

# 1. Gairės dėl PSS kriterijų ABCP pakeitimui vertybiniais popieriais

---

EBA/GL/2018/08

---

2018 m. gruodžio 12 d.

---

## Gairės

---

---

# dėl PSS kriterijų ABCP pakeitimui vertybiniais popieriais

# 1. Prievolės laikytis gairių ir teikti ataskaitas

---

## Šių gairių statusas

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

## Atskaitomybės reikalavimai

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

---

<sup>1</sup> 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1093/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos bankininkystės institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/78/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 12).

## 2. Dalykas, taikymo sritis ir sąvokų apibrėžtys

---

### Dalykas

5. Šiose gairėse nustatomipaprastumo, skaidrumo ir standartizuotumo kriterijai turėtų užtikrintų komercinių vekselių (ABCP) pakeitimu vertybiniais popieriais pagal 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 2017/2402<sup>2</sup> 24 ir 26 straipsnius.

### Taikymo sritis

6. Šios gairės taikomos sandorio lygmens ir programos lygmens reikalavimams ABCP pakeičiant vertybiniais popieriais.
7. Kompetentingos institucijos turėtų taikyti šias gaires laikydamosi Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 taikymo srities, nustatytos 1 straipsnyje.

### Kam skirtos šios gairės?

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

---

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

## 3. Įgyvendinimas

---

### Taikymo data

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

## 4. Bendrosios nuostatos

---

11. Taikant Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 ir 26 straipsniuose nustatytus reikalavimus, visi sandorio lygmens ir programos lygmens reikalavimai, susiję su pagrindinėmis pozicijomis, turėtų būti taikomi tik pagrindinėms pozicijoms, atitinkančioms to reglamento 24 straipsnio 7 dalyje nustatytus tinkamumo kriterijus ir finansuojamoms komerciniu vekseliu, likvidumo priemone arba kitomis priemonėmis.
12. Taikant Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnyje nustatytus sandorio lygmens reikalavimus, jeigu informaciją reikia pateikti arba atskleisti investuotojams arba potencialiems investuotojams, nebent būtų konkrečiai numatyta kitaip, tai reikėtų suprasti taip, kad ta informacija turėtų būti pateikiama arba atskleidžiama investuotojams arba potencialiems investuotojams ABCP sandorių lygmeniu ir kitoms šalims, kurioms tiesiogiai kyla su ABCP sandoriu susijusi kredito rizika. Jeigu informacija vis dėlto pateikiama arba atskleidžiama investuotojams arba potencialiems investuotojams ABCP programos lygmeniu, ji gali būti pateikiama arba atskleidžiama apibendrinta ir anonimiška.
13. Taikant 26 straipsnį, ABCP programos, pagal kurias išleidžiami dviejų skirtingų rūšių turtu užtikrinti komerciniai vekseliai, iš kurių kai kurie atitinka PSS reikalavimus, o kiti – ne, neturėtų būti laikomos PSS pakeitimu vertybiniais popieriais.

## 5. Sandorio lygmens kriterijai

---

### **Tikras pardavimas, tokį patį teisinį poveikį turintis priskyrimas ar perdavimas, pareiškimai ir garantijos (24 straipsnio 1–6 dalys)**

#### Tikras pardavimas, tokį patį teisinį poveikį turintis priskyrimas ar perdavimas

14. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 1 dalyje ir siekiant pateisinti trečiųjų šalių pasitikėjimą, įskaitant trečiąsias šalis, tikrinančias PSS principų laikymąsi pagal reglamento 28 straipsnį, ir kompetentingas institucijas, kad ten įtvirtinti reikalavimai atitinkami, pateikiami visi toliau išvardyti dokumentai:
  - (a) tikro pardavimo patvirtinimas arba patvirtinimas, kad pagal taikytinų nacionalinės teisės aktų sistemą priskiriant arba perduodant pagrindinės pozicijos atskiriamos nuo pardavėjo, jo kreditorių ir likvidatorių, taip pat pardavėjo nemokumo atveju, ir toks priskyrimas ar perdavimas turi tokį patį teisinį poveikį, kaip tikras pardavimas;
  - (b) tikro pardavimo, tokį patį teisinį poveikį turinčio priskyrimo ar perdavimo, kaip nurodyta a punkte, vykdytinumo pagal taikytinų nacionalinės teisės aktų sistemą patvirtinimas pardavėjo arba bet kokios trečiosios šalies atžvilgiu;
  - (c) susigrąžinimo rizikos ir perkvalifikavimo rizikos įvertinimas.
15. 14 punkte nurodytus aspektus reikėtų patvirtinti kvalifikuotam juriskonsultui pateikiant teisinę nuomonę tik dėl ABCP programos pirmojo ABCP sandorio, kurį sudarė tas pats pardavėjas, kuriame naudojamas tas pats perdavimo mechanizmas ir kuriam taikoma ta pati teisinė sistema.
16. 15 punkte nurodyta teisinė nuomonė turėtų būti prieinama ir pateikiama visoms atitinkamoms trečiosioms šalims, vertinančioms PSS atitiktį pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 28 straipsnį, ir visoms atitinkamoms kompetentingoms institucijoms iš tų, kurios yra nurodytos reglamento 29 straipsnyje.

#### Didelis pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimas

17. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 5 dalyje, kalbant apie „didelio pardavėjo kredito kokybės būklės pablogėjimo“ priežastinį veiksnių, ABCP sandorių dokumentuose reikėtų nustatyti kredito kokybės ribines vertes, kurias galima objektyviai stebėti ir kurios yra susijusios su pardavėjo finansiniu patikimumu.

## Pardavėjo nemokumas

18. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 5 dalies b punkte „pardavėjo nemokumo“ priežastinį veiksnių reikėtų susieti bent su teisės aktuose numatyto nemokumo atvejais, kaip apibrėžta nacionalinės teisės aktų sistemose.

## Pagrindinių pozicijų ir aktyvaus portfelio valdymo tinkamumo kriterijai (24 straipsnio 7 dalis)

### Aktyvus portfelio valdymas

19. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 7 dalyje aktyvų portfelio valdymą reikėtų suprasti kaip portfelio valdymą, kuriam taikoma bet kuri iš toliau išdėstytų nuostatų:
- (a) valdant portfelį ABCP sandorio rezultatai priklausys ir nuo pagrindinių pozicijų veiklos rezultatų, ir nuo ABCP sandorio portfelio valdymo rezultatų, taip užkertant kelią investuotojui modeliuoti pagrindinių pozicijų kredito riziką neatsižvelgus į portfelio valdytojo portfelio valdymo strategiją;
  - (b) portfelis valdomas spekuliaciniais tikslais siekiant užtikrinti geresnius veiklos rezultatus, didesnę pelningumą, bendrą finansinę grąžą arba kitą tik finansinę arba ekonominę naudą.
20. Portfelio valdymo metodai, kurie neturėtų būti laikomi aktyviu portfelio valdymu:
- (a) pagrindinių pozicijų pakeitimas arba atpirkimas dėl pareiškimų ar garantijų pažeidimo;
  - (b) pagrindinių pozicijų, dėl kurių vyksta reguliavimo ginčas arba tyrimas, pakeitimas arba atpirkimas siekiant padėti išspręsti ginčą arba užbaigti tyrimą;
  - (c) pagrindinių pozicijų papildymas per atnaujinamąjį laikotarpį pagrindinėmis pozicijomis pakeičiant amortizuotas arba įsipareigojimų neįvykdymo pozicijas;
  - (d) naujų pagrindinių pozicijų įsigijimas per pradžios laikotarpį siekiant papildyti pagrindinių pozicijų vertę pakeitimo vertybiniais popieriais prievolių verte;
  - (e) pagrindinių pozicijų atpirkimas vykdant pasirinkimo panaikinti sandorius pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2401 244 straipsnio 3 dalies g punktą;
  - (f) įsipareigojimų neįvykdymo pozicijų atpirkimas siekiant palengvinti su tomis pozicijomis susijusį išieškojimo ir likvidavimo procesą;
  - (g) pagrindinių pozicijų atpirkimas įgyvendinant prievolę atpirkti pagal Reglamento Nr. 2017/2402 24 straipsnio 11 dalį.

### Aiškūs tinkamumo kriterijai

21. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 7 dalį kriterijai turėtų būti laikomi „aiškiais“, jeigu jų įgyvendinimą teisiškai arba faktiškai arba abiem požūriais gali nustatyti teismas.



### Tinkamumo kriterijai, kuriuos turi atitikti pozicijos, perduodamos SPPVPS užbaigus sandorį

22. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 7 dalyje sakinio dalį „atitikti tinkamumo kriterijus, kurie taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms“, reikėtų suprasti kaip tinkamumo kriterijus, darančius su bet kuria iš toliau išdėstytų nuostatų:
- (a) ABCP sandorių atveju, kai nėra išleidžiama daug vertybinių popierių serijų, jie yra bent tokie pat griežti, kaip tinkamumo kriterijai, taikomi pirminėms pagrindinėms pozicijoms užbaigus sandorį;
  - (b) kalbant apie ABCP sandorius, kai išleidžiama daug vertybinių popierių serijų, įskaitant pagrindinę patiką, jie yra bent tokie pat griežti, kaip tinkamumo kriterijai, taikomi paskutinės emisijos pirminėms pagrindinėms pozicijoms, tad, pakeitimo vertybiniais popieriais šalims susitarus ir laikantis ABCP sandorio dokumentų, tinkamumo kriterijai užbaigiant vieną sandorį gali skirtis nuo tinkamumo kriterijų užbaigiant kitą sandorį.
23. Tinkamumo kriterijai, taikytini pagrindinėms pozicijoms, kaip numatyta 22 punkte, turėtų būti nustatyti ABCP sandorio dokumentuose darant nuorodą į pozicijos lygmeniu taikomus tinkamumo kriterijus.

### Pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais uždraudimas ABCP sandorio lygmeniu (24 straipsnio 8 dalis)

24. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 8 dalį segmentavimas sudarant ABCP sandorį gali būti pasiektas SPPVPS išleidžiant didesnio ir mažesnio prioriteto obligacijas, kai viena didesnio prioriteto obligacija perduodama ABCP programos perkančiajam subjektui.
25. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 8 dalį ABCP sandorio pagrindinės pozicijos, jeigu buvo išleistos ir mažesnio prioriteto, ir didesnio prioriteto obligacijos, o vieną didesnio prioriteto obligaciją įsigijo ABCP programos perkantysis subjektas, turėtų būti laikomos vienos didesnio prioriteto obligacijos pagrindinėmis pozicijomis, kurios pagal ABCP programą yra pakeistinos vertybiniais popieriais, o ne pačia viena didesnio prioriteto obligacija.
26. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 8 dalį, jeigu tokioje bendro finansavimo struktūroje SPPVPS išleistos didesnio prioriteto obligacijos yra *pari passu (pro rata)* padalytos į dvi arba daugiau obligacijų, turėtų būti laikoma, kad jomis nėra užtikrinamas papildomas segmentavimas, tad tokio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju turėtų būti laikoma, kad pagrindinės pozicijos neapima jokių pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų.

### Pozicijų esant įsipareigojimų neįvykdymui ir pozicijų, susijusių su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi, neįtraukimas (24 straipsnio 9 dalis)

#### Pozicijos esant įsipareigojimų neįvykdymui

27. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalį pozicijas esant įsipareigojimų neįvykdymui reikėtų aiškinti, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 575/2013 178 straipsnio 1 dalyje ir papildomai patikslinta Deleguotajame reglamente dėl pradelstų kreditinių įsipareigojimų reikšmingumo ribinės vertės pagal pirmiau nurodyto reglamento 178 straipsnį ir

EBI gairės dėl įsipareigojimų neįvykdymo apibrėžties taikymo, parengtas pagal pirmiau nurodyto reglamento 178 straipsnio 7 dalį.

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

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

29. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalį, tos dalies a–c punktuose išvardytas aplinkybes reikėtų suprasti kaip pablogėjusios kredito kokybės apibrėžtis. Dėl kitų galimų skolininko arba garanto pablogėjusios kredito kokybės aplinkybių, kurios nėra įtrauktos į a–c punktus, reikėtų laikyti, kad šis reikalavimas joms netaikomas.
30. Draudimą atrinkti ir perduoti SPPVPS pagrindines pozicijas, susijusias „su skolininku ar garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi“, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalyje, reikėtų suprasti kaip reikalavimą, kad vykdant atranką turėtų būti nustatyta neapribota regreso teisė į pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos sumą bent vienos šalies, kurios kredito kokybė nėra pablogėjusi, atžvilgiu, nesvarbu, ar ta šalis yra skolininkas arba garantas. Taigi pagrindinės pozicijos neturėtų apimti nė vienos iš toliau išvardytų rūšių pozicijų:
- (a) pozicijų, susijusių su skolininku, kurio kredito kokybė pablogėjusi, jeigu nėra visos pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos sumos garanto;
  - (b) pozicijų, susijusių su skolininku, kurio kredito kokybė pablogėjusi, su garantu, kurio kredito kokybė pablogėjusi.

#### Kiek iniciatoriui ar pirminiam skolintojui žinoma

31. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalį principą „kiek žinoma“ reikėtų laikyti įvykdytu remiantis informacija, gauta tik iš bet kokių iš toliau išvardytų šaltinių derinių ir toliau nurodytomis aplinkybėmis:
- (a) iš skolininkų – informacija apie pozicijų inicijavimą;
  - (b) iš iniciatoriaus – informacija jo atliekamo pozicijų valdymo arba jo rizikos valdymo procedūros metu;
  - (c) trečiosios šalies iniciatoriui pranešta informacija;
  - (d) viešai skelbiama informacija arba informacija apie bet kokius įrašus viename arba keliuose neigiamą kredito istoriją turinčių asmenų registruose, inicijuojant pagrindinę poziciją, tik tiek, kiek į tą informaciją jau atsižvelgta pagal a, b ir c punktus, ir laikantis taikytinų teisės aktų ir priežiūros reikalavimų, be kita ko, susijusių su patikimais kredito suteikimo kriterijais, nustatytais Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 9 straipsnyje.

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

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

32. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalies a punktą reikalavimą neįtraukti pozicijų, susijusių su skolininkais ar garantais, kurių kredito kokybė pablogėjusi ir kurių neveiksnioms pozicijoms buvo atliktas skolos restruktūrizavimas, reikėtų suprasti kaip nuorodą ir į restruktūrizuotas atitinkamo skolininko ar garanto pozicijas, ir į pozicijas, kurios nebuvo restruktūrizuotos. Pagal tą straipsnį restruktūrizuojant pozicijas, atitinkančias to straipsnio i ir ii punktuose nustatytas sąlygas, skolininkas ar garantas neturėtų būti pripažintas subjektu, kurio kredito kokybė pablogėjusi.

### Kreditų registras

33. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalies b punkte nurodytą reikalavimą reikėtų taikyti tik pozicijoms, susijusioms su skolininkais ar garantais, kuriems inicijuojant pagrindinę poziciją taikomi abu toliau išdėstyti reikalavimai:

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

### Sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika daug didesnė nei palyginamų pozicijų atveju

34. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9 dalies c punktą pozicijų nereikėtų laikyti turinčiomis „kredito vertinimą arba kredito balą, rodantį, kad sutartimi nustatytų mokėjimų nesumokėjimo rizika yra daug didesnė nei iniciatoriaus turimų palyginamų pozicijų, kurios nėra pakeistos vertybiniais popieriais, atveju“, jeigu taikomos šios sąlygos:

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

35. Ankstesniame punkte nustatytą reikalavimą reikėtų laikyti įvykdytu, be kita ko, jeigu taikoma bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:

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

### **Atliktas bent vienas mokėjimas (24 straipsnio 10 dalis)**

#### **Kriterijaus taikymo sritis**

36. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 10 dalį paskesnių išmokų pagal poziciją tam tikram skolininkui nereikėtų laikyti priežastiniu veiksniu, dėl kurio tokiai pozicijai būtų taikomas naujas „bent vieno mokėjimo“ reikalavimas.

#### **Bent vienas mokėjimas**

37. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 10 dalį mokėjimas, nurodytas reikalavime, kad pozicijų perdavimo metu turėtų būti atliktas „bent vienas mokėjimas“, turėtų būti nuomos, pagrindinės paskolos dalies ar palūkanų mokėjimas arba bet kokie kiti mokėjimai.

#### **Atitinkamas terminas**

38. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 13 dalyje įtvirtintą reikalavimą, kad mokėjimo terminas turėtų būti mažesnis nei vieni metai, reikėtų suprasti kaip nuorodą į pirminį teisinį (sutartinį) pozicijos mokėjimo terminą, o ne likutinį pozicijos terminą.

### **Negali būti taip, kad grąžinimas daugiausia priklausytų nuo turto pardavimo (24 straipsnio 11 dalis)**

#### **Grąžinimas daugiausia priklauso nuo turto pardavimo**

39. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 11 dalį sandorių, kai taikomos visos toliau išvardytos sąlygos, inicijuojant sandorį pakeitimo vertybiniais popieriais amortizacijos atveju arba per atnaujinamąjį laikotarpį atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais atvejais, nereikėtų laikyti daugiausia priklausančiais nuo turto, kuriuo užtikrinamos pagrindinės pozicijos, pardavimo, tad jie yra leistini:

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

(c) visų a punkte nurodytų pagrindinių pozicijų suminė pozicijos vertė vienam įsipareigojančiajam asmeniui neviršija 2 proc. visų pakeistų vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų suminės pozicijos vertės.

40. Jeigu pakeistų vertybiniais popieriais pagrindinių pozicijų, kurių negražintos pagrindinės sumos likučio gražinimas suėjus sutartiniam terminui priklauso nuo turto pardavimo, nėra, 33 punkto reikalavimai neturėtų būti taikomi.

#### Reglamento Nr. 2017/2402 24 straipsnio 11 dalies antroje pastraipoje nustatyta išimtis

41. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 11 dalies antroje pastraipoje nurodyta išimtis dėl gražinimo pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų turėtojams, kurių pagrindinės pozicijos yra užtikrintos turtu, kurio vertė garantuota arba visiškai užtikrinta pagrindines pozicijas užtikrinančio turto pardavėjo prievole atpirkti arba kitos trečiosios šalies ar šalių prievole atpirkti, pardavėjas arba trečiosios šalys turėtų atitikti abi šias sąlygas:

(a) jos nėra nemokios;

(b) nėra pagrindo manyti, kad subjektas negalės įvykdyti savo įsipareigojimų pagal garantiją arba prievolės atpirkti.

#### Tinkamas palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimas ABCP sandorio lygmeniu (24 straipsnio 12 dalis)

##### Tinkamas palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimas

42. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 12 dalį, kad dėl pakeitimo vertybiniais popieriais atsirandanti palūkanų normos ir valiutos rizika būtų laikoma „tinkamai sumažinta“, turėtų pakakti įgyvendinti rizikos draudimo arba mažinimo priemonę, su sąlyga, kad ekonominiu požiūriu ji nebūtų neįprastai apribota ir aprėptų daugelio rūšių palūkanų normos ar valiutos riziką pagal tam tikrus scenarijus. Riziką taip pat galima mažinti pasitelkiant išvestines finansines priemones arba kitas rizikos mažinimo priemones, įskaitant rezervo fondus, įkaito perviršį, kainų skirtumo perviršį arba kitas priemones.

43. Jeigu palūkanų normos ir valiutos rizika tinkamai mažinama pasitelkiant išvestines finansines priemones, turėtų būti taikomi visi toliau išdėstyti reikalavimai:

(a) išvestines finansines priemones reikėtų naudoti tik siekiant iš tikrųjų apsidrausti nuo turto ir įsipareigojimų neatitikimų, susijusių su palūkanų normomis ir valiutomis, rizikos ir jų nederėtų naudoti spekuliaciniais tikslais;

(b) išvestinės finansinės priemonės turėtų būti naudojamos remiantis visuotinai priimtiniais dokumentais, įskaitant Tarptautinės apsaugos sandorių ir išvestinių finansinių priemonių asociacijos (ISDA) arba panašius nacionaliniu lygmeniu patvirtintus dokumentacijos standartus;

(c) kitos sandorio šalies kreditingumui sumažėjus žemiau tam tikro lygio jį matuojant remiantis kredito reitingu arba kitaip, išvestinių finansinių priemonių dokumentuose

turėtų būti numatyta, kad kitai sandorio šaliai taikomi užtikrinimo įkaitu reikalavimai arba kad ji turėtų dėti reikiamas pastangas, kad ją pakeistų arba jai suteiktų garantiją kita sandorio šalis.

44. Jeigu Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 12 dalyje nurodyta palūkanų normos ir valiutos rizika mažinama naudojant ne išvestines finansines priemones, o kitas rizikos mažinimo priemones, tos priemonės turėtų būti pakankamai patvarios. Jeigu tokios rizikos mažinimo priemonės naudojamos siekiant vienu metu sumažinti kelių rūšių riziką, atskleidžiant informaciją, kaip reikalaujama pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 12 dalį, reikėtų pateikti paaiškinimą, kaip tomis priemonėmis ribojama, viena vertus, palūkanų normos ir valiutos rizika ir, kita vertus, kitų rūšių rizika.
45. Reikėtų atskleisti 43 ir 44 punktuose nurodytas priemones ir palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimo per sandorio laikotarpį tinkamumo pagrindimą.

### Išvestinės finansinės priemonės

46. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 12 dalį pozicijos, kurios yra įtrauktos į pagrindinių pozicijų grupę, kurioje vienintelis išvestinių finansinių priemonių dalies tikslas – tiesiogiai apsidrausti nuo atitinkamos pagrindinės priemonės palūkanų normos ar valiutos rizikos, ir kurios pačios nėra išvestinės finansinės priemonės, neturėtų būti laikomos uždraustomis.

### Bendri standartai tarptautinių finansų srityje

47. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 12 dalį bendri standartai tarptautinių finansų srityje turėtų apimti ISDA arba panašius nacionaliniu lygmeniu patvirtintus dokumentacijos standartus.

### Taisomosios priemonės ir veiksmai, susiję su skolininkų mokėjimo terminų praleidimu ir įsipareigojimų neįvykdymu (24 straipsnio 13 dalis)

#### Aiški ir nuosekli terminija

48. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 13 dalį sakinio dalis „vartojant aišką ir nuoseklią terminiją“ ir „aiškiai nurodomas“ reikėtų suprasti kaip reikalavimą, kad siekiant palengvinti rėmėjo ir kitų šalių, kurioms tiesiogiai kyla su ABCP sandoriu susijusi kredito rizika, darbą ABCP sandorio dokumentuose būtų vartojami vienodi tikslūs terminai.

#### Pranešimas apie mokėjimų eiliškumo pakeitimą

49. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 13 dalyje nustatytas reikalavimas nepagrįstai nedelsiant pranešti investuotojams apie bet kokį mokėjimų eiliškumo pakeitimą, kuris turės reikšmingos neigiamos įtakos pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos grąžinimui, turėtų būti taikomas visoms šalims, kurioms tiesiogiai kyla su ABCP sandoriu susijusi kredito rizika, ir investuotojams ABCP programos lygmeniu.

## **Duomenys apie ankstesnių laikotarpių įsipareigojimų neįvykdymo ir nuostolių faktus (24 straipsnio 14 dalis)**

### Išorės duomenys

50. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 14 dalį, jeigu pardavėjas negali pateikti duomenų pagal ten nustatytus duomenų reikalavimus, galima naudoti išorės duomenis, kurie yra paskelbti viešai arba kuriuos pateikė trečioji šalis, kaip antai kredito reitingų agentūra arba kitas rinkos dalyvis, jeigu įvykdomi visi kiti to straipsnio reikalavimai.

### Iš esmės panašios pozicijos

51. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 14 dalį terminas „iš esmės panašios pozicijos“ turėtų būti suprantamas kaip nuoroda į pozicijas, tenkinančias abi iš toliau nurodytų sąlygų:

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

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

## **Vienarūšiškumas, pagrindinių pozicijų prievolės, reguliarūs mokėjimo srautai, perleidžiamųjų vertybinių popierių neįtraukimas (24 straipsnio 15 dalis)**

### Pagrindinių pozicijų grupės vidutinės svertinės trukmės apskaičiavimas

53. Pagal 24 straipsnio 15 dalį pagrindinių pozicijų grupės vidutinė svertinė trukmė (WAL) turėtų būti apskaičiuojama taikant svertinį laiko koeficientą apimant tik pagrindinės sumos grąžinimą ir neatsižvelgiant į jokiais prielaidas dėl išankstinio mokėjimo arba mokėjimus, susijusius su mokesčiais arba palūkanomis, kurias turi mokėti pagrindinių pozicijų įsipareigojantieji asmenys.

54. Nustatydami ABCP sandorio pagrindinių pozicijų grupės likusią WAL vietoj faktinio likutinio pavienių pagrindinių pozicijų termino pardavėjai ir rėmėjai gali taikyti ilgiausią terminą arba ilgiausią grupės pagrindinių pozicijų WAL, kaip nustatyta ABCP sandorio dokumentuose.

### Sutartimi nustatytos privalomos ir vykdytinos prievolės

55. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 15 dalyje „sutartimi nustatytas privalomas ir vykdytinas prievolės, pagal kurias nustatyta neapribota regreso teisė skolininkų ir, atitinkamai atvejais, garantų atžvilgiu“ reikėtų aiškinti kaip nuorodą į visas pagrindinių pozicijų sutartyse įtvirtintas prievolės, kurios yra svarbios investuotojams, nes daro poveikį skolininko ir, jei taikytina, garanto prievolėms vykdyti mokėjimus arba pateikti užtikrinimą.

### Pozicijos su reguliariais mokėjimo srautais

56. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 15 dalį pozicijos su nustatytais reguliariais mokėjimo srautais turėtų apimti:
- (a) pozicijas, mokėtinas viena dalimi, kuriomis užtikrinamos atnaujinamojo pakeitimo vertybiniais popieriais priemonės, kaip nurodyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 10 dalyje;
  - (b) pozicijas, susijusias su kredito kortelių priemonėmis;
  - (c) pozicijas, kurios yra mokėtinos dalimis mokant palūkanas ir kurių pagrindinė paskolos suma grąžinama suėjus terminui, įskaitant hipoteką tik su palūkanų mokėjimu;
  - (d) pozicijas, kurios yra mokėtinos dalimis mokant palūkanas ir pagrindinės paskolos sumos dalį, kai tenkinama bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:
    - (i) pagrindinės paskolos sumos likutis grąžinamas suėjus terminui;
    - (ii) pagrindinės paskolos sumos grąžinimas priklauso nuo turto, kuriuo užtikrinama pozicija, pardavimo, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 11 dalyje ir 39–40 punktuose;
  - (e) pozicijas, kurioms įmokos laikinai sustabdomos, kaip susitarta skolininko ir skolintojo sutartyje.

### Nurodyti palūkanų mokėjimai (24 straipsnio 16 dalis)

#### Nurodytos normos

57. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 16 dalį palūkanų normos, kurios turėtų būti laikomos tinkamu pagrindu nurodytiems palūkanų mokėjimams, turėtų apimti visas toliau išvardytas normas:
- (a) tarpbankines normas, įskaitant LIBOR, EURIBOR, jas pakeičiančias ir kitas pripažintas lyginamąsias normas;
  - (b) pinigų politikos institucijų nustatytas normas, įskaitant FED fondų normas ir centrinių bankų diskonto normas;
  - (c) sektoriaus normas, atspindinčias skolintojo patiriamas finansavimo išlaidas, įskaitant standartines kintamąsias normas ir vidaus palūkanų normas, tiesiogiai atspindinčias banko arba įstaigų grupės finansavimo rinkos sąnaudas, kai investuotojams pateikiami pakankami duomenys, kad jie galėtų įvertinti sektoriaus normų santykį su kitomis rinkos normomis;
  - (d) nurodytų ABCP sandorio įsipareigojimų palūkanų mokėjimų atveju – palūkanų normas, atspindinčias ABCP programos lėšų sąnaudas.



### Sudėtingos formulės arba išvestinės finansinės priemonės

58. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 16 dalį formulę reikėtų laikyti sudėtinga, jeigu ji atitinka Pasaulinės rizikos specialistų asociacijos (GARP) egzotiškos priemonės, kuri yra finansinis turtas arba priemonė, kuri dėl savo charakteristikų yra sudėtingesnė nei paprastesni įprasti produktai, apibrėžtj. Jeigu tiesiog naudojamos viršutinės arba apatinės palūkanų normų ribos, nereikėtų laikyti, kad sudėtinga formulė arba išvestinė finansinė priemonė egzistuoja.

### Reikalavimai, taikomi pardavėjui neįvykdant įsipareigojimų arba paspartinimo atveju (24 straipsnio 17 dalis)

#### Išskirtinės aplinkybės

59. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies a punktą į ABCP sandorio dokumentus, kiek įmanoma, reikėtų įtraukti „išskirtinių aplinkybių“ sąrašą.

Atsižvelgiant į „išskirtinių aplinkybių“ pobūdį ir siekiant užtikrinti tam tikrą lankstumą galimoms neįprastoms aplinkybėms, dėl kurių kuo labiau atsižvelgiant į investuotojų interesus SPPVPS būtina sulaikyti pinigų sumą, jeigu pagal 59 punktą į ABCP sandorio dokumentus įtraukiamas „išskirtinių aplinkybių“ sąrašas, toks sąrašas turėtų būti nebaigtinis.

#### SPPVPS sulaikoma pinigų suma kuo labiau atsižvelgiant į investuotojų interesus

60. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies a punktą SPPVPS sulaikoma pinigų suma turėtų būti su patikėtiniu arba kitu investuotojų atstovu, kuris teisiškai privalo veikti kuo labiau atsižvelgdamas į investuotojų interesus, arba su investuotojais suderinta suma pagal ABCP sandorio dokumentuose įtvirtintas balsavimo nuostatas.
61. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies a punktą turėtų būti leidžiama sulaikyti pinigų sumą SPPVPS kaip naudojimui ateityje skirtą rezervo fondą, jeigu toks rezervo fondas gali būti panaudotas tik Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies a punkte nustatytais tikslais arba siekiant tinkamai atsiskaityti su investuotojais.

#### Grąžinimas

62. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies b punkto reikalavimus reikėtų laikyti susijusiais tik su pagrindinės paskolos sumos grąžinimu neaprepiant palūkanų mokėjimo.
63. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies b punktą nenuoseklus pagrindinės paskolos sumos mokėjimus tais atvejais, kai yra pateiktas vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo pranešimas, reikėtų uždrausti. Jeigu jokio vykdymo užtikrinimo arba paspartinimo įvykio neįvyko, pagrindinės paskolos sumos mokėjimus būtų galima leisti papildymo tikslais pagal to reglamento 24 straipsnio 10 dalį.

### Pagrindinių pozicijų likvidavimas rinkos verte

64. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies c punktą investuotojų sprendimas ABCP sandorio lygmeniu arba ABCP programos lygmeniu likviduoti pagrindines pozicijas rinkos verte neturėtų būti laikomas automatiniu pagrindinių pozicijų likvidavimu rinkos verte.

### Kreditavimo standartai, pardavėjo patirtis (24 straipsnio 18 dalis)

#### Panašios pozicijos

65. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 18 dalį pozicijos turėtų būti laikomos panašiomis, jeigu tenkinama viena iš toliau išvardytų sąlygų:

- (a) pozicijos yra priskirtos prie vienos iš toliau išvardytų turto kategorijų, nurodytų deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį:
  - (i) būsto paskolos, užtikrintos viena arba keliomis gyvenamosios paskirties nekilnojamojo turto hipotekomis, arba būsto paskolos, už kurias visa verte laiduoja reikalavimus atitinkantis užtikrinimo teikėjas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 575/2013 201 straipsnio 1 dalyje, ir kuris yra priskiriamas prie 2 arba didesnio kredito kokybės žingsnio, kaip nustatyta to reglamento trečiosios dalies II antraštinės dalies 2 skyriuje;
  - (ii) komercinės paskolos, užtikrintos viena arba keliomis komercinės paskirties nekilnojamojo turto arba kitų komercinės paskirties patalpų hipotekomis;
  - (iii) kredito priemonės fiziniams asmenims, skirtos asmeninio, šeimos ar namų ūkių vartojimo reikmėms;
  - (iv) paskolos automobiliams ir automobilių išperkamoji nuoma;
  - (v) gautinos sumos padengiant kredito kortelės skolą;
  - (vi) iš prekybos gautinos sumos;
- (b) pozicijos priskiriamos prie kredito priemonių, skirtų labai mažoms, mažosioms, vidutinėms ir kitų tipų įmonėms, įskaitant paskolas ir išperkamoją nuomą, kaip nurodyta deleguotojo reglamento 2 straipsnio d punkte, papildomai patikslinančio, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį, kaip tam tikro tipo įsipareigojančiojo asmens pagrindinės pozicijos;
- (c) jeigu pagrindinės pozicijos nepriklauso nė vienai iš šio punkto a ir b papunkčiuose nurodytų turto kategorijų ir, kaip nurodyta deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį,

tokioms pagrindinėms pozicijoms būdingos panašios charakteristikos, susijusios su įsipareigojančiojo asmens tipu, užstato teisių prioritetu, nekilnojamojo turto tipu ir (arba) jurisdikcija.

### Bent tokie pat griežti kreditavimo standartai

66. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 18 dalį pakeistoms vertybiniais popieriais pozicijoms taikomi kreditavimo standartai turėtų būti palyginami su panašioms pozicijoms taikomais kreditavimo standartais inicijuojant pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas.
67. Įgyvendinant šį reikalavimą neturėtų būti reikalaujama, kad atrenkant pakeistas vertybiniais popieriais pozicijas arba būtent tuo metu, kai pozicijos pakeičiamos vertybiniais popieriais, iniciatorius arba pirminis skolintojas savo balanse turėtų panašių arba bet kokių kitų pozicijų, taip pat neturėtų būti reikalaujama, kad panašios arba bet kokios kitos pozicijos būtų inicijuotos tuo metu, kai buvo inicijuotos pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos.

### Reikšmingų ankstesnių kreditavimo standartų pakeitimų atskleidimas

68. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 18 dalį reikšmingus kreditavimo standartų pakeitimus, kuriuos reikia visiškai atskleisti, reikėtų suprasti kaip reikšmingus kreditavimo standartų pakeitimus, taikomus pozicijoms, kurios užbaigus sandorį valdant portfelį yra perduodamos arba priskiriamos SPPVPS, kaip nurodyta 19 ir 20 punktuose.
69. Kreditavimo standartų pakeitimus reikėtų laikyti reikšmingais, jeigu tai vieno iš toliau išvardytų pakeitimų tipų kreditavimo standartai:
  - (a) pakeitimai, kurie daro poveikį kreditavimo standartų panašumo reikalavimui, patikslintam deleguotajame reglamente, papildomai patikslinančiame, kurios pagrindinės pozicijos laikytinos vienos rūšies pozicijomis pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 20 straipsnio 8 dalį ir 24 straipsnio 15 dalį;
  - (b) pakeitimai, kurie daro reikšmingą poveikį bendrai kredito rizikai arba tikėtiniems vidutiniams pagrindinių pozicijų portfelio veiklos rezultatams, bet nėra naudojami iš esmės skirtingi su pagrindinėmis pozicijomis susijusios kredito rizikos vertinimo metodai.
70. Atskleidžiant visus kreditavimo standartų pakeitimus reikėtų pateikti paaiškinimą dėl tokių pakeitimų tikslo.
71. Kalbant apie gautinas prekybos sumas, kurios nebuvo inicijuotos kaip paskola, nuorodą ir kreditavimo standartus 24 straipsnio 18 dalyje reikėtų suprasti kaip nuorodą į kredito standartus, kuriuos pardavėjas taiko trumpalaikėms paskoloms, kurios paprastai yra tokio tipo, kaip pakeistos vertybiniais popieriais pozicijos, ir kurios yra siūlomos klientams parduodant produktus ir paslaugas.

## Pardavėjo patirties nustatymo kriterijai

72. Siekiant nustatyti, ar pardavėjas turi patirties inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 18 dalyje, turėtų būti taikomos abi šios sąlygos:
- (a) pardavėjo valdymo organo nariai ir vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už panašaus pobūdžio pozicijų inicijavimo valdymą, turėtų turėti pakankamai žinių ir įgūdžių inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;
  - (b) reikėtų atsižvelgti į bet kurį iš toliau išvardytų patirties kokybės principų:
    - (i) valdymo organo narių ir vadovų vaidmuo ir pareigos bei reikiami pajėgumai turėtų būti pakankami;
    - (ii) valdymo organo narių ir vadovų patirtis, įgyta einant ankstesnes pareigas, išsilavinimas ir parengimas turėtų būti pakankami;
    - (iii) valdymo organo nariai ir vadovai turėtų tinkamai dalyvauti pozicijų inicijavimo funkcijos valdymo struktūroje;
    - (iv) jeigu subjekto veikla reguliuojama prudenčiomis priemonėmis, jo turimi reguliuojami leidimai turėtų būti laikomi tinkamais inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais.
73. Pardavėjas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu tenkinama bet kuri iš šių sąlygų:
- (a) subjekto arba konsoliduotos grupės, kuriai subjektas priklauso apskaitos arba prudenciniais tikslais, veikla bent penkerius metus apima pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, inicijavimą;
  - (b) jeigu a punkte išdėstytas reikalavimas nėra įvykdytas, pardavėjas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu atitinka abi iš toliau išdėstytų sąlygų:
    - (i) bent du valdymo organo nariai asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;
    - (ii) vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už subjekto pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, inicijavimo valdymą, asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį inicijuojant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais.
74. Siekiant įrodyti profesinę patirtį metais atitinkamą patirtį reikėtų atskleisti pakankamai išsamiai, laikantis taikytinų konfidencialumo reikalavimų, kad investuotojai galėtų vykdyti savo prievolės pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 5 straipsnio 3 dalies c punktą.

## **Atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priežastiniai veiksniai atnaujinamojo ABCP sandorio atveju (24 straipsnio 19 dalis)**

### **Su nemokumu susijusio įvykio atsiradimas valdymo įmonės atžvilgiu**

75. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 19 dalies b punktą su nemokumu susijusio įvykio atsiradimas valdymo įmonės atžvilgiu turėtų turėti abi šias pasekmes:
- (a) turėtų atsirasti galimybė pakeisti valdymo įmonę siekiant užtikrinti valdymo tęstinumą;
  - (b) jis turėtų tapti atnaujinamojo laikotarpio nutraukimo priežastiniu veiksniu.

## **Sandorio dokumentai (24 straipsnio 20 dalis)**

### **Informacijos apie tai, kaip rėmėjas laikosi 25 straipsnio 3 dalies reikalavimų, atskleidimas**

76. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 20 dalies d punktą, paaiškinimo, kad rėmėjas atitinka 25 straipsnio 3 dalies reikalavimus ir kad kompetentinga institucija neprieštaravo, kad kredito įstaiga atliktų ABCP programos rėmėjos vaidmenį, turėtų pakakti, kad būtų laikoma, jog reikalavimas atskleisti informaciją yra įvykdytas.

## 6. Programos lygmens kriterijai

---

### Ribotas laikinas tam tikrų sandorio lygmens PSS kriterijų nesilaikymas (26 straipsnio 1 dalis)

#### Bendros reikalavimų neatitinkančių pozicijų sumos procentinės dalies apskaičiavimo būdas

77. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalį bendros reikalavimų neatitinkančių pozicijų sumos procentinė dalis turėtų būti nustatoma kaip  $a$  ir  $b$  santykis, kur:
- $a$  = bendra ABCP sandorių pagrindinių pozicijų suma atėmus pirkimo kainos nuolaidas, kai tos pozicijos yra finansuojamos komerciniu vekseliu, likvidumo priemone arba kitomis priemonėmis ir neatitinka Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9, 10 arba 11 dalies reikalavimų;
  - $b$  = bendra ABCP sandorių pagrindinių pozicijų suma atėmus pirkimo kainos nuolaidas, kai tos pozicijos yra finansuojamos komerciniu vekseliu, likvidumo priemone arba kitomis priemonėmis.

#### Laikinas reikalavimų nesilaikymas

78. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalies antrą pastraipą žodis „laikiniai“ turėtų būti laikomas nuoroda į ne ilgesnį nei šešių mėnesių laikotarpį nuo datos, kada rėmėjas sužino apie reikalavimų nesilaikymą.

Jeigu bent viena pagrindinė pozicija neatitinka Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 24 straipsnio 9, 10 arba dalies reikalavimų ilgiau nei šešis mėnesius arba jeigu bendros reikalavimų neatitinkančių pozicijų sumos procentinė dalis, apskaičiuota pagal 77 punktą, bet kuriuo momentu viršija 5 proc., turėtų būti laikoma, kad Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalies antros pastraipos reikalavimas nėra įvykdytas.

#### Pagrindinių pozicijų, kurioms atliekamas išorės patikrinimas, imtis

79. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą pagrindinių pozicijų, kurioms atliekamas išorės patikrinimas, imtis turėtų būti reprezentatyvi visų pagal ABCP programą finansuojamų sandorių pozicijų portfelio imtis.

#### Išorės patikrinimo mastas ir reguliarumas

80. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą išorės patikrinimas turėtų aprėpti tik to reglamento 24 straipsnio 9, 10 ir 11 dalyse nustatytus sandorio lygmens reikalavimus.
81. Išorės patikrinimas turėtų būti atliekamas bent kartą per metus.

### Šalis, galinčios atlikti išorės patikrinimą

82. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą tinkama ir nepriklausoma šalis turėtų būti šalis, tenkinanti abi iš toliau nurodytų sąlygų:
- (a) ji turi patirtį ir pajėgumus atlikti patikrinimą;
  - (b) ji nėra nė vienas iš toliau išvardytų subjektų:
    - (i) kredito reitingų agentūra;
    - (ii) trečioji šalis, tikrinant PSS kriterijų laikymąsi pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 28 straipsnį;
    - (iii) su rėmėju susijęs subjektas.

### Būdas padidinti patikrinimo tikslumą

83. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 1 dalį rėmėjas turėtų:
- (a) imtis visų reikiamų veiksmų siekdamas užtikrinti, kad bendros reikalavimų neatitinkančių pozicijų sumos procentinė dalis, nustatyta pagal 77 punktą, neviršytų 5 proc., be kita ko, pakeisdamas reikalavimų neatitinkančias pagrindines pozicijas;
  - (b) nurodyti šaliai, atliekančiai išorės patikrinimą pagal reglamento 26 straipsnio 1 dalies trečią pastraipą, kad tuo atveju, jeigu pirminis 81 punkte nurodyto patikrinimo rezultatas yra tai, kad į pirminę imtį įtrauktų reikalavimų neatitinkančių pozicijų dalis viršija 5 proc., išorės patikrinimą atliekanti šalis turėtų imtis vieno iš šių veiksmų:
    - (i) padidinti imties dydį siekiant gerokai padidinti patikimumo lygį ir tada dar kartą atlikti patikrinimą;
    - (ii) patikrinti visas ABCP programos pozicijas atėmus pirkimo kainos nuolaidas, kai tos pozicijos yra finansuojamos komerciniu vekseliu, likvidumo priemone arba kitomis priemonėmis.

84. Jeigu a ir b punktuose nustatytos sąlygos nėra įvykdomos, rėmėjas turėtų nedelsdamas pranešti apie tai ESMA ir informuoti kompetentingą instituciją, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 27 straipsnio 4 dalyje, kad reglamento 26 straipsnio 1 dalies reikalavimų nebesilaikoma ir kad ABCP programos nebereikėtų laikyti atitinkančia PSS principus.

### Likusi vidutinė svartinė trukmė (26 straipsnio 2 dalis)

85. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 2 dalį ABCP programos pagrindinių pozicijų WAL turėtų būti apskaičiuojama kaip pagal pozicijas pasverta vidutinė pagrindinių pozicijų grupės WAL ABCP sandorio lygmeniu, apskaičiuota kaip numatyta 53 ir 54 punktuose. Pagrindinių pozicijų grupės WAL ABCP sandorio lygmeniu apskaičiavimo datos gali skirtis, jeigu apskaičiavimo datų skirtumas neviršija vieno mėnesio.

## **Pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais neįtraukimas (26 straipsnio 4 dalis)**

### **Kredito vertės didinimu nustatomas antras segmentavimo lygis**

86. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 4 dalį neturėtų būti laikoma, kad kredito vertės didinimu nustatomas antras segmentavimo lygis, jeigu grynųjų pinigų srautai į ABCP programą ir iš jos gali būti atkartota visomis aplinkybėmis ir sąlygomis sukuriant pozicijų grupės, kurioje nėra pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų, pakeitimo vertybiniais popieriais poziciją.

## **Tinkamas palūkanų normos ir valiutos rizikos mažinimas ABCP programos lygmeniu (26 straipsnio 6 dalis)**

87. Šis reikalavimas turėtų būti taikomas, kaip nurodyta 42–47 punktuose, ir pritaikytas taip, kad būtų atsižvelgiama į visų rūšių palūkanų normos ir valiutos riziką ABCP programos lygmeniu.

## **ABCP programos dokumentai (26 straipsnio 7 dalis)**

### **Rėmėjo patirtis kredituojant (suteikiant kreditus)**

88. Siekiant nustatyti, ar rėmėjas turi patirties kredituojant, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 7 dalies b punkte, turėtų būti taikomos abi šios sąlygos:

- (a) rėmėjo valdymo organo nariai ir vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už kreditavimo valdymą, turėtų turėti pakankamai žinių ir įgūdžių kredituojant;
- (b) reikėtų atsižvelgti į bet kurį iš toliau išvardytų patirties kokybės principų:
  - (i) valdymo organo narių ir vadovų vaidmuo ir pareigos bei reikiami pajėgumai turėtų būti pakankami;
  - (ii) valdymo organo narių ir vadovų patirtis, įgyta einant ankstesnes pareigas, išsilavinimas ir parengimas turėtų būti pakankami;
  - (iii) valdymo organo nariai ir vadovai turėtų tinkamai dalyvauti kreditavimo funkcijos valdymo struktūroje;
  - (iv) jeigu subjekto veikla reguliuojama prudenčiomis priemonėmis, jo turimi reguliuojami leidimai turėtų būti laikomi tinkamais garantuojant kreditus.

89. Rėmėjas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu tenkinama bet kuri iš šių sąlygų:

- (a) subjekto arba konsoliduotos grupės, kuriai subjektas priklauso apskaitos arba prudenciniais tikslais, veikla bent penkerius metus apima kreditavimą;
- (b) jeigu a punkte išdėstytas reikalavimas nėra įvykdytas, rėmėjas turėtų būti laikomas pakankamai patyrusiu, jeigu atitinka abi iš toliau išdėstytų sąlygų:
  - (i) bent du valdymo organo nariai asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį kredituojant;



- (ii) vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už subjekto kreditavimo valdymą, asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį kredituojant.

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

### Likvidumo priemonė

91. Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 7 dalies f punkto reikalavimą, kad ABCP programos dokumentuose turi būti numatyta galimybė pasinaudoti likvidumo priemone ir išpirkti vertybinius popierius, kurių terminas baigiasi, jeigu rėmėjas neatnaujina finansavimo pagal likvidumo priemonę įsipareigojimo iki jos galiojimo pabaigos, reikėtų suprasti taip, kad jis taikomas tik tais atvejais, kai ABCP programos rėmėjas remia visas pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas ABCP programos lygmeniu viena likvidumo priemone. Jeigu, priešingai, tokia parama užtikrinama atskiromis likvidumo priemonėmis kiekvienam ABCP sandoriui, o finansavimo įsipareigojimo neatnaujinimas susijęs tik su viena konkrečia likvidumo priemone konkrečiam ABCP sandoriui iki galiojimo pabaigos, neturėtų būti reikalaujama dokumentuose numatyti galimybę pasinaudoti kitomis likvidumo priemonėmis, numatytomis kitiems ABCP sandoriams pagal ABCP programą.

### Valdymo įmonės patirtis (26 straipsnio 8 dalis)

92. Siekiant nustatyti, ar valdymo įmonė turi patirties valdant pozicijas, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, kaip numatyta Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 8 dalyje, turėtų būti taikomos abi šios sąlygos:

- (a) valdymo įmonės valdymo organo nariai ir vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už ABCP programos administravimą, turėtų turėti pakankamai žinių ir įgūdžių administruojant ABCP programas, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, įskaitant žinias ir įgūdžius peržiūrint pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, kreditavimo, inicijavimo ir valdymo kokybę;
- (b) nustatant patirtį reikėtų atsižvelgti į bet kurį iš toliau išvardytų patirties kokybės principų:
  - (i) valdymo organo narių ir vadovų vaidmuo ir pareigos bei reikiami pajėgumai turėtų būti pakankami;
  - (ii) valdymo organo narių ir vadovų patirtis, įgyta einant ankstesnes pareigas, išsilavinimas ir parengimas turėtų būti pakankami;
  - (iii) valdymo organo nariai ir vadovai turėtų tinkamai dalyvauti ABCP programų, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į

pakeistąsias vertybiniais popieriais, administravimo funkcijos valdymo struktūroje;

- (iv) jeigu subjekto veikla reguliuojama prudenčinėmis priemonėmis, jo turimi reguliuojami leidimai turėtų būti laikomi tinkamais administruojant ABCP programas, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais.

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

- (a) subjekto arba konsoliduotos grupės, kuriai subjektas priklauso apskaitos arba prudenciniais tikslais, veikla bent penkerius metus apima ABCP programų, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, administravimą;

- (b) jeigu a punkte išdėstytas reikalavimas nėra įvykdytas, valdymo įmonė turėtų būti laikoma pakankamai patyrusia, jeigu atitinka abi iš toliau išdėstytų sąlygų:

- (i) bent du valdymo organo nariai asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį administruojant ABCP programas, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;

- (ii) vadovai, kurie nėra valdymo organo nariai ir kurie atsako už subjekto pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, valdymą, asmeniškai turi atitinkamą bent penkerių metų profesinę patirtį administruojant ABCP programas, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais;

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

### Gerai dokumentuota politika, procedūros ir rizikos valdymo kontrolės priemonės

95. Pagal Reglamento (ES) Nr. 2017/2402 26 straipsnio 8 dalį turėtų būti laikoma, kad valdymo įmonė turi gerai dokumentuotą tinkamą politiką, procedūras ir rizikos valdymo kontrolės priemones, susijusias su pozicijų valdymu, jeigu tenkinama bet kuri iš toliau išvardytų sąlygų:

- (a) valdymo įmonė yra subjektas, kuriam taikomi Sąjungos prudenciniai ir kapitalo reguliavimo ir priežiūros reikalavimai, ir tokie reguliuojami leidimai laikomi tinkamais administruojant ABCP programas, kuriomis finansuojamos pozicijos, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, įskaitant žinias ir įgūdžius peržiūrint pozicijų, kurios savo pobūdžiu yra panašios į pakeistąsias vertybiniais popieriais, kreditavimo, inicijavimo ir valdymo kokybę;

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