu atveju naudodama tam tikrus iš anksto nustatytus įvesties duomenis (SEC-IRBA metodas). Įstaigos, kurios negali naudoti SEC-IRBA metodo, savo konkretaus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų atžvilgiu turėtų galėti naudoti pakeitimo vertybiniais popieriais ***standartizuotą metodą (SEC-SA metodą)***. ***Taikant SEC-SA metodą turėtų būti kliaujamasi priežiūros institucijos pateikta formule, kurioje kaip įvesties duomenys naudojami kapitalo reikalavimai, kurie būtų apskaičiuoti pagrindinėms pozicijoms, taikant standartizuotą kredito rizikos (SA) metodą, jeigu jos nebūtų buvusios pakeistos vertybiniais popieriais (KSA).*** Kai pirmais dviem metodais naudotis neįmanoma arba jeigu pagal SEC-***SA*** metodą apskaičiuoti reguliuojamojo kapitalo reikalavimai neatitiktų kredito rizikos, susijusios su pagrindinėmis pozicijomis, įstaigos turėtų galėti taikyti pakeitimo vertybiniais popieriais ***išorės reitingais pagrįstą metodą (SEC-ERBA). Taikant SEC-ERBA metodą kapitalo reikalavimai pakeitimo vertybiniais popieriais segmentams turėtų būti nustatyti remiantis jų išorės reitingu;***

(5) agentūros rizika ir modelio rizika yra labiau siejamos su pakeitimu vertybiniais popieriais nei su kitu finansiniu turtu ir lemia tam tikrą netikrumą apskaičiuojant kapitalo reikalavimus pakeitimui vertybiniais popieriais net tada, kai buvo atsižvelgta į visus atitinkamus rizikos veiksnius. Siekiant tinkamai atsižvelgti į šią riziką, Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 turėtų būti iš dalies pakeistas, kad būtų numatyta ne mažesnė kaip 15 proc. rizikos koeficientų apatinė riba visoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Tačiau pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais ***turėtų būti uždraustas dėl didesnio sudėtingumo ir rizikos lygio***;

(6) neturėtų būti reikalaujama, kad didesnio prioriteto pozicijai įstaigos taikytų didesnį rizikos koeficientą nei tas, kuris būtų taikomas, jeigu pagrindines pozicijas jos turėtų tiesiogiai, taip atspindint naudą dėl kredito vertės padidinimo, kurį didesnio prioriteto pozicijoms suteikia mažesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais struktūros segmentai. Todėl Reglamente (ES) Nr. 575/2013 turėtų būti numatytas skaidrumo metodas, kurį taikant didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai turėtų būti priskirtas didžiausias rizikos koeficientas, lygus pagrindinėms pozicijoms taikomam vidutiniam rizikos koeficientui, ir tokiu metodu, laikantis tam tikrų sąlygų, turėtų būti galima naudotis nepriklausomai nuo to, ar susijusi pozicija yra reitinguotoji

ar nereitinguotoji pozicija, ir nuo pagrindinei grupei taikomo metodo (standartizuoto metodo arba IRB metodo);

(7) pagal dabartinę sistemą įstaigos, kurios kapitalo reikalavimus pagrindinėms pozicijoms gali apskaičiuoti pagal IRB metodą taip, tarsi tos pozicijos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais (K_{IRB}), didžiausioms pagal riziką įvertintų pozicijų sumoms gali taikyti bendrą aukščiausią ribą. Kadangi pakeitimo vertybiniais popieriais procesas sumažina su pagrindinėmis pozicijomis siejamą riziką, šia aukščiausia riba turėtų galėti naudotis visos įstaigos iniciatorės ir rėmėjos, nepaisant to, kokį metodą jos taiko reguliuojamojo kapitalo reikalavimams pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms apskaičiuoti; .

(8) kaip 2015 m.[1] ***liepos*** mėn. Ataskaitoje dėl reikalavimus atitinkančio pakeitimo vertybiniais popieriais nurodė Europos bankininkystės institucija (EBI), empiriniai įsipareigojimų neįvykdymo ir nuostolių duomenys rodo, kad per finansų krizę PSS pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių rezultatai buvo geresni nei kitų pakeitimo vertybiniais popieriais priemonių, ir tai rodo, kad vykdant PSS pakeitimą vertybiniais popieriais naudojamos paprastos ir skaidrios struktūros ir tvirta vykdymo praktika lemia mažesnę kredito riziką, operacinę riziką ir agentūros riziką. Todėl Reglamentą (ES) Nr. 575/2013 tikslinga iš dalies pakeisti, kad PSS pakeitimui vertybiniais popieriais būtų nustatyti tinkami rizikai jautrūs kalibravimo dydžiai tokiu būdu, kurį savo ataskaitoje rekomendavo EBI ir kuris visų pirma susijęs su mažesne 10 proc. rizikos koeficientų apatine riba didesnio prioriteto pozicijoms, ***jeigu jie atitinka ir papildomus reikalavimus apriboti riziką***;

(9) Reglamente (ES) Nr. 575/2013 nurodytas PSS pakeitimas vertybiniais popieriais ▌turėtų apimti tik tokį pakeitimą vertybiniais popieriais, kai pagrindinių pozicijų nuosavybė perleidžiama specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektui ***(SPPVPS)*** (tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais). Tačiau įstaigoms, kurios išlaiko sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais didesnio prioriteto pozicijas, užtikrintas pagrindine paskolų mažosioms ir vidutinėms įmonėms (MVĮ) grupe, turėtų būti leidžiama šioms pozicijoms taikyti mažesnius kapitalo reikalavimus, kuriuos galima taikyti PSS pakeitimui vertybiniais popieriais, kai tokie sandoriai yra laikomi aukštos kokybės sandoriais pagal tam tikrus griežtus kriterijus. Visų pirma, jeigu tokiam sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais pogrupiui taikoma valstybės narės centrinės valdžios arba centrinio banko garantija arba priešpriešinė garantija, lengvatinė reguliuojamojo kapitalo tvarka, kurią būtų galima taikyti pagal Reglamentą (ES) Nr. 575/2013, nedaro poveikio reikalavimui laikytis valstybės pagalbos taisyklių. ***Arbitražinis sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais negali jokiomis aplinkybėmis būti laikomas PSS ir jam negali būti taikomi mažesni kapitalo reikalavimai;***

(9a) rengdama deleguotuosius aktus dėl pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos makrolygio rizikos ribojimo priežiūros Komisija turėtų tinkamai konsultuotis su visais susijusiais suinteresuotaisiais subjektais, įskaitant, visų pirma, Europos

[1] Žr. https://www.eba.europa.eu/documents/10180/950548/EBA+report+on+qualifying+securitisation.pdf

sisteminės rizikos valdybą (ESRV), kuri įsteigta Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 1092/2010[1];

(10) kiti kapitalo reikalavimai pakeitimui vertybiniais popieriais, nustatyti Reglamente (ES) Nr. 575/2013, turėtų būti keičiami, tik jeigu būtina atspindėti naują metodų hierarchiją ir specialias PSS pakeitimo vertybiniais popieriais nuostatas. Visų pirma nuostatos, susijusios su reikšmingos rizikos perleidimo pripažinimu, ir reikalavimai dėl išorinių kredito rizikos vertinimų turėtų būti toliau taikomi ***iš principo*** tomis pačiomis sąlygomis kaip ir dabar. Vis dėlto Reglamento (ES) Nr. 575/2013 visa penkta dalis turėtų būti išbraukta, išskyrus reikalavimą taikyti papildomus rizikos koeficientus; šis reikalavimas turėtų būti taikomas įstaigoms, kurios pripažįstamos pažeidusios Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 skyrių;

(11) atsižvelgiant į tai, kad pagal ***Patikslintą*** Bazelio ***sistemą gali būti pakeista pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų reguliuojamojo kapitalo tvarka***, ▌Komisijai turėtų būti suteikti įgaliojimai priimti deleguotąjį aktą, kuriuo būtų padaryti tolesni reguliuojamojo kapitalo reikalavimų, taikomų pakeitimui vertybiniais popieriais, nustatytų Reglamente (ES) Nr. 575/2013, pakeitimai siekiant atsižvelgti į tokius ***tvarkos pakeitimus***;

(12) šiame reglamente nustatytus Reglamento (ES) Nr. 575/2013 pakeitimus tikslinga taikyti pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms, išleistoms šio reglamento taikymo pradžios dieną arba vėliau, ir pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms, kurios tą dieną yra neapmokėtos. Vis dėlto teisinio tikrumo tikslais ir siekiant kuo labiau sumažinti pereinamojo laikotarpio sąnaudas, įstaigoms turėtų būti leidžiama visoms neapmokėtoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurias jos turi tą dieną, laikotarpiui, kuris baigiasi [2019 m. gruodžio 31 d.], taikyti tęstinumo principą. Jeigu įstaiga pasirenka taikyti šią galimybę, neapmokėtoms pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms turėtų būti toliau taikomos ***taikytinos nuostatos***, nustatytos toje Reglamento (ES) Nr. 575/2013 redakcijoje, kuri buvo taikoma prieš taikant šį reglamentą,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis
Reglamento (ES) Nr. 575/2013 dalinis pakeitimas

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

(1) 4 straipsnio 1 dalis iš dalies keičiama taip:

a) 13 ir 14 punktai pakeičiami taip:

„13) iniciatorius – iniciatorius, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 3 dalyje;

[1] 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1092/2010 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 331, 2010 12 15, p. 1).

(14) rėmėjas – rėmėjas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 5 dalyje;

b) 61 ir 63 punktai pakeičiami taip:

(61) pakeitimas vertybiniais popieriais – pakeitimas vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 1 dalyje;

(63) pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais – pakartotinis pakeitimas vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 4 dalyje;

c) 66 ir 67 punktai pakeičiami taip:

(66) specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas arba SPPVPS – specialios paskirties pakeitimo vertybiniais popieriais subjektas arba SPPVPS, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 2 dalyje;

(67) segmentas – segmentas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 6 dalyje;“

(2) 36 straipsnio 1 dalies k punkto ii papunktis pakeičiamas taip:

„ii) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų pagal 244 straipsnio 1 dalies b punktą, 245 straipsnio 1 dalies b punktą ir 253 straipsnį;“

(3) 109 straipsnis pakeičiamas taip:

„109 straipsnis

Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų vertinimas

Įstaigos apskaičiuoja pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumą pagal 5 skyrių.“

(4) 153 straipsnio 7 dalis pakeičiama taip:

(7) „Įsigytoms įmonių gautinoms sumoms grąžintini pirkimo diskontai, užtikrinimo priemonės ar dalinės garantijos, kurios suteikia pirmojo nuostolio apsaugą nuostolių dėl įsipareigojimų neįvykdymo atvejais, nuostolių dėl sumažėjimo atvejais arba abiem atvejais, gali būti vertinami kaip pirmojo nuostolio pozicijos pagal 5 skyrių.“

(5) 154 straipsnio 6 dalis pakeičiama taip:

(6) „Įsigytoms ***mažmeninėms*** gautinoms sumoms grąžintini pirkimo diskontai, užtikrinimo priemonės ar dalinės garantijos, kurios suteikia pirmojo nuostolio apsaugą nuostolių dėl įsipareigojimų neįvykdymo atvejais, nuostolių dėl sumažėjimo atvejais arba abiem atvejais, gali būti vertinami kaip pirmojo nuostolio pozicijos pagal 5 skyrių.“

(6) 197 straipsnio 1 dalies h punktas pakeičiamas taip:

h) „pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kurios nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos ir kurioms taikomas 100 proc. arba mažesnis rizikos koeficientas pagal 261–264 straipsnius;“

(7) Trečios dalies II antraštinės dalies 5 skyrius pakeičiamas taip:

„5 SKYRIUS

1 SKIRSNIS
PSS PAKEITIMO VERTYBINIAIS POPIERIAIS APIBRĖŽTYS IR KRITERIJAI

242 straipsnis
Apibrėžtys

Šiame skyriuje vartojamų terminų apibrėžtys:

(1) pasirinkimo panaikinti sandoris – sandoris, pagal kurį iniciatoriui suteikiama sutartinė teisė atšaukti pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas prieš visų vertybiniais popieriais pakeistų pozicijų grąžinimą arba, tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, atperkant grupėje likusias pagrindines pozicijas, arba, sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, nutraukiant kredito apsaugą, abiem atvejais, kai likusi negrąžintų pagrindinių pozicijų suma sumažėja iki tam tikro nustatyto dydžio arba tampa už jį mažesnė;

(2) kredito vertės didinimo palūkanomis elementas – į balansą įtrauktas turtas, atitinkantis pinigų srautų, susijusių su būsimomis pajamomis iš maržos, vertę, kuris yra subordinuotas pakeitimo vertybiniais popieriais segmentas;

(3) likvidumo priemonė – pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, atsirandanti dėl sutartinės sąlygos teikti lėšas, kad investuotojams būtų laiku užtikrinti pinigų srautai; ***likvidumo priemonė, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 14 dalyje;***

(4) nereitinguotoji pozicija – pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, neturinti ECAI suteikto reikalavimus atitinkančio kredito rizikos vertinimo, kaip nurodyta 4 skirsnyje;

(5) reitinguotoji pozicija – pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, turinti ECAI suteiktą reikalavimus atitinkantį kredito rizikos vertinimą, kaip nurodyta 4 skirsnyje;

(6) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija – pozicija, padengta arba užtikrinta pirmu reikalavimu iš visų pagrindinių pozicijų, šiuo tikslu neatsižvelgiant į sumas, mokėtinas pagal palūkanų normos arba valiutos išvestinių finansinių priemonių sutartis, mokesčius ar kitus panašius mokėjimus;

(7) IRB metodo grupė – tam tikros rūšies pagrindinių pozicijų grupė, kurios atžvilgiu įstaiga turi leidimą naudoti IRB metodą ir visų šių pozicijų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas gali apskaičiuoti pagal 3 skyrių;

(8) standartizuoto (SA) metodo grupė – pagrindinių pozicijų grupė, kurios atžvilgiu įstaiga:

a) neturi leidimo naudoti IRB metodo pagal riziką įvertintų pozicijų sumoms apskaičiuoti pagal 3 skyrių;

b) negali nustatyti K_{IRB};

c) antraip kompetentinga institucija jai neleidžia naudoti IRB metodo;

(9) mišri grupė – tam tikros rūšies pagrindinių pozicijų grupė, kurios atžvilgiu įstaiga turi leidimą naudoti IRB metodą ir kai kurių, tačiau ne visų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas gali apskaičiuoti pagal 3 skyrių;

(10) kredito vertės padidinimas – bet koks susitarimas, kuriuo remiama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija ir dėl kurio padidėja tikimybė, kad bet kuri tokia pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija bus grąžinta;

(11) papildomas užtikrinimas – bet kokios formos kredito vertės padidinimas, kai pagrindinės pozicijos pateikiamos verte, didesne už pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų vertę;

(12) paprastas, skaidrus ir standartizuotas (PSS) pakeitimas vertybiniais popieriais – Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 3 skyriuje ir šio reglamento 243 straipsnyje išdėstytus reikalavimus atitinkantis pakeitimas vertybiniais popieriais;

(12a) paprastas, skaidrus ir standartizuotas (PSS) pakeitimas vertybiniais popieriais, kuriam taikoma diferencijuota kapitalo tvarka – pakeitimas vertybiniais popieriais, atitinkantis 243 straipsnio reikalavimus;

(13) turtu užtikrintų komercinių vekselių (ABCP) programa – turtu užtikrintų komercinių vekselių (ABCP) programa, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 7 dalyje;

(14) tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais – tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 9 dalyje;

(15) sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais – sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 10 dalyje;

(16) atnaujinamoji pozicija – atnaujinamoji pozicija, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 15 dalyje;

(17) išankstinės amortizacijos nuostata – išankstinės amortizacijos nuostata, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 17 dalyje;

(18) pirmojo nuostolio segmentas – pirmojo nuostolio segmentas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 18 dalyje;

(19) valdymo įmonė – valdymo įmonė, kaip apibrėžta Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 straipsnio 13 dalyje.

243 straipsnis

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais*, kuriam taikoma diferencijuota kapitalo tvarka,* kriterijai

(1) ABCP programos pozicijoms ***arba sandoriams, laikomiems*** PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis, ***taikoma*** 260, 262 ir 264 ***straipsniuose nustatyta tvarka***, jeigu laikomasi šių reikalavimų:

a) ▌ pagrindinės pozicijos ***jų įtraukimo į ABCP programą momentu*** tenkina sąlygas, kad taikant standartizuotą metodą ir atsižvelgiant į bet kokį reikalavimus atitinkantį kredito rizikos mažinimo būdą, joms būtų priskirtas 75 proc. arba mažesnis rizikos koeficientas, vertinant individualios pozicijos pagrindu, jeigu pozicija yra mažmeninė pozicija, arba 100 proc. visų kitų pozicijų atveju;

aa) nukrypstant nuo a punkto, kai įstaigai suteikiamas leidimas taikyti vidinį vertinimo metodą pagal 265 straipsnį, rizikos koeficientas, kurį ta įstaiga priskirtų likvidumo priemonei, kuri visiškai padengia pagal ABCP programą išleistus turtu užtikrintus komercinius vekselius, yra lygus 100 proc. arba mažesnis;

b) visų pozicijų vienam įsipareigojančiajam asmeniui ABCP programos lygmeniu agreguota pozicijos vertė neviršija ***2*** proc. visų ABCP programos pozicijų agreguotos vertės tuo metu, kai pozicijos buvo įtrauktos į ABCP programą. Atliekant šį skaičiavimą, 4 straipsnio 1 dalies 39 punkte nurodytai susijusių klientų grupei suteiktos paskolos arba finansinės nuomos sutartys ***geriausiomis rėmėjo žiniomis*** laikomos pozicijomis vienam įsipareigojančiajam asmeniui.

Gautinių prekybos sumų atveju ***šio punkto pirma pastraipa*** netaikoma, kai tų gautinių prekybos sumų kredito rizika yra visapusiškai padengta reikalavimus atitinkančiu kredito užtikrinimu pagal 4 skyrių, jeigu tokiu atveju užtikrinimo teikėjas yra įstaiga, draudimo įmonė arba perdraudimo įmonė. Taikant šią pastraipą, naudojama tik ta gautinių prekybos sumų dalis, kuri lieka atsižvelgus į bet kurios pirkimo kainos nuolaidos poveikį ***ir papildomą užtikrinimą***, siekiant nustatyti, ar jos yra visapusiškai padengtos ***ir ar tenkinamas koncentracijos limitas***.

Pirma šio punkto pastraipa netaikoma toms pakeitimo vertybiniais popieriais likutinėms išperkamosios nuomos vertėms, kurioms nekyla refinansavimo ar perpardavimo rizikos dėl to, kad trečioji šalis įsipareigojusi perpirkti arba refinansuoti pozicijas už iš anksto numatytą sumą.

(2) ***Kitoms*** nei ABCP programos pakeitimo vertybiniais popieriais ***pozicijoms arba sandoriams, laikomiems*** PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis, ***taikoma*** 260, 262 ir 264 ***straipsniuose nustatyta tvarka***, jeigu laikomasi šių reikalavimų:

a) pagrindinės pozicijos yra inicijuotos pagal kredito suteikimui taikomus patikimus riziką ribojančius kriterijus, kaip reikalaujama pagal Direktyvos 2013/36/ES 79 straipsnį;

b) jų įtraukimo į pakeitimą vertybiniais popieriais metu visų pozicijų vienam įsipareigojančiajam asmeniui grupėje agreguota pozicijos vertė neviršija 1 proc. pozicijų verčių, kurias sudaro negrąžintų pozicijų, priklausančių pagrindinių pozicijų grupei, agreguotos vertės. Atliekant šį skaičiavimą ▌ susijusių klientų grupei suteiktos paskolos arba finansinės nuomos sutartys laikomos pozicijomis vienam įsipareigojančiajam asmeniui;

c) jų įtraukimo į pakeitimą vertybiniais popieriais metu pagrindinės pozicijos tenkina sąlygas, kad taikant standartizuotą metodą ir atsižvelgiant į bet kokį reikalavimus atitinkantį kredito rizikos mažinimo būdą joms būtų priskirtas rizikos koeficientas, lygus toliau nurodytam dydžiui arba už jį mažesnis:

i) 40 proc., vertinant pozicijos vertės svertinio vidurkio pagrindu, portfeliui, kai pozicijos yra gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto hipoteka užtikrintos paskolos arba visapusiškai užtikrintos būsto paskolos, nurodytos 129 straipsnio 1 dalies e punkte;

ii) 50 proc., vertinant individualios pozicijos pagrindu, kai pozicija yra komercinės paskirties nekilnojamojo turto hipoteka užtikrinta paskola;

iii) 75 proc., vertinant individualios pozicijos pagrindu, kai pozicija yra mažmeninė pozicija;

iv) visoms kitoms pozicijoms – 100 proc., vertinant individualios pozicijos pagrindu;

d) kai taikomi c punkto i ir ii papunkčiai, paskolos, užtikrintos mažesnio prioriteto užstato teisėmis į konkretų turtą, įtraukiamos į pakeitimą vertybiniais popieriais, tik jeigu visos paskolos, užtikrintos didesnio prioriteto užstato teisėmis į tą turtą, taip pat yra įtrauktos į tą pakeitimą vertybiniais popieriais;

e) kai taikomas c punkto i papunktis, nė vienos paskolos, priklausančios pagrindinių pozicijų grupei, paskolos ir turto vertės santykis ***įtraukimo į pakeitimą vertybiniais popieriais metu*** nėra didesnis nei 100 proc., vertinant pagal 129 straipsnio 1 dalies d punkto i papunktį ir 229 straipsnio 1 dalį.

2 SKIRSNIS
REIKŠMINGOS RIZIKOS PERLEIDIMO PRIPAŽINIMAS

244 straipsnis
Tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais

(1) Įstaiga iniciatorė tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju gali neįtraukti pagrindinių pozicijų į pagal riziką įvertintų pozicijų sumų ir tikėtinų nuostolių sumų skaičiavimą, jei tenkinama kuri nors iš šių sąlygų:

a) reikšminga kredito rizika, siejama su pagrindinėmis pozicijomis, laikoma perleista trečiosioms šalims;

b) įstaiga iniciatorė taiko 1 250 proc. rizikos koeficientą visoms su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusioms turimoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms arba atskaito šias pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą.

(2) Reikšminga kredito rizika laikoma perleista bet kuriuo iš šių atvejų:

a) pagal riziką įvertintų tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurias įstaiga iniciatorė turi pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, sumos neviršija ***49*** proc. visų šiam pakeitimui vertybiniais popieriais priskiriamų tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų sumų, įvertintų pagal riziką;

b) įstaiga iniciatorė neturi daugiau nei 20 proc. pakeitimo vertybiniais popieriais ▌***pozicijų, kurioms taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas***, vertės, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

i) įstaiga iniciatorė gali įrodyti, kad ▌***pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurioms taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas***, vertė reikšmingai viršija pagrįstai tikėtiną nuostolių, siejamų su pagrindinėmis pozicijomis, įvertį;

ii) nėra tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų.

Kai galimas pagal riziką įvertintų pozicijų sumų sumažinimas, kurį įstaiga iniciatorė pasiektų pakeitimu vertybiniais popieriais pagal a arba b punktą, nėra pagrindžiamas atitinkamu kredito rizikos perleidimu trečiosioms šalims, kompetentingos institucijos konkrečiais atvejais gali nuspręsti, kad reikšminga kredito rizika negali būti laikoma perleista trečiosioms šalims.

Taikant šią dalį, ***tarpinio pobūdžio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija laikoma

bet kokia pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, jeigu ji atitinka ***visus*** šiuos reikalavimus:
a) jai taikomas mažesnis nei 1 250 proc. rizikos koeficientas pagal ***3 skirsnio 3 poskirsnį***;
b) ji yra ***didesnio prioriteto nei pirmojo nuostolio segmentas ir*** yra subordinuota didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais atžvilgiu.

(3) Nukrypdamos nuo 2 dalies, kompetentingos institucijos gali leisti įstaigoms iniciatorėms pripažinti su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusį reikšmingos kredito rizikos perleidimą, jeigu įstaiga iniciatorė kiekvienu atveju įrodo, kad nuosavų lėšų reikalavimų sumažinimas, kurį įstaiga iniciatorė pasiekia pakeitimu vertybiniais popieriais, yra pagrįstas atitinkamu kredito rizikos perleidimu trečiosioms šalims. Leidimas gali būti suteikiamas, tik jeigu įstaiga tenkina šias sąlygas:

a) kredito rizikos perleidimui vertinti įstaiga taiko tinkamą vidaus rizikos valdymo politiką ir metodiką;

b) įstaiga taip pat kiekvienu atveju pripažino kredito rizikos perleidimą trečiosioms šalims savo vidaus rizikos valdymo ir kapitalo paskirstymo procesuose.

(4) Be 1–3 dalyse nustatytų reikalavimų, tenkinamos šios sąlygos:

a) sandorio dokumentuose parodomas ekonominis pakeitimo vertybiniais popieriais turinys;

b) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nėra įstaigos iniciatorės mokėjimo prievolės;

c) pagrindinės pozicijos yra nepasiekiamos įstaigai iniciatorei ir jos kreditoriams tokiu būdu, kuris atitinka Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] ***8 straipsnio 1 dalyje*** išdėstytus reikalavimus;

d) įstaiga iniciatorė neišlaiko pagrindinių pozicijų kontrolės. Laikoma, kad pagrindinių pozicijų kontrolė išlaikoma, kai iniciatorius turi teisę atpirkti iš subjekto, kuriam perleidžiama, anksčiau perleistas pozicijas, kad pasinaudotų jų teikiama nauda, arba jeigu jis kitaip yra įpareigotas perimti perleidžiamą riziką. Vien tik įstaigos iniciatorės pagrindinių pozicijų valdymo teisių arba įsipareigojimų išlaikymas nereiškia pozicijų kontrolės;

e) pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentuose nėra sąlygų, pagal kurias:

i) įstaiga iniciatorė privalo pakeisti pagrindines pozicijas, kad pagerintų vidutinę grupės kokybę;

ii) padidinti pelną, mokamą pozicijų turėtojams, arba kitaip padidinti pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų vertę reaguojant į pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimą;

f) kai taikytina, sandorio dokumentuose aiškiai nustatoma, kad ***joks būsimas sandoris, įskaitant, be apribojimų, bet kokius*** pakeitimo vertybiniais popieriais ***dokumentų pakeitimus ir atkarpos, pajamingumo ar kitų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų ar pozicijų, kurias sudarė įstaiga iniciatorė arba rėmėjas, savybių pasikeitimus, nesudaromas siekiant sumažinti galimus ar realius investuotojų nuostolius, kaip nurodyta 250 straipsnyje***;

g) kai yra pasirinkimo panaikinti sandoris, jis taip pat tenkina šias sąlygas:

i) jis gali būti vykdomas įstaigos iniciatorės nuožiūra;

ii) jis gali būti vykdomas, tik kai 10 proc. arba mažiau pagrindinių pozicijų pradinės vertės lieka neamortizuota;

iii)jo struktūra nėra tokia, kad padėtų išvengti nuostolių paskirstymo kredito vertės padidinimo pozicijoms arba kitoms pozicijoms, kurias turi investuotojai, ir kitais atžvilgiais nėra tokia, kad padidintų kredito vertę;

h) įstaiga iniciatorė gavo kvalifikuoto teisės patarėjo nuomonę, patvirtinančią, kad pakeitimas vertybiniais popieriais tenkina šios dalies ***c punkte*** išdėstytas sąlygas.

(5) Kompetentingos institucijos praneša EBI apie tuos atvejus, kai jos nusprendė, kad galimas pagal riziką įvertintų pozicijų sumų sumažinimas nėra pagrįstas atitinkamu kredito rizikos perleidimu trečiosioms šalims pagal 2 dalį, ir apie atvejus, kai įstaigos pasirinko taikyti 3 dalies nuostatas.

(6) EBI stebi įvairią priežiūros praktiką, taikomą reikšmingos rizikos perleidimo pripažinimui vykdant tradicinį pakeitimą vertybiniais popieriais pagal šį straipsnį***. Be to, EBI patikrina*** šiuos dalykus:

a) ***ar pakankamai tiksliai nurodytos nukrypti nuo 4 dalies leidžiančios nuostatos sąlygos***;

b) ***ar patenkinamas kredito rizikos perleidimo pagal 2 dalį vertinimas*** ;

c) kompetentingų institucijų atliekamo pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių, kurių atžvilgiu iniciatorius siekia, kad būtų pripažintas reikšmingos kredito rizikos perleidimas trečiosioms šalims pagal 2 arba 3 dalis, vertinimo reikalavimus.

EBI iki 2017 m. gruodžio 31 d. praneša savo išvadas Komisijai. Komisija, prireikus atsižvelgusi į EBI ataskaitą, pagal 462 straipsnį priima deleguotąjį aktą, kuriuo papildomas šis reglamentas ir kuriuo patikslinami šios dalies a–c punktuose išvardyti straipsniai.

245 straipsnis

Sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais

(1) Įstaiga iniciatorė sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju gali apskaičiuoti pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir, kai tinkama, pakeistų vertybiniais popieriais pozicijų tikėtinų nuostolių sumas pagal 251 straipsnį, jei tenkinama kuri nors iš šių sąlygų:

a) reikšminga kredito rizika buvo perleista trečiosioms šalims per tiesioginį ar netiesioginį kredito užtikrinimą;

b) įstaiga iniciatorė taiko 1 250 proc. rizikos koeficientą visoms su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusioms išlaikomoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms arba atskaito šias pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą.

(2) Reikšminga kredito rizika laikoma perleista bet kuriuo iš šių atvejų:

a) pagal riziką įvertintų tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurias įstaiga iniciatorė turi pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, sumos neviršija ***49*** proc. visų šiam pakeitimui vertybiniais popieriais priskiriamų tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų sumų, įvertintų pagal riziką;

b) įstaiga iniciatorė neturi daugiau nei 20 proc. pakeitimo vertybiniais popieriais ▌ ***pozicijų, kurioms taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas,*** vertės, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

i) įstaiga iniciatorė gali įrodyti, kad ▌ ***pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurioms taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas***, vertė reikšmingai viršija pagrįstai tikėtiną nuostolių, siejamų su pagrindinėmis pozicijomis, įvertį;

ii) nėra tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų.

Kai galimas pagal riziką įvertintų pozicijų sumažinimas, kurį įstaiga iniciatorė pasiektų šiuo pakeitimu vertybiniais popieriais, nėra pagrindžiamas atitinkamu kredito rizikos perleidimu trečiosioms šalims, kompetentingos institucijos konkrečiais atvejais gali nuspręsti, kad reikšminga kredito rizika negali būti laikoma perleista trečiosioms šalims.

Taikant šią dalį, pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija laikoma tarpinio pobūdžio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, jeigu ji atitinka 244 straipsnio 2 dalies paskutinėje pastraipoje nustatytus reikalavimus.

(3) Nukrypdamos nuo 2 dalies, kompetentingos institucijos gali leisti įstaigoms iniciatorėms pripažinti su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusį reikšmingos kredito rizikos perleidimą, jeigu įstaiga iniciatorė kiekvienu atveju įrodo, kad nuosavų lėšų reikalavimų sumažinimas, kurį įstaiga iniciatorė pasiekia pakeitimu vertybiniais popieriais, yra pagrįstas atitinkamu kredito rizikos perleidimu

trečiosioms šalims. Leidimas gali būti suteikiamas, tik jeigu įstaiga tenkina šias sąlygas:

a) rizikos perleidimui vertinti įstaiga taiko tinkamą vidaus rizikos valdymo politiką ir metodiką;

b) įstaiga taip pat kiekvienu atveju pripažino kredito rizikos perleidimą trečiosioms šalims savo vidaus rizikos valdymo ir kapitalo paskirstymo procesuose.

(4) Be 1–3 dalyse nustatytų reikalavimų, tenkinamos šios sąlygos:

a) sandorio dokumentuose parodomas ekonominis pakeitimo vertybiniais popieriais turinys;

b) kredito užtikrinimas, pagal kurį kredito rizika perleidžiama, atitinka 249 straipsnyje nustatytas sąlygas;

c) pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentuose nėra sąlygų, pagal kurias:

i) nustatomos didelio reikšmingumo ribinės vertės, žemiau kurių kredito užtikrinimas įvykus kredito įvykiui neteikiamas;

ii) leidžiama nutraukti užtikrinimo teikimą dėl pagrindinių pozicijų kredito kokybės pablogėjimo;

iii) įstaiga iniciatorė privalo pakeisti pagrindinių pozicijų sudėtį, kad pagerintų vidutinę grupės kokybę;

iv) padidinama įstaigos kredito užtikrinimo kaina arba pelnas, mokamas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams, reaguojant į pagrindinės grupės kredito kokybės pablogėjimą;

d) kredito užtikrinimą galima teisiškai įvykdyti visose atitinkamose jurisdikciją turinčiose teritorijose;

e) kai taikytina, sandorio dokumentuose aiškiai nustatoma***, kad įstaiga iniciatorė arba rėmėjas nesudaro jokio būsimo sandorio, įskaitant, be apribojimų, bet kokius*** pakeitimo vertybiniais popieriais ***dokumentų pakeitimus ir atkarpos, pajamingumo ar kitų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų savybių pasikeitimus pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, siekiant sumažinti galimus ar realius investuotojų nuostolius, kaip nurodyta 250 straipsnyje***;

f) kai yra pasirinkimo panaikinti sandoris, jis turi atitikti visas šias sąlygas:

i) jis gali būti vykdomas įstaigos iniciatorės nuožiūra;

ii) jis gali būti vykdomas, tik kai 10 proc. arba mažiau pagrindinių pozicijų pradinės vertės lieka neamortizuota;

iii) jo struktūra nėra tokia, kad padėtų išvengti nuostolių paskirstymo kredito vertės padidinimo pozicijoms arba kitoms pozicijoms, kurias turi

investuotojai į pakeitimą vertybiniais popieriais, ir kitais atžvilgiais nėra tokia, kad padidintų kredito vertę;

g) įstaiga iniciatorė gavo kvalifikuoto teisės patarėjo nuomonę, patvirtinančią, kad pakeitimas vertybiniais popieriais tenkina šios dalies ***d punkte*** išdėstytas sąlygas.

(5) Kompetentingos institucijos praneša EBI apie tuos atvejus, kai jos nusprendė, kad galimas pagal riziką įvertintų pozicijų sumų sumažinimas nėra pagrįstas atitinkamu kredito rizikos perleidimu trečiosioms šalims pagal 2 dalį, ir apie atvejus, kai įstaigos pasirinko taikyti 4 dalies nuostatas.

(6) EBI stebi įvairią priežiūros praktiką, taikomą reikšmingos rizikos perleidimo pripažinimui vykdant sintetinį pakeitimą vertybiniais popieriais pagal šį straipsnį. ***Be to, EBI patikrina*** šiuos dalykus:

aa) pakankamą sąlygų dėl nukrypti leidžiančių nuostatų ir papildomų 4 dalyje išdėstytų reikalavimų išaiškinimą;

a) reikšmingos kredito rizikos perleidimo trečiosioms šalims pagal 2, 3 ir 4 dalis sąlygas;

b) sąvokos „atitinkamas kredito rizikos perleidimas trečiosioms šalims“ aiškinimą kompetentingų institucijų vertinimo, numatyto priešpaskutinėje 2 dalies pastraipoje ir 3 dalyje, tikslais;

c) kompetentingų institucijų atliekamo pakeitimo vertybiniais popieriais sandorių, kurių atžvilgiu iniciatorius siekia, kad būtų pripažintas reikšmingos kredito rizikos perleidimas trečiosioms šalims pagal 2 arba 3 dalis, vertinimo reikalavimus.

EBI iki 2017 m. gruodžio 31 d. savo stebėjimo ir peržiūros išvadas pateikia Komisijai. Komisija, prireikus atsižvelgusi į EBI ataskaitą, pagal 462 straipsnį priima deleguotąjį aktą, kuriuo papildomas šis reglamentas ir kuriuo patikslinami šios dalies a–c punktuose išvardyti straipsniai.

246 straipsnis

Veiklai taikomi reikalavimai dėl išankstinės amortizacijos nuostatų

Kai į pakeitimą vertybiniais popieriais yra įtrauktos atnaujinamosios pozicijos ir išankstinės amortizacijos ar panašios nuostatos, laikoma, kad įstaiga iniciatorė perleidžia reikšmingą kredito riziką, tik jeigu laikomasi 244 ir 245 straipsniuose nustatytų reikalavimų, o pritaikius išankstinės amortizacijos nuostatą, ji neturi tokio poveikio:

a) įstaigos didesnio prioriteto ar lygiaverčio reikalavimo dėl pagrindinių pozicijų nesubordinuoja kitų investuotojų reikalavimų atžvilgiu;

b) įstaigos reikalavimo dėl pagrindinių pozicijų daugiau nesubordinuoja kitų šalių reikalavimų atžvilgiu;

c) kitaip nepadidina įstaigos pozicijos nuostolių, susijusių su pagrindinėmis atnaujinamosiomis pozicijomis, atžvilgiu.

3 SKIRSNIS
PAGAL RIZIKĄ ĮVERTINTŲ POZICIJŲ SUMŲ APSKAIČIAVIMAS

1 POSKIRSNIS
BENDROSIOS NUOSTATOS

247 straipsnis
Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimas

(1) Kai įstaiga iniciatorė perleido su pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis siejamą reikšmingą kredito riziką pagal 2 skirsnį, ta įstaiga gali:

a) tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir, kai reikia, tikėtinų nuostolių sumas, neįtraukti pagrindinių pozicijų;

b) sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju apskaičiuoti pagrindinių pozicijų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir, kai reikia, tikėtinų nuostolių sumas pagal 251 ir 252 straipsnius.

(2) Kai įstaiga iniciatorė nusprendė taikyti 1 dalį, ji pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurias gali turėti, pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja, kaip nurodyta šiame skyriuje.

Kai įstaiga iniciatorė neperleido reikšmingos kredito rizikos arba nusprendė netaikyti 1 dalies, ***jai nereikia apskaičiuoti jokių turimų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų pagal riziką įvertintų pozicijų sumų, tačiau*** ji, apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, toliau įtraukia pagrindines pozicijas taip, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

(3) Kai yra pozicija skirtingų pakeitimo vertybiniais popieriais segmentų pozicijų atžvilgiu, pozicija kiekvieno segmento atžvilgiu laikoma atskira pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija. Laikoma, kad kredito užtikrinimo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms teikėjai turi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas. Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos apima pakeitimo vertybiniais popieriais, susijusio su palūkanų normos ar valiutos išvestinių finansinių priemonių sutartimis, kurias įstaiga sudarė vykdydama sandorį, pozicijas.

(4) Tuo atveju, jei pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija neatskaitoma iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą, 92 straipsnio 3 dalies tikslais pagal riziką įvertintos pozicijos suma įtraukiama į bendrą įstaigos pagal riziką įvertintų pozicijų sumų vertę.

(5) Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos vertę, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš atitinkamo bendrojo rizikos koeficiento.

(6) Bendrasis rizikos koeficientas nustatomas kaip šiame skyriuje nustatyto rizikos koeficiento ir bet kokio papildomo rizikos koeficiento pagal 270*a* straipsnį suma.

248 straipsnis
Pozicijos vertė

(1) Pakeitimo vertybiniais popieriais ▌ pozicijos vertė apskaičiuojama taip:

a) balansinės pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju pozicijos vertė yra jos apskaitinė vertė, likusi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai pritaikius susijusius kredito rizikos koregavimus pagal 110 straipsnį;

b) nebalansinės pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju pozicijos vertė yra jos nominalioji vertė, atėmus bet kokius taikytinus kredito rizikos koregavimus pagal 110 straipsnį, padauginta iš šiame skyriuje nustatyto susijusio perskaičiavimo koeficiento. Jei nenustatyta kitaip, perskaičiavimo koeficientas yra 100 proc.;

c) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kuri atsiranda dėl II priede nurodytos išvestinės finansinės priemonės, sandorio šalies kredito rizikos pozicijos vertė nustatoma pagal 6 skyrių.

(2) Kai įstaiga turi dvi arba daugiau sutampančių pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ji įtraukia tik vieną iš tų pozicijų.

Kai pozicijos sutampa iš dalies, įstaiga gali suskaidyti poziciją į dvi dalis ir sutapimą pripažinti tik vienai daliai pagal pirmą pastraipą. Kitu atveju įstaiga pozicijas gali vertinti tarsi jos būtų visiškai sutampančios, kapitalo apskaičiavimo tikslais atsižvelgdama į tą poziciją, kuri lemia didesnes pagal riziką įvertintų pozicijų sumas.

Įstaiga taip pat gali pripažinti sutapimą tarp nuosavų lėšų reikalavimo pozicijoms, esant specifinei rizikai, prekybos knygoje ir nuosavų lėšų reikalavimo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms ne prekybos knygoje, jei įstaiga gali apskaičiuoti ir palyginti su atitinkamomis pozicijomis susijusius nuosavų lėšų reikalavimus.

Taikant šią dalį dvi pozicijos laikomos sutampančiomis, kai jos tarpusavyje yra užskaitomos tokiu būdu, kad įstaiga gali išvengti nuostolių, atsirandančių dėl vienos pozicijos, vykdydama įsipareigojimus, kurių reikalaujama pagal kitą poziciją.

(3) Kai ABCP programų pozicijoms taikomas 270*c* straipsnis, įstaiga gali naudoti likvidumo priemonei priskirtą rizikos koeficientą apskaičiuodama pagal riziką įvertintos turtu užtikrintų komercinių vekselių pozicijos sumą, jei likvidumo priemonė padengia 100 proc. pagal ABCP programą išleistų turtu užtikrintų komercinių vekselių ir likvidumo priemonė yra to paties rango kaip ir turtu užtikrinti komerciniai vekseliai taip, kad jie sudaro sutampančias pozicijas. Įstaiga

kompetentingoms institucijoms praneša apie atvejus, kai taikė šioje dalyje išdėstytas nuostatas. Siekdama nustatyti 100 proc. padengimą, nustatytą šioje dalyje, įstaiga gali atsižvelgti į kitas ABCP programos likvidumo priemones, jeigu jos sudaro sutampančią poziciją su turtu užtikrintais komerciniai vekseliais.

249 straipsnis

Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kredito rizikos mažinimo pripažinimas

(1) Įstaiga gali pripažinti tiesioginį arba netiesioginį kredito užtikrinimą, susijusį su pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, kai laikomasi šiame skyriuje ir 4 skyriuje nustatytų kredito rizikos mažinimo reikalavimų.

(2) Reikalavimus atitinkantis tiesioginis kredito užtikrinimas yra tik finansinė užtikrinimo priemonė, pripažįstama apskaičiuojant pagal riziką įvertintų pozicijų sumas taikant 2 skyrių, kaip nustatyta 4 skyriuje, o kredito rizikos mažinimo pripažinimas priklauso nuo to, ar laikomasi atitinkamų 4 skyriuje nustatytų reikalavimų.

Reikalavimus atitinkantis yra tik toks netiesioginis kredito užtikrinimas ir tokie netiesioginio kredito užtikrinimo teikėjai, kurie atitinka reikalavimus pagal 4 skyrių, o kredito rizikos mažinimo pripažinimas priklauso nuo to, ar laikomasi atitinkamų 4 skyriuje nustatytų reikalavimų.

(3) Nukrypstant nuo 2 dalies, 201 straipsnio 1 dalies a–h punktuose išvardyti reikalavimus atitinkantys netiesioginio kredito užtikrinimo teikėjai turi turėti pripažintos ECAI kredito rizikos vertinimą, kurį sudaro 2 ar aukštesnis kredito kokybės žingsnis, priskirtas per kredito užtikrinimo pirmąjį pripažinimą, o paskui – 3 ar aukštesnis kredito kokybės žingsnis. Šioje pastraipoje nustatytas reikalavimas netaikomas reikalavimus atitinkančioms pagrindinėms sandorio šalims.

Įstaigos, kurioms leidžiama taikyti IRB metodą užtikrinimo teikėjo tiesioginei pozicijai, gali įvertinti atitikimą reikalavimams pagal šios dalies pirmą pastraipą, remdamosi užtikrinimo teikėjo įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės ir įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės, kuri siejama su 136 straipsnyje nurodytais kredito kokybės žingsniais, lygiavertiškumu.

(4) Nukrypstant nuo 2 dalies, SPPVPS laikomi reikalavimus atitinkančiais užtikrinimo teikėjais, jeigu tenkinamos visos šios sąlygos:

a) SPPVPS turi nuosavo turto, kuris gali būti laikomas reikalavimus atitinkančia finansine užtikrinimo priemone pagal 4 skyrių;

b) a punkte nurodyto turto atžvilgiu nėra reikalavimų ar neapibrėžtųjų reikalavimų, kurių prioritetas būtų didesnis už netiesioginį kredito užtikrinimą gaunančios įstaigos reikalavimo arba neapibrėžtojo reikalavimo prioritetą arba jam lygiavertis, ir

c) laikomasi visų 4 skyriaus reikalavimų dėl finansinės užtikrinimo priemonės pripažinimo.

(5) Taikant šią dalį, užtikrinimo vertė, pakoreguota dėl bet kokių valiutų ir terminų nesutapimų pagal 4 skyriaus nuostatas (GA), neviršija pagal kintamumą pakoreguotos to turto rinkos vertės, o rizikos koeficientas, priskirtinas užtikrinimo teikėjo pozicijoms pagal standartizuotą metodą (g), nustatomas kaip vidutinis svertinis rizikos koeficientas, kuris būtų taikomas tam turtui kaip finansinei užtikrinimo priemonei pagal standartizuotą metodą.

(6) Kai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai taikomas visiškas kredito užtikrinimas, taikomi šie reikalavimai:

a) kredito užtikrinimą teikianti įstaiga pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, kuriai taikomas kredito užtikrinimas, pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja pagal 3 poskirsnį, tarsi tą poziciją ji turėtų tiesiogiai;

b) užtikrinimą perkanti įstaiga pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja pagal 4 skyrių.

(7) Dalinio užtikrinimo atveju taikomi šie reikalavimai:

a) kredito užtikrinimą teikianti įstaiga pozicijos dalį, kuriai taikomas kredito užtikrinimas, vertina kaip pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją ir pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja, tarsi tą poziciją ji turėtų tiesiogiai, pagal 3 poskirsnį, taikydama 8 ir 9 dalis;

b) kredito užtikrinimą perkanti įstaiga užtikrintos pozicijos, nurodytos a punkte, pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja pagal 4 skyrių. Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos dalį, kuriai netaikomas kredito užtikrinimas, įstaiga vertina kaip atskirą pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją ir pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja pagal 3 poskirsnį, taikydama 8 ir 9 dalis.

(8) SEC-IRBA metodą arba SEC-SA metodą pagal 3 poskirsnį naudojančios įstaigos priskyrimo tašką (A) ir atskyrimo tašką (D) nustato atskirai kiekvienai pozicijai, gautai pagal 7 dalį, tarsi jos sandorio sudarymo metu būtų išleistos kaip atskiros pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos. Atitinkamai K_{IRB} arba K_{SA} vertė apskaičiuojama atsižvelgiant į pradinę pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grupę.

(9) SEC-ERBA metodą pagal 3 poskirsnį naudojančios įstaigos pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pozicijoms, gautoms pagal 7 dalį, apskaičiuoja taip:

a) jeigu gauta pozicija yra didesnio prioriteto, jai priskiriamas pradinės pakeitimo vertybiniais popieriais rizikos koeficientas;

b) jeigu pozicija yra mažesnio prioriteto, jai gali būti priskirtas numanomas reitingas pagal 261 straipsnio 7 dalį. Jeigu reitingo negalima numanyti, įstaiga taiko didesnį iš šių rizikos koeficientų, gautų arba:

i) pritaikius SEC-SA metodą pagal 8 dalį ir 3 poskirsnį, arba

ii) pritaikius pradinės pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientą pagal SEC-ERBA metodą.

250 straipsnis

Netiesioginė parama

(1) Įstaiga iniciatorė, kuri perleido su pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis siejamą reikšmingą kredito riziką pagal 2 skirsnį, ir įstaiga rėmėja ***nei tiesiogiai, nei netiesiogiai*** neteikia paramos pakeitimui vertybiniais popieriais daugiau, nei leidžiama pagal sutartinius įsipareigojimus, kad sumažintų galimus ar esamus nuostolius investuotojams.

(2) Sandoris nelaikomas ***teikiama*** parama taikant 1 dalį, jeigu į sandorį buvo tinkamai atsižvelgta reikšmingos kredito rizikos perleidimo vertinime ir abi šalys sandorį įvykdė veikdamos savo interesais kaip laisvos ir nepriklausomos šalys (nesusijusių šalių sandoris). Šiais tikslais įstaiga vykdo visapusišką su sandoriu susijusių kredito aspektų patikrinimą ir atsižvelgia bent jau į visus šiuos dalykus:

a) atpirkimo kainą;

b) įstaigos kapitalo ir likvidumo padėtį prieš ir po atpirkimo;

c) pagrindinių pozicijų rezultatus;

d) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų rezultatus;

e) paramos poveikį su investuotojais susijusiems tikėtiniems iniciatoriaus nuostoliams.

(3) Įstaiga iniciatorė ir įstaiga rėmėja kompetentingai institucijai praneša apie visus sudarytus sandorius, susijusius su pakeitimu vertybiniais popieriais, pagal 2 dalį.

(4) EBI pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnį pateikia gaires, koks sandoris, taikant šį straipsnį, laikomas nesusijusių šalių sandoriu, ir kada sandoris nėra struktūrizuotas taip, kad juo būtų teikiama parama.

(5) Jeigu įstaiga iniciatorė arba įstaiga rėmėja nesilaiko 1 dalies nuostatų, taikomų pakeitimui vertybiniais popieriais, įstaiga, apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, įtraukia visas to pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, ir atskleidžia šią informaciją:

a) kad ji suteikė paramą pakeitimui vertybiniais popieriais pažeisdama 1 dalį, ir

b) suteiktos paramos poveikį nuosavų lėšų reikalavimams.

251 straipsnis

Įstaigų iniciatorių atliekamas pagal riziką įvertintų pozicijų, pakeistų vertybiniais popieriais taikant sintetinį pakeitimą vertybiniais popieriais, sumų apskaičiavimas

(1) Apskaičiuodama pagrindinių pozicijų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, įstaiga iniciatorė sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, kai taikytina, naudoja šiame skirsnyje, o ne 2 skyriuje nustatytą apskaičiavimo metodiką. Kai įstaigos pagal riziką įvertintų pozicijų sumas ir tikėtinų nuostolių sumas apskaičiuoja pagal 3 skyrių, tokių pozicijų tikėtino nuostolio suma yra lygi nuliui.

(2) Pirmoje dalyje nustatyti reikalavimai taikomi visai pozicijų, kuriomis užtikrinamas pakeitimas vertybiniais popieriais, grupei. Taikydama 252 straipsnį įstaiga iniciatorė apskaičiuoja visų pakeitimo vertybiniais popieriais segmentų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal šio skirsnio nuostatas, įskaitant pozicijas, kurių atžvilgiu įstaiga gali pripažinti kredito rizikos mažinimą pagal 249 straipsnį. Pozicijoms, kurių atžvilgiu taikomas kredito rizikos mažinimas, taikytinas rizikos koeficientas gali būti pakeistas pagal 4 skyrių.

242 straipsnis

Terminų nesutapimo vertinimas sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju

Apskaičiuojant pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal 251 straipsnį, bet koks kredito užtikrinimo, pagal kurį rizika perleidžiama, ir pagrindinių pozicijų terminų nesutapimas apskaičiuojamas taip:

a) pagrindinių pozicijų terminas turi būti ilgiausias bet kurios iš tų pozicijų terminas, bet daugiausia penkeri metai. Kredito užtikrinimo terminas nustatomas pagal 4 skyrių;

b) apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurioms pagal šį skirsnį taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas, įstaiga iniciatorė neatsižvelgia į jokį terminų nesutapimą. Visoms kitoms pozicijoms 4 skyriuje nustatytas terminų nesutapimo vertinimas taikomas pagal šią formulę:

$$RW^{*} = ((RW_{SP} \cdot ((t - t^{*})/(T - t^{*}))) + (RW_{Ass} \cdot ((T - t)/(T - t^{*}))))$$

čia:

RW*	=	pagal riziką įvertintų pozicijų sumos 92 straipsnio 3 dalies a punkto tikslais;
RW_{Ass}	=	pagal riziką įvertintų pozicijų sumos pagrindinėms pozicijoms, jeigu jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, apskaičiuojamos proporcingai;
RW_{SP}	=	pagal riziką įvertintų pozicijų sumos, apskaičiuojamos pagal 251 straipsnį, jeigu nebūtų terminų nesutapimo;
T	=	pagrindinių pozicijų terminas, išreikštas metais;
t	=	kredito užtikrinimo terminas, išreikštas metais;
t*	=	0,25.

253 straipsnis

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų sumažinimas

(1) Kai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai pagal šį skirsnį priskiriamas 1 250 proc. rizikos koeficientas, įstaigos gali atskaityti tokios pozicijos vertę iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą, užuot įtraukusios poziciją į savo pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimą. Šiais tikslais, apskaičiuojant pozicijos vertę, gali būti atsižvelgiama į reikalavimus atitinkantį tiesioginį kredito užtikrinimą pagal 249 straipsnį.

(2) Jeigu įstaiga pasinaudoja 1 dalyje nustatyta alternatyva, ji gali atimti pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą atskaitytą sumą iš sumos, kuri 268 straipsnyje nurodyta kaip didžiausias kapitalo reikalavimas, kuris būtų apskaičiuojamas pagrindinėms pozicijoms, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

2 POSKIRSNIS
METODŲ HIERARCHIJA IR BENDRI PARAMETRAI

254 straipsnis

Metodų hierarchija

(1) Kad apskaičiuotų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas visoms turimoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, įstaigos naudoja vieną iš 3 poskirsnyje nustatytų metodų.

(2) 3 poskirsnyje nustatyti metodai taikomi laikantis šios hierarchijos:

a) ***kai tenkinamos 258 straipsnyje nustatytos sąlygos,*** įstaiga ***pagal 260 straipsnį*** naudoja SEC-IRBA metodą;

b) kai SEC-IRBA metodo naudoti negalima, ***įstaiga*** naudoja ***standartizuotą metodą (SEC-SA metodą) pagal 263 ir 264 straipsnius***.

c) kai SEC-***SA*** metodo naudoti negalima ***arba kai jį naudojant pagal riziką įvertintų pozicijų suma būtų 25 proc. didesnė už sumą, gaunamą naudojant SEC-ERBA metodą, įstaiga reitinguotosioms pozicijoms arba pozicijoms, kurioms gali būti taikomas numanomas reitingas pagal 261 ir 262 straipsnius,*** naudoja pakeitimo vertybiniais popieriais ***išorės reitingais pagrįstą metodą (SEC-ERBA metodą)***; ***SEC-ERBA metodas paprastai gali būti naudojamas paskolų automobiliams grupių, automobilių išperkamosios nuomos ir įrangos išperkamosios nuomos sandoriams.***

Jeigu įstaiga ***taiko*** SEC-***ERBA*** metodą pagal šią dalį, ji apie tai ***nepagrįstai nedelsdama*** praneša kompetentingai institucijai. ***Gavusi pranešimą*** kompetentinga institucija gali reikalauti, kad įstaiga ***tinkamai pagrįstais atvejais*** taikytų ***SEC-SA*** metodą. ***Tokiu atveju ji apie savo sprendimą ir jo priėmimo motyvus praneša įstaigai per du mėnesius nuo pranešimo gavimo dienos.***

(3) ***Kompetentingos institucijos konkrečiais atvejais gali uždrausti taikyti SEC-SA metodą, jeigu pakeitimas vertybiniais popieriais turi labai sudėtingų ar rizikingų savybių arba jeigu atitinkamų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grąžinimas labai priklauso nuo rizikos veiksnių, kurių K_{SA} pakankamai neparodo, pavyzdžiui, pakeitimas vertybiniais popieriais, kuriam būdingos 258 straipsnio 2 dalies a–d punktuose nurodytos savybės. Tokiais atvejais taikomas šio straipsnio 2 dalies c punktas.***

(4) Nedarant poveikio šio straipsnio 2 daliai, įstaigos gali naudoti vidinio vertinimo metodą (IAA metodą), kad apskaičiuotų nereitinguotosios pozicijos ABCP programoje pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal 266 straipsnį, jeigu tenkinamos 265 straipsnyje nustatytos sąlygos.

I

(5) Visais kitais atvejais pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms priskiriamas 1 250 proc. rizikos koeficientas.

(6) Kompetentingos institucijos EBI praneša apie visus pagal 2 dalį gautus pranešimus ir priimtus sprendimus. EBI stebi įvairią su 3 dalies taikymu susijusią praktiką ir pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnį paskelbia gaires.

255 straipsnis

K_{IRB} ir K_{SA} nustatymas

(1) Jeigu įstaiga pagal 3 poskirsnį taiko SEC-IRBA metodą, K_{IRB} ji apskaičiuoja pagal 2–5 dalis.

(2) Įstaigos K_{IRB} nustato pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, kurios būtų apskaičiuotos pagal 3 skyrių pagrindinėms pozicijoms, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, padaugindama iš pagal 1 skyrių taikytino kapitalo pakankamumo koeficiento, padalyto iš pagrindinių pozicijų vertės. K_{IRB} išreiškiamas dešimtaine forma nuo nulio iki vieneto.

(3) Apskaičiuojant K_{IRB}, pagal riziką įvertintų pozicijų sumos, kurios būtų apskaičiuotos pagrindinėms pozicijoms pagal 3 skyrių, apima:

a) tikėtinų nuostolių, siejamų su visomis pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis, įskaitant neįvykdytas pagrindines pozicijas, kurios vis dar yra grupėje pagal 3 skyrių, sumą ir

b) nenumatytų nuostolių, siejamų su visomis pagrindinėmis pozicijomis, įskaitant neįvykdytas pagrindines pozicijas, kurios yra grupėje pagal 3 skyrių, sumą.

(4) Įstaigos gali apskaičiuoti K_{IRB} pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėms pozicijoms pagal 3 skyriuje nustatytas kapitalo reikalavimo įsigytoms gautinoms sumoms nuostatas. Šiais tikslais mažmeninės pozicijos vertinamos kaip įsigytos

mažmeninės gautinos sumos, o nemažmeninės pozicijos – kaip įsigytos įmonių gautinos sumos.

(5) Įstaigos K_{IRB} apskaičiuoja atskirai gautinų sumų sumažėjimo rizikai, susijusiai su pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėmis pozicijomis, kai įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizika yra reikšminga tokioms pozicijoms.

Jeigu vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais nuostoliai dėl įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizikos ir kredito rizikos yra vertinami agreguotai, įstaigos, taikydamos 3 poskirsnį, atitinkamus įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizikos ir kredito rizikos K_{IRB} vertes sujungia į vieną K_{IRB} vertę. Tai, kad nuostoliams dėl kredito rizikos arba gautinų sumų sumažėjimo rizikos padengti galima naudotis vienu rezervo fondu arba papildomu užtikrinimu, gali būti laikoma rodikliu, kad šios rizikos vertinamos agreguotai.

Jeigu vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizika ir kredito rizika nėra vertinamos agreguotai, įstaigos pakeičia ankstesnėje dalyje nustatytą vertinimą ir atitinkamas įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizikos ir kredito rizikos K_{IRB} vertes sujungia laikydamosi rizikos ribojimo principo.

(6) Jeigu įstaiga pagal 3 poskirsnį taiko SEC-SA metodą, ji K_{SA} apskaičiuoja padaugindama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas, kurios būtų apskaičiuotos pagal 2 skyrių pagrindinėms pozicijoms, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, iš 8 proc., ir gautą rezultatą padalina iš pagrindinių pozicijų vertės. K_{SA} išreiškiamas dešimtaine forma nuo nulio iki vieneto.

Taikydamos šią dalį įstaigos pagrindinių pozicijų vertę apskaičiuoja neužskaitydamos jokių specifinės kredito rizikos koregavimų ir papildomų vertės koregavimų pagal 34 ir 110 straipsnius, taip pat kitų nuosavų lėšų sumažinimų.

(7) Taikant 1–6 dalis, jeigu pakeitimo vertybiniais popieriais struktūra yra susijusi su SPPVPS naudojimu, su pakeitimu vertybiniais popieriais susijusios SPPVPS pozicijos vertinamos kaip pagrindinės pozicijos. Nedarant poveikio tam, kad išdėstyta pirmiau, įstaiga, apskaičiuodama K_{IRB} arba K_{SA}, į pagrindinių pozicijų grupę gali neįtraukti ***SPPVPS*** pozicijų, jeigu dėl ***SPPVPS*** pozicijų kylanti rizika yra nereikšminga arba jeigu ji nepaveikia įstaigos pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos.

Finansuojamo sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju bet kokios reikšmingos pajamos, gautos išleidus su kreditu susijusius vekselius arba dėl kitų finansuojamų ***SPPVPS*** įsipareigojimų, kurios naudojamos kaip pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grąžinimo užtikrinimo priemonė, įtraukiamos į K_{IRB} arba K_{SA} apskaičiavimą, jeigu užtikrinimo priemonės kredito rizikai taikomas segmentuotas nuostolių paskirstymas.

(8) Taikydama 5 dalies trečią pastraipą, EBI pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnį paskelbia gaires dėl tinkamų metodų, kaip sujungti gautinų sumų sumažėjimo rizikos ir kredito rizikos K_{IRB} vertes, kai tos rizikos vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais nėra vertinamos agreguotai.

256 straipsnis

Priskyrimo taško (A) ir atskyrimo taško (D) nustatymas

(1) Taikydamos 3 poskirsnį, įstaigos nustato priskyrimo tašką (A), kaip ribinę vertę, nuo kurios pagrindinių pozicijų grupėje registruojamus nuostolius būtų pradedama priskirti atitinkamai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai.

Priskyrimo taškas (A) išreiškiamas dešimtųjų verte nuo nulio iki vieneto ir yra lygus didesnei iš šių verčių: nuliui arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų grupės neapmokėto likučio, atėmus visų segmentų, kurių prioritetas yra didesnis nei segmento, kuriame yra atitinkama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, prioritetas arba jam lygiavertis, neapmokėtą likutį, ir visų pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų neapmokėto likučio santykiui.

(2) Taikydamos 3 poskirsnį, įstaigos nustato atskyrimo tašką (D), kaip ribinę vertę, nuo kurios dėl pagrindinių pozicijų grupėje registruojamų nuostolių būtų visiškai prarasta segmento, kuriame yra atitinkama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, pagrindinė suma.

Atskyrimo taškas (D) išreiškiamas dešimtųjų verte nuo nulio iki vieneto ir yra lygus didesnei iš šių verčių: nuliui arba pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų grupės neapmokėto likučio, atėmus visų segmentų, kurių prioritetas yra didesnis nei segmento, kuriame yra atitinkama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, neapmokėtą likutį, ir visų pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų neapmokėto likučio santykiui.

(3) Taikydamos 1 ir 2 dalis, įstaigos papildomą užtikrinimą ir finansuojamas rezervo sąskaitas vertina kaip segmentus, o turtą, kurį sudaro tokios rezervo sąskaitos – kaip pagrindines pozicijas.

(4) Taikydamos 1 ir 2 dalis, įstaigos neatsižvelgia į nefinansuojamas rezervo sąskaitas ir turtą, kuris nedidina kredito vertės, pavyzdžiui, tą, kuris teikia vien likvidumo paramą, valiutos ar palūkanų normų apsikeitimo sandorius ir piniginių užtikrinimo priemonių sąskaitas, susijusias su tomis pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijomis. Finansuojamų rezervo sąskaitų ir turto, kuris didina kredito vertę, atveju įstaigos kaip pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas vertina tik tą tokių sąskaitų ar turto dalį, kuri gali būti naudojama nuostoliams padengti.

257 straipsnis

Segmento termino (M_T) nustatymas

(1) Taikydamos 3 poskirsnį pagal 3 dalį įstaigos segmento termino (MT) reikšmę gali nustatyti kaip vieną iš šių reikšmių:

a) sutartinių mokėjimų, mokėtinų pagal segmentą, vidutinį svertinį terminą, pagal šią formulę:

$$M_T = \sum_t t \cdot CF_t \Big/ \sum_t CF_t,$$

čia CF_t žymi visus sutartinius mokėjimus (pagrindinės sumos, palūkanų mokėjimus ir mokesčius), kuriuos skolininkas turi mokėti t laikotarpiu; arba

b) segmento galutinį išpirkimo terminą pagal šią formulę:

$$M_T = 1 + (M_L - 1) * 80\%,$$

čia ML yra segmento galutinis išpirkimo terminas.

(2) ▌

(3) Pagal 1 ir 2 dalis nustatant segmento terminą (MT) visais atvejais taikoma vienų metų žemiausia riba ir penkerių metų aukščiausia riba.

(4) Jeigu įstaiga gali patirti nuostolių, galinčių atsirasti dėl pagrindinių pozicijų pagal sutartį, ji pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos terminą nustato atsižvelgdama į ***vidutinį*** tokių pagrindinių pozicijų ***svertinį*** terminą. ***Ta pati tvarka taikoma ir atnaujinamųjų pozicijų pakeitimo vertybiniais popieriais su išankstinės amortizacijos sąlyga atveju pagal Reglamento (ES) .../... [Paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo reglamentas] 12 straipsnio 6 dalį. Kitoms*** atnaujinamosioms pozicijoms taikomas ilgiausias pagal sutartį galimas pozicijos terminas iki sandorio galiojimo pabaigos, kuris galėtų būti pridedamas per atnaujinamąjį laikotarpį.

3 POSKIRSNIS
PAGAL RIZIKĄ ĮVERTINTŲ POZICIJŲ SUMŲ APSKAIČIAVIMO METODAI

258 straipsnis

Vidaus reitingais pagrįsto metodo (SEC-IRBA metodo) naudojimo sąlygos

(1) Įstaigos naudoja SEC-IRBA metodą, kad apskaičiuotų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

a) pozicija yra užtikrinta IRB metodo grupe arba mišria grupe, jeigu pastaruoju atveju įstaiga gali apskaičiuoti K_{IRB} pagal 3 skirsnį mažiausiai 95 proc. pagrindinės ▌ pozicijos sumos;

b) ▌ paskelbta pakankamai informacijos apie pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas, kad įstaiga galėtų apskaičiuoti K_{IRB}, ir

c) įstaigai nėra neleista naudoti SEC-IRBA metodo konkrečios pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atžvilgiu pagal 2 dalį.

(2) Kompetentingos institucijos konkrečiais atvejais gali neleisti naudoti SEC-IRBA metodo, jeigu pakeitimas vertybiniais popieriais turi labai sudėtingų ar rizikingų savybių. Šiais tikslais labai sudėtingomis ar rizikingomis savybėmis gali būti laikomi šie dalykai:

a) kredito vertės didinimas, kuris gali būti neigiamai paveiktas ne dėl portfelio nuostolių, atsirandančių dėl pagrindinės sumos ar palūkanų nemokėjimo, bet dėl kitų priežasčių;

b) pagrindinių pozicijų grupės, kurioms būdinga didelio laipsnio vidaus koreliacija, kurią lemia pozicijų koncentracija viename sektoriuje ar geografinėje vietovėje;

c) sandoriai, kai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų grąžinimas labai priklauso nuo rizikos veiksnių, kurių neparodo K_{IRB}; arba

d) labai sudėtingas nuostolių paskirstymas tarp segmentų.

259 straipsnis

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimas taikant SEC-IRBA metodą

(1) Taikant SEC-IRBA metodą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos vertę, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš taikytino rizikos koeficiento, nustatyto, kaip nurodyta toliau, visais atvejais taikant 15 proc. apatinę ribą:

$RW = 1\,250\%$ kai $D \leq K_{IRB}$

$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(KIRB)}$ kai $A \geq K_{IRB}$

$$RW = \left[\left(\frac{K_{IRB} - A}{D - A}\right) \cdot 12.5\right] + \left[\left(\frac{D - K_{IRB}}{D - A}\right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_{IRB})}\right]$$ kai $A < K_{IRB} < D$

čia:

K_{IRB} yra pagrindinių pozicijų grupės kapitalo poreikio koeficientas, kaip apibrėžta 255 straipsnyje

D yra atskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį

A yra priskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį.

$$K_{SSFA(K_{IRB})} = \frac{e^{aâ^™u} - e^{aâ^™l}}{a(u - l)}$$

čia:

$a = -(1 / (p * K_{IRB}))$

$u = D - K_{IRB}$

$l = \max (A - K_{IRB}; 0)$

čia:

$p = \max [0.3; (A + B*(1/N) + C* K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]$

čia:

N yra faktinis pozicijų skaičius pagrindinių pozicijų grupėje, apskaičiuotas pagal 4 dalį

LGD yra pagrindinių pozicijų grupės pozicijų svertinis nuostolio dėl įsipareigojimo neįvykdymo vidurkis, apskaičiuotas pagal 5 dalį

MT yra segmento terminas, nustatytas pagal 257 straipsnį

Parametrai A, B, C, D, ir E nustatomi pagal šią informacinę lentelę:

A	*B*	*C*	*D*	*E*

Didmeninės pozicijos	**Didesnio prioriteto**, detali (N ≥ 25)	0	3.56	–1.85	0.55	0.07
	Didesnio prioriteto, nedetali (N < 25)	0.11	2.61	–2.91	0.68	0.07
	Ne didesnio prioriteto, detali (N ≥ 25)	0.16	2.87	–1.03	0.21	0.07
	Ne didesnio prioriteto, nedetali (N ≥ 25)	0.22	2.35	–2.46	0.48	0.07
Mažmeninės pozicijos	**Didesnio prioriteto**	0	0	–7.48	0.71	0.24
	Ne didesnio prioriteto	0	0	–5.78	0.55	0.27

(2) Jeigu pagrindinių pozicijų IRB metodo grupę sudaro ir mažmeninės, ir nemažmeninės pozicijos, grupė yra padalijama į vieną mažmeninių pozicijų pogrupį ir vieną nemažmeninių pozicijų pogrupį ir kiekvienam pogrupiui apskaičiuojamas atskiras parametras p (ir atitinkami įvesties parametrai N, K_{IRB} ir LGD). Paskui apskaičiuojamas sandorio vidutinis svertinis parametras p, remiantis kiekvieno pogrupio parametrais p ir kiekvieną pogrupį sudarančių pozicijų nominaliuoju dydžiu.

(3) Kai įstaiga SEC-IRBA metodą taiko mišriai grupei, parametro p apskaičiavimas grindžiamas tik tomis pagrindinėmis pozicijomis, kurioms taikomas IRB metodas. Šiais tikslais neatsižvelgiama į pagrindines pozicijas, kurioms taikomas SA metodas.

(4) Faktinis pozicijų skaičius (N) apskaičiuojamas taip:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

čia EAD_i yra pozicijos vertė esant įsipareigojimų neįvykdymui, susijusi su i-tąja priemone grupėje.
Sudėtinės pozicijos tam pačiam įsipareigojančiajam asmeniui konsoliduojamos ir vertinamos kaip viena pozicija.

(5) Pozicijų svertinis LGD vidurkis apskaičiuojamas taip:

$$LGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

čia LGDi yra LGD vidurkis, susijęs su visomis pozicijomis i-tajam įsipareigojančiajam asmeniui.

Kai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais kredito ir įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizika yra valdomos agreguotai, LGD įvestis sudaroma kaip svertinis LGD kredito rizikai ir 100 proc. LGD gautinų sumų sumažėjimo rizikai vidurkis. Rizikos koeficientai yra atskiri IRB kapitalo poreikio koeficientai atitinkamai kredito rizikai ir gautinų sumų sumažėjimo rizikai. Šiais tikslais tai, kad nuostoliams dėl kredito rizikos arba įsigytų gautinų sumų sumažėjimo rizikos padengti galima naudotis vienu rezervo fondu arba [papildomu užtikrinimu], gali būti laikoma rodikliu, kad šios rizikos valdomos agreguotai.

(6) Jeigu didžiausios grupei priklausančios pagrindinės pozicijos dalis (C1) yra ne didesnė nei 3 proc., įstaigos N vertei ir pozicijų svertiniams LGD vidurkiams apskaičiuoti gali naudoti šį supaprastintą metodą:

$$N = \left(C_1 \cdot C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1}\right) \cdot \max\{1 - m \cdot C_1, 0\}\right)^{-1}$$

LGD = 0.50
čia:
C_m žymi grupės dalį, atitinkančią didžiausių pozicijų m sumą (pvz., 15 proc. dalis atitinka 0,15 vertę), o
m nustato įstaiga.
Jeigu žinoma tik C_1 reikšmė, ir ji yra ne didesnė nei 0,03, įstaiga gali nustatyti, kad LGD reikšmė yra 0,50, o $N – 1/C_1$.

(7) Kai pozicija yra užtikrinta mišria grupe ir įstaiga gali apskaičiuoti K_{IRB} bent jau 95 proc. pagrindinių pozicijų sumų pagal 258 straipsnio 1 dalies a punktą, ji kapitalo poreikį pagrindinių pozicijų grupei apskaičiuoja kaip:

$$d \cdot K_{IRB} + (1–d) \cdot K_{SA},$$

čia:

d yra pagrindinių pozicijų, kurioms bankas gali apskaičiuoti K_{IRB}, pozicijos sumos procentinė dalis, palyginti su visų pagrindinių pozicijų pozicijos suma, o

K_{IRB} ir K_{SA} – kaip apibrėžta 255 straipsnyje.

(8) Kai įstaiga turi pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją išvestinės finansinės priemonės forma, įstaiga išvestinei finansinei priemonei gali priskirti numanomą rizikos koeficientą, kuris atitinka referencinės pozicijos rizikos koeficientą, apskaičiuotą pagal šį straipsnį.

Taikant pirmą pastraipą, referencinė pozicija yra pozicija, kuri visais atžvilgiais yra lygiavertė išvestinei finansinei priemonei arba, jeigu tokios lygiavertės pozicijos nėra, pozicija, kuri pagal subordinaciją yra artimiausia išvestinei finansinei priemonei.

260 straipsnis

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimas taikant SEC-IRBA metodą

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

rizikos koeficientų apatinė riba didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms = 10 %

$p = \max [0.3; 0.5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D*LGD + E \cdot MT)]$

261 straipsnis

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimas taikant išorės reitingais pagrįstą metodą (SEC-ERBA metodą)

(1) Taikant SEC-ERBA metodą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos vertę, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš taikytino rizikos koeficiento pagal šį straipsnį.

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

1 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	1	2	3	*Visi kiti reitingai*
Rizikos koeficientas	15 %	50 %	100 %	1 250 %

(3) Ilgalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai ilgalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 7 dalį, taikomi 2 lentelėje nurodyti rizikos koeficientai, pakoreguoti, kai taikoma, pagal segmento terminą (Mt) pagal 257 straipsnį ir 4 dalį ir pagal segmento dydį ne didesnio prioriteto segmentų atveju pagal 5 dalį:

2 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segm	
	Segmento terminas (M_T)		*Segmento terminas (M_T)*	
	1 metai	*5 metai*	*1 metai*	*5 metai*

1	15 %	20 %	15 %	70 %
2	15 %	30 %	15 %	90 %
3	25 %	40 %	30 %	120 %
4	30 %	45 %	40 %	140 %
5	40 %	50 %	60 %	160 %
6	50 %	65 %	80 %	180 %
7	60 %	70 %	120 %	210 %
8	75 %	90 %	170 %	260 %
9	90 %	105 %	220 %	310 %
10	120 %	140 %	330 %	420 %
11	140 %	160 %	470 %	580 %
12	160 %	180 %	620 %	760 %
13	200 %	225 %	750 %	860 %
14	250 %	280 %	900 %	950 %
15	310 %	340 %	1 050 %	1 050 %
16	380 %	420 %	1 130 %	1 130 %
17	460 %	505 %	1 250 %	1 250 %
Visi kiti	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

(4) Siekdamos nustatyti rizikos koeficientą segmentams, kurių segmento terminas yra 1–5 m., įstaigos taiko tiesinę interpoliaciją tarp rizikos koeficientų, atitinkamai taikomų nuo vienų iki penkerių metų termino, pagal 2 lentelę.

(5) Siekdamos nustatyti segmento dydį, įstaigos ne didesnio prioriteto segmentų rizikos koeficientą apskaičiuoja taip:

RW = [RW, pakoregavus pagal terminą pagal 4 dalį] [1 – min(T; 50 %)]

čia:

T = segmento dydis, išmatuotas kaip D – A

čia:

D yra atskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį

A yra priskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį.

(6) Pagal 3–5 dalis gautiems ne didesnio prioriteto segmentų rizikos koeficientams taikoma 15 proc. apatinė riba. Be to, gautas rizikos koeficientas negali būti mažesnis nei rizikos koeficientas, atitinkantis to paties pakeitimo vertybiniais popieriais hipotetinį didesnio prioriteto segmentą, turintį tokį patį kredito rizikos vertinimą ir terminą.

(7) Kad galėtų naudoti numanomus reitingus, įstaiga nereitinguotajai pozicijai priskiria numanomą reitingą, lygiavertį kredito rizikos vertinimui, kuris suteiktas reitinguotajai referencinei pozicijai, atitinkančiai visas šias sąlygas:

a) referencinė pozicija yra pozicija, kurios prioritetas visais atžvilgiais yra lygiavertis nereitinguotajai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, arba, jeigu tokios lygiaverčio prioriteto pozicijos nėra, referencinė pozicija pagal subordinaciją yra artimiausia nereitinguotajai pozicijai;

b) referencinė pozicija neturi jokios trečiosios šalies garantijos arba jai nenaudojamos kitos kredito vertės padidinimo priemonės, kurių negalima naudoti nereitinguotajai pozicijai;

c) referencinių pozicijų terminas turi būti lygus atitinkamos nereitinguotosios pozicijos terminui arba ilgesnis;

d) numanomas reitingas nuolatos atnaujinamas, kad atspindėtų visus referencinės pozicijos kredito rizikos vertinimo pakeitimus.

262 straipsnis

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimas taikant SEC-ERBA metodą

(1) Taikant SEC-ERBA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiame straipsnyje nustatytus pakeitimus.

(2) Trumpalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai trumpalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 261 straipsnio 7 dalį, taikomi šie rizikos koeficientai:

3 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	1	2	3	Visi kiti reitingai
Rizikos koeficientas	10 %	35 %	70 %	1 250 %

(3) Ilgalaikius kredito rizikos vertinimus turinčių pozicijų atveju arba kai ilgalaikiu kredito rizikos vertinimu pagrįstas reitingas gali būti numanomas pagal 261 straipsnio 7 dalį, rizikos koeficientai nustatomi pagal 4 lentelę, pakoreguojant pagal segmento terminą (MT) pagal 257 straipsnį ir 261 straipsnio 4 dalį ir pagal segmento dydį pagal 261 straipsnio 5 dalį ne didesnio prioriteto segmentų atveju:

4 lentelė

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segm	
	Segmento terminas (M_T)		*Segmento terminas (M_T)*	
	1 metai	*5 metai*	*1 metai*	*5 metai*

1	10 %	15 %	15 %	50 %
2	10 %	20 %	15 %	55 %
3	15 %	25 %	20 %	75 %
4	20 %	30 %	25 %	90 %
5	25 %	35 %	40 %	105 %
6	35 %	45 %	55 %	120 %
7	40 %	45 %	80 %	140 %
8	55 %	65 %	120 %	185 %
9	65 %	75 %	155 %	220 %
10	85 %	100 %	235 %	300 %
11	105 %	120 %	355 %	440 %
12	120 %	135 %	470 %	580 %
13	150 %	170 %	570 %	650 %
14	210 %	235 %	755 %	800 %
15	260 %	285 %	880 %	880 %
16	320 %	355 %	950 %	950 %
17	395 %	430 %	1 250 %	1 250 %
Visi kiti	1 250 %	1 250 %	1 250 %	1 250 %

263 straipsnis

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimas taikant standartizuotą metodą (SEC-SA metodą)

(1) Taikant SEC-SA metodą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintos pozicijos suma apskaičiuojama pozicijos vertę, apskaičiuotą pagal 248 straipsnį, padauginant iš taikytino rizikos koeficiento, nustatyto, kaip nurodyta toliau, visais atvejais taikant 15 proc. apatinę ribą:

RW = 1 250% kai $D \leq K_A$

$RW = 12.5 \cdot K_{SSFA(KA)}$ kai $A \geq K_A$

$$RW = \left[\left(\frac{K_A - A}{D - A}\right) \cdot 12.5\right] + \left[\left(\frac{D - K_A}{D - A}\right) \cdot 12.5 \cdot K_{SSFA(K_A)}\right]$$ kai $A<K_A<D$

čia:

D yra atskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį

A yra priskyrimo taškas, nustatytas pagal 256 straipsnį.

K_A yra parametras, apskaičiuotas pagal 2 dalį

$$K_{SSFA(K_A)} = \frac{e^{aâ^™u} - e^{aâ^™l}}{a(u - l)}$$

čia:

$a = -(1 / (p * K_A))$

$u = D - K_A$

$l = \max (A - K_A; 0)$

p = 1 pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kuri nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija;

(2) Taikant 1 dalį, K_A apskaičiuojamas taip:

$$K_A = (1 - W) \cdot K_{SA} + W \cdot 0.5$$

čia:

K_{SA} yra pagrindinės grupės kapitalo poreikio koeficientas, kaip apibrėžta 255 straipsnyje.

W = pagrindinių pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui nominaliosios sumos ir visų pagrindinių pozicijų nominaliosios sumos santykis. Šiais tikslais pozicija esant įsipareigojimų neįvykdymui reiškia pagrindinę poziciją, kuri arba: i) yra pradelsta 90 arba daugiau dienų; ii) jos atžvilgiu taikomos bankroto arba nemokumo procedūros; iii) jos atžvilgiu taikoma išieškojimo ar panaši procedūra; arba iv) jos atžvilgiu neįvykdyti įsipareigojimai pagal pakeitimo vertybiniais popieriais dokumentus.

Kai įstaiga nežino 5 proc. arba mažesnės dalies grupei priklausančių pagrindinių pozicijų mokėjimo terminų praleidimo būklės, ji gali naudoti SEC-SA metodą, K_A apskaičiavimą pakoreguodama taip:

$$K_A = \left(\frac{EAD_{\text{Subpool 1 where W known}}}{\text{EAD Total}} \times K_A^{\text{Subpool 1 where w known}}\right) + \frac{EAD_{\text{Subpool 2 where W unknown}}}{\text{EAD Total}}$$

Kai įstaiga nežino daugiau nei 5 proc. grupei priklausančių pagrindinių pozicijų mokėjimo terminų praleidimo būklės, pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai turi būti taikomas 1 250 proc. rizikos koeficientas.

(3) Kai įstaiga turi pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją išvestinės finansinės priemonės forma, įstaiga išvestinei finansinei priemonei gali priskirti numanomą rizikos koeficientą, kuris atitinka referencinės pozicijos rizikos koeficientą, apskaičiuotą pagal šį straipsnį.

Taikant šią pastraipą, referencinė pozicija yra pozicija, kuri visais atžvilgiais yra lygiavertė išvestinei finansinei priemonei arba, jeigu tokios lygiavertės pozicijos nėra, pozicija, kuri pagal subordinaciją yra artimiausia išvestinei finansinei priemonei.

264 straipsnis

PSS pakeitimo vertybiniais popieriais vertinimas taikant SEC-SA metodą

Taikant SEC-SA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 263 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

rizikos koeficientų apatinė riba didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms = 10 %

p = 0,5

265 straipsnis

Vidinio vertinimo (IAA) metodo taikymo sritis ir veiklos reikalavimai

(1) Įstaigos gali ABCP programų nereitinguotųjų pozicijų pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoti taikydamos vidinio vertinimo (IAA) metodą pagal 266 straipsnį, jeigu joms jų kompetentinga institucija suteikė leidimą pagal 2 dalį.

(2) Kompetentingos institucijos gali suteikti įstaigoms leidimą taikyti IAA metodą pagal aiškiai apibrėžtą taikymo sritį, jeigu tenkinamos visos šios sąlygos:

a) visos pagal ABCP programą išleisto komercinio vekselio pozicijos yra reitinguotosios pozicijos;

b) atliekant pozicijos kredito kokybės vidinį vertinimą laikomasi vienos arba kelių ECAI viešai paskelbtų vertinimo metodikų, skirtų pakeitimo vertybinių popierių pozicijų arba tos pačios rūšies pagrindinių pozicijų reitingui nustatyti;

c) įstaigos vidinio vertinimo procesas yra bent jau toks pat konservatyvus kaip ir viešai paskelbti tų ECAI, kurios suteikė išorės reitingą pagal ABCP programą išleistam komerciniam vekseliui, vertinimai, visų pirma, kiek tai susiję su nepalankiais veiksniais ir kitais kiekybiškai įvertinamais elementais;

d) įstaigos vidinio vertinimo metodika atsižvelgiama į visas atitinkamas viešai paskelbtas ECAI, kurios suteikia reitingus ABCP programos komerciniams vekseliams, reitingavimo metodikas ir apima reitingų rangus, kurie atitinka ECAI kredito rizikos vertinimą. Įstaiga savo vidaus registruose dokumentais patvirtina aiškinamąjį pareiškimą, kuriame aprašoma, kaip buvo laikytasi šiame punkte nustatytų reikalavimų, ir reguliariai tokį pareiškimą atnaujina;

e) įstaiga naudoja vidinio vertinimo metodiką valdydama vidaus riziką, įskaitant, sprendimų priėmimo procesus, valdymo informaciją ir vidaus kapitalo paskirstymo procesus;

f) vidaus ar išorės auditoriai, ECAI arba už kredito vidaus peržiūrą ar rizikos valdymą atsakingi įstaigos darbuotojai reguliariai tikrina vidinio vertinimo procesą ir įstaigos ABCP programos pozicijų kredito kokybės vidinio vertinimo kokybę;

g) siekdama įvertinti savo vidinio vertinimo metodikos taikymo rezultatus įstaiga nuolat stebi savo vidaus reitingų rezultatus ir prireikus šią metodiką koreguoja, jei pozicijų rezultatai reguliariai nukrypsta nuo to, ką rodo vidaus reitingai;

h) ABCP programa apima kreditavimo ir įsipareigojimų valdymo standartus, pateikiamus programos administratoriui skirtų gairių pavidalu, kuriuose nustatomi bent jau šie dalykai:

i) turto tinkamumo kriterijai pagal i punktą;

ii) pozicijų, susidarančių dėl likvidumo priemonių suteikimo ir kredito vertės didinimo, rūšys ir piniginė vertė;

iii) nuostolių paskirstymas ABCP programos pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms;

iv) teisinė ir ekonominė perleidžiamo turto izoliacija nuo turtą parduodančio subjekto;

i) ABCP programos turto tinkamumo kriterijais numatomi bent jau šie dalykai:

i) negalimas turto, kuris yra reikšmingai pradelstas arba su neįvykdytais įsipareigojimais, įsigijimas;

ii) ribojama pernelyg didelė koncentracija vieno įsipareigojančiojo asmens arba geografinės vietovės atžvilgiu;

iii) ribojamas įsigyjamo turto pradinis terminas;

j) atliekama turto pardavėjo kredito rizikos ir veiklos pobūdžio analizė, kurioje bent jau įvertinama pardavėjo:

i) praeities ir tikėtini ateities finansinės veiklos rezultatai;

ii) dabartinė rinkos padėtis ir tikėtinas konkurencingumas ateityje;

iii) svertai, pinigų srautai, palūkanų padengimas ir skolos reitingas;

iv) kreditavimo standartai, skolos valdymo pajėgumai ir skolų išieškojimo procesai;

k) ABCP programoje nustatoma skolų išieškojimo politika ir procesai, kuriuose atsižvelgiama į valdymo įmonės veiklos pajėgumą ir kredito kokybę ir kurie apima su pardavėjo ir valdymo įmonės veikla susijusios rizikos mažinimo aspektus. Taikant šį punktą, su veikla susijusi rizika gali būti mažinama pardavėjo arba valdymo įmonės dabartine kredito kokybe pagrįstais priežastiniais veiksniais, kuriais užkertamas kelias bendram lėšų naudojimui pardavėjo ar valdymo įmonės įsipareigojimų neįvykdymo atveju;

l) agreguotas pagal ABCP programą galimo įsigyti turto grupės nuostolio įvertis apskaičiuojamas atsižvelgiant į visus galimos rizikos šaltinius, pvz., į kredito ir gautinų sumų sumažėjimo riziką;

m) jeigu pardavėjo teikiamo kredito vertės padidinimo dydis nustatomas atsižvelgiant tik į su kreditu susijusius nuostolius, o gautinų sumų sumažėjimo rizika tai konkrečiai turto grupei yra reikšminga, ABCP programai sudaromas atskiras rezervas gautinų sumų sumažėjimo rizikai;

n) reikiamas vertės padidinimo dydis ABCP programoje apskaičiuojamas atsižvelgiant į kelerių metų ankstesnių laikotarpių duomenis, įskaitant

informaciją apie nuostolius, mokėjimo terminų praleidimus, gautinų sumų sumažėjimą ir gautinų sumų apyvartumą;

o) perkant pozicijas, kad būtų sumažintas galimas pagrindinio portfelio kredito kokybės pablogėjimas, į ABCP programą įtraukiami struktūriniai aspektai. Tokie aspektai gali apimti pozicijų grupei būdingus laipsniško likvidavimo priežastinius veiksnius;

p) įstaiga įvertina pagrindinio turto grupės ypatybes, pavyzdžiui, jo vidutinį svertinį kredito balą, ir nustato visus koncentracijos vieno įsipareigojančiojo asmens ar geografinės vietovės atžvilgiu atvejus, taip pat turto grupės detalumo lygį.

(3) Jeigu įstaigos vidaus auditoriai arba už kredito vidaus peržiūrą ar rizikos valdymą atsakingi darbuotojai atlieka 2 dalies f punkte numatytą tikrinimą, šie darbuotojai yra nepriklausomi nuo įstaigos darbuotojų, atsakingų už ABCP programos verslo santykius ir santykius su klientais.

(4) Įstaigos, kurioms leista taikyti IAA metodą, negali vėl imti taikyti kitų metodų pozicijoms, kurioms taikomas IAA metodas, nebent tenkinamos visos šios sąlygos:

a) įstaiga kompetentingai institucijai priimtinu būdu įrodė, kad ji tam turi rimtą priežastį;

b) įstaiga gavo išankstinį kompetentingos institucijos leidimą.

266 straipsnis

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimas taikant IAA metodą

(1) Taikydama IAA metodą įstaiga priskiria nereitinguotajai ABCP pozicijai vieną iš 265 straipsnio 2 dalies d punkte nustatytų reitingų rangų, remdamasi savo vidiniu vertinimu. Pozicijai priskiriamas toks pat išvestinis reitingas, kaip ir kredito rizikos vertinimai, atitinkantys tą reitingo rangą, kaip nustatyta 265 straipsnio 2 dalies d punkte.

(2) Pagal 1 dalį išvestas reitingas tuo metu, kai buvo priskirtas, yra bent jau investicinio reitingo ar aukštesnio lygio, ir apskaičiuojant pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal 261 straipsnį arba, kai taikoma, pagal 262 straipsnį yra laikomas ECAI suteiktu reikalavimus atitinkančiu kredito rizikos vertinimu.

4 POSKIRSNIS
PAKEITIMO VERTYBINIAIS POPIERIAIS POZICIJOMS TAIKOMOS AUKŠČIAUSIOS RIBOS

267 straipsnis

Didžiausias rizikos koeficientas didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Skaidrumo metodas

(1) Įstaiga, kuri visada žino pagrindinių pozicijų sudėtį, didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais pozicijoms gali priskirti didžiausią rizikos koeficientą, kuris yra lygus vidutiniam svertiniam rizikos koeficientui, kuris būtų taikomas pagrindinėms pozicijoms, jeigu pagrindinės pozicijos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

(2) Tuo atveju, kai pagrindinių pozicijų grupėms įstaiga naudoja vien standartizuotą metodą arba IRB metodą, didžiausias rizikos koeficientas yra lygus pagal poziciją įvertintam vidutiniam svertiniam rizikos koeficientui, kuris būtų taikomas pagrindinėms pozicijoms atitinkamai pagal 2 arba 3 skyrių, tarsi jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

Mišrių grupių atveju didžiausias rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

a) kai įstaiga taiko SEC-IRBA metodą, pagrindinės grupės daliai, kuriai taikomas standartizuotas metodas, ir tai daliai, kuriai taikomas IRB metodas, atskirai priskiriamas atitinkamas rizikos koeficientas pagal standartizuotą metodą ir atitinkamas rizikos koeficientas pagal IRB metodą;

b) kai įstaiga taiko SEC-SA metodą arba SEC-ERBA metodą, didžiausias rizikos koeficientas didesnio prioriteto pozicijoms yra lygus pagrindinių pozicijų vidutiniam svertiniam rizikos koeficientui pagal standartizuotą metodą.

(3) Taikant šį straipsnį, rizikos koeficientas, kuris būtų taikomas pagal IRB metodą, pagal 3 skyrių apima tikėtinų nuostolių ir pagrindinių pozicijų pozicijos vertės esant įsipareigojimų neįvykdymui santykį, padaugintą iš 12,5.

(4) Jeigu apskaičiavus didžiausią rizikos koeficientą pagal 1 dalį gaunamas mažesnis rizikos koeficientas nei apatinės rizikos koeficientų ribos, nustatytos, kai taikoma, 259–264 straipsniuose, naudojamas apskaičiuotasis rizikos koeficientas.

268 straipsnis

Didžiausi kapitalo reikalavimai

(1) Įstaiga iniciatorė, įstaiga rėmėja ar kita įstaiga, naudojanti SEC-IRBA metodą, arba įstaiga iniciatorė ar įstaiga rėmėja, naudojanti SEC-ERBA arba SEC-SA metodą, savo turimai pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali taikyti didžiausią kapitalo reikalavimą, kuris yra lygus kapitalo reikalavimams, kurie būtų apskaičiuoti pagal 2 arba 3 skyrius pagrindinėms pozicijoms, jeigu jos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais. Taikant šį straipsnį, IRB kapitalo reikalavimas apima tikėtinų

nuostolių, siejamų su tomis pozicijomis, sumą, apskaičiuotą pagal 3 skyrių, ir nenumatytų nuostolių sumą, padaugintą iš 1,06.

(2) Mišrių grupių atveju didžiausi kapitalo reikalavimai yra nustatomi apskaičiuojant pagrindinių pozicijų dalių, kurioms taikomas IRB ir standartizuotas metodas, pozicijų svertinį kapitalo reikalavimų vidurkį pagal 1 dalį.

(3) Didžiausias kapitalo reikalavimas gaunamas sumą, apskaičiuotą pagal 1 ir 2 dalis, padauginus iš koeficiento P, apskaičiuoto taip:

a) įstaigos, kuri viename segmente turi vieną ar daugiau pozicijų, atveju koeficientas P yra lygus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, kurias įstaiga turi tame konkrečiame segmente, nominaliosios sumos ir segmento nominaliosios sumos santykiui;

b) įstaigos, kuri turi pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas skirtinguose segmentuose, atveju, koeficientas P yra lygus didžiausiai palūkanų daliai visuose segmentuose. Šiais tikslais palūkanų dalis kiekvienam skirtingam segmentui apskaičiuojama, kaip nustatyta a punkte.

(4) Apskaičiuojant didžiausią kapitalo reikalavimą pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai pagal šį straipsnį, visa bet kokio pelno iš pardavimo ir kredito didinimo palūkanomis elementų suma, atsirandanti dėl pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio, atskaitoma iš bendro 1 lygio nuosavo kapitalo straipsnių pagal 36 straipsnio 1 dalies k punktą.

5 POSKIRSNIS
ĮVAIRIOS NUOSTATOS

269 straipsnis

Pakartotinio pakeitimo* vertybiniais popieriais *draudimas

I

Vertybiniais popieriais keičiamos pagrindinės pozicijos negali būti jau pakeistos vertybiniais popieriais.

270 straipsnis

Didesnio prioriteto pozicijos MVĮ skirto pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais

Įstaiga iniciatorė gali apskaičiuoti pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kai taikoma, pagal 260, 262 arba 264 straipsnius, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

a) pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka ***taikytinus*** Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] ***3 skyriaus 1 skirsnyje***, išskyrus ***8 straipsnio 1 dalį***, išdėstytus ***PSS pakeitimo vertybiniais popieriais*** reikalavimus;

b) pozicija laikoma didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija;

c) pakeitimas vertybiniais popieriais yra užtikrintas įmonių pozicijų grupe, jeigu bent ***70*** proc. iš tų įmonių, vertinant portfelio pusiausvyros prasme, pakeitimo vertybiniais popieriais emisijos metu yra MVĮ, kaip apibrėžta 501 straipsnyje;

d) įstaiga iniciatorė neišlaiko su pozicijomis siejamos kredito rizikos ir ji yra perleidžiama per garantiją arba priešpriešinę garantiją, atitinkančią netiesioginio kredito užtikrinimo reikalavimus, nustatytus 4 skyriuje, kad būtų galima taikyti standartizuotą kredito rizikos metodą;

e) ***trečioji šalis, kuriai perleidžiama kredito rizika ir kuri taip pat gali veikti kaip*** garantas arba priešpriešinis garantas, ***yra vienas ar daugiau iš šių subjektų:*** valstybės narės centrinės valdžios institucija arba centrinis bankas***;*** daugiašalis plėtros bankas***;*** tarptautinė organizacija arba ***reklamos subjektas***, jeigu garanto arba priešpriešinio garanto pozicijoms gali būti priskirtas 0 proc. rizikos koeficientas pagal trečios dalies antrą skyrių.

270a straipsnis

Papildomas rizikos koeficientas

(1) Kai įstaiga neatitinka Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 2 skyriaus reikalavimų kokiu nors reikšmingu aspektu dėl įstaigos aplaidumo ar neveikimo, kompetentingos institucijos taiko papildomą proporcingą rizikos koeficientą, kuris yra ne mažesnis kaip 250 proc. rizikos koeficiento dydžio (didžiausia riba yra 1 250 proc.), taikomo atitinkamoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms atitinkamai 247 straipsnio 6 dalyje arba 337 straipsnio 3 dalyje nustatyta tvarka. Papildomas rizikos koeficientas laipsniškai didinamas, kiekvieną kitą kartą pažeidus išsamaus patikrinimo nuostatas. Kompetentingos institucijos atsižvelgia į tam tikroms pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms taikomas išimtis, numatytas Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 4 straipsnio 4 dalyje, ir pakeitimui vertybiniais popieriais, kuriam taikoma Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 4 straipsnio 4 dalis, sumažina rizikos koeficientą, kurį kitu atveju nustatytų pagal šį straipsnį.

(2) EBI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, siekdama ***nustatyti vienodas 1 dalies įgyvendinimo sąlygas***.

EBI šiuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki ... ***[šeši mėnesiai nuo šio iš dalies keičiamo reglamento įsigaliojimo dienos]***.

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje dalyje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 15 straipsnį.

4 SKIRSNIS
IŠORINIS KREDITO RIZIKOS VERTINIMAS

270b straipsnis
ECAI kredito rizikos vertinimų naudojimas

Įstaigos gali naudoti kredito rizikos vertinimus, kad nustatytų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientą pagal šį skyrių, tik tais atvejais, kai kredito rizikos vertinimą pagal Reglamentą (EB) Nr. 1060/2009 paskelbė arba patvirtino ECAI.

270c straipsnis
ECAI kredito rizikos vertinimams taikomi reikalavimai

Pagal riziką įvertintų pozicijų sumoms apskaičiuoti pagal 3 skirsnį įstaigos naudoja tik ECAI atliktą kredito rizikos vertinimą, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

a) nėra mokėjimų, įtrauktų į kredito rizikos vertinimą, ir mokėjimų, į kuriuos įstaiga turi teisę pagal sutartį, pagal kurią atsiranda atitinkama pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, rūšių nesutapimo;

b) ECAI skelbia kredito rizikos vertinimą ir nuostolių ir pinigų srautų analizę bei informaciją apie reitingų priklausomybę nuo pagrindinių reitingavimo prielaidų, įskaitant pagrindinių pozicijų rezultatus, pasikeitimų, taip pat apie procedūras, metodikas, prielaidas ir pagrindinius elementus, kuriais grindžiami kredito rizikos vertinimai pagal Reglamentą (EB) Nr. 1060/2009. Taikant šį punktą informacija laikoma viešai paskelbta, jeigu ji yra paskelbta prieinamu formatu. Tik ribotam subjektų skaičiui prieinama informacija nelaikoma viešai paskelbta;

c) kredito rizikos vertinimai yra įtraukti į ECAI kredito rizikos vertinimų pasikeitimo tikimybių matricą;

d) kredito rizikos vertinimai nėra pagrįsti ar iš dalies pagrįsti netiesiogine parama, kurią teikia pati įstaiga. Kai pozicija yra pagrįsta ar iš dalies pagrįsta netiesiogine parama, įstaiga, apskaičiuodama pagal riziką įvertintų pozicijų sumas tai pozicijai pagal 3 skirsnį, į tą poziciją atsižvelgia tarsi ji būtų nereitinguota;

e) ECAI įsipareigojo skelbti paaiškinimus, kaip pagrindinių pozicijų rezultatai paveikia kredito rizikos vertinimą.

270d straipsnis
Kredito rizikos vertinimų naudojimas

(1) Įstaiga gali paskirti vieną arba kelias ECAI, kurių kredito rizikos vertinimai turi būti naudojami apskaičiuojant pagal riziką įvertintų pozicijų sumas pagal šį skyrių (pripažinta ECAI).

(2) Įstaiga savo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų kredito rizikos vertinimus naudoja nuosekliai ir neselektyviai ir, siekdama šių tikslų, laikosi šių reikalavimų:

a) įstaiga negali taikyti vienos ECAI kredito rizikos vertinimų savo pozicijoms tam tikruose segmentuose, o kitos ECAI kredito rizikos vertinimų to paties pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio kituose segmentuose esančioms pozicijoms, kurios gali turėti pirmosios ECAI nustatytą reitingą arba jo neturėti;

b) kai yra du pripažintų ECAI nustatyti pozicijos kredito rizikos vertinimai, įstaiga naudoja mažiau palankų kredito rizikos vertinimą;

c) kai yra trys ar daugiau pripažintų ECAI nustatytų pozicijos kredito rizikos vertinimų, naudojami du patys palankiausi kredito rizikos vertinimai. Jeigu du patys palankiausi kredito rizikos vertinimai skiriasi, iš jų turi būti naudojamas mažiau palankus kredito rizikos vertinimas;

d) įstaiga negali aktyviai prašyti panaikinti mažiau palankius reitingus.

(3) Jeigu pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindinėms pozicijoms taikomas visapusiškas arba dalinis reikalavimus atitinkantis kredito užtikrinimas pagal 4 skyrių ir į tokio užtikrinimo poveikį yra atsižvelgta pripažintos ECAI pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos kredito rizikos vertinime, įstaiga naudoja su tuo kredito rizikos vertinimu siejamą rizikos koeficientą. Jeigu šioje dalyje nurodytas kredito užtikrinimas neatitinka reikalavimų pagal 4 skyrių, kredito rizikos vertinimas nėra pripažįstamas ir pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija yra vertinama kaip nereitinguotoji pozicija.

(4) Jeigu pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai taikomas reikalavimus atitinkantis kredito užtikrinimas pagal 4 skyrių ir į tokio užtikrinimo poveikį yra atsižvelgta pripažintos ECAI kredito rizikos vertinime, įstaiga pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją vertina taip, tarsi ji būtų nereitinguota, ir pagal riziką įvertintų pozicijų sumas apskaičiuoja pagal 4 skyrių.

270e straipsnis

Pakeitimo vertybiniais popieriais priskyrimas

EBI parengia techninių įgyvendinimo standartų projektus, kad šiame skyriuje nustatytus kredito kokybės žingsnius objektyviai ir nuosekliai priskirtų visų ECAI atitinkamiems kredito rizikos vertinimams. Taikant šį straipsnį, EBI visų pirma:

a) atskiria skirtingus santykinius rizikos laipsnius, kurie išreiškiami kiekvienu kredito rizikos vertinimu;

b) atsižvelgia į kiekybinius veiksnius, pavyzdžiui, įsipareigojimų neįvykdymo arba nuostolių lygius ir kiekvienos ECAI kredito rizikos vertinimų ankstesnių laikotarpių duomenis skirtingose turto klasėse;

c) atsižvelgia į kokybinius veiksnius, pavyzdžiui, ECAI vertinamų sandorių įvairovę, jos metodiką ir kredito rizikos vertinimų reikšmę, visų pirma į tai, ar

tokiais vertinimais atsižvelgiama į tikėtiną nuostolį arba pirmąjį nuostolį eurais ir į laiku sumokamas palūkanas arba galutinai sumokamas palūkanas;

d) siekia užtikrinti, kad pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurioms, remiantis ECAI atliktais kredito rizikos vertinimais, taikomas tas pats rizikos koeficientas, būtų taikomi atitinkami kredito rizikos laipsniai.

EBI šiuos techninių įgyvendinimo standartų projektus Komisijai pateikia iki ... ***[šeši mėnesiai nuo šio iš dalies keičiamo reglamento įsigaliojimo dienos]***.
Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti pirmoje pastraipoje nurodytus techninius įgyvendinimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 15 straipsnį.“

270 f straipsnis
Pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos makrolygio rizikos ribojimo priežiūra

1. Atsižvelgiant į jų atitinkamas užduotis, Europos sisteminės rizikos valdyba yra atsakinga už Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos makrolygio rizikos ribojimo priežiūrą, o EBI – už mikrolygio rizikos ribojimo priežiūrą; kartu atsižvelgiama į rinkos segmentų ir turto klasių specifiką.

2. Atsižvelgdama į dvimetę pakeitimo vertybiniais popieriais ataskaitą, nurodytą Reglamento (ES) .../...[1][Paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo reglamentas] 29 straipsnyje, taip pat siekdama reaguoti į rinkos sąlygas, užkirsti kelią turto kainų burbulų atsiradimui įvairiuose rinkos segmentuose ar turto klasėse, taip pat krizės metu neleisti užsidaryti pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos dalims, Komisija per šešis mėnesius nuo ataskaitos paskelbimo, o po to – kas dvejus metus apsvarsto, ar, kai taikoma, turėtų būti pakoreguoti:

a) 259, 260, 261, 263 ir 264 straipsniuose nurodytų pakeitimo vertybiniais popieriais rizikos apatinių ribų lygiai;

b) sverto koeficientas, 412 straipsnyje nurodytas padengimo likvidžiuoju turtu rodiklis, pakeitimo vertybiniais popieriais rinkoje veiklą vykdančių kredito įstaigų ir investicinių įmonių grynasis pastovaus finansavimo rodiklis; taip pat

c) nacionalinių kompetentingų institucijų naudojamos joms pagal 124 ir 126 straipsnius priskirtos skolintoju paremtos makrolygio rizikos ribojimo priemonės padidinti nekilnojamojo turto paskolų rizikos koeficientus arba padidinti nuostolius dėl vertybiniais popieriais pakeistų būsto paskolų įsipareigojimų nevykdymo.

Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus pagal 462 straipsnį, siekiant pakeisti pirmoje pastraipoje nurodytas nuostatas, neviršijant toje pastraipoje nustatytų ribų.

3. Paskelbus Reglamento (ES) .../... [Paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo reglamentas] 29 straipsnyje nurodytą ataskaitą ir remiantis šio reglamento 458 ir 459 straipsniais, ESRV pateikia rekomendacijas valstybėms narėms, prireikus nurodydama, ar

[1] Pasiūlymas dėl reglamento COM(2015) 0472 - C8-0288/2015 – 2015/0226(COD) - Bendros pakeitimo vertybiniais popieriais taisyklės ir paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais Europos sistemos kūrimas

būtina atlikti su skolininkais susijusių priemonių pakartotinį vertinimą, įskaitant paskolos ir turto vertės santykio, paskolos ir pajamų santykio bei skolos tvarkymo sąnaudų ir pajamų santykio verčių patikslinimą turto, kuris keičiamas vertybiniais popieriais, atveju, kad būtų apribotas pernelyg didelis kredito augimas.“

(8) 337 straipsnis pakeičiamas taip:

„337 straipsnis

Nuosavų lėšų reikalavimas pakeitimo vertybiniais popieriais priemonėms

(1) Prekybos knygoje esančių priemonių, kurios yra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atveju, įstaiga grynąsias pozicijas, apskaičiuotas pagal 327 straipsnio 1 dalį, įvertina taikydama 8 proc. rizikos koeficientą, kurį taikytų ne prekybos knygoje esančioms pozicijoms pagal trečios dalies II antraštinės dalies 5 skyriaus 3 skirsnį.

(2) Nustatant rizikos koeficientus 1 dalies tikslais, įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės ir nuostolio dėl įsipareigojimų neįvykdymo įverčiai gali būti nustatomi remiantis įverčiais, gautais įstaigai, kuriai suteiktas leidimas taikyti vidaus modelį skolos priemonių specifinei rizikai nustatyti, taikant IRC metodą. Pastaroji alternatyva gali būti taikoma tik gavus kompetentingų institucijų leidimą, kuris suteikiamas, jeigu minėti įverčiai tenkina IRB metodo kiekybinius reikalavimus, kaip nurodyta II antraštinės dalies 3 skyriuje.

Pagal Reglamento (ES) Nr. 1093/2010 16 straipsnį EBI paskelbia gaires dėl įsipareigojimų neįvykdymo tikimybės ir nuostolio dėl įsipareigojimų neįvykdymo įverčių, kaip įvesčių, naudojimo, kai tie įverčiai gauti taikant IRC metodą.

(3) Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurioms pagal 247 straipsnio 6 dalį taikomas papildomas rizikos koeficientas, taikoma 8 proc. bendrojo rizikos koeficiento.

(4) Įstaiga, norėdama apskaičiuoti savo nuosavų lėšų reikalavimus specifinei rizikai, susumuoja savo įvertintas pozicijas, gautas taikant 1, 2 ir 3 dalis, nepaisant to, ar jos yra ilgosios, ar trumposios, išskyrus pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, kurioms taikoma 338 straipsnio 4 dalis.

(5) Kai įstaiga iniciatorė tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju neatitinka reikšmingos rizikos perleidimo sąlygų, nustatytų 244 straipsnyje, apskaičiuodama savo nuosavų lėšų reikalavimus ji įtraukia pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas taip, tarsi tos pozicijos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais.

Kai įstaiga iniciatorė sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju neatitinka reikšmingos rizikos perleidimo sąlygų, nustatytų 245 straipsnyje, apskaičiuodama savo nuosavų lėšų reikalavimus ji įtraukia pakeitimo vertybiniais popieriais pagrindines pozicijas taip, tarsi tos pozicijos nebūtų pakeistos vertybiniais popieriais, ir neatsižvelgia į sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais poveikį kredito užtikrinimo tikslais.“

(9) Penkta dalis išbraukiama***, o visos nuorodos į penktą dalį aiškinamos kaip nuorodos į Reglamento (ES) .../... [Pakeitimo vertybiniais popieriais reglamentas] 3, 4 ir 5 straipsnius.***

(10) 456 straipsnio 1 dalis papildoma k punktu:

a) „nuostatų dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimo, kaip nustatyta 247–270a straipsniuose, pakeitimų, siekiant atsižvelgti į pakeitimui vertybiniais popieriais taikomų tarptautinių standartų pokyčius ar pakeitimus.“

(11) 457 straipsnio c punktas pakeičiamas taip:

a) „nuosavų lėšų reikalavimo pakeitimui vertybiniais popieriais, kaip nustatyta 242–270a straipsniuose;“

(12) Įterpiamas 519a straipsnis:

„519a straipsnis

Ataskaita

Ne vėliau kaip [***dveji metai*** nuo šio iš dalies keičiamo reglamento įsigaliojimo dienos] Komisija Europos Parlamentui ir Tarybai pateikia trečios dalies II antraštinės dalies 5 skyriaus nuostatų taikymo, atsižvelgiant į pakeitimo vertybiniais popieriais rinkų pokyčius, ataskaitą***, įskaitant makrolygio rizikos ribojimo ir ekonomikos aspektus***. ***Jei tikslinga, kartu su ataskaita pateikiamas pasiūlymas dėl teisėkūros procedūra priimamo akto ir*** visų pirma ***įvertinami šie punktai:***

a) metodų hierarchijos, nustatytos 254 straipsnyje, poveikis įstaigų emisijoms ir investavimo veiklai, vykdomai Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkose***;***

b) poveikis Sąjungos ir valstybių narių finansiniam stabilumui***, ypač atkreipiant dėmesį į galimą spekuliacinių burbulų susidarymą nekilnojamojo turto rinkoje ir padidėjusį finansų įstaigų sąveikumą;***

c) priemonių, skirtų pakeitimo vertybiniais popieriais bet kokiam finansiniam stabilumui daromam neigiamam poveikiui sumažinti ir kompensuoti, poreikis, įskaitant galimą didžiausią pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų ribą, išreikštą bendro turto dalimi; taip pat

d) skolinimo sandorių poveikis stabilumui ir gebėjimas užtikrinti tvarų finansavimo šaltinį realiajai ekonomikai, ypač didelį dėmesį skiriant MVĮ.

2 straipsnis

Pereinamojo laikotarpio nuostatos dėl neapmokėtų pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų

Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurios yra neapmokėtos [3 straipsnio 2 dalyje nurodytą / nustatytą datą], įstaigos gali toliau taikyti tos Reglamento (ES) Nr. 575/2013 redakcijos, kuri taikoma [iki 3 straipsnio 2 dalyje nustatytos datos], trečios dalies II antraštinės dalies 5 skyriaus ir 337 straipsnio nuostatas iki 2019 m. gruodžio 31 d., jeigu įstaiga:

a) ne vėliau kaip [nustatytą datą] kompetentingai institucijai praneša savo ketinimą taikyti šį straipsnį;

b) šį straipsnį taiko visoms neapmokėtoms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, kurias įstaiga turi [3 straipsnio 2 dalyje nurodytą / nustatytą datą].

3 straipsnis

Įsigaliojimas ir taikymo data

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

(2) Šis reglamentas taikomas nuo [įsigaliojimo data].

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta ...

Europos Parlamento vardu	*Tarybos vardu*
Pirmininkas	*Pirmininkas*