



---

*Istungidokument*

---

**A9-0215/2020**

10.11.2020

**\*\*\*I**

## **RAPORT**

ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse COVID-19 pandeemiast taastumisele kaasa aitamiseks määrust (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid (COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD))

Majandus- ja rahanduskomisjon

Raportöör: Paul Tang

### ***Kasutatud tähised***

- \* nõuandemenetlus
- \*\*\* nõusolekumenetlus
- \*\*\*I seadusandlik tavamenetlus (esimene lugemine)
- \*\*\*II seadusandlik tavamenetlus (teine lugemine)
- \*\*\*III seadusandlik tavamenetlus (kolmas lugemine)

(Märgitud menetlus põhineb õigusakti eelnõus esitatud õiguslikul alusel.)

### ***Õigusakti eelnõu muudatusettepanekud***

#### **Kahes veerus esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud**

Välja jäetav tekst on märgistatud vasakpoolses veerus ***paksus kaldkirjas***. Teksti asendamine on märgistatud mõlemas veerus ***paksus kaldkirjas***. Uus tekst on märgistatud parempoolses veerus ***paksus kaldkirjas***.

Iga muudatusettepaneku päise esimene ja teine rida osutavad läbivaadatava õigusakti eelnõu asjaomasele tekstiosale. Kui muudatusettepanek puudutab kehtivat õigusakti, mida õigusakti eelnõus soovitakse muuta, märgitakse päises lisaks kolmandale reale viide kehtivale õigusaktile ja neljandale reale viide muudetavale sättele.

#### **Konsolideeritud tekstina esitatud Euroopa Parlamendi muudatusettepanekud**

Uued tekstiosad on märgistatud ***paksus kaldkirjas***. Välja jäetud tekstiosad on tähistatud sümboliga ■ või läbi kriipsutatud. Teksti asendamise puhul on uus tekst märgistatud ***paksus kaldkirjas*** ja asendatav tekst kustutatud või läbi kriipsutatud.

Erandina ei tähistata teenistuste tehtud puhtalt tehnilist laadi muudatusi lõpliku teksti vormistamiseks.

## SISUKORD

	lk
EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT .....	5
VASTUTAVA KOMISJONI MENETLUS .....	34
NIMELINE LÕPPHÄÄLETUS VASTUTAVAS KOMISJONIS .....	35



## EUROOPA PARLAMENDI SEADUSANDLIKU RESOLUTSIOONI PROJEKT

**ettepaneku kohta võtta vastu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus, millega muudetakse COVID-19 pandeemiast taastumisele kaasa aitamiseks määrust (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid (COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD))**

**(Seadusandlik tavamenetlus: esimene lugemine)**

*Euroopa Parlament,*

- võttes arvesse komisjoni ettepanekut Euroopa Parlamendile ja nõukogule (COM(2020)0282),
  - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 2 ja artiklit 114, mille alusel komisjon esitas ettepaneku Euroopa Parlamendile (C9-0207/2020),
  - võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingu artikli 294 lõiget 3,
  - võttes arvesse Euroopa Keskpanga 23. septembri 2020. aasta arvamust<sup>1</sup>,
  - võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee 29. oktoobri 2020. aasta arvamust<sup>2</sup>,
  - võttes arvesse kodukorra artiklit 59,
  - võttes arvesse majandus- ja rahanduskomisjoni raportit (A9-0215/2020),
1. võtab vastu allpool toodud esimese lugemise seisukoha;
  2. palub komisjonil ettepaneku uuesti Euroopa Parlamendile saata, kui komisjon asendab oma ettepaneku, muudab seda oluliselt või kavatseb seda oluliselt muuta;
  3. teeb presidendile ülesandeks edastada Euroopa Parlamendi seisukoht nõukogule ja komisjonile ning liikmesriikide parlamentidele.

---

<sup>1</sup> *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.

<sup>2</sup> *Euroopa Liidu Teatajas* seni avaldamata.

## Muudatusettepanek 1

### EUROOPA PARLAMENDI MUUDATUSED\*

komisjoni ettepanekule

-----  
2020/0151 (COD)

Ettepanek:

### EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU MÄÄRUS,

millega muudetakse COVID-19 pandeemiast taastumisele kaasa aitamiseks määrust (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid

(EMPs kohaldatav tekst)

### EUROOPA PARLAMENT JA EUROOPA LIIDU NÕUKOGU,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut, eriti selle artiklit 114, võttes arvesse Euroopa Komisjoni ettepanekut, olles edastanud seadusandliku akti eelnõu liikmesriikide parlamentidele, võttes arvesse Euroopa Keskpanga arvamust, võttes arvesse Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomitee arvamust, toimides seadusandliku tavamenetluse kohaselt ning arvestades järgmist:

- (1) COVID-19 pandeemial on liikmesriikides ränk mõju inimestele, ettevõtetele, tervishoiusüsteemile ja majandusele. Oma 27. märtsi 2020. aasta teatises Euroopa Parlamendile, Euroopa Ülemkogule, nõukogule, Euroopa Majandus- ja Sotsiaalkomiteele ning Regioonide Komiteele „Euroopa võimalus: parandame vead ja teeme ettevalmistusi järgmise põlvkonna jaoks“<sup>[1]</sup> rõhutas komisjon, et järgnevatel kuudel tuleb pidevalt tegeleda likviidsuse ja rahastamisele juurdepääsu probleemidega. Seetõttu on väga oluline toetada taastumist COVID-19 pandeemia põhjustatud rängast majandusšokist, tehes olemasolevatesse finantsalastesse õigusaktidesse sihipäraseid muudatusi. See meetmepakett võetakse vastu nimetuse „Kapitaliturgude taastepakett“ all.

---

\* Muudatused: uus või muudetud tekst on märgistatud paksus kaldkirjas, välja jäetud tekst on tähistatud sümboliga ■.

[1] COM(2020) 456 final (27.5.2020).

- (2) COVID-19 pandeemia põhjustatud rängal majandusšokil ja erakorralistel viiruse tõkestamise meetmetel on majandusele kaugeleulatav mõju. Ettevõtjad seisavad silmitsi tarneahelate häirete, ajutiste sulgemiste ja vähenenud nõudlusega, samas kui kodumajapidamised seisavad silmitsi sissetulekute vähenemise ja töötusega. Liidu ja liikmesriikide ametiasutused on võtnud otsustavaid meetmeid, et aidata kodumajapidamistel ja maksejõulistel ettevõtjatel toime tulla majandustegevuse järsu, kuid ajutise aeglustumisega ja sellest tuleneva likviidsuspuudujäägiga.
- (3) On oluline, et krediidasutused ja investeerimisühingud kasutaksid oma kapitali seal, kus seda on kõige enam vaja, ning et liidu õigusraamistik seda toetaks ja samas tagaks, et nad järgivad oma tegevuses usaldatavusnõudeid. Lisaks kehtivate eeskirjadega ette nähtud paindlikkusele tuleks määruse (EL) 2017/2402 sihipäraste muudatustega tagada, et liidu väärtpaberistamise raamistikus nähakse ette lisavahend pärast COVID-19 pandeemiat majanduse taastumise edendamiseks.
- (4) COVID-19 kriisi erakorralised asjaolud ja enneolematud probleemid nõuavad viivitamatut tegutsemist, tagamaks, et krediidasutused ja investeerimisühingud suudavad rahalisi vahendeid tõhusalt ettevõtetesse suunata ning seega aidata COVID-19 pandeemia põhjustatud majandusšokki leevendada.
- (4a) COVID-19 kriis võib eelkõige suurendada viivisnõuete arvu ja vajadust nendega turul kaubelda. Ka on kriisiga seoses oluline viia risk välja finantssüsteemi süsteemselt olulistest osadest ja laenuandjad peavad tugevdama oma kapitalipositsiooni. Kuigi sünteetiline väärtpaberistamine on üks viis selle saavutamiseks, peaksid pangad samal ajal püüdma suurendada oma kapitalipositsiooni uue omakapitali kaasamise teel.**
- (4b) Väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad tuleks asutada üksnes sellistes kolmandates riikides, mida Euroopa Liit ei ole kandnud suure riskiga kolmandate riikide loendisse, kus esinevad strateegilised puudused rahapesuvastases ja terrorismi rahastamise vastases korras või mida loetakse maksualast koostööd mittetegevateks jurisdiktsioonideks.**
- (5) Nagu Euroopa Pangandusjärelevalve märkis oma arvamuses viivisnõuete väärtpaberistamise regulatiivse käsitluse kohta<sup>3</sup>, on viivisnõuete väärtpaberistamist tagavate varadega seotud riskid majanduslikult erinevad nõuetekohaselt teenindatavate varade väärtpaberistamise riskidest. Viivisnõuded väärtpaberistatakse diskonteeritud nominaal- või bilansilise väärtusega ning need kajastavad turu hinnangut muu hulgas sellele, kui tõenäoline on, et võla restruktureerimisega saadakse piisavalt rahavooge ja sissenõutavaid varasid. Investorite jaoks seisneb risk seega selles, et varadega seotud võlgade restruktureerimisel ei piisa sissenõutud summadest, et katta netoväärtus, millega need viivisnõuded on ostetud. Investorite tegelik riskiga seotud kahju ei vasta seega portfelli nimiväärtusele, vaid diskonteeritud väärtusele pärast alusvara ülekandmisel tehtud allahindluse mahaarvamist. Seepärast on viivisnõuete väärtpaberistamise puhul asjakohane arvutada riski säilitamise summa selle diskonteeritud väärtuse alusel.
- (6) Riski säilitamise nõue ühitab emitentide ja investorite huvi alusvara tootluse vastu. Tavaliselt on nõuetekohaselt teenindatavate varade väärtpaberistamise puhul müügi

---

<sup>3</sup> Euroopa Pangandusjärelevalve arvamus Euroopa Komisjonile viivisnõuete väärtpaberistamise regulatiivse käsitluse kohta, EBA-OP-2019-13, avaldatud 23. oktoobril 2019.

poolle ülekaalukas huvi väärtpaperistamise tehingu algatajal, kes on sageli ka algne laenuandja. Seevastu viivisnõudega väärtpaperistamise puhul püüavad väärtpaperistamise tehingu algatajad ebatõenäoliselt laekuvatest varadest oma bilansis lahti saada, sest nad ei pruugi enam soovida, et neid kõnealuste ebatõenäoliselt laekuvate varadega kuidagi seostataks. Sellistel juhtudel on varadega seotud maksete vahendajal suurem huvi varade restruktureerimise ja summade sissenõudmise vastu.

- (7) Enne **2008. aasta** finantskriisi järgiti mõnes väärtpaperistamistegevuses „algata ja turusta“ mudelit. Selles mudelis valiti väärtpaperistamiseks madalama kvaliteediga varad, kuigi see oli kahjulik investoritele, kellele jäi nii suurem risk kui nad võib-olla olid kavatsenud võtta. Nõue kontrollida väärtpaperistatud varade loomisel kasutatud laenuandmise standardeid kehtestati selleks, et tulevikus sellist tegevust ära hoida. Viivisnõuete väärtpaperistamisel tuleks laenuandmise standardite kontrollimisel siiski arvesse võtta konkreetseid asjaolusid, sealhulgas kõnealuste **viivisnõuete** ostmist ja väärtpaperistamise liiki. Seepärast on vaja muuta laenuandmise standardite kontrollimist, et investoril oleks **viivisnõuete** kvaliteedi ja tulemusnäitajate suhtes võimalik hoolsuskohustust täita, et teha mõistlik ja teadlik investeerimisotsus, **tagades seejuures erandi kuritarvitamise ärahoidmise. Võttes arvesse, et viivisnõuete väärtpaperistamisega võib kaasneda konkreetne regulatiivse arbitraaži oht, tuleks pädevatele asutustele esitada konkreetne teave ja kehtestada konkreetne kohustus jälgida nõuete täitmist.**
- (8) Bilansiline sünteetiline väärtpaperistamine sisaldab laenude kogumi (tavaliselt suured äriühingute laenud või VKEde laenud) krediidiriski ülekandmist krediidiriskikaitse lepinguga, mille kaudu väärtpaperistamise tehingu algataja ostab investorilt krediidiriskikaitset. Krediidiriskikaitse saavutatakse finantsgarantiide või krediituletisinstrumentide kasutamisega, kusjuures varade omandiõigus jääb väärtpaperistamise tehingu algatajale ja seda ei kanta üle väärtpaperistamise eriotstarbelisele ettevõtjale nagu traditsiooniliste väärtpaperistamiste puhul. Väärtpaperistamise tehingu algataja kui krediidiriskikaitse ostja kohustub maksma krediidiriskikaitse preemiat, millega investorid teenivad tulu. Investoril kui krediidiriskikaitse müüjal on omakorda kohustus teha eelnevalt kindlaksmääratud krediidisünnmuse korral kindlaksmääratud krediidiriskikaitse makse.
- (9) Tuleks tagada, et väärtpaperistamise struktuuride ja nendega seotud riskide üldine keerukus on asjakohaselt maandatud ning et väärtpaperistamise tehingu algatajatele ei pakuta regulatiivseid stiimuleid sünteetiliste väärtpaperistamiste eelistamiseks traditsiooniliste väärtpaperistamiste asemel. Lihtsate, läbipaistvate ja standarditud sünteetiliste bilansiliste väärtpaperistamiste nõuded peaksid seetõttu olema täielikult kooskõlas standardväärtpaperistamise kriteeriumidega, mida rakendatakse tegeliku müüjiga seotud traditsiooniliste väärtpaperistamiste puhul.
- (10) Siiski kehtivad traditsiooniliste standardväärtpaperistamiste suhtes teatavad nõuded, mis ei ole sünteetiliste standardväärtpaperistamise tehingute puhul nende kahe väärtpaperistamise liigi olemuslike erinevuste tõttu asjakohased, eelkõige seetõttu, et sünteetiliste väärtpaperistamiste puhul toimub riski ülekandmine alusvara müügi asemel krediidiriskikaitse lepinguga. Seepärast tuleks standardväärtpaperistamise kriteeriume vajaduse korral kohandada, et neid erinevusi arvesse võtta. Lisaks on vaja kehtestada sünteetiliste väärtpaperistamiste erinõuded, millega tagada standardväärtpaperistamise raamistiku suunatus üksnes bilansilistele sünteetilistele väärtpaperistamistele ja krediidiriskikaitse lepingu selline struktureerimine, et piisavalt on kaitstud nii



väärtpaberistamise tehingu algataja kui ka investori positsioon. Uute nõuete eesmärk peaks olema käsitleda vastaspoole krediidiriski nii väärtpaberistamise tehingu algataja kui ka investori puhul.

- (11) Krediidiriski ülekandmise esemeks peaksid olema riskipositsioonid, mille liidu reguleeritud krediidiasutus või investeerimisühing on algatanud või ostnud oma põhitegevusalana laenuandmise raames ja mis on lõppkuupäeva seisuga tema bilansis, või kui kasutatakse konsolideerimisgrupi struktuuri, siis konsolideeritud bilansis. See väärtpaberistamise tehingu algatajale esitatav nõue hoida väärtpaberistatud riskipositsioone bilansis peaks jätma arbitraažiga seonduvad väärtpaberistamised standardväärtpaberistamise määrgise kohaldamisalast välja.
- (11a) On oluline, et väärtpaberistamise tehingu algatajate, sponsorite ja väärtpaberistamises osalevate algsete laenuandjate huvid ühtiksid. Käesoleva määruse kohane riski säilitamise nõue, mida kohaldatakse igat liiki väärtpaberistamiste suhtes, aitab neid huve ühitada. Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või algne laenuandja peaksid säilitama väärtpaberistamises pidevalt vähemalt olulise majandusliku netohuvi, mis ei ole väiksem kui 5 % mis tahes liiki väärtpaberistamise puhul, sealhulgas bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise puhul. Suuremad riski säilitamise määrad võivad siiski olla õigustatud ja tuleb märkida, et mõned turuosalisel kasutatavad 10 %-list või kuni 20 %-list riski säilitamise määra.*
- (12) Väärtpaberistamise tehingu algataja peaks tagama, et ta ei maanda sama krediidiriski rohkem kui üks kord seeläbi, et hangib krediidiriskikaitset lisaks sünteetilise väärtpaberistamisega pakutavale krediidiriskikaitsele. Et tagada krediidiriskikaitse lepingu stabiilsus, peaks see vastama Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 575/2013<sup>4</sup> artiklis 249 sätestatud krediidiriski maandamise nõuetele, mida peavad täitma krediidiasutused ja investeerimisühingud, kes soovivad sünteetilise väärtpaberistamise kaudu riski olulist osa üle kanda.
- (12a) Standardväärtpaberistamise normide kohaldatavus võib, kuid ei pruugi tingimata tähendada seda, et tehinguga kaasneb olulise riski ülekandmine. Seetõttu ei pruugi sünteetilised standardväärtpaberistamise tooted tingimata vastata olulise riski ülekandmise kriteeriumitele ning asjaomased asutused peaksid hindama neid kahte küsimust eraldi.*
- (12b) Bilansilise sünteetilise väärtpaberistamisega seotud tehingute puhul on lubatud kajastada mittejärjestikust amortiseerimist, et vältida aluspositsioonide kaitse ja portfelli arenguga seotud ebaproportsionaalseid kulusid. Kuid tagamaks, et riski olulise osa ülekandmist ei kahjustata, peaksid teatavad tulemusnäitajatega seotud käivitavad tegurid määrama kindlaks järjestikuse amortiseerimise kohaldamise.*
- (13) Selleks et vältida konflikte väärtpaberistamise tehingu algataja ja investori vahel ning tagada aluspositsioonide jaoks ostetud krediidiriskikaitse ulatuse suhtes õiguskindlus, peaks sellises krediidiriskikaitstes olema selgelt nimetatud krediidituletisinstrumenti tingimuste aluseks olevad võlainstrumendid, millest tulenevad selgelt kindlaks määratud üksuste või võlgnike aluspositsioonid. Seepärast tuleks krediidituletisinstrumenti tingimuste aluseks olevad võlainstrumendid, millele kaitset

<sup>4</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta (EMPs kohaldatav tekst) (ELT L 176, 27.6.2013, lk 1).

ostetakse, alati vastavas registris selgelt kindlaks määrata ning seda registrit tuleks ajakohastada. See nõue peaks samuti olema kaudselt osa kriteeriumist, millega määratletakse bilansiline väärtpaberistamine ja jäetakse standardväärtpaberistamise raamistikust välja arbitraaz.

- (14) Krediidisündmused, mis käivitavad krediidiriskikaitse lepingu kohased maksed, peaksid hõlmama vähemalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 178 osutatud sündmusi. Need sündmused on turu seisukohast hästi teada ja äratuntavad ning peaksid tagama kooskõla usaldatavusraamistikuga. Võla restruktureerimise meetmed, mis seisnevad järeleandmistes võlgnikule, kellel juba on või on tekkimas raskused oma finantskohustuste täitmisel, ei tohiks välistada krediidiriskikaitse sündmuse käivitamist. Finantsgarantiide puhul tuleks restruktureerimine krediidisündmusena välja jätta, et vältida finantsgarantiide käsitlemist tuletisinstrumentina kooskõlas asjakohaste raamatupidamisstandarditega.
- (15) Piisavalt tuleks kaitsta väärtpaberistamise tehingu algataja kui krediidiriski kaitse ostja õigust saada tegelike kahjude eest õigeaegseid makseid. Seega tuleks tehingu dokumentides ette näha usaldusväärne ja läbipaistev arveldusprotsess alusportfelli tegelike kahjude kindlaksmääramiseks, et väärtpaberistamise tehingu algatajale makstav summa ei oleks ebapiisav. Kuna kahju väljaselgitamine võib olla pikk protsess, tuleks väärtpaberistamise tehingu algatajale õigeaegsete maksete tagamiseks teha vahemaksed hiljemalt kuus kuud pärast sellise krediidisündmuse toimumist. Lisaks peaks olema olema lõplik kohandamismehhanism, millega tagatakse, et vahemaksed katavad tegelikud kahjud ja välditakse nende vahepealsete kahjude eest investoreid kahjustavate ülemaksete tegemist. Kahjuarveldusmehhanismis tuleks samuti selgelt kindlaks määrata kõnealuste riskipositsioonide restruktureerimisprotsessi suhtes kohaldatav maksimaalne pikendusperiood, mis ei tohiks olla pikem kui kaks aastat. Kõnealune kahjuarveldusmehhanism peaks seega tagama krediidiriskikaitse korra toimivuse väärtpaberistamise tehingu algataja seisukohast ja andma investoritele nende maksekohustuse lõppemise kuupäeva suhtes õiguskindluse, aidates kaasa turu heale toimimisele.
- (16) Kontrolli tegeva kolmanda isiku olemasolu on levinud turutava, mis suurendab kõigi asjaosaliste jaoks tehingu õiguskindlust, vähendades seega kahjude jaotamise käigus vaidluste ja kohtuprotsesside tõenäosust. Selleks et suurendada tehingu kahjuarveldusmehhanismi usaldusväärsust, tuleks määrata kontrolli tegev kolmas isik, kes pärast krediidisündmuse toimumist kontrollib krediidiriskikaitse teatavate aspektide õigsust ja täpsust.
- (17) Krediidiriskikaitse preemiad peaksid sõltuma ainult kaitstud väärtpaberistamise seeria tagasimaksmata laenusumma suurusest ja krediidiriskist. Bilansiliste standardväärtpaberistamiste puhul ei tohiks lubada mittetingimuslikke preemiaid, sest nendega võidakse kahjustada riski tulemuslikku ülekandmist väärtpaberistamise tehingu algatajalt kui krediidiriski kaitse ostjalt krediidiriski kaitse müüjatele. Muud kokkulepped, nagu ettemakstud preemiad, allahindlusmehhanismid või liiga keerukad preemiastruktuurid, tuleks bilansilise standardväärtpaberistamise puhul samuti keelata.
- (18) Krediidiriskikaitse stabiilsuse ja järjepidevuse tagamiseks peaks väärtpaberistamise tehingu algatajal olema võimalik bilansilist sünteetilist standardväärtpaberistamist ennetähtaegselt lõpetada ainult teatavatel täpselt määratletud asjaoludel. Kuigi väärtpaberistamise tehingu algatajal peaks olema õigus lõpetada krediidiriskikaitse teatavate kindlaksmääratud regulatiivsete sündmuste toimudes ennetähtaegselt, peaksid

need sündmused kujutama endast õigusaktide või maksustamise tegelikku muutmist, millel on oluline negatiivne mõju väärtpaberistamise tehingu algataja kapitalinõuetele või tehingu majanduslikule küljele võrreldes poolte ootustega tehingu sõlmimise ajal, tingimusel et selliseid muutusi ei olnud sel ajal võimalik mõistlikult ette näha. Bilansilised sünteetilised standardväärtpaberistamised ei tohiks sisaldada keerukaid klausleid, mida väärtpaberistamise tehingu algataja saab kasutada tagasikutsumiseks, eelkõige väga lühiajalisi ostuoptsioone, mille eesmärk on muuta üksikjuhtudel ajutiselt kapitalipositsiooni kajastamist.

- (19) Sünteetiline riskimarginaali esineb laialdaselt teatavat liiki tehingutes ning see on kasulik mehhanism nii investoritele kui ka väärtpaberistamise tehingu algatajatele, et vähendada vastavalt krediidiriskikaitse või riskipositsiooni kulusid. Sellega seoses on sünteetiline ületulu oluline teatavate konkreetsete jaevaraklasside puhul, nagu VKEde laenu ja tarbijalaenu, millega on tootlus ja krediidikahju suurem kui teistel varaklassidel ning mille puhul väärtpaberistatud riskipositsioonid tekitavad sellise kahju katmiseks ületulu. Ent kui investori positsioonile allutatud sünteetilise ületulu summa on liiga suur, on võimalik, et ei ole ühtki realistlikku stsenaariumi, mille korral väärtpaberistamise positsioonide investor kahju kannaks, mistõttu riski tegelikku ülekandmist ei toimu. Järelevalvega seotud probleemide leevendamiseks ja selle struktuurse elemendi täiendavaks standardimiseks on oluline kindlaks määrata bilansiliste sünteetiliste standardväärtpaberistamiste ranged kriteeriumid ning tagada sünteetilise ületulu kasutamise täielik avalikustamine.
- (20) Bilansiliste sünteetiliste standardväärtpaberistamiste puhul peaksid aktsepteeritavad olema üksnes kvaliteetsed krediidiriskikaitse mehhanismid. Kaudse krediidiriskikaitse korral peaksid selle tagamiseks aktsepteeritavate krediidiriskikaitse andjate ring piirduma üksustega, kes on määruse (EL) nr 575/2013 kohaselt aktsepteeritavad krediidiriskikaitse andjad ja keda tunnustatakse vastaspooltena, kelle riskikaal on 0 % kooskõlas kõnealuse määruse II jaotise III osa 2. peatükiga. Otsese krediidiriskikaitse korral peaks väärtpaberistamise tehingu algatajal kui krediidiriskikaitse ostjal ja investoritel kui krediidiriskikaitse müüjatel olema võimalik kasutada kvaliteetsed tagatis, mille aluseks peaks olema mis tahes vormis tagatis, millele võib määruse (EL) nr 575/2013 II jaotise III osa 2. peatüki kohaselt määrata riskikaalu 0 %, võttes arvesse asjakohaseid hoiuleandmis- või valitsemislepinguid. Kui antud tagatis on sularahas, tuleks seda hoida kolmandast isikust krediidasutuses või hoiul krediidiriskikaitse ostja juures, kusjuures mõlemal juhul peab olema tagatud minimaalne krediidikvaliteet.
- (21) Liikmesriigid peaksid määrama pädevad asutused, kes vastutavad nende nõuete järelevalve eest, millele bilansiline sünteetiline väärtpaberistamine peab vastama, et kvalifitseeruda standardväärtpaberistamiseks. Pädev asutus võib olla sama asutus, mis on määratud tegema järelevalvet selle üle, kas väärtpaberistamise tehingu algatajad, sponsorid ja väärtpaberistamise eriotstarbelised ettevõtjad täidavad nõudeid, millele traditsioonilised väärtpaberistamised peavad standardväärtpaberistamise määratluse saamiseks vastama. Nagu traditsiooniliste väärtpaberistamiste puhulgi, ei pruugi see pädev asutus olla sama asutus, kes vastutab selliste usaldatavusnõuete täitmise kohustuste järelevalve eest, mis kehtestati väärtpaberistamise tehingu algatajatele, algsetele laenuandjatele, väärtpaberistamise eriotstarbelistele ettevõtjatele, sponsoritele ja investoritele määruse (EL) 2017/2402 artiklitega 5–9 ning mille täitmisega seotud ülesanded usaldati nende kohustuste usaldatavusmõddet arvestades konkreetselt

asjaomaste finantseerimisasutuste usaldatavusnõuete täitmise järelevalve eest vastutavatele pädevatele asutustele.

- (21a) *Euroopa Pangandusjärelevalve (EBA) hoiatab, et bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise jaoks standardväärtpaberistamise erinormide kehtestamisega peab negatiivsete tagajärgede vältimiseks kaasnema hoolas järelevalve. Eelkõige peaks Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu tegema sünteetilise väärtpaberistamisega seotud süsteemsete riskide seiret ja hindama, kas riskid on meie finantssüsteemi süsteemsest osast piisavalt välja viidud.*
- (21b) *Käesolevasse määrusesse kestlikkusega seotud läbipaistvusnõuete integreerimiseks tuleks EBA-le anda volitus avaldada tihedas koostöös Euroopa järelevalveasutusega (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve, ESMA) ja Euroopa järelevalveasutusega (Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalve, EIOPA) aruanne „kestliku väärtpaberistamise“ konkreetse raamistiku väljatöötamise kohta. Kõnealuses aruandes tuleks nõuetekohaselt hinnata eelkõige kestlikkusega seotud tegurite kehtestamist, proportsionaalsete avalikustamis- ja hoolsuskohustuse nõuete rakendamist, keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonnaga seotud kahjuliku mõjuga seotud teabe sisu, metoodikat ja esitamist ning mis tahes võimalikku mõju finantsstabiilsusele, liidu väärtpaberistamisturu mahu suurenemist ja pankade laenuandmisvõimet. EBA aruandele tuginedes peaks komisjon esitama Euroopa Parlamendile ja nõukogule kestliku väärtpaberistamise konkreetse raamistiku loomise kohta aruande, vajaduse korral koos seadusandliku ettepanekuga.*
- (22) Määrust (EL) nr 2017/2402 tuleks seetõttu vastavalt muuta.
- (23) Kuna käesoleva määruse eesmärke, nimelt laiendada standardväärtpaberistamise raamistikku bilansilisele sünteetilisele väärtpaberistamisele ja kõrvaldada viivisnõuete väärtpaberistamise regulatiivsed takistused, et usaldatavusnõudeid alandamata pankade laenuandmisvõimet veelgi suurendada, ei suuda liikmesriigid piisavalt saavutada, küll aga saab neid meetmete ulatuse ja toime tõttu paremini saavutada liidu tasandil, võib liit võtta meetmeid kooskõlas Euroopa Liidu lepingu artiklis 5 sätestatud subsidiaarsuse põhimõttega. Kõnealuses artiklis sätestatud proportsionaalsuse põhimõtte kohaselt ei lähe käesolev määrus nimetatud eesmärkide saavutamiseks vajalikust kaugemale,

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

#### Artikkel 1

Määruse (EL) nr 2017/2402 muudatused

Määrust (EL) nr 2017/2402 muudetakse järgmiselt.

- 1) Artiklisse 2 lisatakse punktid 24, 25, 26, 27, 28 ja 28a:

„24) „viivisnõuete väärtpaberistamine“ – väärtpaberistamine, mis on tagatud selliste viivisnõuete kogumiga, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artikli 47a lõikes 3 sätestatud tingimustele ja mille väärtus moodustab **kogumi nimiväärtusest vähemalt 90 %** väärtpaberistamise tehingu algatamise hetkel ja mis tahes sellisel hilisemal kuupäeval, mil varasid aluseks olevasse kogumisse lisatakse või sealt eemaldatakse, tingituna kogumi täiendamisest või väärtpaberistamise restruktureerimisest,

25) „krediidiriskikaitse leping“ – väärtpaperistamise tehingu algataja ja investori vaheline kokkulepe kanda väärtpaperistatud riskipositsioonide krediidirisk krediidituletisinstrumentide või finantsgarantiide kaudu väärtpaperistamise tehingu algatajalt investorile, millega väärtpaperistamise tehingu algataja võtab kohustuse maksta investorile krediidiriskikaitse preemiat ja investor võtab kohustuse tasuda väärtpaperistamise tehingu algatajale krediidiriskikaitse makse juhul, kui toimub üks lepingus kindlaks määratud sündmus;

26) „krediidiriskikaitse preemia“ – summa, mille väärtpaperistamise tehingu algataja on krediidiriskikaitse lepingu alusel kohustunud investorile maksma investori poolt lubatud krediidiriskikaitse eest;

27) „krediidiriskikaitse makse“ – summa, mille investor on krediidiriskikaitse lepingu alusel kohustunud väärtpaperistamise tehingu algatajale maksma juhul, kui on toimunud krediidiriskikaitse lepingus kindlaks määratud sündmus;

28) „sünteesiline ületulu“ – summa, mille väärtpaperistamise tehingu algataja on *sünteesilise väärtpaperistamise dokumentide kohaselt lepingus kindlaks määranud*, et katta tehingu kestuse jooksul tekkida võivad *väärtpaperistatud riskipositsioonide* kahjud;

**28a) „jätkusuutlikkustegurid“ – Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2019/2088<sup>5</sup> artikli 2 punktis 24 määratletud jätkusuutlikkustegurid.“**

**1a) Artiklit 4 muudetakse järgmiselt:**

**a) punkt a asendatakse järgmisega:**

„a) vastavalt direktiivi (EL) 2015/849 artiklile 9 on kolmas riik kantud suure riskiga kolmandate riikide loetellu, kelle rahapesuvastases ja terrorismi rahastamise vastases korras esineb strateegilisi puudusi;“

**b) lisatakse punkt aa:**

„aa) kolmas riik on kantud maksualast koostööd mittetegevate jurisdiktsioonide ELi loetelu I või II lisasse;“

**2) Artiklit 6 muudetakse järgmiselt:**

**a) lõikesse 1 lisatakse järgmine lõik:**

„Viivisnõuete *traditsioonilise* väärtpaperistamise korral võib käesolevas lõikes sätestatud nõude täita ka maksete vahendaja, kes igapäevaselt haldab ostetud nõuete või aluseks olevate krediidiriski positsioonide kogumit. Viivisnõuete väärtpaperistamise maksete vahendaja vastab artikli 21 lõikes 8 sätestatud nõuetele.“;

**b) lisatakse lõige [3a]:**

„3a. Erandina lõike 3 punktide b–e ei ole viivisnõuete väärtpaperistamise korral säilitatav oluline majanduslik netohuvi nimetatud punktide kohaldamisel väiksem kui 5 % selliste väärtpaperistatud riskipositsioonide netoväärtusest, mis kvalifitseeruvad viivisnõueteks, nagu on osutatud määruse (EL) nr 575/2013 artikli 47a lõikes 3.

<sup>5</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 27. novembri 2019. aasta määrus (EL) 2019/2088, mis käsitleb jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist finantsteenuste sektoris (ELT L 317, 9.12.2019, lk 1).

**5 %-lise säilitamise määra arvutamisel võetakse nõuetekohaselt arvesse tasusid, mida võidakse praktikas kasutada tegeliku olulise majandusliku netohuvi vähendamiseks.**

Viivisnõuete netoväärtus saadakse, kui tehingu väärtpaberistamise algatamise ajal kokku lepitud tagastamatu ostuallahindlus lahutatakse riskipositsiooni nimiväärtusest, või kui see on asjakohane, järelejäänud väärtusest.“

**2a) Artikli 7 lõike 1 esimest lõiku muudetakse järgmiselt:**

**a) punkti e alapunkt iii asendatakse järgmisega:**

„iii) teave artikli 6 kohaselt säilitatud riski kohta, sealhulgas teave selle kohta, millist artikli 6 lõikes 3 sätestatud korda on kohaldatud; **viivisnõuete väärtpaberistamise korral teave selle kohta, kuidas on täidetud artikli 6 lõike 3a lõigus 1a sätestatud nõue;**“

**b) esimesele lõigule lisatakse punkt ea:**

„**ea) viivisnõuete väärtpaberistamise korral teave selle kohta, kuidas on täidetud artikli 9 lõikes 1 sätestatud nõue.**“

**3) Artikli 9 lõikesse 1 lisatakse järgmine lõik:**

„Käesolevas lõikes sätestatud nõuet ei kohaldata selliste aluspositsioonide suhtes, mis on määruse (EL) nr 575/2013 artikli 47a lõikes 3 osutatud viivisnõuded ajal, mil väärtpaberistamise tehingu algataja need asjaomaselt kolmandalt isikult ostis, **kui väärtpaberistamise tehingu algatajalt ei saa mõistlikult oodata selle nõude täitmise kinnitamist.**“

**4) Artikli 18 lõike 1 punkt a asendatakse järgmisega:**

„a) väärtpaberistamine vastab kõikidele käesoleva peatüki 1., 2. või 2a jao nõuetele ja Väärtpaberiturujärelevalvet on artikli 27 lõike 1 kohaselt teavitatud;“

**5) Artiklit 19 muudetakse järgmiselt:**

**a) artikli pealkiri asendatakse järgmisega:**

„Lihtne, läbipaistev ja standarditud traditsiooniline väärtpaberistamine“;

**b) lõige 1 asendatakse järgmisega:**

„1. Väärtpaberistamisi (välja arvatud varaga tagatud kommertsväärtpaberite programmid, varaga tagatud kommertsväärtpaberite tehingud ja bilansilised väärtpaberistamised), mis vastavad artiklites 20, 21 ja 22 sätestatud nõuetele, käsitatakse standardväärtpaberistamisena.“

**5a) Artiklit 22 muudetakse järgmiselt:**

**a) lõikesse 4 lisatakse järgmine lõik:**

„**Erandina esimesest lõigust võivad väärtpaberistamise tehingu algatajad alates 1. juunist 2021 otsustada avaldada kättesaadava teabe aluspositsioonidega rahastatavate varade jätkusuutlikkusteguritele avalduva peamise kahjuliku mõju kohta.**“;

**b) lisatakse järgmine lõige:**

*„5a. 31. märtsiks 2021 töötavad Euroopa järelevalveasutused ühiskomitee kaudu välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud kooskõlas määruste (EL) nr 1093/2010, (EL) nr 1094/2010 ja (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14 käesoleva artikli lõikes 4 osutatud teabe sisu, meetodika ja esitamise kohta seoses jätkusuutlikkuse näitajatega, mis käsitlevad kahjulikku mõju kliimale ning muud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonnaga seotud kahjulikku mõju.*

*Kui see on asjakohane, kajastavad need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud regulatiivseid tehnilisi standardeid, mis on välja töötatud kooskõlas Euroopa järelevalveasutustele määruses (EL) 2019/2088 antud volitustega, eelkõige nagu on sätestatud selle artiklis 2a ja artikli 4 lõigetes 6 ja 7.*

*Komisjonil on õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruste (EL) nr 1093/2010, (EL) nr 1094/2010 ja (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.“*

6) Lisatakse 2a jagu:

„2A JAGU. LIHTSA, LÄBIPAISTVA JA STANDARDITUD BILANSILISE  
VÄÄRTPABERISTAMISE NÕUDED

Artikkel 26a

Lihne, läbipaistev ja standarditud bilansiline väärtpaberistamine

1. Bilansiline standardväärtpaberistamine on sünteetiline väärtpaberistamine, mis vastab artiklites 26b–26e sätestatud nõuetele.
2. Pangandusjärelevalve võib vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklile 16 võtta tihedas koostöös Väärtpaberiturujärelevalve ja EIOPAga vastu suunised ja soovitused artiklites 26b–26e sätestatud nõuete ühetaoliseks tõlgendamiseks ja kohaldamiseks.

Artikkel 26b

Lihtsusega seotud nõuded

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja on üksus, millel on liidus tegevusluba või litsents. Ta on algataja aluspositsioonide puhul.

Väärtpaberistamise tehingu algataja, kes ostab enda arvel kolmanda isiku suhtes olevad riskipositsioonid ja väärtpaberistab need, kohaldab ostetud kolmanda isiku suhtes olevate riskipositsioonide suhtes selliseid krediiti, sissenõudmist, võla restruktureerimist ja maksete vahendamist puudutavaid põhimõtteid, mis ei ole leebemad kui need, mida väärtpaberistamise tehingu algataja kohaldab võrreldavate ostmata riskipositsioonide suhtes.
2. Aluspositsioonid algatatakse väärtpaberistamise tehingu algataja põhitegevuse käigus.
3. Sulgemiskuupäeval hoitakse aluspositsioone väärtpaberistamise tehingu algataja või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva üksuse bilansis.

Käesoleva lõike kohaldamisel on konsolideerimisgrupp üks järgmistest:

- a) sellistest juriidilistest isikutest koosnev grupp, mille suhtes kohaldatakse usaldatavusnõuete kohast konsolideerimist vastavalt määruse (EL) nr 2013/575 I osa II jaotise 2. peatükile;
  - b) direktiivi 2009/138/EÜ artikli 212 lõike 1 punktis c määratletud konsolideerimisgrupp.
4. Väärtpaberistamise tehingu algataja ei maanda tehingu aluspositsioonide krediidiriski topelt.
5. Krediidiriskikaitse leping on kooskõlas määruse (EL) nr 2013/575 artiklis 249 sätestatud krediidiriski maandamise normidega, või kui seda artiklit ei kohaldata, nõuetega, mis ei ole leebemad kui selle artikli nõuded.
6. Väärtpaberistamise tehingu algataja esitab kinnitused ja tagatised selle kohta, et täidetud on järgmised nõuded:
  - a) väärtpaberistamise tehingu algatajal või temaga ühte konsolideerimisgruppi kuuluval üksusel on täielik ja kehtiv aluspositsioonide omandiõigus ja seonduvad lisaõigused;
  - b) kui väärtpaberistamise tehingu algataja on määruse (EL) nr 575/2013 artikli 4 lõike 1 punktis 1 määratletud krediidiasutus või direktiivi 2009/138/EÜ artikli 13 punktis 1 määratletud kindlustusandja, jääb aluspositsioonide krediidirisk väärtpaberistamise tehingu algataja või selle üksuse bilanssi, mille üle tehakse järelevalvet konsolideeritud alusel;
  - c) iga aluspositsioon vastab väärtpaberistatud portfelli lisamise kuupäeval krediidiriskikaitse maksega seotud sobivuskriteeriumidele ja kõigile tingimustele, välja arvatud artiklis 26e osutatud krediidisündmuse toimumine;
  - d) väärtpaberistamise tehingu algataja parima teadmise kohaselt sisaldab iga aluspositsiooni leping võlgniku juriidilist, kehtivat, siduvat ja täitmisele pööratavat kohustust tasuta lepingus kindlaks määratud rahasummad;
  - e) aluspositsioonid vastavad laenude väljastamise kriteeriumidele, mis ei ole leebemad kui standardsed laenude väljastamise kriteeriumid, mida väärtpaberistamise tehingu algataja kohaldab samalaadsete väärtpaberistamata riskipositsioonide suhtes;
  - f) väärtpaberistamise tehingu algataja parima teadmise kohaselt ei ole ükski võlgnik selle kuupäeva seisuga, mil aluspositsioon lisati väärtpaberistatud portfelli, rikkunud ühtki aluspositsiooniga seotud kohustust või jätnud sellise kohustuse täitmata;
  - g) väärtpaberistamise tehingu algataja parima teadmise kohaselt ei sisalda tehingu dokumendid valeinfot aluspositsioonide üksikasjade kohta;
  - h) tehingu sulgemise või aluspositsiooni väärtpaberistatud portfelli lisamise kuupäeva seisuga ei ole võlgniku ja algse laenuandja vahelist lepingut asjaomase aluspositsiooni kohta muudetud viisil, mis on mõjutanud aluspositsiooni täitmisele pööratavust või sissenõudmist.
7. Aluspositsioonid vastavad eelnevalt kindlaks määratud, selgetele ja dokumenteeritud sobivuskriteeriumidele, mis ei võimalda nende riskipositsioonide puhul aktiivset portfelli valitsemist kaalutusõiguse alusel.



Käesoleva lõike kohaldamisel ei loeta aktiivseks portfelli valitsemiseks selliste aluspositsioonide asendamist, mis rikuvad kinnitusi või tagatise, või kindlaks määratud täiendamistingimustele vastavate riskipositsioonide lisamist juhul, kui väärtpaberistamine hõlmab vahendite täiendamise perioodi.

Pärast tehingu sulgemise kuupäeva lisatud riskipositsioonid vastavad sobivuskriteeriumidele, mis ei ole leebemad kui need, mida kohaldatai aluspositsioonide algsel valimisel.

Aluspositsiooni võib tehingust kõrvaldada, kui

- a) see aluspositsioon on tagasi makstud või muul viisil tähtaegunud;
- b) see aluspositsioon on väärtpaberistamise tehingu algataja tavapärase äritegevuse käigus likvideeritud, juhul kui likvideerimine ei kujuta endast määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 250 osutatud kaudset toetust;
- c) seda aluspositsiooni muudetakse muul kui krediidist tuleneval põhjusel, nagu võla refinantseerimine või restruktureerimine, ning muudatus tehakse asjaomase aluspositsiooni maksete tavapärase vahendamise käigus;
- d) see aluspositsioon ei vastanud tehingusse kaasamise ajal sobivuskriteeriumidele.

8. Väärtpaberistamine on tagatud selliste aluspositsioonide kogumiga, mis on vara liigilt homogeensed, võttes arvesse vara liigi rahavoogudega seotud konkreetseid omadusi, sealhulgas nende lepingulisi, krediidiriski ja ennetähtaegse tasumise tunnuseid. Üks varakogum koosneb üksnes üht liiki varadest.

Aluspositsioonid sisaldavad lepinguliselt siduvaid ja täitmisele pööratavaid kohustusi, mis annavad võlgnike ja vajaduse korral garantiandjate suhtes täieliku regressiõiguse.

Aluspositsioonid näevad ette kindlapiirilised perioodilised maksevood (mille osamaksete summad võivad erineda) seoses rendi-, põhisumma- või intressimaksetega või muu õigusega saada neid makseid toetatavelt varadelt tulu. Aluspositsioonid võivad samuti anda tulu finantseeritud või liisitud vara müügist.

Aluspositsioonid ei sisaldada direktiivi 2014/65/EL artikli 4 lõike 1 punktis 44 määratletud muid vabalt võõrandatavaid väärtpabereid kui äriühingute võlakirjad, mis ei ole kauplemisskohas noteeritud.

9. Aluspositsioonid ei sisaldada väärtpaberistamise positsioone.

10. Laenude väljastamise standardid, mille kohaselt aluspositsioonid algatatakse, ning olulised muudatused võrreldes varasemate laenude väljastamise standarditega tehakse potentsiaalsetele investoritele põhjendamatu viivitusega täielikult teatavaks. Aluspositsioonid väljastatakse, andes täieliku regressiõiguse võlgniku suhtes, kes ei ole väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja. Aluspositsioonidega seotud krediidi- või väljastamisotsuste tegemisel ei osale ükski kolmas isik.

Selliste väärtpaberistamiste korral, mille aluspositsioonideks on eluasemelaenud, ei sisalda laenude kogum ühtegi laenu, mille turustamisel ja väljastamisel on tuginetud eeldusele, et laenu taotlejale, või kui see on asjakohane, vahendajatele on teatatud, et esitatud teave võib olla laenuandja poolt kontrollimata.

Laenuvõtja krediidivõimelisuse hindamine vastab direktiivi 2008/48/EÜ

artiklis 8 sätestatud nõuetele või direktiivi 2014/17/EL artikli 18 lõigetes 1–4, lõike 5 punktis a ja lõikes 6 sätestatud nõuetele, või kui see on asjakohane, kolmandate riikide samaväärsetele nõuetele.

Väärtpaberistamise tehingu algatajal või algsel laenuandjal on asjatundlikkus väärtpaberistatavate riskipositsioonidega samalaadsete riskipositsioonide algatamise alal.

11. Aluspositsioonide hulka ei kuulu aluspositsioonide valimise hetkel makseviivituses olevaid riskipositsioone määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 1 tähenduses ega riskipositsioone halvenenud krediitkvaliteediga võlgniku või garantiiandja suhtes, kes väärtpaberistamise tehingu algataja või algse laenuandja prima teadmise kohaselt
  - a) on kuulutatud maksejõuetuks või kelle võlausaldajatele on kohus andnud lõpliku ja edasikaebamisele mittek kuuluva täitmisele pööramise õiguse või õiguse saada olulisi hüvitisi makse tegemata jätmise tulemusel tekkinud kahjude eest kolme aasta jooksul enne algatamise kuupäeva või kelle suhtes on toimunud seoses viivisnõuetega võla restruktureerimise protsess kolme aasta jooksul enne aluspositsioonide valimist, välja arvatud juhul, kui
    - i) restruktureeritud aluspositsiooniga ei ole kaasnenud uusi võlgnevusi alates kuupäevast, mil leidis aset restruktureerimine, mis peab olema toimunud vähemalt üks aasta enne aluspositsioonide valimise kuupäeva;
    - ii) algataja poolt vastavalt artikli 7 lõike 1 esimese lõigu punktile a ja punkti e alapunktile i antud teabes on sõnaselgelt välja toodud restruktureeritud aluspositsioonide osakaal, restruktureerimise aeg ja üksikasjad ning nende tulemusnäitajad alates restruktureerimise kuupäevast;
  - b) oli aluspositsiooni algatamise ajal, juhul kui see oli asjakohane, kantud avalikku halva krediitajalooga isikute krediidiregistrisse, või juhul kui sellist avalikku krediidiregistrit ei eksisteeri, muusse krediidiregistrisse, mis on algatajale või algsel laenuandjale kättesaadav;
  - c) on saanud krediitkvaliteedi hinnangu või krediitkvaliteedi astme, mis näitab, et lepingus kokkulepitud maksete tegemata jätmise risk on oluliselt suurem kui algataja hoitavate võrreldavate väärtpaberistamata riskipositsioonide puhul.
12. Võlgnikud on tehingusse riskipositsioonide lisamise hetkeks teinud vähemalt ühe makse, välja arvatud järgmistel juhtudel:
  - a) tegemist on uueneva väärtpaberistamisega, mis on tagatud ühes osas tasutavate riskipositsioonidega või mille lõpptähtaeg on alla ühe aasta, sealhulgas vaba tagasimaksega krediidiga seonduvad piiranguteta igakuised maksed;
  - b) riskipositsioon kujutab endast sellise riskipositsiooni refinantseerimist, mis on juba tehingusse kaasatud.
13. Pangandusjärelevalve töötab tihedas koostöös Väärtpaberiturujärelevalve ja EIOPAga välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles kirjeldatakse täpsemalt, milliseid lõikes 8 osutatud aluspositsioone käsitatakse homogeensena.

Pangandusjärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [6 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].

Komisjonil on õigus käesolevat määrust täiendada, võttes käesolevas lõikes osutatud regulatiivsed tehnilised standardid vastu vastavalt määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitele 10–14.

## Artikkel 26c

### Standardsusega seotud nõuded

1. Väärtpaberistamise tehingu algataja või algne laenuandja täidab riski säilitamise nõuded kooskõlas artikliga 6.
2. Väärtpaberistamisest tulenevaid intressimäära- ja valuutariske ning nende võimalikku mõju väärtpaberistamise tehingu algatajale ja investoritele tehtavatele maksetele kirjeldatakse tehingu dokumentides. Need riskid on asjakohaselt maandatud ja kõik sel otstarbel võetud meetmed avalikustatakse. Kõik tagatised, millega investori kohustused on krediidiriskikaitse lepingu alusel tagatud, on nomineeritud samas valuutas, milles on nomineeritud krediidiriskikaitse makse.

Kui väärtpaberistamisel kasutatakse väärtpaberistamise eriotstarbelist ettevõtjat, on väärtpaberistamise eriotstarbelise ettevõtja poolt investoritele tehtavate intressimaksetega seotud kohustuste summa igal ajal võrdne tuluga, mida väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja saab väärtpaberistamise tehingu algatajalt ja tagatiskokkulepetest, või sellest väiksem.

Aluspositsioonide portfell ei sisalda tuletisinstrumente, välja arvatud juhul, kui eesmärk on aluspositsioonide intressimäära- või valuutariskide maandamine. Nende tuletisinstrumentide emissioon tagatakse ja need dokumenteeritakse üldiste rahvusvahelise rahanduse standardite kohaselt.

3. Kõik tehinguga seoses tehtavad viiteintressimääraga seotud maksed põhinevad ühel järgmistest:
  - a) üldkasutatavad turu intressimäärad või üldkasutatavad sektoripõhised määrad, mis kajastavad vahendite kulusid, mitte aga keerukaid valemeid või tuletisinstrumente;
  - b) tulu, mis tuleneb tagatisest, millega investori kohustused on krediidiriskikaitse lepingu alusel tagatud.

Kõik aluspositsioonidega seoses tasumisele kuuluvad viiteintressimääraga seotud maksed põhinevad üldkasutatavatel turu intressimääradel või üldkasutatavatel sektoripõhistel määradel, mis kajastavad vahendite kulusid, mitte aga keerukatel valemidel või tuletisinstrumentidel.

4. Pärast väärtpaberistamise tehingu algatajaga seotud täitmisele pööramise sündmust on investoril lubatud võtta täitemeetmeid, lõpetada krediidiriskikaitse leping või teha mõlemat.

Kui väärtpaberistamisel kasutatakse väärtpaberistamise eriotstarbelist ettevõtjat ja

kätte on toimetatud täitmisele pööramise teade või krediidiriskikaitse lepingu lõpetamise teade, ei jää ükski rahasumma väärtpaperistamise eriotstarbelisest ettevõtjast üle kandmata, välja arvatud see, mis on vajalik väärtpaperistamise eriotstarbelise ettevõtja toimimiseks, selliste makseviivituses aluspositsioonide eest kaitsemaksete tegemiseks, mida lõpetamise ajal veel restruktureeriti, või investoritele korrapäraste tagasimaksete tegemiseks kooskõlas väärtpaperistamise lepingutingimustega.

5. Kahjud määratakse väärtpaperistamise positsiooni omanikele vastavalt väärtpaperistamise seeria nõudeõiguse järgule, alustades kõige madalama nõudeõiguse järguga väärtpaperistamise seeriast.

Järjestikust amortiseerimist kohaldatakse kõigi väärtpaperistamise seeriade suhtes, et teha kindlaks väärtpaperistamise seeriade tagasimaksmata summad igal maksekuupäeval, alustades kõige kõrgema nõudeõiguse järguga väärtpaperistamise seeriast.

Kui tehingud hõlmavad mittejärjestikust amortiseerimist, nähakse ette **väärtpaperistamise ja** aluspositsioonide tulemusnäitajatega seotud **selgelt määratletud lepingulised** käivitavad tegurid, mille tulemusena muudetakse **väärtpaperistamise amortisatsiooniprofiil** järjestikuseks, vastavalt nõudeõiguse järgule toimuvaks amortiseerimiseks. Tulemusnäitajatega seotud käivitavad tegurid hõlmavad **vähemalt järgmist:**

- i) **kumulatiivse krediidikahju künnis protsendina kehtivusajal oodatavast kahjust;**
- ii) **selliste kumulatiivsete makseviivituste, mis ei kuulu veel tasumisele, künnis protsendina väärtpaperistamise tagasimaksmata nimiväärtusest;**
- iii) **portfelli kaalutud keskmise krediitkvaliteedi miinimumtase;**
- iv) **suurte krediidiriski rühmade maksimaalne kontsentratsioon;**
- v) **portfelli kontsentreerituse miinimumtase.**

**Pädevad asutused võivad lubada väärtpaperistamise tehingu algatajatel eirata kolmandas lõigus loetletud käivitavaid tegureid, kui on nõuetekohaselt põhjendatud, et sellised käivitavad tegurid ei ole väärtpaperistamise struktuuri või väärtpaperistatud riskipositsioonide klassi puhul asjakohased. EBA annab välja suunised, milles sätestatakse tingimused, mille korral võib käivitavaid tegureid eirata.**

**EBA töötab välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu tulemusnäitajatega seotud käivitavate tegurite täpsustamise ja vajaduse korral kalibreerimise kohta. EBA esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt 30. juuniks 2021. Komisjonile antakse õigus võtta vastu regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruse (EL) nr 1093/2010 artiklitega 10–14.**

Väärtpaperistamise seeriade amortiseerudes tagastatakse investoritele tagatise summa, mis on võrdne nende seeriade amortisatsiooni summaga, eeldusel et investorid on need seeriad kollateraliseerinud.

Kui seoses aluspositsioonidega on toimunud artiklis 26e osutatud krediidisündmus ja

võla restruktureerimise protsess ei ole nende puhul lõpule viidud, on järelejäänud krediidiriskikaitse summa teatud maksekuupäeval vähemalt võrdne nende aluspositsioonide tagasimaksmata tingliku väärtusega, millest on maha arvatud kõigi nende aluspositsioonidega seoses tehtud vahepealsete maksete summa.

6. Kui väärtpaperistamise puhul on tegemist uueneva väärtpaperistamisega, sisaldavad tehingu dokumendid asjakohaseid ennetähtaegse amortiseerimise tegureid, mis käivitavad uueneva perioodi lõppemise, sealhulgas vähemalt järgmised:
  - a) aluspositsioonide krediitkvaliteedi halvenemine eelnevalt kindlaks määratud künniseni või allapoole seda;
  - b) kahju suurenemine eelnevalt kindlaks määratud künnisest kõrgemale tasemele;
  - c) suutmatus tekitada kindlaks määratud ajavahemikul piisaval hulgal uusi aluspositsioone, mis vastaksid eelnevalt kindlaks määratud sobivuskriteeriumidele.
7. Tehingu dokumentides on selgelt täpsustatud
  - a) lepingulised kohustused, ülesanded ja vastutus, mis lasuvad maksete vahendajal ja usaldusisikul ning muudel kõrvalteenuste osutajatel või artikli 26e lõikes 4 osutatud kontrolli tegeval kolmandal isikul, nagu on asjakohane;
  - b) sätted, mis tagavad maksete vahendaja, usaldusisiku, muude kõrvalteenuste osutajate või artikli 26e lõikes 4 osutatud kontrolli tegeva kolmanda isiku asendamise ühe kõnealuse teenuseosutaja (**kui need teenuseosutajad ei ole väärtpaperistamise tehingu algatajad**) makseviivituse või maksejõuetuse korral viisil, mis ei põhjusta kõnealuste teenuste osutamise lõpetamist;
  - c) vahendusmenetlus, mida kohaldatakse aluspositsioonide suhtes sulgemiskuupäeval ja pärast seda, ning asjaolud, mille korral võib seda menetlust muuta;
  - d) vahendusstandardid, mida maksete vahendaja on kohustatud aluspositsioonide maksete vahendamisel järgima kogu väärtpaperistamise tähtaja jooksul.
8. Maksete vahendajal on asjatundlikkus väärtpaperistatud positsioonidega samalaadsete positsioonide maksete vahendamise alal ning tal on seoses riskipositsioonide maksete vahendamisega olemas hästi dokumenteeritud ja asjakohased põhimõtted, protseduurid ja riskijuhtimise kontrollimeetmed.

Maksete vahendaja kohaldab aluspositsioonide suhtes vahendusmenetlust, mis on vähemalt sama range kui menetlus, mida väärtpaperistamise tehingu algataja kohaldab samalaadsete väärtpaperistamata riskipositsioonide suhtes.
9. Väärtpaperistamise tehingu algatajal on ajakohastatud alusvara register, et aluspositsioonid saaks igal ajal kindlaks teha. See register sisaldab andmeid krediituletisinstrumendi tingimuste aluseks oleva võlainstrumendi emiteerinud võlgnike kohta ja selle krediituletisinstrumendi tingimuste aluseks oleva

võlainstrumendi kohta, millest aluspositsioonid tulenevad, ning iga aluspositsiooni puhul tinglikku summat, mis on kaitstud ja tagasimaksmata.

10. Tehingu dokumendid sisaldavad selgeid sätteid, mis võimaldavad õigeaegselt lahendada konflikte eri kategooria investorite vahel. Kui väärtpaperistamisel kasutatakse väärtpaperistamise eriotstarbelist ettevõtjat, on hääleõigus selgelt kindlaks määratud ja võlakirjaomanike vahel jaotatud ning usaldusisiku ja muude investorite ees usaldusülesandeid täitvate üksuste kohustused on selgelt kindlaks määratud.

## Artikkel 26d

### Läbipaistvusega seotud nõuded

1. Väärtpaperistamise tehingu algataja teeb potentsiaalsetele investoritele enne hinnakujundust kättesaadavaks andmed varasemate staatiliste ja dünaamiliste tulemusnäitajate kohta, mis puudutavad makseviivitusi ja kahju (näiteks andmed viivis seisundi ja makseviivituste kohta), selliste riskipositsioonide puhul, mis on põhimõtteliselt sarnased väärtpaperistatavate positsioonidega; samuti teeb ta kättesaadavaks nende andmete allikad ja asjaolud, mille põhjal väidetakse, et positsioonid on sarnased. Need andmed käivad vähemalt viie aasta kohta.
2. Enne tehingu sulgemist teeb asjakohane sõltumatu isik aluspositsioonide valimi väliskontrolli ja kontrollib muu hulgas, kas aluspositsioonid kvalifitseeruvad krediidiriskikaitse lepingu alusel krediidiriskikaitse saamiseks.
3. Väärtpaperistamise tehingu algataja teeb potentsiaalsetele investoritele enne väärtpaperistamise hinnakujundust kättesaadavaks kohustiste rahavoo mudeli, mis kajastab täpselt lepingul põhinevat seost aluspositsioonide ning väärtpaperistamise tehingu algataja, investorite, muude kolmandate isikute, ja kui see on asjakohane, väärtpaperistamise eriotstarbelise ettevõtja vahel liikuvate maksete vahel, ning teeb selle mudeli pärast hinnakujundust kättesaadavaks investoritele jooksvalt ja potentsiaalsetele investoritele nende taotluse korral.
4. Juhul kui väärtpaperistamise aluspositsioonid on eluasemelaenu või autolaenu või -liisingu, avaldab väärtpaperistamise tehingu algataja selliste eluasemelaenu või autolaenu või -liisingutega rahastatavate varade keskkonnatoime kohta kättesaadava teabe osana teabest, mis avalikustatakse vastavalt artikli 7 lõike 1 esimese lõigu punktile a.

***Erandina esimesest lõigust võivad väärtpaperistamise tehingu algatajad alates 1. juunist 2021 otsustada avaldada kättesaadava teabe aluspositsioonidega rahastatavate varade jätkusuutlikkusteguritele avalduva peamise kahjuliku mõju kohta.***

5. Väärtpaperistamise tehingu algataja vastutab artikli 7 täitmise eest. Artikli 7 lõike 1 esimese lõigu punktis a nõutud teave tehakse taotluse korral potentsiaalsetele investoritele kättesaadavaks enne hinnakujundust. Artikli 7 lõike 1 esimese lõigu punktides b ja d nõutud teave tehakse enne hinnakujundust kättesaadavaks vähemalt kavandina või esialgsel kujul. Lõplikud dokumendid tehakse investoritele kättesaadavaks hiljemalt 15 päeva jooksul pärast tehingu sulgemist.
- 5a. 31. märtsiks 2021 töötavad Euroopa järelevalveasutused ühiskomitee kaudu välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud kooskõlas määruste (EL) nr 1093/2010,***

*(EL) nr 1094/2010 ja (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14 käesoleva artikli lõikes 4 osutatud teabe sisu, meetodika ja esitamise kohta seoses jätkusuutlikkuse näitajatega, mis käsitlevad kahjulikku mõju kliimale ning muud keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisvaldkonnaga seotud kahjulikku mõju.*

*Kui see on asjakohane, kajastavad need regulatiivsete tehniliste standardite eelnõud regulatiivseid tehnilisi standardeid, mis on välja töötatud kooskõlas Euroopa järelevalveasutustele määruses (EL) 2019/2088 antud volitustega, eelkõige nagu on sätestatud selle artiklis 2a ja artikli 4 lõigetes 6 ja 7.*

*Komisjonil on õigus võtta vastu esimeses lõigus osutatud regulatiivsed tehnilised standardid kooskõlas määruste (EL) nr 1093/2010, (EL) nr 1094/2010 ja (EL) nr 1095/2010 artiklitega 10–14.*

## Artikkel 26e

Krediidiriskikaitse lepingu, kontrolli tegeva kolmanda isiku ja sünteetilise ületuluga seotud nõuded

1. Krediidiriskikaitse leping katab järgmised krediidisündmused:
  - a) tasumata jätmine aluspositsiooni võlgniku poolt, sealhulgas määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 1 punktis b osutatud makseviiivitus;
  - b) aluspositsiooni võlgniku pankrot, mis hõlmab määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 3 punktides e ja f osutatud elemente;
  - c) krediidiriskikaitse lepingu puhul (v.a finantsgarantii korral) aluspositsiooni restruktureerimine, mis hõlmab määruse (EL) nr 575/2013 artikli 178 lõike 3 punktis d osutatud elemente.

Kõik krediidisündmused dokumenteeritakse.

Makseraskuste tõttu restruktureerimise meetmed, millele on osutatud komisjoni rakendusmääruse (EL) 2015/227\* V lisa 30. jao lõigetes 163–183 ja mida kohaldatakse aluspositsioonide suhtes, et välista sobivate krediidisündmuste käivitamist.

2. Krediidisündmuse toimumise järel arvutatakse krediidiriskikaitse makse väärtpaberistamise tehingu algataja või laenuandja tegeliku realiseerunud kahju põhjal, mis on restruktureeritud kooskõlas tema standardsete sissenõudmispõhimõtete ja -menetlustega asjaomast liiki riskipositsioonide jaoks ning kajastatud tema finantsaruannetes makse tegemise ajal. Lõplik krediidiriskikaitse makse tasutakse kindlaks määratud ajavahemiku jooksul pärast võla restruktureerimise protsessi lõppu asjaomase riskipositsiooni puhul, juhul kui võla restruktureerimise protsess lõpeb enne graafikujärgset õiguslikku tähtaega või krediidiriskikaitse lepingu ennetähtaegset lõpetamist.

Vahepealne krediidiriskikaitse makse tehakse hiljemalt kuus kuud pärast lõikes 1 osutatud krediidisündmuse toimumist, juhul kui kahjudega seotud võla restruktureerimine asjaomase aluspositsiooni puhul ei ole kõnealuse kuuekuulise perioodi lõpuks lõpule viidud. Vahepealne krediidiriskikaitse makse on vähemalt järgmistest suurim:

- a) väärtuse langus, mille väärtpaberistamise tehingu algataja on kajastanud oma finantsaruannetes kooskõlas vahepealse makse tegemise ajal kohaldatud raamatupidamistavaga;
- b) kui see on asjakohane, makseviivitusest tingitud kahjumäär, mis on määratud kindlaks vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 3. peatükile.

Kui tehakse vahepealne krediidiriskikaitse makse, tehakse esimeses lõigus osutatud lõplik krediidiriskikaitse makse, et kohandada kahju vahepealset arveldamist vastavalt tegelikule realiseerunud kahjule.

Vahepealse ja lõpliku krediidiriskikaitse makse arvutamise meetod määratakse kindlaks krediidiriskikaitse lepingus.

Krediidiriskikaitse makse on proportsionaalne krediidiriskikaitse lepinguga hõlmatud vastava aluspositsiooni tagasimaksmata tingliku väärtusega.

Väärtpaberistamise tehingu algataja õigus saada krediidiriskikaitse makse on jõustatav. Väärtpaberistamise raames investorite makstavad summad on krediidiriskikaitse lepingus selgelt sätestatud ja piiratud. Nende summade arvutamine on võimalik igal ajal. Krediidiriskikaitse lepingus sätestatakse selgelt asjaolud, mille korral investorid on kohustatud makseid tegema. Lõikes 4 osutatud kontrolli tegev kolmas isik hindab, kas sellised asjaolud on tekkinud.

Krediidiriskikaitse makse summa arvutatakse *iga* sellise üksiku aluspositsiooni tasandil, mille puhul on toimunud krediidisündmus.

3. Krediidiriskikaitse lepingus täpsustatakse maksimaalne pikendusperiood, mida kohaldatakse võla restruktureerimise protsessile selliste aluspositsioonide puhul, millega seoses on toimunud lõikes 1 osutatud krediidisündmus, kuid võla restruktureerimise protsess ei ole graafikujärgsel õiguslikul tähtajal või krediidiriskikaitse lepingu ennetähtaegsel lõpetamisel lõpule viidud. See pikendusperiood ei ole pikem kui kaks aastat. Krediidiriskikaitse lepingus nähakse ette, et selle pikendusperioodi lõpuks tehakse viimane krediidiriskikaitse makse väärtpaberistamise tehingu algataja lõpliku kahjuhinnangu põhjal, nagu see on sel ajal kajastatud väärtpaberistamise tehingu algataja finantsaruannetes.

Kui krediidiriskikaitse leping lõpetatakse, jätkub võla restruktureerimise protsess seoses enne lõpetamist toimunud võimalike lahendamata krediidisündmustega samal viisil, nagu on kirjeldatud esimeses lõigus.

Krediidiriskikaitse lepingu alusel makstavad krediidiriskikaitse preemiad on struktureeritud nii, et need sõltuksid aluspositsioonide tulemusnäitajatest ja kajastaksid kaitstud väärtpaberistamise seeria riski. Nendel põhjustel ei sätestata krediidiriskikaitse lepingus garanteeritud preemiaid, preemiate ettemakseid, allahindlusmehhanisme või muid mehhanisme, mis võivad ära hoida või vähendada kahju tegelikku jaotamist investoritele või tagastada väärtpaberistamise tehingu algatajatele osa makstud preemiatest pärast tehingu lõpptähtaega.

***Erandina eelmisest lõigust on preemiate ettemaksed lubatud tingimusel, et järgitakse riigiabi eeskirju, kui tagatisskeem on liikmesriigi õiguses konkreetselt ette nähtud ja sellele on andnud edasigarantii mis tahes üksus, mis on loetletud määruse (EL) nr 575/2013 artikli 214 lõike 2 punktides a–d.***

Tehingu dokumentides kirjeldatakse, kuidas arvutatakse krediidiriskikaitse preemiad ja võimalikud võlakirjakupongid iga maksekuupäeva puhul väärtpaberistamise tehingu kehtivuse ajal.



Investorite õigus saada krediidiriskikaitse preemiaid on jõustatav.

4. Väärtpaberistamise tehingu algataja nimetab kontrolli tegeva kolmanda isiku enne tehingu sulgemise kuupäeva. Kontrolli tegev kolmas isik kontrollib iga aluspositsiooni puhul, millega seoses on esitatud krediidisündmuse teade, kõike järgmist:
- a) kas krediidisündmuse teates osutatud krediidisündmus on krediidiriskikaitse lepingu tingimustes osutatud krediidisündmus;
  - b) kas aluspositsioon oli asjaomase krediidisündmuse toimumise ajal alusportfellis;
  - c) kas aluspositsioon vastas alusportfelli lisamise ajal sobivuskriteeriumidele;
  - d) juhul kui aluspositsioon lisati väärtpaberistamisele täiendamise tulemusel, kas täiendamine vastas täiendamistingimustele;
  - e) kas lõpliku kahju summa on kooskõlas väärtpaberistamise tehingu algataja kasumiaruandes kajastatud kahjudega;
  - f) kas viimase krediidiriskikaitse makse tasumise ajal on aluspositsioonidega seotud kahjud investorite vahel õigesti jagatud.

Kontrolli tegev kolmas isik on väärtpaberistamise tehingu algatajast ja investoritest ning asjakohasel juhul väärtpaberistamise eriotstarbelisest ettevõtjast sõltumatu ning ta on andnud sulgemiskuupäevaks nõusoleku sellele, et ta on määratud kontrolli tegevaks kolmandaks isikuks.

Kontrolli tegev kolmas isik võib kontrolli teha valimi alusel, mitte iga üksiku aluspositsiooni alusel, mille jaoks krediidiriskikaitse makset nõutakse. Kui investorid ei ole valimipõhise kontrolliga rahul, võivad nad taotleda, et kontrollitaks mõne konkreetse aluspositsiooni sobivust.

Väärtpaberistamise tehingu algataja lisab tehingu dokumentidesse kohustuse edastada kontrolli tegevale kolmandale isikule kogu teave, mida on vaja esimeses lõigus sätestatud nõuete kontrollimiseks.

5. Väärtpaberistamise tehingu algataja ei tohi tehingut lõpetada enne selle graafikujärgset lõpptähtaega muul põhjusel kui järgmised sündmused:
- a) investori maksejõuetus;
  - b) investor jätab tasumata krediidiriskikaitse lepingu alusel tasumisele kuuluvad summad või rikub tehingu dokumentides sätestatud olulisi kohustusi;
  - c) asjakohased regulatiivsed sündmused, sealhulgas:
    - i) asjakohased muudatused liidu või siseriiklikes õigusaktides, pädevate asutuste tehtud asjakohased muudatused selliste õigusaktide ametlikult avaldatud tõlgendustes või sellised asjakohased muudatused tehingu maksu- või arvestuslikus käsitluses, millel on oluline negatiivne mõju kapitalisummale, mis peab väärtpaberistamise tehingu algatajal seoses väärtpaberistamise või selle aluspositsioonidega olema, iga juhtumi puhul võrreldes sellega, mida eeldati tehingu tegemise ajal ja mida ei saanud sel ajal mõistlikult eeldada;
    - ii) pädeva asutuse otsus selle kohta, et väärtpaberistamise tehingu algatajal või väärtpaberistamise tehingu algataja sidusettevõtjal ei ole või ei ole enam

luba võtta väärtpaperistamise puhul arvesse riski olulise osa ülekandmist kooskõlas määruse (EL) nr 575/2013 artikli 245 lõikega 3;

- d) optsiooni kasutamine tehingu lõpetamiseks teataval kindlal ajahetkel („ajaline ostuoptsioon“), kui sulgemiskuupäevast arvestatav ajavahemik on võrdne alge alusportfelli keskmise tähtajaga sulgemise *kuupäeval* või sellest pikem;
- e) määruse (EL) nr 575/2013 artikli 242 punktis 1 määratletud lõpetava ostuoptsiooni kasutamine.

Tehingu dokumentides täpsustatakse, kas asjaomane tehing hõlmab üht punktides d ja e osutatud optsiooni.

Punkti d kohaldamisel ei ole ajaline ostuoptsioon struktureeritud eesmärgiga vältida kahju jaotamist krediitkvaliteedi parandamise positsioonidele või muudele investorite omatavatele positsioonidele ega muul viisil struktureeritud krediitkvaliteedi parandamise võimaldamiseks. ***Väärtpaperistamise tehingu algatajad teavitavad pädevaid asutusi, kuidas see nõue on täidetud, sealhulgas põhjendavad ajalise ostuoptsiooni kasutamist ja esitavad selge aruande, millest nähtub, et ostuoptsiooni kasutamise põhjus ei ole alusvara kvaliteedi halvenemine.***

6. Väärtpaperistamise tehingu algataja võib näha ette sünteetilise ületulu, mis on investoritele kättesaadav krediitkvaliteedi parandamisena, kui täidetud on kõik järgmised tingimused:

- a) sünteetilise ületulu summa, mida väärtpaperistamise tehingu algataja kohustub kasutama krediitkvaliteedi parandamisena igal makseperioodil, on täpsustatud tehingu dokumentides ja väljendatud kindla protsendina portfelli tagasimaksmata summast asjaomase makseperioodi alguses (fikseeritud sünteetiline ületulu);
- b) sünteetiline ületulu, mida ei kasutata selleks, et katta makseperioodil realiseerunud krediitkahju, tagastatakse väärtpaperistamise tehingu algatajale;
- c) kui väärtpaperistamise tehingu algatajad kasutavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 143 osutatud sisereitingute meetodit, ei ole ette nähtud kogusumma aasta kohta suurem kui aluspositsioonidest koosneva alusportfelli ühe aasta regulatiivne oodatava kahju summa, mis on arvutatud vastavalt määruse (EL) nr 575/2013 artiklile 158;
- d) kui väärtpaperistamise tehingu algatajad kasutavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 143 osutatud sisereitingute meetodit, määratakse alusportfelli ühe aasta oodatava kahju arvutamine selgelt kindlaks tehingu dokumentides;
- e) tehingu dokumentides täpsustatakse käesolevas lõikes sätestatud tingimusi.

7. Krediidiriskikaitse leping vastab ühele järgmistest tingimustest:

- a) määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 4. peatükis sätestatud nõuetele vastav garantii, millega krediidirisk kantakse üle mõnele määruse (EL) nr 575/2013 artikli 214 lõike 2 punktides a–d loetletud üksusele, tingimusel et investorite suhtes olevate riskipositsioonide

puhul saab nimetatud määruse III osa II jaotise 2. peatüki alusel kasutada 0 % riskikaalu;

- b) määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 4. peatükis sätestatud nõuetele vastav garantii, millel on mõne käesoleva lõike punktis a osutatud üksuse edasigarantii;
- c) käesoleva lõike punktides a ja b osutamata muu krediidiriskikaitse selliste garantiide, krediidituletisinstrumentide või krediidiriski vahetustehingut sisaldavate võlakirjade kujul, mis vastavad määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 249 sätestatud nõuetele, tingimusel et investorite kohustused on tagatud tagatisega, mis vastab käesoleva artikli lõigetes 9 ja 10 sätestatud nõuetele.

8. Lõike 7 punktis c osutatud muu krediidiriskikaitse vastab järgmistele nõuetele:

- a) väärtpaperistamise tehingu algataja õigus kasutada tagatist investorite krediidiriskikaitse maksetega seotud kohustuste täitmiseks on jõustataav ja selle õiguse jõustataavus tagatakse asjakohaste tagatiskokkulepetega;
- b) kui väärtpaperistamine lõpeb või väärtpaperistamise seeriad amortiseeruvad, on investorite õigus tagastada tagatised, mida ei ole kasutatud krediidiriskikaitse maksete tegemiseks, jõustataav;
- c) kui tagatis on investeeritud väärtpaperitesse, on tehingu dokumentides nähtud selliste väärtpaperite jaoks ette sobivuskriteeriumid ja hoidmise kord.

Tehingu dokumentides täpsustatakse, kas investorid jäävad väärtpaperistamise tehingu algataja krediidiriskile avatuks.

Väärtpaperistamise tehingu algataja küsib pädeva õigusnõustaja arvamust, et saada kinnitus krediidiriskikaitse jõustataavuse kohta kõigis asjaomastes jurisdiktsioonides.

9. Kui käesoleva artikli lõike 7 punkti c kohaselt pakutakse muud krediidiriskikaitset, saab väärtpaperistamise tehingu algataja kasutada kvaliteetset tagatist, mis on üks järgmistest:

- a) tagatis määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 2. peatükis osutatud 0 % riskiga kaalutud võlaväärtpaperite kujul, mis vastavad kõigile järgmistele tingimustele:
  - i) võlaväärtpaperite maksimaalne järelejäänud tähtaeg on kolm kuud, mis ***ei ole hilisem kui järgmine maksekuupäev***;
  - ii) võlaväärtpaperid saab lunastada sellise rahasumma vastu, mis võrdub kaitstud väärtpaperistamise seeria tagasimaksmata summaga;
  - iii) võlaväärtpaperid hoiab väärtpaperistamise tehingu algatajast ja investoritest sõltumatu deponitoorium;
- b) tagatis rahana, mida hoitakse kolmandast isikust krediidasutuses, ***mille krediidikvaliteedi aste on tehingu algatamise ajal 2 või üle selle ning mille krediidikvaliteedi aste on pärast seda 3 või üle selle, nagu on osutatud määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 136***;

*ba) tagatis* väärtpaberistamise tehingu algataja või ühe tema sidusettevõtja juures hoiustatud rahana, kui väärtpaberistamise tehingu algataja või sidusettevõtja on andnud krediidiriskikaitse müüjale kasutada tagatise, mis vastab kõigile järgmistele tingimustele:

- i) see on määruse (EL) nr 575/2013 III osa II jaotise 2. peatükis osutatud 0 % riskiga kaalutud võlaväärtpaberite kujul või see koosneb komisjoni delegeeritud määruse (EL) 2015/61 artiklis 10 osutatud varadest või mille krediitkvaliteedi aste on vähemalt 2, nagu on osutatud krediidi määruse (EL) nr 575/2013 artiklis 136;*
- ii) selle põhisumma turuväärtus viimasel maksekuupäeval ei ole väiksem kui 100 % kaitstud väärtpaberistamise seeria jääkväärtusest;  
erandina alapunktist ii, kui tagatis on antud varade kujul, mille krediitkvaliteedi aste on vähemalt 2, peab selle turuväärtus viimasel maksekuupäeval olema vähemalt 105 % kaitstud väärtpaberistamise seeria väärtusest;*
- iii) seda hoiab väärtpaberistamise tehingu algatajast ja investoritest sõltumatu deponitoorium ning*
- iv) sellel on maksimaalne järelejäänud tähtaeg, mis ei ole hilisem kui järgmine maksekuupäev, või seda pakutakse kokkuleppena, mis näeb ette vähemalt kord kvartalis või igal maksekuupäeval (olenevalt sellest, kumb on sagedasem) võimendustagatise arvestamise rahas või lisatagatise, mis vastab punktides i ja iii sätestatud nõuetele.*

Kui punkti b kohaldamisel ei ole kolmandast isikust krediidasutuse krediitkvaliteedi aste enam vähemalt 3, kantakse tagatis kiiresti üle kolmandast isikust krediidasutusele, mille krediitkvaliteedi aste on 2 või kõrgem, või investeeritakse väärtpaberitesse, mis vastavad käesoleva lõike punktis a osutatud kriteeriumidele. ■

\* Komisjoni 9. jaanuari 2015. aasta rakendusmäärus (EL) 2015/227, millega muudetakse rakendusmäärust (EL) nr 680/2014, millega sätestatakse rakenduslikud tehnilised standardid seoses krediidasutuste ja investeerimisühingute järelevalvelise aruandlusega vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 575/2013 (ELT L 48, 20.2.2015, lk 1).“

7) Artiklit 27 muudetakse järgmiselt:

a) lõiget 1 muudetakse järgmiselt:

i) esimeses lõigus

– asendatakse esimene lause järgmisega:

„Väärtpaberistamise tehingu algatajad ja sponsorid teatavad käesoleva artikli lõikes 7 osutatud vormi abil ühiselt Väärtpaberiturujärelevalvele, kui väärtpaberistamine vastab artiklite 19–22, 23–26 või 26b–26e nõuetele (edaspidi

„standardväärtpaberistamise teade“);“;

– lisatakse järgmine lause:

„Bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise puhul vastutab teate eest ainult väärtpaberistamise tehingu algataja.“;

ii) teine lõik asendatakse järgmisega:

„Standardväärtpaberistamise teade sisaldab väärtpaberistamise tehingu algataja ja sponsori poolset selgitust selle kohta, kuidas iga artiklites 20–22, 24–26 või 26b–26e sätestatud standardväärtpaberistamise kriteerium on täidetud.“;

b) lõiget 2 muudetakse järgmiselt:

i) esimese lõigu esimene lause asendatakse järgmistega:

„Väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja võib kasutada artikli 28 kohaselt loa saanud kolmanda isiku teenust, et kontrollida, kas väärtpaberistamine on kooskõlas artiklitega 19–22, 23–26 või 26b–26e.“;

ii) teises lõigus asendatakse esimene lause järgmisega:

„Juhul kui väärtpaberistamise tehingu algataja, sponsor või väärtpaberistamise eriotstarbeline ettevõtja kasutab artikli 28 kohaselt loa saanud kolmanda isiku teenust hindamaks, kas väärtpaberistamine vastab artiklite 19–22, 23–26 või 26b–26e nõuetele, peab standardväärtpaberistamise teade sisaldama märget, et loa saanud kolmas isik on kinnitanud standardväärtpaberistamise kriteeriumide täitmist.“;

c) lõige 4 asendatakse järgmisega:

„4. Väärtpaberistamise tehingu algataja, ja kui see on asjakohane, sponsor teatavad viivitamata Väärtpaberiturujärelevalvele ja oma pädevale asutusele, kui väärtpaberistamine ei vasta enam artiklite 19–22, 23–26 või 26b–26e nõuetele.“;

d) lõike 5 esimene lause asendatakse järgmisega:

„Väärtpaberiturujärelevalve hoiab oma ametlikul veebisaidil loetelu kõikidest väärtpaberistamistest, mille kohta väärtpaberistamise tehingu algatajad ja sponsorid on teatanud, et need vastavad artiklite 19–22, 23–26 või 26b–26e nõuetele.“;

e) lõike 6 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu komisjonile [6 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].“;

f) lõike 7 teine lõik asendatakse järgmisega:

„Väärtpaberiturujärelevalve esitab kõnealuste rakenduslike tehniliste standardite eelnõu komisjonile hiljemalt [6 kuud pärast käesoleva muutmismääruse jõustumise kuupäeva].“

8) Artikli 28 lõike 1 esimene lause asendatakse järgmisega:

„1. Pädev asutus annab artikli 27 lõikes 2 osutatud kolmandale isikule loa hinnata, kas väärtpaberistamised vastavad artiklites 19–22, 23–26 või 26b–26e ette nähtud standardväärtpaberistamise kriteeriumidele.“

9) Artikli 29 lõike 5 teine lause asendatakse järgmisega:

„Liikmesriigid teavitavad komisjoni ja Väärtpaberiturujärelevalvet pädevate asutuste määramisest käesoleva lõike alusel hiljemalt [...]“

10) Artikli 30 lõikesse 2 lisatakse *punktid -d ja d*:

*„-d) eelkõige viivisnõuete väärtpaberistamise puhul protsesse ja mehhanisme, millega tagatakse, et artikli 9 lõikes 1 sätestatud nõude täitmiseks ei toimu regulatiivset arbitraaži ega erandi kuritarvitamist;*

*d) bilansilise standardväärtpaberistamise puhul protsesse ja mehhanisme, millega tagatakse artiklite 26b–26e täitmine.“*

10a) *Artiklisse 31 lisatakse järgmine lõige:*

*„2a. Ilma et see piiraks lõike 2 ja artiklis 44 osutatud aruande kohaldamist, avaldab Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu tihedas koostöös ESMA, EBA ja EIOPaga aruande, milles analüüsitakse mõju ja võimalikke süsteemseid riske finantsstabiilsusele, nagu võimalikud riskid, mille on tekitanud kontsentreerumine ja omavaheline seotus avaliku sektori väliste krediidiriskikaitse müüjate seas, mis tulenevad käesoleva määrusega bilansiliste standardväärtpaberistamiste klassi kehtestamisest.*

*Aruanne avaldatakse hiljemalt 31. detsembriks 2022 ja selles võetakse arvesse bilansilise väärtpaberistamise eripära, nimelt sellele tüüpilist vastavalt vajadusele kavandatud ja privaatselt laadi finantsturgudel, ning analüüsitakse, kas praegune raamistik aitab tõepoolest kaasa finantssüsteemi riskide üldisele vähendamisele ja reaalmajanduse paremale rahastamisele.*

*Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu kasutab mitmesuguseid asjakohaseid andmeallikaid, näiteks:*

*a) pädevate asutuste poolt kooskõlas artikli 7 lõikega 1 kogutavad andmed,*

*b) pädevate asutuste poolt kooskõlas artikli 30 lõikega 2 tehtud läbivaatamiste tulemused ja*

*c) artikli 10 kohaselt väärtpaberistamise registrites hoitavad andmed.*

*Vajaduse korral annab Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu komisjonile, Euroopa järelevalveasutustele ja liikmesriikidele hoiatusi ja soovitusi parandusmeetmete võtmiseks vastavalt määruse (EL) nr 1092/2010 artiklile 16, sealhulgas riski säilitamise tasemete muutmise või muude makrotasandi usaldatavusmeetmete asjakohasuse kohta.*

*Kolme kuu jooksul alates soovitusel edastamisest adressaatidele annavad komisjon, Euroopa järelevalveasutused ja liikmesriigid kooskõlas määruse (EL) nr 1092/2010 artikliga 17 Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogule, Euroopa Parlamendile ja nõukogule teada soovitusel võetud meetmetest ning esitavad meetmete võtmata jätmise korral nõuetekohase põhjenduse.“*

11) Artikli 32 lõike 1 punkt e asendatakse järgmisega:

„e) väärtpäberistamine on tähistatud standardväärtpäberistamisena ja selle väärtpäberistamise algataja, sponsor või väärtpäberistamise eriotstarbeline ettevõtja on jätnud täitmata artiklites 19–22, 23–26 või 26b–26e sätestatud nõuded;“.

12) Lisatakse artikkel 43a:

„Artikkel 43a

Üleminekusätted bilansiliste sünteetiliste väärtpäberistamiste jaoks

1. Bilansiliste sünteetiliste väärtpäberistamiste puhul, mille krediidiriskikaitse leping jõustus enne [jõustumise kuupäev], võivad väärtpäberistamise tehingu algatajad ja väärtpäberistamise eriotstarbelised ettevõtjad kasutada tähistust „standardväärtpäberistamine“ või „lihtne, läbipaistev ja standarditud väärtpäberistamine“ või muud tähistust, mis osutab otseselt või kaudselt neile mõistetele, üksnes tingimusel, et artiklis 18 sätestatud nõuded ja käesoleva artikli lõikes 3 sätestatud tingimused on artikli 27 lõikes 1 osutatud teate esitamise ajal täidetud.
2. Artikli 27 lõikes 6 osutatud regulatiivsete tehniliste standardite kohaldamise alguskuupäevani teevad väärtpäberistamise tehingu algatajad artikli 27 lõike 1 punktis a sätestatud kohustuse kohaldamisel vajaliku teabe Väärtpäberiturujärelevalvele kirjalikult kättesaadavaks.“

**12a) Artiklisse 44 lisatakse järgmine punkt:**

**„da) väärtpäberistamise eriotstarbeliste ettevõtjate geograafiline asukoht koos asukohavaliku põhjuste hindamisega, sealhulgas see, millises ulatuses mängib soodsa maksu- ja järelevalvekorra olemasolu selles küsimuses kesket rolli.“**

13) Artikkel 45 jäetakse välja.

**13a) Lisatakse artikkel 45a:**

**„Artikkel 45a**

***Kestliku väärtpäberistamise raamistiku väljatöötamine***

**1. Pangandusjärelevalve avaldab 1. novembriks 2021 tihedas koostöös Euroopa Väärtpäberiturujärelevalve ja Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvega aruande kestliku väärtpäberistamise konkreetse raamistiku väljatöötamise kohta, et integreerida käesolevasse määrusesse kestlikkusega seotud läbipaistvusnõuded.**

***Aruandes hinnatakse nõuetekohaselt eelkõige järgmist:***

**a) proportsionaalsete avalikustamis- ja hoolsuskohustuse nõuete rakendamine seoses aluspositsioonidest rahastatavate varade võimaliku positiivse ja negatiivse mõjuga jätkusuutlikkusteguritele;**

- b) *teabe sisu, metoodika ja esitamine jätkusuutlikkustegurite kohta seoses positiivse ning negatiivse mõjuga keskkonna-, sotsiaal- ja juhtimisküsimustele;*
  - c) *kuidas kujundada kestliku väärtpaberistamise konkreetset raamistikku, mis kajastab määruse (EL) 2019/2088 artiklitega 8 ja 9 hõlmatud tooteid või põhineb neil ning milles võetakse vajaduse korral arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2020/852<sup>6</sup>;*
  - d) *kestliku väärtpaberistamise raamistiku võimalik mõju finantsstabiilsusele, liidu väärtpaberistamisturu mahu suurenemisele ja pankade laenuandmisvõimele.*
2. *Aruande koostamisel võtab EBA vajaduse korral arvesse määruse (EL) 2019/2088 artiklites 3, 4, 7, 8 ja 9 sätestatud läbipaistvusnõudeid või tugineb neile ning konsulteerib Euroopa Keskkonnaameti ja Euroopa Komisjoni Teadusuuringute Ühiskeskusega.*
  3. *Seoses artikli 46 kohase läbivaatamisaruandega esitab komisjon lõikes 1 osutatud EBA aruandele tuginedes Euroopa Parlamendile ja nõukogule kestliku väärtpaberistamise konkreetse raamistiku loomise kohta aruande, vajaduse korral koos seadusandliku ettepanekuga.“*

13a) *Artikli 46 teist lõiku muudetakse järgmiselt:*

a) *punkt f asendatakse järgmisega:*

„f) artikli 22 lõikes 4 ja artikli 26d lõikes 4 sätestatud nõuete rakendamine ning kas neid **võib** laiendada väärtpaberistamisele, kus aluspositsioonid ei ole eluasemelaenu või autolaenu või -liisingud, eesmärgiga võtta arvesse keskkonnaalaste, sotsiaalsete ja üldjuhtimise aspektidega seotud teabe avaldamist;“

b) *lisatakse punkt ha:*

„ha) võimalused täiendavate standardimis- ja avalikustamisnõuete kehtestamiseks, eelkõige vorme kasutades, standardväärtpaberistamise nimetuse kasutamiseks nii traditsioonilise kui ka bilansilise väärtpaberistamise puhul, sealhulgas vastavalt vajadusele kavandatud privaatväärtpaberistamise korral, mille puhul ei ole vaja koostada prospekti kooskõlas Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2017/1129<sup>7</sup>.“

## Artikkel 2

### Jõustumine

Käesolev määrus jõustub kahekümnendal päeval pärast selle avaldamist *Euroopa Liidu Teatajas*.

<sup>6</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 18. juuni 2020. aasta määrus (EL) 2020/852, millega kehtestatakse kestlike investeeringute hõlbustamise raamistik ja muudetakse määrust (EL) 2019/2088 (ELT L 198, 22.6.2020, lk 13).

<sup>7</sup> Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (ELT L 168, 30.6.2017, lk 12).



Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.  
Brüssel,

Euroopa Parlamendi nimel  
president

Nõukogu nimel  
eesistuja

## VASTUTAVA KOMISJONI MENETLUS

<b>Pealkiri</b>	Määruse (EL) 2017/2402 (millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid) muutmine, et aidata kaasa COVID-19 pandeemiast taastumisele
<b>Viited</b>	COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD)
<b>EP-le esitamise kuupäev</b>	27.7.2020
<b>Vastutav komisjon</b> istungil teada andmise kuupäev	ECON 14.9.2020
<b>Raportöörid</b> nimetamise kuupäev	Paul Tang 7.9.2020
<b>Läbivaatamine parlamendikomisjonis</b>	9.11.2020
<b>Vastuvõtmise kuupäev</b>	10.11.2020
<b>Lõpphääletuse tulemus</b>	+: 36 –: 23 0: 0
<b>Lõpphääletuse ajal kohal olnud liikmed</b>	Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Francesca Donato, Derk Jan Eppink, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Sven Giegold, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Györi, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Jörg Meuthen, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Alfred Sant, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Cristian Terheş, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zile
<b>Lõpphääletuse ajal kohal olnud asendusliikmed</b>	Gerolf Annemans, Chris MacManus, Mick Wallace
<b>Lõpphääletuse ajal kohal olnud asendusliikmed (art 209 lg 7)</b>	Dietmar Köster
<b>Esitamise kuupäev</b>	10.11.2020

## NIMELINE LÕPPHÄÄLETUS VASTUTAVAS KOMISJONIS

36	+
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Enikő Győri, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Georgios Kyrtzos, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Luis Garicano, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pîslaru, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Dietmar Köster, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Evelyn Regner, Alfred Sant, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli

23	-
ECR	Derk Jan Eppink, Cristian Terheş, Johan Van Overtveldt, Roberts Zīle
GUE/NGL	José Gusmão, Chris MacManus, Mick Wallace
ID	Gerolf Annemans, Gunnar Beck, Francesca Donato, Valentino Grant, Jörg Meuthen, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini
S&D	Aurore Lalucq
Verts/ALE	Sven Giegold, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

0	0

Kasutatud tähised:

+ : poolt

- : vastu

0 : erapooletu