Europos Parlamentas
2024-2029

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

2025/0825(COD)

11.12.2025

***I
PRANEŠIMO PROJEKTAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikomų reikalavimų iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms
(COM(2025)0825 – C10-0119/2025 – 2025/0825(COD))

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešėjas: Ralf Seekatz

Procedūrų sutartiniai ženklai

*	Konsultavimosi procedūra
***	Pritarimo procedūra
***I	Įprasta teisėkūros procedūra (pirmasis svarstymas)
***II	Įprasta teisėkūros procedūra (antrasis svarstymas)
***III	Įprasta teisėkūros procedūra (trečiasis svarstymas)

(Procedūra pasirenkama atsižvelgiant į teisės akto projekte pasiūlytą teisinį pagrindą.)

Teisės akto projekto pakeitimai

Parlamento pakeitimai, išdėstomi dviejuose stulpeliuose

Išbrauktos teksto dalys žymimos ***pusjuodžiu kursyvu*** kairiajame stulpelyje. Pakeitimai žymimi ***pusjuodžiu kursyvu*** abiejuose stulpeliuose. Naujas tekstas žymimas ***pusjuodžiu kursyvu*** dešiniajame stulpelyje.

Kiekvieno pakeitimo antraštės pirmoje ir antroje eilutėse nurodoma atitinkama svarstomo teisės akto projekto dalis. Jei pakeitimas susijęs su esamu teisės aktu, kurį siekiama pakeisti teisės akto projektu, antraštėje pridedamos trečia ir ketvirta eilutės, kuriose atitinkamai nurodomas esamas teisės aktas ir keičiama šio teisės akto dalis.

Parlamento pakeitimai, pateikiami konsoliduoto teksto forma

Naujos teksto dalys žymimos ***pusjuodžiu kursyvu***. Išbrauktos teksto dalys nurodomos simboliu „▌“ arba perbraukiamos. Pakeistos teksto dalys nurodomos naują tekstą pažymint ***pusjuodžiu kursyvu***, o ankstesnį nereikalingą tekstą išbraukiant arba perbraukiant.
Nežymimi tik grynai techninio pobūdžio pakeitimai, kuriuos daro tarnybos, siekdamos parengti galutinį tekstą.

TURINYS

Psl.

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS 5

AIŠKINAMOJI DALIS 36

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento, kuriuo dėl pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikomų reikalavimų iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl riziką ribojančių reikalavimų kredito įstaigoms (COM(2025)0825 – C10-0119/2025 – 2025/0825(COD))

(Įprasta teisėkūros procedūra: pirmasis svarstymas)

Europos Parlamentas,

– atsižvelgdamas į Komisijos pasiūlymą Europos Parlamentui ir Tarybai (COM(2025)0825),

– atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 2 dalį ir 114 straipsnį, pagal kuriuos Komisija pateikė pasiūlymą Parlamentui (C10-0119/2025),

– atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 3 dalį,

– atsižvelgdamas į 2025 m. lapkričio 11 d. Europos Centrinio Banko nuomonę[1],

– atsižvelgdamas į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto 2025 m. rugsėjo 18 d. nuomonę[2],

– atsižvelgdamas į Darbo tvarkos taisyklių 60 straipsnį,

– atsižvelgdamas į Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pranešimą (A10-0000/2025),

1. priima per pirmąjį svarstymą toliau pateiktą poziciją;

2. ragina Komisiją dar kartą perduoti klausimą svarstyti Parlamentui, jei ji savo pasiūlymą pakeičia nauju tekstu, jį keičia iš esmės arba ketina jį keisti iš esmės;

3. paveda Pirmininkei perduoti Parlamento poziciją Tarybai, Komisijai ir nacionaliniams parlamentams.

Pakeitimas 1

Pasiūlymas dėl reglamento
5 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(5) siekiant pakeitimo vertybiniais popieriais sistemoje numatyti didesnį jautrumą rizikai, kartu išlaikant prudencinę	(5) siekiant pakeitimo vertybiniais popieriais sistemoje numatyti didesnį jautrumą rizikai, kartu išlaikant prudencinę

[1] Dar nepaskelbta Oficialiajame leidinyje.
[2] Dar nepaskelbta Oficialiajame leidinyje.

reguliavimo tvarką, būtina pakoreguoti SEC-IRBA metodui naudojamą p veiksnio formulę, kad būtų sumažinta apatinė riba ir padidinimo daugiklis, ir nustatyti p veiksnio viršutinę ribą, visų pirma ***kredito įstaigų iniciatorių ir (arba) rėmėjų*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Dėl tos pačios priežasties pagal SEC-SA metodą didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikytiną p veiksnį būtina sumažinti. Ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų p veiksnio pakeitimai turėtų būti minimalūs, kad būtų išvengta nepakankamo šių pozicijų kapitalizavimo***. Investuotojų į ne PSS pakeitimą vertybiniais popieriais ir į ne didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas pozicijų p veiksnio pokyčiai turėtų būti minimalūs, nes toms pozicijoms nėra būdinga mažesnė naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika***;	reguliavimo tvarką, būtina pakoreguoti SEC-IRBA metodui naudojamą p veiksnio formulę, kad būtų sumažinta apatinė riba ir padidinimo daugiklis, ir nustatyti p veiksnio viršutinę ribą, visų pirma didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms. Dėl tos pačios priežasties pagal SEC-SA metodą didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms taikytiną p veiksnį būtina sumažinti. Ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų p veiksnio pakeitimai turėtų būti minimalūs, kad būtų išvengta nepakankamo šių pozicijų kapitalizavimo;
	Or. en

Pakeitimas 2

Pasiūlymas dėl reglamento
6 konstatuojamoji dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
(6) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos yra atsparios, jei pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka tam tikrus tinkamumo kriterijus inicijavimo dieną ***ir vėliau nuolat***. Šiuo tinkamumo kriterijų rinkiniu užtikrinama didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos apsauga ir mažinama naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika. Tokioms atsparioms pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms turėtų būti taikomi papildomi rizikos koeficientų apatinių ribų ir p veiksnio sumažinimai, palyginti su	(6) didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos yra atsparios, jei pakeitimas vertybiniais popieriais atitinka tam tikrus tinkamumo kriterijus inicijavimo dieną. Šiuo tinkamumo kriterijų rinkiniu užtikrinama didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos apsauga ir mažinama naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika. Tokioms atsparioms ***sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms, taip pat tradicinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijoms turėtų būti taikomi papildomi rizikos koeficientų

tinkamumo kriterijų neatitinkančiomis pozicijomis***. Kredito įstaigų, investuojančių į ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, pozicijoms tas papildomas sumažinimas neturėtų būti taikomas, nes joms nėra būdinga mažesnė naudojimosi užimama padėtimi ir modelio rizika***;	apatinių ribų ir p veiksnio sumažinimai, palyginti su tinkamumo kriterijų neatitinkančiomis ***sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais*** pozicijomis;

Or. en

Pakeitimas 3

Pasiūlymas dėl reglamento
11 a konstatuojamoji dalis (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	(11a) siekiant užtikrinti prudencinės sistemos nuoseklumą po to, kai buvo perskaičiuoti kapitalo reikalavimai aukštos kokybės pakeitimui vertybiniais popieriais, reikėtų atitinkamai pakoreguoti padengtųjų obligacijų tvarką. Padengtosios obligacijos pasižymi nuosekliai patikimu rizikos profiliu dėl jų struktūrinių apsaugos priemonių ir reguliavimo sistemos. Siekiant išvengti nenumatytų rinkos iškraipymų ir išsaugoti padengtųjų obligacijų rinkos, kaip pagrindinio stabilaus finansavimo šaltinio, veikimą, būtina išlaikyti tinkamą pusiausvyrą tarp padengtųjų obligacijų ir pakeitimo vertybiniais popieriais rizikos ribojimo tvarkos;

Or. en

Pakeitimas 4

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos –1 punktas (naujas)
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
129 straipsnio 4 dalies 1 lentelė

Dabartinis tekstas						
Kredito kokybės žingsnis	1	2	3	4	5	6
Rizikos koeficientas	***10 %***	20 %	20 %	50 %	50 %	100 %
Pakeitimas						
Kredito kokybės žingsnis	1	2	3	4	5	6
Rizikos koeficientas	***5 %***	20 %	20 %	50 %	50 %	100 %

Or. en

Pakeitimas 5

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 2 punkto a papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
242 straipsnio 6 punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) 6 punktas pakeičiamas taip:	***Išbraukta.***
6) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija – pozicija, kurios nuostolių priskyrimo riba viršija K_{IRB} arba K_A ir kuri yra padengta arba užtikrinta pirmu reikalavimu visų pagrindinių pozicijų atžvilgiu, šiuo tikslu neatsižvelgiant į sumas, mokėtinas pagal palūkanų normos arba valiutos išvestinių finansinių priemonių sutartis, mokesčius ar kitus panašius mokėjimus, ir nepaisant visų su terminais susijusių skirtumų, palyginti su vienu ar daugiau kitų didesnio prioriteto segmentų, su kuriais ta pozicija proporcingai dalijasi nuostoliais;	

Or. en

Pagrindimas

Pakeitimas, kuriuo $K_{(IRB)}$ ir $K_{(A)}$ nustatomos kaip ribos, turėtų būti panaikintas, nes dėl jo daugelis didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijų būtų perklasifikuotos į ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijas, neproporcingai padidėtų rizikos koeficientai ir atsirastų neatitikimų tarp reguliavimo tvarkos ir sandorių dokumentų, o tai turėtų didelį poveikį Europos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkai.

Pakeitimas 6

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto b a papunktis (naujas)
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 2 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	ba) 2 dalis papildoma šia pastraipa:
	Iš prekybos gautinų sumų atveju pirmos pastraipos a punktas netaikomas, kai tų iš prekybos gautinų sumų kredito rizika yra visiškai padengta reikalavimus atitinkančiu kredito užtikrinimu pagal 4 skyrių, jei tokiu atveju užtikrinimo teikėjas yra įstaiga, investicinė įmonė, draudimo įmonė arba perdraudimo įmonė.

Or. en

(Reglamentas (ES) Nr. 575/2013)

Pagrindimas

Nėra jokios priežasties, kodėl ši išimtis taikoma tik ABCP. Bankai, kurie tokią poziciją finansuoja savo balanse, prisiima lygiai tokią pačią riziką, turėtų būti vertinami vienodai, todėl jiems turėtų būti taikoma ta pati išimtis.

Pakeitimas 7

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
3. Didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 260 straipsnio 2 dalyje***,*** 262 straipsnio 2 dalyje***, 264 straipsnio 2a ir 3a dalyse*** nustatyta tvarka, jei laikomasi šių reikalavimų:	3. Didesnio prioriteto PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 260 straipsnio 2 dalyje ***ir*** 262 straipsnio 2 dalyje nustatyta tvarka, ***kai pakeitimas vertybiniais popieriais yra tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais, įskaitant ABCP pozicijas, arba sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais,*** jei ***inicijavimo dieną*** laikomasi šių reikalavimų:

Or. en

Pagrindimas

Klasifikavimas turėtų būti atliekamas struktūrizavimo metu arba sandorio termino pradžioje. Nuolatinis pakartotinis vertinimas sandorio galiojimo laikotarpiu galėtų lemti reikšmingą didesnio prioriteto segmento kapitalo reikalavimų nepastovumą, taip gerokai sumažinant paskatas naudotis šia kategorija.

Pakeitimas 8

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies a punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) ABCP programos arba ABCP sandorio pozicijos atveju:	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 9

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) 243 straipsnio 1 dalies reikalavimų;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 10

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies c punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
c) inicijavimo dieną ir vėliau nuolat didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:	***Išbraukta.***
A >= 1,5 * K_A, kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba	
A >= 1.1 * (EL * pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL + UL), kai taikomas SEC-IRBA metodas.	

Or. en

Pakeitimas 11

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies d punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, nesusijusios su ABCP programa arba ABCP sandoriu, atveju:	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 12

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies f punkto įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
f) inicijavimo dieną ***ir vėliau nuolat*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:	f) inicijavimo dieną didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:

Or. en

Pagrindimas

Klasifikavimas turėtų būti atliekamas struktūrizavimo metu arba sandorio termino pradžioje. Nuolatinis pakartotinis vertinimas sandorio galiojimo laikotarpiu galėtų lemti reikšmingą didesnio prioriteto segmento kapitalo reikalavimų nepastovumą, taip gerokai sumažinant paskatas naudotis šia kategorija.

Pakeitimas 13

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 3 dalies f punkto 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
A >= ***1,5*** * K_A, kai taikomas SEC-SA ***arba SEC-ERBA*** metodas, arba	A >= ***1,1*** * K_A, kai taikomas SEC-SA metodas, arba

Or. en

Pagrindimas

*Siūloma 1,5 * $K_{(A)}$ riba didesnio prioriteto segmento atsparumui yra pernelyg konservatyvi ir gali užkirsti kelią aukštos kokybės sintetiniam pakeitimui vertybiniais popieriais.*

Pakeitimas 14

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
4. Didesnio prioriteto ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 259 straipsnio 1b dalyje**,** 261 straipsnio 1b dalyje, ***263 straipsnio 2a ir 3a dalyse*** nustatyta tvarka, jei inicijavimo dieną ***ir vėliau nuolat*** laikomasi šių reikalavimų:	4. Didesnio prioriteto ne PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai gali būti taikoma 259 straipsnio 1b dalyje ***ir*** 261 straipsnio 1b dalyje nustatyta tvarka, ***kai pakeitimas vertybiniais popieriais yra tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais, įskaitant ABCP pozicijas, arba sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais,*** jei inicijavimo dieną laikomasi šių reikalavimų:

Or. en

Pakeitimas 15

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies a punkto įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
a) ***balansinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju:***	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 16

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies a punkto 3 papunkčio 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
A >= ***1,5*** * K_A, kai taikomas SEC-SA ***arba SEC-ERBA*** metodas, arba	A >= ***1,1*** * K_A, kai taikomas SEC-SA metodas, arba

Or. en

Pakeitimas 17

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies a punkto 5 papunktis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
5) pozicija nėra investuotojo pozicija;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 18

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies b punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) ABCP programos arba ABCP sandorio atveju:	***Išbraukta.***
1) Reglamento (ES) 2017/2402 24 straipsnio 17 dalies b punkto reikalavimų;	
2) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:	
A >= 1,5 * K_A, kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba	
A >= 1.1 * (EL * pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL + UL), kai taikomas SEC-IRBA metodas;	

3) šio reglamento 243 straipsnio 1 dalies b punkto reikalavimų;

4) pozicija nėra investuotojo pozicija;

Or. en

Pakeitimas 19

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 3 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
243 straipsnio 4 dalies c punktas

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
c) su ABCP nesusijusio tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju:	***Išbraukta.***
1) Reglamento (ES) 2017/2402 21 straipsnio 4 dalies b punkto ir 21 straipsnio 5 dalies reikalavimų;	
2) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos nuostolių priskyrimo riba nustatoma taip:	
A >= 1,5 * K_A, kai taikomas SEC-SA arba SEC-ERBA metodas, arba	
A >= 1.1 * (EL * pradinio referencinio vertybiniais popieriais pakeisto portfelio WAL + UL), kai taikomas SEC-IRBA metodas;	
3) šio reglamento 243 straipsnio 2 dalies a punkto reikalavimo; pozicija nėra investuotojo pozicija.	

Or. en

Pakeitimas 20

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 4 punktas
Reglamentas (ES) 575/2013
244 straipsnio 7 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Šių techninių reguliavimo standartų tikslas – padidinti reikšmingos kredito rizikos perleidimo vertinimo aiškumą ir nuspėjamumą, kartu išlaikant prižiūrimų subjektų proporcingumą ir veiklos efektyvumą. Rengdama šių techninių reguliavimo standartų projektus, EBI užtikrina, kad dėl tų standartų visais atvejais kredito įstaigoms nebūtų reikšmingai padidinta priežiūros našta.

Or. en

Pagrindimas

Reikšmingos rizikos perleidimo (RRP) kriterijai turėtų supaprastinti ir patikslinti procesą nedidinant priežiūros naštos, išvengiant papildomo sudėtingumo ar neapibrėžtumo.

Pakeitimas 21

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
259 straipsnio 1 dalies 4 pastraipos 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = min. (***1, maks.*** [***0,3***; 0,7 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) ***iniciatoriaus ar rėmėjo*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju, arba	p = min. (***0,5, maks.*** [***0,25***; 0,7 *(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*MT)]) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju, arba

Or. en

Pakeitimas 22

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
259 straipsnio 1a dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1a. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:	1a. Didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

Or. en

Pakeitimas 23

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
259 straipsnio 1a dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
apatinė riba = ***maks. (12 %; 15 %*** *$*K_{IRB}*12,5$).	apatinė riba = ***min. (15 %; maks. (12%; 12 %*** *$*K_{IRB}*12,5$)***)***.

Or. en

Pagrindimas

Didesnio prioriteto segmento turto dalies rizikos koeficiento apatinės ribos formulėje turėtų būti nustatyta viršutinė riba, siekiant užtikrinti, kad nenukentėtų tiksliniai portfeliai, palyginti su dabartine sistema.

Pakeitimas 24

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
259 straipsnio 1b dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1b. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nurodytus kriterijus,	1b. Didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nurodytus kriterijus, ***arba didesnio prioriteto tradicinio***

taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:	***pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos sumai*** taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

Or. en

Pakeitimas 25

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 9 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
259 straipsnio 1b dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
apatinė riba = ***maks. (10 %; 15 %*** * K_{IRB}*12,5);	apatinė riba = ***min. (15 %; maks. (10%; 12 %*** * K_{IRB}*12,5)***)***.;

Or. en

Pakeitimas 26

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 10 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
260 straipsnio 1 dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = min. (***0,5,*** maks. [***0,2***; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) ***iniciatoriaus ar rėmėjo*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;	p = min. (***0,25***, maks. [***0,1***; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

Or. en

Pagrindimas

Skirtumas tarp iniciatorių / rėmėjų ir investuotojų yra nepagrįstas, nes abu dalyvauja tame pačiame ekonominiame sandoryje ir turi tas pačias žinias apie sandorį. Skirtingas investuotojų vertinimas lemtų nenuoseklius ir galimai didesnius kapitalo reikalavimus be ekonominio pagrindo.

Pakeitimas 27

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 10 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
260 straipsnio 1 dalies 2 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = min. (***0,5,*** maks. ***[0,2***; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) ***iniciatoriaus ar rėmėjo*** ne didesnio prioriteto pozicijos atveju;	p = min. (***0,25,*** maks. [***0,1***; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) ne didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

Or. en

Pagrindimas

Skirtumas tarp iniciatorių / rėmėjų ir investuotojų yra nepagrįstas, nes abu dalyvauja tame pačiame ekonominiame sandoryje ir turi tas pačias žinias apie sandorį. Skirtingas investuotojų vertinimas lemtų nenuoseklius ir galimai didesnius kapitalo reikalavimus be ekonominio pagrindo.

Pakeitimas 28

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 10 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
260 straipsnio 1 dalies 3 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = min. (0,5, maks. [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) kitų pozicijų atveju;	***Išbraukta.***

Or. en

Pakeitimas 29

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 10 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
260 straipsnio 1 dalies 4 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***maks. (7 %; 10 %*** *$*K_{IRB}$*12,5).	didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***min. (10 %; maks. (7%; 7 %*** *$*K_{IRB}$*12,5)***)***.

Or. en

Pakeitimas 30

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 10 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
260 straipsnio 2 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
2. Taikant SEC-IRBA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 259 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:	
p = min. (0,5, maks. [0,2; 0,3*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) iniciatoriaus, rėmėjo arba investuotojo didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;	
p = min. (0,5, maks. [0,2; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) iniciatoriaus ar rėmėjo ne didesnio prioriteto pozicijos atveju;	
p = min. (0,5, maks. [0,3; 0,5*(A + B*(1/N) + C*K_{IRB} + D*LGD + E*M_T)]) kitų pozicijų atveju;	
didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = maks. (***5 %; 10 %*** * K_{IRB}*12,5).;	Didesnio prioriteto ***PSS sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos***, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus,*** rizikos koeficientų apatinė riba ***arba didesnio prioriteto PSS tradicinio pakeitimo vertybinių popierių pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba apskaičiuojama taip:***

	apatinė riba = min. (10 %; maks. ***(4%; 7 %*** * K_{IRB}*12,5).;

Or. en

Pakeitimas 31

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto a papunkčio 2 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
261 straipsnio 1 dalies 3 pastraipos 4 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
„Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kuri nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija, p = ***0,6***, jei tai ***iniciatoriaus arba rėmėjo*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija; 1 – jei tai kita pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija.**“**;	**„**Pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijai, kuri nėra pakartotinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija,
	p = ***0,3***, jei tai ***pagal šią dalį apskaičiuota*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicija***, kuri yra:***
	i) sintetinis pakeitimas vertybiniais popieriais, atitinkantis 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus; arba
	ii) tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais;
	p = 0,5, jei tai kitos didesnio prioriteto sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos;
	p = 1, jei tai visos kitos pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos;

Or. en

Pakeitimas 32

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
261 straipsnio 1a dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1a. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:	1a. Didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

Or. en

Pakeitimas 33

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
261 straipsnio 1a dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
apatinė riba = ***maks. (12 %; 15 %*** *$*K_A*12,5$).	apatinė riba = ***min. (15 %; maks. (12%; 12 %*** *$*K_A*12,5$)***)***.

Or. en

Pakeitimas 34

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
261 straipsnio 1b dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1b. Didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:	1b. Didesnio prioriteto ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos pagal riziką įvertintų pozicijų sumai, apskaičiuotai pagal 1 dalį ir atitinkančiai 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, ***arba didesnio prioriteto tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos sumai*** taikoma apatinė riba, apskaičiuota taip:

Or. en

Pakeitimas 35

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
261 straipsnio 1b dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
apatinė riba = ***maks. (10 %; 15 %*** * K_A*12,5).;	apatinė riba = ***min. (15 %; maks. (10%; 12 %*** * K_A*12,5)***)***.;

Or. en

Pakeitimas 36

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 11 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
261 straipsnio 2 dalies 5 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	„Taikant 1a ir 1b dalyse nustatytą apatinės ribos formulę: $K_A = K_{SA} * (1-w) + w * 0,12.$***“;***

Or. en

(Reglamentas (ES) Nr. 575/2013)

Pakeitimas 37

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 1 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
1. Taikant SEC-SA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:	1. Taikant SEC-SA metodą, PSS ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį,

taikant šiuos pakeitimus:

Or. en

Pakeitimas 38

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 1 dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = ***0,3 iniciatoriaus arba rėmėjo*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;	p = ***0,25*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

Or. en

Pakeitimas 39

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 1 dalies 3 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***maks. (7 %; 10% * K_A****12.5).	didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***min. (10 %; maks. (7%; 7% * K_A****12,5)***)***.

Or. en

Pakeitimas 40

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 2 dalies įžanginė dalis

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
2. Taikant SEC-SA metodą, PSS pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:	2. Taikant SEC-SA metodą, PSS ***sintetinio*** pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos, atitinkančios 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, ***arba didesnio prioriteto PSS tradicinio pakeitimo vertybinių popierių pozicijos*** rizikos koeficientas apskaičiuojamas pagal 261 straipsnį, taikant šiuos pakeitimus:

Or. en

Pakeitimas 41

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 2 dalies 1 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
p = ***0,3 iniciatoriaus, rėmėjo arba investuotojo*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;	p = ***0,25*** didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos atveju;

Or. en

Pakeitimas 42

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 2 dalies 3 įtrauka

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***maks. (5 %; 10 % *** K_A*12,5).“;	didesnio prioriteto pakeitimo vertybiniais popieriais pozicijos rizikos koeficientų apatinė riba = ***min. (10 %;*** maks. ***(4%; 7 %*** * K_A*12,5)***)***.“;

Or. en

Pakeitimas 43

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 12 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
262 straipsnio 2 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	Apskaičiuojant 1 dalyje ir šioje dalyje nustatytą rizikos koeficientų apatinę ribą, K_A apatinės ribos formulė yra
	$K_A = K_{SA} * (1-w) + w * 0,12.$

Or. en

Pakeitimas 44

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punkto a papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
263 straipsnio 2 dalies 1 lentelės 2 stulpelio 2 eilutė

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Didesnio prioriteto segmentas:	Didesnio prioriteto segmentas:
maks. (12 %; 15 % *K_A*12,5)	***10 %***
Ne didesnio prioriteto segmentas: 15 %	Ne didesnio prioriteto segmentas: 15 %

Or. en

Pakeitimas 45

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
263 straipsnio 2a ir 2b dalys

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) įterpiamos šios 2a ir 2b dalys:	***Išbraukta.***

„2a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ir kuri atitinka 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:

maks. (10%; 15 % * K_A*12,5)

2b. Jeigu įstaiga negali taikyti 1 lentelėje pateiktos arba pagal 2a dalį nustatytos formulės, nes negali apskaičiuoti K_A, atitinkamai pozicijai taikomas 15 % rizikos koeficientas.“;

Or. en

Pakeitimas 46

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
263 straipsnio 3 dalies 2 lentelė

Komisijos siūlomas tekstas						
Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas, iniciatoriaus arba rėmėjo pozicija		***Didesnio prioriteto segmentas, investuotojo pozicija***		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M_T)		***Segmento terminas (M_T)***		Segmento terminas (M_T)	
	1 meta i	5 meta i	***1 meta i***	***5 meta i***	1 meta i	5 meta i
1	***maks. (12 %; 15 % * K_A*12,5)***		***maks. (12%; 15 % * K_A*12, 5)***	***20 %***	15 %	70 %
2	***maks. (12 %; 15 % * K_A*12, 5)***	***18 %***		***30 %***	15 %	90 %
3	17 %	24 %	***25 %***	***40 %***	30 %	120 %
4	18 %	29 %	***30 %***	***45 %***	40 %	140 %
5	24 %	34 %	***40 %***	***50 %***	60 %	160

						%
6	34 %	45 %	***50 %***	***65 %***	80 %	180 %
7	40 %	46 %	***60 %***	***70 %***	120 %	210 %
8	51 %	62 %	***75 %***	***90 %***	170 %	260 %
9	62 %	73 %	***90 %***	***105 %***	220 %	310 %
10	80 %	96 %	***120 %***	***140 %***	330 %	420 %
11	124 %	140 %	***140 %***	***160 %***	470 %	580 %
12	140 %	160 %	***160 %***	***180 %***	620 %	760 %
13	176 %	201 %	***200 %***	***225 %***	750 %	860 %
14	230 %	256 %	***250 %***	***280 %***	900 %	950 %
15	286 %	312 %	***310 %***	***340 %***	1050 %	1050 %
16	348 %	388 %	***380 %***	***420 %***	1130 %	1130 %
17	424 %	465 %	***460 %***	***505 %***	1250 %	1250 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	***1250 %***	***1250 %***	1250 %	1250 %

Pakeitimas

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M_T)		Segmento terminas (M_T)	
	1 metai	5 metai	1 metai	5 metai
1	***10 %***		15 %	70 %
2	***10 %***	***15 %***	15 %	90 %
3	17 %	24 %	15 %	90 %
4	18 %	29 %	30 %	120 %

5	24 %	34 %	40 %	140 %
6	34 %	45 %	60 %	160 %
7	40 %	46 %	80 %	180 %
8	51 %	62 %	120 %	210 %
9	62 %	73 %	170 %	260 %
10	80 %	96 %	220 %	310 %
11	124 %	140 %	330 %	420 %
12	140 %	160 %	470 %	580 %
13	176 %	201 %	620 %	760 %
14	230 %	256 %	750 %	860 %
15	286 %	312 %	900 %	950 %
16	348 %	388 %	1050 %	1050 %
17	424 %	465 %	1130 %	1130 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

Or. en

Pakeitimas 47

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 13 punkto d papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
263 straipsnio 3a ir 3b dalys (naujos)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) įterpiamos šios 3a ir 3b dalys:	***Išbraukta.***
„3a. Iniciatoriaus ar rėmėjo didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis arba 2 kredito kokybės žingsnis, jei segmento terminas yra 1 metai, ir kuri atitinka 243 straipsnio 4 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:	
maks. (10%; 15 % * K_A*12,5)	
3b. Jeigu įstaiga negali taikyti 2 lentelėje pateiktos arba pagal 3a dalį nustatytos formulės, nes negali	

apskaičiuoti K_A, atitinkamai pozicijai taikomas 15 % rizikos koeficientas.“;

Or. en

Pakeitimas 48

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 14 punkto a papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
264 straipsnio 2 dalies 3 lentelės 2 stulpelio 2 eilutė

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Didesnio prioriteto segmentas:	Didesnio prioriteto segmentas:
maks. (7%; 10 % * K_A*12,5)	***5 %***
Ne didesnio prioriteto segmentas:	Ne didesnio prioriteto segmentas:
10 %	10 %

Or. en

Pakeitimas 49

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 14 punkto b papunktis
Reglamentas (ES) 575/2013
264 straipsnio 2a ir 2b dalys (naujos)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
b) įterpiamos šios 2a ir 2b dalys:	***Išbraukta.***
„2a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ir kuri atitinka 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:	
maks. (5%; 10 % * K_A*12,5)	
2b. Jeigu įstaiga negali taikyti 3 lentelėje pateiktos arba pagal 2a dalį nustatytos formulės, nes negali apskaičiuoti K_A, atitinkamoms pozicijoms	

taikomas 10 % rizikos koeficientas.“;

Or. en

Pakeitimas 50

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 14 punkto c papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
264 straipsnio 3 dalies 4 lentelė

Komisijos siūlomas tekstas						
Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas (iniciatoriaus ar rėmėjo arba investuotojo pozicija vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais, atitinkanti 243 straipsnio 3 dalį)		***Didesnio prioriteto segmentas (kitos investuotojo pozicijos)***		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M_T)		***Segmento terminas (M_T)***		Segmento terminas (M_T)	
	1 meta i	5 meta i	***1 meta i***	***5 meta i***	1 meta i	5 meta i
1	***maks. (7%; 10 % * K_A*12,5)***		***maks. (7%; 10 % * K_A*12,5)***		15 %	40 %
2	***maks. (7%; 10 % * K_A*12, 5)***	10 %	***maks. (7%; 10 % * K_A*12, 5)***	***15 %***	15 %	55 %
3	10 %	12 %	***15 %***	***20 %***	15 %	70 %
4	10 %	16 %	***15 %***	***25 %***	25 %	80 %
5	12 %	20 %	***20 %***	***30 %***	35 %	95 %
6	20 %	28 %	***30 %***	***40 %***	60 %	135 %
7	23 %	28 %	***35 %***	***40 %***	95 %	170 %
8	31 %	38 %	***45 %***	***55 %***	150	225

					%	%
9	38 %	45 %	***55 %***	***65 %***	180 %	255 %
10	47 %	58 %	***70 %***	***85 %***	270 %	345 %
11	106 %	118 %	***120 %***	***135 %***	405 %	500 %
12	118 %	138 %	***135 %***	***155 %***	535 %	655 %
13	150 %	174 %	***170 %***	***195 %***	645 %	740 %
14	207 %	229 %	***225 %***	***250 %***	810 %	855 %
15	258 %	280 %	***280 %***	***305 %***	945 %	945 %
16	311 %	351 %	***340 %***	***380 %***	1015 %	1015 %
17	383 %	419 %	***415 %***	***455 %***	1250 %	1250 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	***1250 %***	***1250 %***	1250 %	1250 %

Pakeitimas

Kredito kokybės žingsnis	Didesnio prioriteto segmentas		Ne didesnio prioriteto (nedidelis) segmentas	
	Segmento terminas (M_T)		Segmento terminas (M_T)	
	1 metai	5 metai	1 metai	5 metai
1	***5 %***		15 %	40 %
2	***5 %***	10 %	55 %	90 %
3	10 %	12 %	70 %	90 %
4	10 %	16 %	80 %	120 %
5	12 %	20 %	95 %	140 %
6	20 %	28 %	135 %	160 %
7	23 %	28 %	170 %	180 %
8	31 %	38 %	225 %	210 %
9	38 %	45 %	255 %	260 %

10	47 %	58 %	345 %	310 %
11	106 %	118 %	500 %	420 %
12	118 %	138 %	655 %	580 %
13	150 %	174 %	740 %	760 %
14	207 %	229 %	855 %	860 %
15	258 %	280 %	945 %	950 %
16	311 %	351 %	1015 %	1050 %
17	383 %	419 %	1250 %	1130 %
Visi kiti	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %

Or. en

Pakeitimas 51

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 14 punkto d papunktis
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
264 straipsnio 3a ir 3b dalys (naujos)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
d) įterpiamos 3a ir 3b dalys:	***Išbraukta.***
„3a. Didesnio prioriteto segmento pozicijai, kuriai vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais taikomas 1 kredito kokybės žingsnis ar 2 kredito kokybės žingsnis, jei segmento terminas yra 1 metai, ir kuri atitinka 243 straipsnio 3 dalyje nustatytus kriterijus, rizikos koeficientas apskaičiuojamas taip:	
maks. (5%; 10 % * K_A*12,5)	
3b. Jeigu įstaiga negali taikyti 4 lentelėje pateiktos formulės, nes negali apskaičiuoti K_A, atitinkamai pozicijai taikomas 10 % rizikos koeficientas.“;	

Or. en

Pakeitimas 52

Pasiūlymas dėl reglamento
1 straipsnio 1 pastraipos 18 punktas
Reglamentas (ES) Nr. 575/2013
506d straipsnio 1 dalies 1 pastraipa

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
Ne vėliau kaip [***4*** *metai po įsigaliojimo dienos*] Komisija, pasikonsultavusi su EBI, įvertina bendrą Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos padėtį ir dinamiką ir pateikia Sąjungos prudencinės pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos tinkamumo bei veiksmingumo ataskaitą, kurioje, be kita ko, apžvelgia realiosios ekonomikos finansavimą, darydama skirtumą tarp įvairių rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais, įskaitant sintetinį, tradicinį ir neveiksnių pozicijų pakeitimą vertybiniais popieriais, iniciatorių ir investuotojų, PSS ir ne PSS sandorių ir įvairių pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimo metodų.	Ne vėliau kaip [***5*** *metai po įsigaliojimo dienos*] Komisija, pasikonsultavusi su EBI, įvertina bendrą Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos padėtį ir dinamiką ir pateikia Sąjungos prudencinės pakeitimo vertybiniais popieriais sistemos tinkamumo bei veiksmingumo ataskaitą, kurioje, be kita ko, apžvelgia realiosios ekonomikos finansavimą, darydama skirtumą tarp įvairių rūšių pakeitimo vertybiniais popieriais, įskaitant sintetinį, tradicinį ir neveiksnių pozicijų pakeitimą vertybiniais popieriais, iniciatorių ir investuotojų, PSS ir ne PSS sandorių ir įvairių pagal riziką įvertintų pozicijų sumų apskaičiavimo metodų.

Or. en

Pakeitimas 53

Pasiūlymas dėl reglamento
1 a straipsnis (naujas)
Direktyva 2009/65/EB
56 straipsnio 2 dalies 1 a pastraipa (nauja)

Komisijos siūlomas tekstas	*Pakeitimas*
	1a straipsnis
	Direktyvos 2009/65/EB dalinis pakeitimas
	Direktyva 2009/65/EB iš dalies keičiama taip:
	56 straipsnio 2 dalis papildoma šia pastraipa:
	„Nukrypstant nuo pirmos pastraipos b punkto, KIPVPS gali įsigyti ne daugiau

kaip 70 % pakeitimo vertybiniais popieriais vertybinių popierių, kuriuos pagal Reglamentą (ES) 2017/2402 išleido vienas emitentas, kai tokios pozicijos yra viešojo pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip apibrėžta to reglamento 2 straipsnio 32 punkte."

Or. en

Pagrindimas

10 % KIPVPS investicijų į vieno emitento skolos vertybinius popierius limitas yra pernelyg ribojantis ES pakeitimui vertybiniais popieriais, nes slopina investuotojų paklausą ir riboja rinkos augimą. Siūlomu pakeitimu išplečiama investuotojų prieiga, didinamas dalyvavimas rinkoje ir remiamas gilesnės, atsparesnės ir įtraukesnės Europos pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos kūrimas. Pakeitimo projekte siūloma nustatyti 70 % ribą, jei pozicijos yra viešojo pakeitimo vertybiniais popieriais. Vis dėlto reikėtų atlikti išsamesnį tokios ribos vertinimą, pagrįstą pakankamais duomenimis.

AIŠKINAMOJI DALIS

Pranešėjas pritaria Komisijos tikslui atgaivinti Europos pakeitimo vertybiniais popieriais rinką. Šia iniciatyva siekiama atkurti pasitikėjimą rinka, pagerinti realiosios ekonomikos galimybes gauti finansavimą ir skatinti tvarų kapitalo rinkos augimą visoje Sąjungoje. Visų pirma ja siekiama skatinti gerai veikiančią ir tvarią pakeitimo vertybiniais popieriais rinką, kuri padėtų finansuoti įmones visoje Europoje.

Po finansų krizės ES pakeitimo vertybiniais popieriais rinka labai susitraukė. Tuo metu griežtų reikalavimų nustatymas buvo būtinas ir tinkamas atsakas siekiant sustiprinti finansinį stabilumą. Vis dėlto nuo to laiko pernelyg konservatyvios taisyklės stabdė rinkos plėtrą ir neleido jai išnaudoti viso potencialo.

Pranešėjas yra susirūpinęs dėl to, kad Komisijos pasiūlymu gali būti nevisiškai pasiekti plataus užmojo tikslai. Pagrindinis tikslas turėtų būti užtikrinti didesnį rizikos adekvatumą reguliavimo sistemoje, kartu didinant realiosios ekonomikos finansavimą. Siūloma „atsparių pozicijų“ sąvoka suteikia papildomo sudėtingumo, kuris gali trukdyti rinkos augimui tam tikruose segmentuose arba turėti slopinantį poveikį apskritai.

Atsižvelgiant į tai, kad pakeitimo vertybiniais popieriais sistema yra pavyzdinė santaupų ir investicijų sąjungos iniciatyva, Europos Sąjunga negali sau leisti pernelyg vėluoti ją įgyvendinti. Dėl šios priežasties nesiūloma atsisakyti atsparios koncepcijos. Atitinkamai pakoregavus, padidintas jautrumas rizikai galėtų suteikti pridėtinės vertės tam tikroms rinkos dalims. Nepaisant to, pranešėjas įžvelgia svarbių siūlomos koncepcijos trūkumų ir tebėra susirūpinęs dėl to, kad koncepcija gali nebūti veiksminga visiems rinkos dalyviams.

KRR nustatyta atsparaus pakeitimo vertybiniais popieriais koncepcija pirmiausia buvo sukurta sintetiniam balansiniam pakeitimui vertybiniais popieriais, kad būtų galima taikyti mažesnius rizikos koeficientus ir didesnį jautrumą rizikai. Atlikus keletą pakeitimų, atsparumo koncepcija galėtų tinkamai veikti sintetinio pakeitimo vertybiniais popieriais atveju, tačiau tradiciniam pakeitimui vertybiniais popieriais ji netinka.

Dėl to pranešėjas siūlo keletą supaprastinimų sintetiniam pakeitimui vertybiniais popieriais. Pagrindinis prioritetas turėtų būti sudėtingumo mažinimas, nes Komisija nustatė pernelyg daug kategorijų rizikos koeficientams apskaičiuoti. Tai didina patekimo į rinką kliūtis mažesniems bankams ir dar labiau mažina pakeitimo vertybiniais popieriais, kaip finansavimo priemonės, patrauklumą. Supaprastinus metodą būtų remiamas platesnis dalyvavimas ir sumažėtų nereikalingų kliūčių rinkos dalyviams.

Tradicinis pakeitimas vertybiniais popieriais yra labai svarbi ir nusistovėjusi realiosios ekonomikos finansavimo priemonė, turinti didžiausią rinkos augimo potencialą. Nustačius papildomą atsparių pozicijų kategoriją SEC-ERBA, kuri jau apima didelį jautrumą rizikai, o reitingai atspindi istorinius rezultatus, portfelio kokybę, rinkos lūkesčius, makroekonominius veiksnius ir struktūrinius ypatumus, atsirastų nereikalingo sudėtingumo, nesustiprinus rizikos diferencijavimo, ir neproporcingai nukentėtų rinkos dalyviai, kurių istoriniai rezultatai yra geri. Reikėtų panaikinti tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais atsparumo koncepciją. Vietoj to reikėtų sustiprinti nusistovėjusią PSS kategoriją, o visus didesnio prioriteto tradicinio pakeitimo vertybiniais popieriais PSS sandorių segmentus laikyti „atspariais“. Dviejų skirtingų požiūrių

išlaikymas nesukuria nevienodų sąlygų ir nesuskaidys rinkos, nes išoriniais modeliais jau šiuo metu užtikrinamas pakankamas jautrumas rizikai.

Be to, atrodo, kad siūloma „atsparumo“ sąvoka daugiausia kalibruojama sintetiniam pakeitimui vertybiniais popieriais, taikant formulėmis pagrįstą metodą. Taigi ja tinkamai neatsižvelgiama į specifines aukštos kokybės SEC-ERBA TUVP ypatybes.

Siekiant užtikrinti, kad kapitalo reikalavimų kalibravimas suteiktų tikrą pridėtinę vertę, o ne vien tik turėtų perskirstymo poveikį, jis turi nuosekliai derėti su platesne prudencinių taisyklių sistema, visų pirma susijusia su padengtosiomis obligacijomis. Šiomis aplinkybėmis, siekiant išvengti nenumatytų rinkos iškraipymų, labai svarbu išlaikyti nuoseklią ir proporcingą padengtųjų obligacijų tvarką. Dėl to būtų nuoseklu atitinkamai sumažinti padengtosioms obligacijoms taikomus kapitalo reikalavimus. Tvarų kapitalo rinkos augimą galima pasiekti tik lygiagrečiai plėtojant abi pagrindines rinkas – pakeitimo vertybiniais popieriais ir padengtųjų obligacijų, taip užtikrinant vienodas sąlygas.