

**LIETUVOS RESPUBLIKOS PAKEITIMO VERTYBINIAIS POPIERIAIS IR
PADENGTŪJŲ OBLIGACIJŲ ĮSTATYMO PROJEKTO IR SU JUO SUSIJUSIŲ
ĮSTATYMŲ PROJEKTŲ
AIŠKINAMASIS RAŠTAS**

1. Įstatymo projekto rengimą paskatinusios priežastys, parengto projekto tikslai ir uždaviniai.

Finansų ministerija, įgyvendindama Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2017 m. kovo 13 d. nutarimu Nr. 167 patvirtinto Lietuvos Respublikos Vyriausybės programos įgyvendinimo plano priemones, skirtas tvariai finansų rinkų plėtrai užtikrinti, bei atsižvelgdama į Europos plėtos ir rekonstrukcijos banko (toliau – EBRD) 2016–2017 m. atliktą Lietuvos teisinės sistemos, reglamentuojančios ilgalaikio finansavimo instrumentus, analizę, parengė Lietuvos Respublikos pakeitimo vertybiniais popieriais ir padengtųjų obligacijų įstatymo projektą (toliau – Projektas).

Projekto tikslas – reglamentuoti pagrindinius reikalavimus, taikomus rizikos pakeitimui vertybiniais popieriais ir padengtosioms obligacijoms. Įstatymas taip pat reglamentuoja pakeitimo vertybiniais popieriais bendrovių (toliau - PVP bendrovė) ir reguliuojamų padengtųjų obligacijų bendrovių (toliau – RPO bendrovė) steigimą, valdymą, veiklą, reorganizavimą ar likvidavimą, taip pat papildomas reguliuojamų padengtųjų obligacijų savybes – pavyzdžiui, turto atskyrimo reikalavimą, dvigubo reikalavimo teisę, atitinkamus reikalavimus užtikrinamajam turtui ir kita. Atsižvelgiant į tai, kad pakeitimas vertybiniais popieriais ir padengtosios obligacijos gali tam tikru mastu būti pakeičiami tarpusavyje, ir į tai, kad šie du institutai turi daug panašumų, buvo pasirinkta juos reglamentuoti viename teisės akte – Projekte. Kartu yra teikiami šie įstatymų projektai:

- 1) Lietuvos Respublikos civilinio proceso kodekso 746 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 2) Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo Nr. VIII-1835 1 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 3) Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatymo Nr. XII-2443 1 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 4) Lietuvos Respublikos bankų įstatymo Nr. IX-2085 78 ir 83 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas;
- 5) Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo Nr. VIII-1682 61 ir 66 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas;
- 6) Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymo Nr. IX-1068 4 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 7) Lietuvos Respublikos finansinio tvarumo įstatymo Nr. XI-393 77, 91 ir 94 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas;
- 8) Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo Nr. I-796 67 ir 73 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas;
- 9) Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo Nr. I-678 42, 47 straipsnių ir 1, 3 priedų pakeitimo įstatymo projektas;
- 10) Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo Nr. XII-2769 33 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 11) Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo Nr. XI-1253 22¹ straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 12) Lietuvos Respublikos valstybės skolos įstatymo Nr. I-1508 3 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas;
- 13) Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymo Nr. IX-1746 pripažinimo netekusiu galios įstatymo projektas.

Projektas yra parengtas atsižvelgiant į 2017 m. gruodžio 12 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 2017/2402, kuriuo nustatoma bendroji pakeitimo vertybiniais popieriais sistema ir sukuriama specialioji paprasto, skaidraus ir standartizuoto pakeitimo vertybiniais popieriais sistema, ir iš dalies keičiamos direktyvos 2009/65/EB, 2009/138/EB ir 2011/61/ES bei reglamentai (EB) Nr. 1060/2009 ir (ES) Nr. 648/2012 (toliau – Reglamentas (ES) Nr. 2017/2402), nuostatas bei 2016 m. gruodžio 20 d. Europos bankininkystės institucijos (EBA) pranešimą „Padengtosios obligacijos: rekomendacijos dėl ES padengtų obligacijų sistemų suderinimo (EBA-Op-2016-23)“.

Pakeitimas vertybiniais popieriais

Pakeitimais vertybiniais popieriais yra sandoris, suteikiantis galimybę skolintojui (paprastai – kredito įstaigai arba didelei įmonei) refinansuoti paskolų arba pozicijų rinkinį, pavyzdžiui, paskolas nekilnojamajam turtui įsigyti, automobilių išperkamąją nuomą, vartojimo kreditus arba kita, paverčiant juos vertybiniais popieriais, kuriais galima prekiauti antrinėje rinkoje. Taigi, pakeitimas vertybiniais popieriais – vienas iš finansavimo šaltinių, padedantis skolintojams diversifikuoti ir plačiau paskirstyti finansų sektoriaus rizikas, išlaisvinti kapitalą ir, tuo pačiu, sutvarkyti ir pagerinti skolintojo (iniciatoriaus) balansus, kad būtų galima toliau skolinti realiajai ekonomikai. Atsižvelgiant į šiuos pakeitimo vertybiniais popieriais privalumus, o taip pat siekiant skatinti tolesnę Europos Sąjungos finansų rinkų integraciją ir diversifikuoti finansavimo šaltinius 2017 m. gruodžio 12 d. buvo priimtas Reglamentas (ES) Nr. 2017/2402.

Reglamentu (ES) Nr. 2017/2402, be kita ko, siekiama atgaivinti saugią Europos Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais rinką, kuri trumpuoju laikotarpiu susilpnintų sąsają tarp bankų finansinio įsiskolinimo mažinimo ir galimybių gauti kreditą sumažėjimo, o ilguoju laikotarpiu – sukurtų labiau subalansuotą ir stabilesnę Europos Sąjungos ekonomikos finansavimo struktūrą. Atitinkamai, Reglamentu (ES) Nr. 2017/2402 yra sukuriama paprastų, skaidrių ir standartizuotų pakeitimo vertybiniais popieriais produktų sistema, kuria yra standartizuojami procesai bei praktika pakeitimo vertybiniais popieriais rinkose bei mažinamas reguliavimo Europos Sąjungos šalyse nenuoseklumas.

Atsižvelgiant į tai, kad tam tikros nuostatos aktualios pakeitimui vertybiniais popieriais yra reglamentuotos tiesioginio taikymo Europos Sąjungos teisės aktu – Reglamentu (ES) Nr. 2017/2402, Projekte yra nustatyti tik tie reikalavimai, kuriuos privalo įgyvendinti valstybės narės, papildomai detalizuodamos pakeitimui vertybiniais popieriais taikomus procedūrinius reikalavimus, kurie Reglamente (ES) Nr. 2017/2402 nėra nurodyti. Tokiu būdu yra užtikrinamas svarbiausių pakeitimo vertybiniais popieriais rinkos aspektų suderinimas, tuo pačiu reglamentuojant pakeitimo vertybiniais popieriais santykius, atsižvelgiant į Lietuvos teisinės sistemos ypatumus.

Tinkamai nacionaliniu lygmeniu reglamentuotas pakeitimo vertybiniais popieriais procesas yra svarbus gerai veikiančių finansų rinkų elementas. Jis gali pagerinti finansų sistemos efektyvumą ir suteikti daugiau investavimo galimybių Lietuvoje. Projektu siekiama įtvirtinti ir sureguliuoti naują finansavimo įrankį ir tuo pačiu nustatyti pagrįstus ir proporcingus ribojimus, kurie užtikrintų Lietuvos ekonomikos stabilumą bei finansų rinkų patikimumą ir padėtų apsaugoti investuotojų interesus. Projektu sukuriamas reglamentavimas padės Lietuvos finansų rinkai integruotis į bendrą visos Europos Sąjungos finansų rinką.

Pakeitimo vertybiniais popieriais institutu būtų prisidedama ir prie rizikos paskirstymo Lietuvos finansų sektoriuje, kadangi priėmus Projektą bankai ar kitos kredito įstaigos dalį rizikos galėtų perleisti kitiems bankams arba instituciniams investuotojams (pavyzdžiui, draudimo bendrovėms). Be to, turint įvairesnių ir mažiau nuo bankų sektoriaus priklausančių finansavimo šaltinių, prisidedama prie bendro finansų sistemos stabilumo ir atsparumo. Taip yra todėl, kad poveikis, kurį galimos bankų sektoriaus problemos gali daryti galimybei gauti greitą ir pigų finansavimą, tampa ne toks stiprus.

Galiausiai, pakeitimas vertybiniais popieriais gali būti veiksmingas mechanizmas ne tik siekiant diversifikuoti bankų ar kitų kredito įstaigų riziką, bet ir susiejant bankų bei kitas kredito įstaigas ir kapitalo rinkas, tokiu būdu suteikiant netiesioginės naudos Lietuvoje įsteigtoms įmonėms ir piliečiams (pavyzdžiui, dėl pigesnių paskolų ir verslo finansavimo, paskolų nekilnojamajam turtui įsigyti ir kita). Tai savo ruožtu turėtų palengvinti finansavimo gavimą mažoms ir vidutinėms Lietuvoje įsteigtoms įmonėms.

Reguliuojamos padengtosios obligacijos

Reguliuojamos padengtosios obligacijos – tai obligacijos, kurių išpirkimas ir kitų su ja susijusių reikalavimų padengimas yra užtikrinamas specialias sąlygas atitinkančiu turtu. Reguliuojamos padengtosios obligacijos būdingos itin stiprios struktūrinės savybės, pavyzdžiui, turto atskyrimo reikalavimas, dvigubo reikalavimo teisė, keliami atitinkamai reikalavimai turtui, kuris gali sudaryti užtikrinamąjį turtą. Dėl šių savybių reguliuojamos padengtosios obligacijos pripažįstamos patikimu investavimo įrankiu bei patogia ir efektyvia finansavimo alternatyva emitentams, kadangi jų įsipareigojimų nevykdymo lygis yra žemas, o išmokų patikimumas – didelis. Atitinkamai, reguliuojamos padengtosios obligacijos yra itin patrauklios investuotojams.

Reguliuojamos padengtosios obligacijos jau kuris laikas yra viena patikimiausių ir patraukliausių ilgalaikio Europos Sąjungos finansavimo alternatyvų. Reguliuojamos padengtosios obligacijos turi didelę įtaką kredito įstaigų finansavimui, o per finansų krizę jos išliko labai saugios ir likvidžios. Taip pat reguliuojamos padengtosios obligacijos, lyginant su kitomis finansavimo formomis, yra gerokai pigesnis lėšų skolinimosi būdas bankams ar kitoms kredito įstaigoms.

Nors reguliuojamų padengtųjų obligacijų nauda akivaizdi, vis tik iki šiol Lietuvoje nebuvo veikiančios, efektyvios ir emitentams patrauklios reguliuojamų padengtųjų obligacijų sistemos, o galiojantis reglamentavimas buvo pasenęs ir neatitinkantis geriausios rinkos praktikos, pavyzdžiui 2016 m. gruodžio 20 d. Europos bankininkystės institucijos (EBA) pranešime „Padengtosios obligacijos: rekomendacijos dėl ES padengtųjų obligacijų sistemų suderinimo (EBA-Op-2016-23)“ nurodytų rekomendacijų. Šią teisinio vakuumo spragą tikimasi užpildyti priimant Projektą.

Svarbu ir tai, kad Europos Sąjungos lygmeniu reguliuojamos padengtosios obligacijos, jų apyvartos, išleidimo, atsiskaitymo už jas tvarka bei viešoji reguliuojamų padengtųjų obligacijų priežiūra nėra detalai reglamentuotos. Taip yra dėl to, kad reguliuojamų padengtųjų obligacijų tvarka stipriai priklauso nuo valstybinės priežiūros apimties bei nacionalinių nemokumo teisės aktų. Vis tik, šiuo metu itin smarkiai suaktyvėjo Europos Sąjungos teisėkūros iniciatyvos, kurių tikslas - Europos Sąjungos direktyva, kuria nustatomi reguliuojamų padengtųjų obligacijų rinkos veikimo principai. Bet kuriuo atveju, visos teisėkūros iniciatyvos remiasi principu, kad Europos Sąjungos teisės aktai dėl reguliuojamų padengtųjų obligacijų neturėtų sutrikdyti nacionalinėje teisėje įsitvirtinusių sistemų, kurios sudarė galimybes padengtųjų obligacijų rinkomis dešimtmečiais sklandžiai ir sėkmingai veikti, todėl direktyva būtų nustatomi tik esminiai reguliuojamų padengtųjų obligacijų išleidimo, apyvartos, struktūrinių savybių principai, techninius standartus po nuostatų perkėlimo į nacionalinę teisę paliekant kiekvienos valstybės narės kompetentingoms institucijoms.

Kadangi Projektas buvo rengiamas atsižvelgiant į naujausias kompetentingų Europos Sąjungos institucijų rekomendacijas ir nuomones dėl reguliuojamų padengtųjų obligacijų, tikėtina, kad net ir priėmus padengtųjų obligacijų direktyvą (jeigu tokia direktyva vis dėlto būtų priimta), Projekto keisti nereikėtų arba pakeitimai būtų minimalūs. Tuo tarpu, savalaikis Projekto priėmimas ir reguliuojamų padengtųjų obligacijų instituto įtvirtinimas Lietuvos nacionalinėje sistemoje, leistų užtikrinti efektyvų ir veikiantį finansavimo įrankį, prisidedantį prie Lietuvos finansų rinkų stiprinimo bei Lietuvos realiosios ekonomikos augimo, tuo pačiu padidinant bankų

skolinimo stabilumą ir Lietuvos finansų rinkai sukuriant didelio likvidumo ir geros kredito kokybės vidaus investicijas.

Atsižvelgiant į visa tai, kas išdėstyta, abu institutai – tiek pakeitimas vertybiniais popieriais, tiek reguliuojamos padengtosios obligacijos gali ženkliai prisidėti prie Lietuvos finansų rinkų augimo ir stiprinimo, įskaitant realųjį ekonomikos finansavimą. Tuo pačiu Projektu reglamentuoti pakeitimo vertybiniais popieriais ir reguliuojamų padengtųjų obligacijų institutai užtikrina tinkamą investuotojų apsaugą.

2. Projekto iniciatoriai ir rengėjai.

Teikiamo Projekto iniciatorius ir rengėjas – Lietuvos Respublikos finansų ministerija (Finansų rinkų politikos departamento direktoriaus pavaduotoja Vilma Mačerauskienė, tel. (8 5) 2390 174, el. paštas vilma.macerauskiene@finmin.lt, Kapitalo rinkų skyriaus vedėja Lora Gogelytė, tel. (8 5) 2199306, el. paštas lora.gogelyte@finmin.lt, Kapitalo rinkų skyriaus vyr. specialistė Justina Valienė, tel. (8 5) 2199353, el. paštas justina.valiene@finmin.lt) kartu su Europos rekonstrukcijos ir plėtros banku.

3. Projekte siūlomų nuostatų teisinio reguliavimo būklė šiuo metu

Šiuo metu pakeitimas vertybiniais popieriais nacionalinėje teisinėje sistemoje iš esmės nėra reglamentuojamas. Vis tik gana dažni atvejai, kai pakeitimas vertybiniais popieriais yra atliekamas pasinaudojant užsienio korporatyvinėmis struktūromis ar specialiosios paskirties bendrovėmis, įsteigtomis ne Lietuvos Respublikoje. Naudojant šį metodą, pakeitimas vertybiniais popieriais yra vykdomas vadovaujantis Lietuvos Respublikos civilinio kodekso (toliau – CK) nuostatomis, reglamentuojančiomis reikalavimo teisių perleidimą ir prievolės atsiradimą, kartu (jeigu aktualu) taikant atitinkamus juridinių asmenų veiklą bei kapitalo rinkas reglamentuojančius teisės aktų reikalavimus. Vis tik tokios struktūros yra sudėtingos, brangios, ir tuo pačiu neužtikrina tinkamos investuotojų apsaugos bei neatitinka Europos Sąjungos pakeitimo vertybiniais popieriais reguliavimo bei aktualios rinkos praktikos.

Padengtųjų obligacijų išleidimo, jų apyvartos, išpirkimo, taip pat reikalavimus kredito įstaigoms, kurios išleidžia padengtasias obligacijas, šiuo metu reglamentuoja Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymas Nr. IX-1746, priimtas 2003 m. rugsėjo 25 d. (toliau – Hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymas). Vis tik, Hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymas praktikoje iki šiol nebuvo sėkmingai pritaikytas, nes per daugiau nei 15 metų laikotarpį tik vienas bankas pabandė įgyvendinti šio įstatymo nuostatas praktikoje. Šis pavyzdys puikiai iliustruoja, kad Hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymas neatitinka reguliuojamų padengtųjų obligacijų aktualijų ir plačiai paplitusios praktikos, taip pat struktūruojant padengtųjų obligacijų išleidimą pagal Hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymo reikalavimus, sandorio kaštai ir biurokratinė našta tampa neproporcingai didelė, todėl neatsveria emitento gautinos naudos.

Svarbu ir tai, kad Projektas taip pat apima ir daug kitų su pagrindiniais klausimais susijusių aspektų, kurie yra reglamentuojami įvairių kitų įstatymų. Pavyzdžiui, specialios paskirties bendrovių, kurių teisinė forma gali būti tik akcinė bendrovė arba uždaroji akcinė bendrovė, steigimą, valdymą, veiklą, reorganizavimą ar likvidavimą, o taip pat ir obligacijų išleidimą tiek, kiek Projektas nenumato kitaip, reglamentuotų Lietuvos Respublikos acinių bendrovių įstatymas; vertybinių popierių, išleistų pasinaudojant pakeitimo vertybiniais popieriais ar reguliuojamų padengtųjų obligacijų schema ar sandoriu, viešam platinimui būtų taikomos bendros Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatyme nustatytos taisyklės ir kt.

4. Siūlomos naujos teisinio reguliavimo nuostatos ir teigiami rezultatai, kurių laukiama priėmus Projektą.

Priėmus Projektą būtų sureguliuotas pakeitimo vertybiniais popieriais ir reguliuojamų padengtųjų obligacijų institutų teisinis mechanizmas. Taip pat reglamentuota pakeitimo

vertybiniais popieriais (toliau – PVP) bendrovių ir reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų (toliau – RPO) bendrovių steigimo, valdymo, veiklos pabaigos tvarka ir kiti ypatumai.

Specialios paskirties bendrovės

Projekte numatoma, kad specialios paskirties bendrovė gali vykdyti tik Projekte nustatytą veiklą. Viena specialios paskirties bendrovė galės vykdyti tik vieną pakeitimą vertybiniais popieriais arba dalyvauti tik vienoje padengtųjų obligacijų programoje. Specialios paskirties bendrovės organizacinė struktūra turėtų būti itin paprasta. Projektu siūloma įtvirtinti, kad specialios paskirties bendrovė privalėtų turėti tik du organus – visuotinį akcininkų susirinkimą bei vadovą. Pažymėtina ir tai, kad specialiosios paskirties vadovu galėtų būti tiek fizinis, tiek juridinis asmuo. Specialios paskirties bendrovė nebūtų laikoma finansų įstaiga pagal Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymą ir jai šio įstatymo nuostatos nebūtų taikomos.

Specialios paskirties bendrovei galėtų bendrieji konfidencialios informacijos (komercinės paslapties) apsaugos, įskaitant banko paslaptį, kredito unijos paslaptį ar centrinės kredito unijos paslaptį, reikalavimai. Atitinkamai, specialios paskirties bendrovės privalėtų laikytis Lietuvos Respublikos bankų įstatymo, Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo ar Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo nuostatų, jeigu užtikrinamąjį turtą sudarytų reikalavimo teisės, kurioms iki perleidimo buvo taikomos atitinkamai banko paslapties, centrinės kredito unijos paslapties ar kredito unijos paslapties nuostatos.

Pažymėtina ir tai, kad priėmus Projektą būtų taikomas ypatingas bankroto, restruktūrizavimo ir pertvarkymo režimas, kuris reikštų, kad skolintojo (iniciatoriaus) bankrotas, restruktūrizavimas arba pertvarkymas neturi įtakos ir nelemia, kad toks pats ar panašus procesas bus pradėtas specialiosios paskirties bendrovės atžvilgiu. Priešingai, Projektu nustatomos specialios sąlygos, kurioms esant specialios paskirties bendrovė gali būti reorganizuojama, atskiriama, pertvarkoma į kitos formos juridinį asmenį arba likviduojama. Tai gali būti padaryta tik po to, kai (i) sueina pakeitimo vertybiniais popieriais arba visų reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų sandorių terminas, yra apmokėti visi investuotojų ir atitinkamų kreditorių reikalavimai bei įvykdyti kiti įsipareigojimai, užtikrinti arba susiję su užtikrinamuoju turtu; (ii) užtikrinamasis turtas yra perduotas kitai specialios paskirties bendrovei, kuri perima visas užtikrinamąjį turtą perdavusios specialios paskirties bendrovės teises ir pareigas; arba (iii) specialios paskirties bendrovėje nebelieka užtikrinamojo turto. Reguluojamos padengtųjų obligacijų bendrovės bankroto ar restruktūrizavimo procesas negali būti inicijuojamas arba pradėtas, kol yra neapmokėtų padengtųjų obligacijų, nebent tokį prašymą pateikia priežiūros institucija – Lietuvos bankas.

Nors specialios paskirties bendrovės būtų steigiamos ir joms būtų taikomi bendrieji akcinėms bendrovėms ir uždarosiomis akcinėms bendrovėms taikomi reikalavimai, Projektu nustatyti specialiosios paskirties bendrovių reikalavimai leidžia užtikrinti sėkmingą pakeitimo vertybiniais popieriais ir reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų schemos ar sandorio įgyvendinimą, garantuoja teisinį aiškumą bei užtikrina tiek investuotojų ir specialiųjų kreditorių, tiek skolintojų (iniciatorių) interesų apsaugą.

Pakeitimas vertybiniais popieriais

Projekte siūloma įtvirtinti, kad bet kuri rizika, susijusi su kilnojamojo arba nekilnojamojo, materialaus arba nematerialaus, turto turėjimu, ar rizika, susijusi su trečiųjų asmenų prisiimtomis prievolėmis, gali būti pakeičiama vertybiniais popieriais. Šią riziką PVP bendrovės galės prisiimti įsigydama turtą, garantuodama prievolės arba prisiimdama įsipareigojimus kitokia forma. Projektu reglamentuojami pakeitimo vertybiniais popieriais sandoriai nebus laikomi indėlių priėmimu, veikla ar bet kuria kita veikla, kuriai pagal finansų sektoriaus reguliavimą būtų reikalingas leidimas ar licencija.

Projekte reglamentuojant pakeitimą vertybiniais popieriais, kartu siekiama įtvirtinti priemones, kurios padėtų užtikrinti investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesus. Pavyzdžiui, Projektu siekiama įtvirtinti tikrąjį pardavimą, kuris reiškia, kad PVP bendrovės nuosavybės teisė į užtikrinamąjį turtą, įgytą pirkimo-pardavimo ar kito tokį patį teisinį poveikį turinčio sandorio pagrindu, yra absoliuti ir galioja be jokių išimčių ar sąlygų pardavėjo ir bet kurio trečiojo asmens atžvilgiu (tikrojo pardavimo institutas taikomas ir padengtųjų obligacijų atžvilgiu). Pardavėjas atsako už perleisto esamo ar būsimo reikalavimo galiojimą, tačiau pakeitimo vertybiniais popieriais atveju pardavėjas neatsako, jeigu skolininkas neįvykdo iš perleisto reikalavimo kylančių mokėjimo prievolių. Šiomis nuostatomis aiškiai įtvirtinama, kad nuosavybės teisė yra perleidžiama PVP bendrovei, siekiant išvengti dviprasmiškų situacijų, kai į perleistą turtą būtų nukreipiami neužtikrintų kreditorių reikalavimai, kas ypač aktualu pardavėjo nemokumo ar kitų panašių procedūrų atžvilgiu.

Siekiant apsaugoti tiek investuotojų bei atitinkamų kreditorių interesus, taip pat siekiant suvaldyti rizikas, Projekte nustatomi PVP bendrovės perleisto turto perleidimo bei turto suvaržymo ribojimai. Pavyzdžiui, PVP bendrovei yra draudžiama bet koku būdu perleisti turtą ar ap sunkinti jį bet kokiomis daiktinėms bei prievolinėmis teisėmis, taip pat bet koku būdu suvaržyti savo teises į jį, išskyrus atvejus, kai yra užtikrinami įsipareigojimai, kuriuos PVP bendrovė prisiėmė pakeitimo vertybiniais popieriais investuotojų ir susijusių kreditorių atžvilgiu.

Dar daugiau, PVP bendrovei priklausantis užtikrinamasis turtas privalėtų būti įkeičiamas investuotojų ir atitinkamų kreditorių naudai. Nors šis įkeitimas iš esmės bus atliekamas vadovaujantis CK nuostatomis, Projekte numatyti tam tikri ypatumai. Pavyzdžiui, Projekte numatyta, jog jeigu investuotojai ir atitinkami kreditoriai yra paskyrę patikėtinį atstovauti jų interesams, tuomet įkeitimo sutartyje ir hipotekos sandoryje kaip kreditorius yra nurodomas tik patikėtinis, o išieškojimas vykdomas išimtinai laikantis įkeitimo sutartyje arba vertybinių popierių emisijos sąlygose nustatytais pagrindais.

Pažymėtina ir tai, kad tuo atveju, jei vykdant pakeitimą vertybiniais popieriais bus perleidžiami hipoteka (įkeitimu) užtikrinti reikalavimai, sudarantys užtikrinamąjį turtą, turės būti perleidžiamos ir hipotekos (įkeitimo) teisės. Hipotekos (įkeitimo) teisių perleidimas bus įforminamas atskiru vienu notarinio sandoriu tarp hipotekos (įkeitimo) kreditoriaus ir PVP bendrovės, sandoryje ar jo prieduose nurodant visas naujam kreditoriui pereinančias užtikrinimo priemones. Atskiri pakeitimai hipotekos ar įkeitimo sutartyse nebus daromi. Projekto nuostatos taip pat nustato taisykles, leidžiančias apie vykdomą reikalavimo teisių perleidimą pranešti viešai, užtikrinant supaprastintą hipoteka (įkeitimu) užtikrintų reikalavimų, sudarančių užtikrinamąjį turtą, perleidimą.

Įtvirtinus pakeitimo vertybiniais popieriais institutą, tikimasi, kad ženkliai sumažės finansavimosi kaštai. Pastarieji yra svarbūs ne tik kredito įstaigoms, bet ir kitiems emitentams, kurie neturi galimybių gauti pigesnių trumpalaikių arba centrinių banko finansavimo priemonių, kurios paprastai suteikiamos tik bankams.

Patikėtinis

Projekte siūloma įtvirtinti investuotojų ir atitinkamų kreditorių patikėtinio institutą pakeitimo vertybiniais popieriais schemose. Pagrindinė patikėtinio užduotis – investuotojų ir specialiųjų kreditorių interesų atstovavimas ir reikalavimų, susijusių su vertybiniais popieriais, įgyvendinimas investuotojų ir specialiųjų kreditorių naudai santykiuose su PVP bendrove ir trečiaisiais asmenimis. Patikėtinis veikia patikėjimo pagrindais. Patikėtinio teisės, pareigos ir įgaliojimai (kurių nereglamentuoja Projektas) būtų apibrėžti patikėtinio paskyrimo dokumente.

Kol investuotojų ir specialiųjų kreditorių interesams atstovautų patikėtinis, jie negalėtų individualiai naudotis savo teisėmis, kurių įgyvendinimas būtų perduotas patikėtinui. Patikėtinui galėtų būti kredito įstaiga ar kita licencijuojamas finansines paslaugas teikianti įmonė, auditorius, advokatas ar bankroto administratorius.

Projekte siūlomas įtvirtinti patikėtinio institutas užtikrina tinkamą investuotojų ir specialiųjų kreditorių interesų atstovavimą, leidžia investuotojams ir specialiesiems kreditoriams susitarti dėl patikėtinio teisių ir įgaliojimų, atsižvelgiant į pakeitimo vertybiniais popieriais sandorio ypatybes ir niuansus.

Papildomos padengtųjų obligacijų savybės

Projekte siūloma numatyti, jog pagrindinė padengtųjų obligacijų savybė yra užtikrinamojo turto atskyrimas nuo emitento turto, perleidžiant nuosavybės teisę į užtikrinamąjį turtą RPO bendrovei ar užtikrinamąjį turtą įkeičiant investuotojų ir specialiųjų kreditorių naudai. Reguluojamų padengtųjų obligacijų atžvilgiu užtikrinamasis turtas privalo būti RPO bendrovei, o priežiūra būtų vykdoma Lietuvos banko.

Pagal Projekto nuostatas, reguliuojamas padengtasias obligacijas turėtų teisę išleisti tik kredito įstaiga, kuri Projekto nustatyta tvarka yra įtraukta į reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentų registrą, o obligacijų programa yra įtraukta į reguliuojamų padengtųjų obligacijų registrą. Projektu siūloma nustatyti, kad reguliuojamų padengtųjų obligacijų registrą sudaro dvi dalys: pirmoji dalis, kurioje registruojamos skirtingų turto klasių užtikrinamojo turto reguliuojamos padengtosios obligacijos ir antroji dalis, kurioje registruojamos vienos turto klasės užtikrinamojo turto reguliuojamos padengtosios obligacijos. Sprendimą įtraukti pareiškėją į reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentų registrą bei reguliuojamų padengtųjų obligacijų programų registrą priimtų Lietuvos bankas, laikydamasis Projekte nustatytų reikalavimų. Emitentas, Lietuvos banko sprendimu, galėtų būti išbrauktas iš reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento registro, jo prašymu ar sutikimu, taip pat tais atvejais, jei jis nesilaikytų Projekte nustatytų reikalavimų. Priežiūros institucija turėtų teisę išbraukti reguliuojamų padengtųjų obligacijų programą iš reguliuojamų padengtųjų obligacijų registro tik pasibaigus visoms emisijoms, išleistoms pagal šią obligacijų programą. Taip pat priežiūros institucija turėtų teisę uždrausti reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentui toliau leisti reguliuojamas padengtasias obligacijas, jeigu priežiūros institucijos vertinimu, papildomas obligacijų leidimas neproporcingai didintų emitento įsipareigojimus (įskaitant emitento išleistas ir dar neapmokėtas reguliuojamas padengtasias obligacijas), lyginant su emitento konsoliduotame balanse nurodytu turtu.

Taip pat Projektu siūloma nustatyti, kad reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas, gavęs išankstinį rašytinį priežiūros institucijos sutikimą, turėtų teisę perleisti visas savo teises ir pareigas, susijusias su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, kitam asmeniui, jeigu šis asmuo būtų įtrauktas į reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentų registrą. Investuotojų ar bet kokių trečiųjų asmenų sutikimas tokiam perleidimui nebūtų reikalingas, tačiau jie turės būti informuojami apie perleidimą.

Šios Projekto nuostatos garantuoja tinkamą reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų viešąją priežiūrą, kurią vykdytų Lietuvos bankas.

Užtikrinamasis turtas ir jo atskyrimas

Projektu siūloma numatyti, kad užtikrinamasis turtas turi atitikti tam tikrus reikalavimus, kurie garantuotų užtikrinamojo turto kokybę. Jeigu turtas specialių reikalavimų netenkina, jis negali būti priskirtas užtikrinamajam turtui. Taip pat, kaip jau nurodyta aukščiau, pagal Projekto nuostatas emitentas, išleisdamas reguliuojamas padengtasias obligacijas, privalėtų užtikrinti, kad užtikrinamasis turtas būtų atskirtas nuo emitento turto, perleidžiant nuosavybės teisę į užtikrinamąjį turtą RPO bendrovei.

Užtikrinamasis turtas RPO bendrovei būtų perleidžiamas susitarimo tarp reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento ir RPO bendrovės dėl užtikrinamojo turto valdymo ir administravimo pagrindu. Šiame susitarime, be kita ko, turėtų būti numatyti emitento ir RPO bendrovės įsipareigojimai, kad užtikrinamasis turtas atitiktų šiuos reikalavimus: kiekvienas

turtas, sudarantis užtikrinamąjį turtą, privalėtų būti registruojamas; visu reguliuojamų padengtųjų obligacijų galiojimo laikotarpiu užtikrinamojo turto turėtų būti tiek, kad iš jo būtų galima tinkamai įvykdyti reikalavimus, susijusius su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, bei padengti išlaidas, reikalingas užtikrinamojo turto priežiūrai, administravimui ir likvidavimui (veiklos išlaidoms) bei perdavimui turto valdytojui; mokėjimai investuotojams, susiję su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, būtų vykdomi laiku; užtikrinamasis turtas būtų pakankamos kokybės, garantuojančios investuotojams, kad rizika, jog RPO bendrovė negalės laiku padengti investuotojų reikalavimų, susijusių su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, emitentui negalint laiku įvykdyti savo mokėjimo įsipareigojimų, būtų maža; vienos turto klasės reguliuojamų padengtųjų obligacijų užtikrinamąjį turtą sudarytų tik tos turto klasės reikalavimus atitinkantis turtas, kaip ir turtas, įtrauktas į reguliuojamų padengtųjų obligacijų užtikrinamąjį turtą jų registravimo metu, ir (arba) likvidus turtas ir (arba) išvestinės finansinės priemonės; bendra tinkamo užtikrinamojo turto pagrindinė suma būtų didesnė nei 105 procentai bendros likusių įsipareigojimų, susijusių su obligacijomis, padengtomis atitinkamu užtikrinamuoju turtu, sumos arba dar didesnės sumos; ir likvidumo normatyvas bet kurią dieną būtų ne mažesnis nei nurodyta Projekte.

Siekiant dar labiau apsaugoti investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesus, Projektu siūloma nustatyti, kad išleidus reguliuojamas padengtasias obligacijas, RPO bendrovė turėtų teisę perleisti turimas nuosavybės teises į užtikrinamąjį turtą ir visas kitas teises ir pareigas pagal su užtikrinamuoju turtu susijusias sutartis kitam asmeniui tik tuo atveju, jeigu gavo išankstinį rašytinį priežiūros institucijos pritarimą tokiam teisių ir pareigų perleidimui.

Dvigubo reikalavimo principas

Projekte siūloma įtvirtinti, kad reguliuojama padengtoji obligacija suteikia investuotojui ir specialiajam kreditoriui teisę reikalauti, kad reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas tinkamai įvykdytų visus savo įsipareigojimus, susijusius su reguliuojama padengtąja obligacija, tačiau emitento nemokumo ar pertvarkymo atveju investuotojai ir atitinkami kreditoriai galėtų reikalauti, kad jų reikalavimai būtų tenkinami iš užtikrinamojo turto vertės ir pirmiau už bet kurių kitų kreditorių reikalavimus. Tik visiškai patenkinus investuotojų ir atitinkamų kreditorių reikalavimus, užtikrinamasis turtas galėtų būti gražinamas reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentui. Tačiau, jeigu užtikrinamojo turto nepakanka investuotojų ir atitinkamų kreditorių reikalavimams padengti, investuotojai ir atitinkami kreditoriai turėtų teisę išieškoti trūkstamą sumą iš nemokaus emitento kito turto. Šiuo atveju investuotojai ir atitinkami kreditoriai turėtų tokias pat teises kaip ir emitento kreditoriai, kurių reikalavimai yra neužtikrinti.

Obligacijų padengimo reikalavimai ir papildomas užtikrinimas

Projekte siūloma nustatyti, jog reguliuojamas padengtasias obligacijas išleidžiantis emitentas privalo užtikrinti, kad bendra atitinkamos kategorijos užtikrinamojo turto vertė sudarytų ne mažiau kaip 105 procentus atitinkamos kategorijos išleistų neapmokėtų reguliuojamų padengtųjų obligacijų nominalios sumos. Taip pat siūloma įtvirtinti nuostatas, kuriomis vadovaujantis Lietuvos bankas turėtų teisę konkrečiu atveju reikalauti, kad reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas turėtų didesnę papildomą užtikrinimą. Šiomis nuostatomis siekiama pakankamos ir tvarios investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesų apsaugos.

Riziku, susijusių su užtikrinamuoju turtu ir įsipareigojimais, mažinimas

Projekte siūloma nustatyti, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas privalėtų išvestinių finansinių priemonių pagalba valdyti palūkanų normas ir valiutų rizikas, susijusias su užtikrinamuoju turtu. Išvestinių finansinių priemonių sandoriai ar kiti susitarimai, skirti mažinti

rizikai, turėtų būti sudaromi laikantis Projekte nustatytų reikalavimų. Šie susitarimai, be kita ko, turėtų būti sudaromi tik tiek, kiek tai yra būtina rizikai valdyti investuotojų interesais ir jie visais atvejais turėtų atitikti įprastas šio sektoriaus generalines sutartis.

Neatsižvelgiant į reikalavimą turėti pakankamai užtikrinamojo turto, Projekte papildomai siūloma numatyti, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas privalėtų užtikrinti, kad užtikrinamajame turte nuolatos būtų tiek likvidaus turto, kad jo bet kuriuo metu pakaktų mokėjimams pagal reguliuojamų padengtųjų obligacijų programą vykdyti bent ateinančias 180 dienų. Svarbu tai, kad Projektas įpareigoja, kad likvidus turtas būtų atskirtas ir laikomas atskirai nuo kito užtikrinamojo turto. Jeigu likvidumo atsargą sudaro piniginės lėšos ar indėliai, jie privalo būti laikomi atskiroje reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento vardu atidarytoje sąskaitoje. Jeigu likvidumo atsargą sudaro vertybiniai popieriai, jie privalo būti laikomi atskiroje reguliuojamų padengtųjų obligacijų bendrovės vertybinių popierių sąskaitoje.

Taip pat Projektu siūloma nustatyta, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas privalėtų reguliariai Lietuvos banko nustatytu dažnumu, atlikti testavimą nepalankiausiomis sąlygomis, siekdamas nustatyti, ar susidarius finansiskai ypač nepalankioms sąlygoms, užtikrinamojo turto (įskaitant papildomą užtikrinimą), pakaktų neapmokėtų reguliuojamų padengtųjų obligacijų nominaliai sumai padengti. Testavimo metu privalėtų būti vertinama bent palūkanų normų rizika, valiutos rizika, kredito rizika, likvidumo rizika, įskaitymo rizika, užtikrinamojo turto susimaišymo su kitu turtu rizika ir kita priežiūros institucijos nurodyta rizika.

Taip pat Projektu yra siūloma nustatyti, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas privalo turėti patikimas ir veiksmingas politikas bei procedūras, pagal kurias būtų nuolat per visą reguliuojamų padengtųjų obligacijų galiojimo laikotarpį tikrinama, ar emitentas turi pakankamai likvidaus ir užtikrinamojo turto, atsižvelgiant į likvidaus ir užtikrinamojo turto pobūdį ir sudėtį, minimalų (įskaitant papildomą) užtikrinamojo turto dydį, privalomą likvidumo atsargą, taip pat įvertinus galimas nepalankias rinkos sąlygas.

Aukščiau nurodytomis Projekto nuostatomis yra siekiama užtikrinti nuolatinę, pakankamą ir savalaikę reguliuojamų padengtųjų obligacijų priežiūrą, tokiu būdu siekiant užtikrinti investuotojų ir atitinkamų kreditorių reikalavimus.

Reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento priežiūra iki nemokumo

Įstatymo projekte siūloma numatyti, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas sumas, gautas išleidus reguliuojamų padengtųjų obligacijų emisiją, privalo paskolinti RPO bendrovei, kad ši galėtų atsiskaityti už perleistą užtikrinamąjį turtą. Taip pat reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas privalėtų užtikrinti, kad reguliuojamos padengtosios obligacijos visą jų galiojimo terminą atitiks registracijos prašyme nurodytas sąlygas ir nebus jokių aplinkybių, trukdančių atlikti veiksmingą šių obligacijų priežiūrą. Svarbu ir tai, kad Projektu, siekiant užtikrinti investuotojų ir specialiųjų kreditorių interesus, siūloma apriboti reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento teisę vienašališkai iš esmės pakeisti reguliuojamų padengtųjų obligacijų sąlygas. Tai daryti jis galėtų tik gavęs išankstinį Lietuvos banko pritarimą, kas užtikrintų, kad investuotojų ir specialiųjų kreditorių teisės nebus pažeistos.

Siekiant dar labiau sustiprinti reguliuojamų padengtųjų obligacijų priežiūrą, Projektu siūloma įtvirtinti, jog reguliuojamas padengtasias obligacijas išleidęs emitentas Lietuvos bankui privalėtų teikti ataskaitas dėl įsipareigojimų pagal Projektą laikymosi, taip pat parengti veiklos planą, kuriame būtų nustatytos procedūros, užtikrinančios sklandų perėjimą prie specialios administravimo funkcijos ir tinkamą padengtųjų obligacijų programos veikimą emitento nemokumo ar pertvarkymo atveju. Taip pat Projekte numatyti ir reikalavimai reguliuojamų padengtųjų obligacijų užtikrinamojo turto stebėjimui ir priežiūrai. Pavyzdžiui, siekiant užtikrinti, kad užtikrinamasis turtas atitiks Įstatymo reikalavimus, privalės būti skiriamas užtikrinamojo turto stebėtojas, kurio kandidatūrą patvirtins Lietuvos bankas.

Projekte siūloma įtvirtinti, kad užtikrinamojo turto stebėtojas atliktų bent šias funkcijas: patikrintų, kiek užtikrinamasis turtas atitinka Projekto nustatytus reikalavimus ir sąlygas,

įskaitant įrašų apie kiekvieną turtą, įeinantį į užtikrinamojo turto sudėtį, tikslumą; patikrintų, ar emitentas tinkamai laikosi kitų Projekto reikalavimų; parengtų ketvirtinę ataskaitą dėl priemonių, kurių emitentas ėmėsi tam, kad atitiktų Projekto reikalavimus, ir dėl turto, sudarančio užtikrinamąjį turtą, kokybės; teiktų priežiūros institucijai ataskaitas dėl atitikties teisės aktams, taip pat vykdytų kitus priežiūros institucijos nurodymus. Konkrečiam reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento užtikrinamojo turto stebėtojiui parengtose rekomendacijose galėtų būti nurodyti konkretūs klausimai, kurie turėtų būti apžvelgiami tokio reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento ataskaitoje, kas garantuotų pakankamą informacijos atskleidimą priežiūros institucijai, pastarajai vykdant efektyvią reguliuojamųjų obligacijų priežiūrą.

Užtikrinamojo turto priežiūra ir administravimas reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento nemokumo, pertvarkymo ar likvidavimo procedūrų metu

Projektu siūloma nustatyti, jog emitento nemokumo, pertvarkymo ar likvidavimo procedūrų atveju reguliuojamų padengtųjų obligacijų programa būtų valdoma ir administruojama nepriklausomai nuo emitento ir vadovaujantis išimtinai investuotojų interesais. Emitento nemokumo, pertvarkymo ar likvidavimo procedūrų atveju užtikrinamojo turto administravimą perimtų specialusis administratorius, siekiant užtikrinti, kad įsipareigojimais investuotojams, kylantys iš reguliuojamų padengtųjų obligacijų, būtų visiškai įvykdyti investuotojams naudingiausiu būdu. Specialusis administratorius priežiūros institucijos sprendimu galėtų būti skiriamas net iki emitento nemokumo, pertvarkymo ar likvidavimo procedūrų inicijavimo, jeigu yra tenkinamos sąlygos, nurodytos atitinkamai Lietuvos Respublikos bankų įstatymo 72 ar 84 straipsniuose, Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo 60 ar 74 straipsniuose arba Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo 54 ar 67 straipsniuose. Lietuvos bankas turėtų teisę bet kada atšaukti specialųjį administratorių.

Projekte siūloma įtvirtinti, jog pagrindinė specialiojo administratoriaus pareiga yra veikti visų investuotojų labai ir interesais, siekti, kad būtų tinkamai įvykdyti visi įsipareigojimai pagal reguliuojamų padengtųjų obligacijų programą. Specialusis administratorius turėtų bent šias teises ir pareigas: gavęs išankstinį investuotojų (patikėtinio, jei jis paskirtas) sutikimą, jeigu taip numatyta reguliuojamų padengtųjų obligacijų emisijos sąlygose, teisę valdyti ir disponuoti užtikrinamuoju turtu, tame tarpe administruoti reikalavimo teises (įskaitant teisę rinkti įmokas pagal reikalavimo teises), realizuoti jas užtikrinantį užstatą ir kitas prievolių įvykdymo užtikrinimo priemones, taip pat atėmus veiklos išlaidas, gautas sumas paskirstyti investuotojams ir atitinkamiems kreditoriams taip, kaip tai yra numatyta reguliuojamų padengtųjų obligacijų emisijos sąlygose; gavus išankstinį priežiūros institucijos sutikimą, teisę perleisti visą užtikrinamąjį turtą arba jo dalį kartu su įsipareigojimais pagal reguliuojamas padengtasias obligacijas kitam emitentui; teisę vykdyti emitento sudarytus sandorius, siekiant tinkamai administruoti užtikrinamąjį turtą, kad būtų visiškai įvykdyti įsipareigojimais investuotojams ir atitinkamiems kreditoriams, kaip numatyta reguliuojamų padengtųjų obligacijų emisijos sąlygose (įskaitant likvidaus turto, užtikrinančio, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų reikalavimai bus vykdomi laiku, pasirūpinimą); pareigą grąžinti nemokiam emitentui užtikrinamąjį turtą, likusį įvykdžius visus įsipareigojimus reguliuojamų padengtųjų obligacijų investuotojams ir atitinkamiems kreditoriams; pareigą nuolat stebėti suėjusių įsipareigojimų vykdymą ir užtikrinamojo turto būklę (įskaitant jį sudarančių reikalavimų išieškojimą); gavęs išankstinį priežiūros institucijos sutikimą, teisę taikyti likvidumo riziką mažinančias nestandartines amortizacijos struktūras, tokias kaip obligacijų pertvarkymas į lanksčių pagrindinės sumos išmokų obligacijas arba į sąlygines tiesioginių išmokų obligacijas. Specialusis administratorius taip pat turėtų teisės ir pareigas, kurias Projektu siūloma suteikti užtikrinamojo turto stebėtojiui.

Specialusis administratorius veiktų susitarimo, sudaryto su RPO bendrove, kuriai priklauso užtikrinamasis turtas, dėl užtikrinamojo turto valdymo ir administravimo pagrindu.

Užtikrinamojo turto ir nemokaus arba pertvarkomo emitento santykis

Projekte siūloma nustatyti, kad specialusis administratorius ir emitento nemokumo administratorius privalo vienas kitam pateikti informaciją, kuri gali būti svarbi tiek emitento nemokumo procese, tiek valdant užtikrinamąjį turtą. Emitento nemokumo administratorius negalėtų ginčyti specialiojo administratoriaus veiksmų ir sprendimų, kuriuos jis atlieka ir priima, vykdydamas Projekte nustatytas funkcijas. Specialusis administratorius turtą, likusį padengus investuotojų ir atitinkamų kreditorių reikalavimus bei veiklos išlaidas, susijusias su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, perduotų emitento teises ir pareigas perėmusiai kredito įstaigai arba nemokiam emitentui. Emitento nemokumo arba pertvarkymo atveju, atitinkamai, priešišios arba pertvarkymo institucija turėtų teisę nustatyti kitą, nei Projekte nustatyta didžiausią leistiną papildomo užtikrinimo ir savanoriško papildomo užtikrinimo ribą ar paskirti užtikrinamojo turto vertintoją.

Apsauga nemokumo ir (arba) pertvarkymo procedūrų metu

Projekte siūloma nustatyti, jog emitento arba iniciatoriaus nemokumo arba pertvarkymo atveju pakeitimo vertybiniais popieriais ir reguliuojamų padengtųjų obligacijų sandoriams ir su jais susijusiems santykiams Lietuvos Respublikos bankų įstatymo, Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo, Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo, Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymo, Lietuvos Respublikos juridinių asmenų nemokumo įstatymo nuostatos, įskaitant dėl užtikrinamojo turto administravimo, kreditorių teisių, kreditorių reikalavimų tenkinimo ir emitento išipareigojimų, susijusių su turtu užtikrintais vertybiniais popieriais ir reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis, vykdymo, taikomos tiek, kiek Projektas nenustato kitaip. Pažymėtina, kad kai bus priimtas Lietuvos Respublikos juridinių asmenų nemokumo įstatymas, jo nuostatos bus suderintos su šio Projekto nuostatomis.

Atitinkamai, Projekte siūloma įtvirtinti, jog reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento nemokumo ar pertvarkymo atveju su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis susijusios mokėjimo prievolės netaptų vykdytinos pagal emitento nemokumo atveju taikomą įstatymą. Nei emitento nemokumo administratorius, nei emitento kreditoriai, išskyrus investuotojus arba atitinkamus kreditorius, neturėtų teisės priimti sprendimų, darančių įtaką tolimesnių emitento susitarimų, susijusių su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis ir turtu užtikrintais vertybiniais popieriais, vykdymui. Nei nemokumo administratorius, nei kreditoriai (įskaitant investuotojus ir atitinkamus kreditorius) neturėtų teisės peržiūrėti ir ginčyti sutarčių ar dokumentų, susijusių su reguliuojamomis padengtosiomis obligacijomis ir turtu užtikrintais vertybiniais popieriais (įskaitant *actio Pauliana* instituto taikymą).

Siekiant užtikrinti investuotojų ir atitinkamų kreditorių tinkamą interesų apsaugą, Projekte taip pat siūloma įtvirtinti, jog emitentas (iniciatorius) privalėtų užtikrinti, kad visos specialios paskirties bendrovei priklausančios iš užtikrinamojo turto, kurį tvarko (valdo) emitentas (iniciatorius), gautinos sumos, būtų visiškai (įskaitant fiziškai) atskirtos nuo nemokaus emitento (iniciatoriaus) turto ir būtų apsaugotos nuo susimaišymo su kitu emitento (iniciatoriaus) turtu rizikos. Iš užtikrinamojo turto negalėtų būti išskaičiuojami jokie reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitento administravimo, bankroto, restruktūrizavimo, pertvarkymo ar likvidavimo mokesčiai ar susijusios išlaidos. Be to, tik padengimo vertybiniais popieriais investuotojai ir atitinkami kreditoriai galėtų inicijuoti areštą ar išieškoti iš užtikrinamojo turto, kuriuo apmokami pagal sudarytą padengimo vertybiniais popieriais sandorį išleisti vertybiniai popieriai arba kuriuo yra užtikrinamas padengtųjų obligacijų apmokėjimas.

Dėl Lietuvos Respublikos civilinio proceso kodekso pakeitimo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos civilinio proceso kodekso 746 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas. Šiuo pakeitimu siekiama įtvirtinti, kad kai skolininkui

(įkeisto turto savininkui) pradėta bankroto ar restruktūrizavimo procedūra, įkeistas turtas parduodamas ir hipotekos ar įkeitimo kreditorių reikalavimai būtų tenkinami atitinkamai Lietuvos Respublikos juridinių asmenų nemokumo ar Fizinių asmenų bankroto įstatymų nustatyta tvarka, laikantis Lietuvos Respublikos pakeitimo vertybiniais popieriais ir padengtųjų obligacijų įstatyme nustatytų ypatumų.

Dėl Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo Nr. VII-1835 1 straipsnio pakeitimo projektas, siekiant Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme įtvirtinti, kad šio įstatymo nuostatos specialios paskirties bendrovėms yra taikomas tiek, kiek Projekte nėra nustatyta kitaip.

Tokiu būdu siekiama užtikrinti, kad Projekto nuostatos turėtų pirmenybę Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo atžvilgiu, taip garantuojant taikomo teisinio režimo aiškumą, nuoseklumą, taip pat siekiant užtikrinti, jog reikalavimai taikomi specialiosios paskirties bendrovėms būtų aiškūs ir nedviprasmiški, tokiu būdu užkertant kelią piktnaudžiauti teisės nuostatomis, pasirenkant konkrečiu atveju palankesnę teisinę režimą.

Dėl Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatymo Nr. XII-2443 1 straipsnio pakeitimo projektas, siekiant Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatyme įtvirtinti, kad šis įstatymas nėra taikomas PVP bendrovių leidžiamų skolos vertybinių popierių atžvilgiu.

Kaip jau buvo nurodyta aukščiau, pakeitimo vertybiniais popieriais atveju investuotojai ir atitinkami kreditoriai gali paskirti patikėtinį ir jam taip pat gali pavesti obligacijų savininkų patikėtinio (kaip jis apibrėžtas Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatyme) funkcijas. Bet kuriuo atveju obligacijų savininkų patikėtinio įgaliojimai apibrėžiami patikėtinio paskyrimo dokumente, neatsižvelgiant į Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatymo nuostatas. Atsižvelgiant į Projekto nuostatas, Akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatyme, siekiant išvengti dviprasmiško teisinio reglamentavimo, yra būtina numatyti, kad Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių ir uždarytųjų akcinių bendrovių obligacijų savininkų interesų gynimo įstatymo nuostatos netaikomos PVP bendrovių leidžiamų skolos vertybinių popierių (obligacijų) atžvilgiu.

Dėl Lietuvos Respublikos bankų įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos bankų įstatymo Nr. IX-2085 78 ir 83 straipsnių pakeitimo projektas, siekiant Lietuvos Respublikos bankų įstatyme įtvirtinti, kad banko, kuris yra reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas, reorganizavimo, pertvarkymo ir likvidavimo bei bankroto ypatumus nustato šis Projektas.

Projekte, siekiant apsaugoti investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesus, yra įtvirtinamas specialios apsaugos nuo nemokumo ir (arba) pertvarkymo procedūros, todėl, siekiant išvengti dviprasmiškumo bei teisės normų kolizijos, yra siūloma pakeisti Lietuvos Respublikos bankų įstatymo nuostatas, suteikiant pirmenybę Projekte nustatytam teisiniam režimui.

Dėl Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų Nr. VIII-1682 61 ir 66 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas, siekiant šiame įstatyme numatyti, kad centrinės kredito unijos, kuri yra reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas, reorganizavimo, likvidavimo ir bankroto ypatumus nustato Projektas.

Projekte, siekiant apsaugoti investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesus, yra įtvirtinamas specialios apsaugos nuo nemokumo ir (arba) pertvarkymo procedūros, todėl, siekiant išvengti dviprasmiškumo bei teisės normų kolizijos, yra siūloma pakeisti Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo nuostatas, suteikiant pirmenybę Įstatyme nustatytam teisiniam režimui.

Dėl Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos finansų įstaigų Nr. IX-1068 4 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas, siekiant šiame įstatyme numatyti, kad finansų įstaigomis nelaikomi specialiosios paskirties bendrovės, nurodytos Projekte.

Kaip jau nurodyta aukščiau, Projekte siūloma aiškiai įtvirtinti, kad specialios paskirties bendrovės nėra laikomos finansų įstaigomis pagal Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymą ir joms minėto įstatymo nuostatos nėra taikomos, todėl siūlomu Lietuvos Respublikos finansų įstaigų įstatymo pakeitimu yra siekiama užtikrinti teisinį aiškumą ir išvengti skirtingo teisės nuostatų aiškinimo.

Dėl Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo Nr. I-796 67 ir 73 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas, kuriuo yra siekiama nustatyti, jog kredito unijos, kuri yra reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentas, reorganizavimo, pertvarkymo, likvidavimo ir bankroto ypatumus nustato Projektas.

Projekte, siekiant apsaugoti investuotojų ir atitinkamų kreditorių interesus, yra įtvirtinamas specialios apsaugos nuo nemokumo ir (arba) pertvarkymo procedūros, todėl, siekiant išvengti dviprasmiškumo bei teisės normų kolizijos, yra siūloma pakeisti Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo nuostatas, suteikiant pirmenybę Projekte nustatytam teisiniam režimui.

Dėl Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo Nr. I-678 42, 47 straipsnių 1 ir 3 priedų pakeitimo įstatymo projektas, kuriuo siekiama, atsižvelgiant į Projekte nustatomą reglamentavimą išplėsti Lietuvos banko prižiūrimų asmenų ratą, jį papildant RPO bendrovėmis ir PVP bendrovėmis bei pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatoriais.

Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo projekte taip pat siūloma numatyti, kad Lietuvos bankas, be kita ko, atlieka ir Projekte Lietuvos bankui priskirtas funkcijas bei atlieka RPO bendrovių ir PVP bendrovių bei pakeitimo vertybiniais popieriais iniciatorių priežiūrą. Taip pat, Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo pakeitimu siūloma numatyti, kad Lietuvos bankas nagrinėja vartotojų ginčus su pakeitimo vertybiniais popieriais emitentais. Atsižvelgiant į aukščiau nurodytus Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymo projekte siūlomus pakeitimus, papildytas šio įstatymo 1 priedas, numatantis įmokas PVP bendrovėms, kurios yra mokamos finansų rinko priežiūros išlaidoms padengti.

Dėl Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo Nr. XI-1253 22¹ straipsnio pakeitimo įstatymo projektas, kuriuo yra siekiama nustatyti, kad vartojimo kredito davėjas taip pat turi teisę perleisti teises ir pareigas pagal vartojimo kredito sutartis specialios paskirties bendrovei ar subjektui, kuris yra įsteigtas ne Lietuvos Respublikoje, kaip tai yra numatyta Projekte.

Pagal Projektą specialiosios paskirties bendrovei užtikrinamasis turtas yra perleidžiamas siekiant tinkamai įgyvendinti užtikrinamojo turto atskyrimo nuo emitento principą, todėl specialiosios paskirties bendrovė privalės laikytis: Lietuvos Respublikos bankų įstatymo, Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo ar Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo nuostatų, jeigu užtikrinamąjį turtą sudarys reikalavimo teisės, kurioms iki perleidimo buvo taikomos atitinkamai banko paslapties, centrinės kredito unijos paslapties ar kredito unijos paslapties nuostatos bei Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo nuostatų, kiek tai susiję su skolininkų teisių apsauga, jeigu užtikrinamąjį turtą sudaro reikalavimo teisės į skolininkus, kuriems iki perleidimo buvo taikomos Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo nuostatos. Atitinkamai skolininkai turės visas teises ir pareigas pagal Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymą, neatsižvelgiant į tai, kad reikalavimo teisės yra perleistos specialios paskirties bendrovei.

Atsižvelgiant į tai, kad Projekte skolininkų ir vartotojų interesai yra apsaugoti ir specialiosios paskirties bendrovė nevykdys jokių naujų paskolų išdavimo, todėl siekiant išvengti dviprasmiškumo bei teisės normų kolizijos, yra siūloma pakeisti Lietuvos Respublikos vartojimo kredito įstatymo nuostatas, numatant, kad vartojimo kredito davėjai turi teisę perleisti teises ir pareigas pagal vartojimo kredito sutartis ne tik kitam į viešąjį kredito davėjų sąrašą įrašytam asmeniui, bet ir specialios paskirties bendrovei ar subjektui, kuris yra įsteigtas ne Lietuvos Respublikoje, kaip tai yra numatyta Projekte.

Dėl Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo Nr. XII-2769 33 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas, kuriuo yra siekiama nustatyti, kredito davėjas taip pat turi teisę perleisti teises ir pareigas pagal kredito sutartis specialios paskirties bendrovei ar subjektui, kuris yra įsteigtas ne Lietuvos Respublikoje, kaip tai yra numatyta Projekte.

Pagal Projektą specialiosios paskirties bendrovei užtikrinamasis turtas yra perleidžiamas siekiant tinkamai įgyvendinti užtikrinamojo turto atskyrimo nuo emitento principą, todėl specialiosios paskirties bendrovė privalės laikytis: Lietuvos Respublikos bankų įstatymo, Lietuvos Respublikos centrinių kredito unijų įstatymo ar Lietuvos Respublikos kredito unijų įstatymo nuostatų, jeigu užtikrinamąjį turtą sudarys reikalavimo teisės, kurioms iki perleidimo buvo taikomos atitinkamai banko paslapties, centrinės kredito unijos paslapties ar kredito unijos paslapties nuostatos bei Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo nuostatų, kiek tai susiję su skolininkų teisių apsauga, jeigu užtikrinamąjį turtą sudaro reikalavimo teisės į skolininkus, kuriems iki perleidimo buvo taikomos Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo nuostatos. Atitinkamai skolininkai turės visas teises ir pareigas pagal Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymą, neatsižvelgiant į tai, kad reikalavimo teisės yra perleistos specialios paskirties bendrovei.

Atsižvelgiant į tai, kad Projekte kredito gavėjų interesai yra apsaugoti ir specialiosios paskirties bendrovė nevykdys jokių naujų paskolų išdavimo, todėl siekiant išvengti dviprasmiškumo bei teisės normų kolizijos, yra siūloma pakeisti Lietuvos Respublikos su nekilnojamuoju turtu susijusio kredito įstatymo nuostatas, numatant, kad kredito davėjai turi teisę perleisti teises ir pareigas pagal kredito sutartis ne tik kitam į viešąjį kredito davėjų sąrašą įrašytam asmeniui, bet ir specialios paskirties bendrovei ar subjektui, kuris yra įsteigtas ne Lietuvos Respublikoje, kaip tai yra numatyta Projekte.

Dėl Lietuvos Respublikos valstybės skolos įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos valstybės skolos įstatymo Nr. I-1508 3 straipsnio pakeitimo įstatymo projektas, kuriuo siekiama nustatyti, kad tuo atveju, kai valstybės garantija užtikrintos reikalavimo teisės yra perleidžiamos pagal Projekto nuostatas, valstybės garantija, užtikrinanti tokias perleidžiamas reikalavimo teises, galioja nepaisant to, kad valstybės garantija reikalavimo teisių perleidimą draudžia ar jį riboja.

Projekte yra numatytos specialios taisyklės, numatančios, kad specialios paskirties bendrovei įsigyjant ar perleidžiant užtikrinamąjį turtą, kartu su juo pereina ir visos su šiuo užtikrinamuoju turtu susijusios, garantijos, laidavimai bei kitos užtikrinimo priemonės, o reikalavimo teisių, sudarančių užtikrinamąjį turtą, perleidimas specialios paskirties bendrovei galioja ir tai atvejais, kai pradinis sandoris, pagal kurį atsirado skolininko ar potencialaus skolininko esamos ar būsimos prievolės, ar hipotekos (įkeitimo) sandoris (įskaitant ir kitus prievolių įvykdymo užtikrinimo sandorius), kuris užtikrina perleidžiamas reikalavimo teise, tą daryti draudžia ar riboja. Atsižvelgiant į šias nuostatas ir siekiant išvengti dviprasmiškumo bei užtikrinti teisinį apibrėžtumą, yra siūloma papildyti Lietuvos Respublikos valstybės skolos įstatymo nuostatas, aiškiai įvardinant, kad reikalavimo teisių perleidimas pagal Projektą neturės įtakos valstybės garantijų galiojimui.

Dėl finansinio tvarumo įstatymo pakeitimo

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos finansinio tvarumo įstatymo Nr. XI-393 77, 91 ir 94 straipsnių pakeitimo įstatymo projektas.

Atsižvelgiant į tai, kad su šiuo Projektu yra teikiamas Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymo Nr. IX-1746 su visais pakeitimais ir papildymais pripažinimo netekusiu galios įstatymo projektas, Lietuvos Respublikos finansinio tvarumo įstatymo Nr. XI-393 77, 91 ir 94 straipsniuose atliekami korekciniai pakeitimai dėl hipotekinių obligacijų, pakeičiant jas į Projekte minimas reguliuojamąsias padengtasias obligacijas.

Dėl Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymo pripažinimo netekusiu galios įstatymo projekto

Kartu su Projektu teikiamas Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymo Nr. IX-1746 su visais pakeitimais ir papildymais pripažinimo netekusiu galios įstatymo projektas.

Kaip jau buvo nurodyta aukščiau, Hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymas praktikoje iki šiol nebuvo sėkmingai pritaikytas ir jis neatitinka reguliuojamų padengtųjų obligacijų aktualijų ir geriausios rinkos praktikos. Atsižvelgiant į tai, atitinkamai yra siūloma Lietuvos Respublikos hipotekinių obligacijų ir hipotekinio kreditavimo įstatymą Nr. IX-1746 su visais pakeitimais ir papildymais pripažinti netekusiu galios.

5. Galimos neigiamos Projekto pasekmės ir kokių priemonių reikėtų imtis, kad tokių pasekmių būtų išvengta

Priėmus įstatymų projektus būtų sudarytos teisinės prielaidos užtikrinti efektyvų pakeitimo vertybiniais popieriais bei padengtųjų obligacijų institutų taikymą, taip pat teisinį aiškumą ir apibrėžtumą šioje skolos vertybinių popierių srityje. Be to, būtų sudarytos palankesnės sąlygos Lietuvos finansų rinkų augimui ir stiprinimui, įskaitant realųjį ekonomikos finansavimą. Tuo pačiu, būtų užtikrinta tinkama investuotojų ir atitinkamų kreditorių apsauga.

Priėmus siūlomus įstatymų projektus neigiamų pasekmių nenumatoma.

6. Kokią įtaką Projektas turės kriminogeninei situacijai, korupcijai

Priimtas Projektas neigiamos įtakos kriminogeninei situacijai ir korupcijai neturės.

7. Kaip Projekto įgyvendinimas atsilieps verslo sąlygoms ir jo plėtrai

Priėmus įstatymų projektus bus sudarytos palankesnės sąlygos efektyvesniam pakeitimo vertybiniais popieriais ir padengtųjų obligacijų institutų taikymui, o detalios šių teisinių santykių nuostatos suteiks teisinio aiškumo ir nuoseklumo. Tiek pakeitimas vertybiniais popieriais, tiek padengtosios obligacijos yra alternatyvios finansavimo priemonės, todėl bus padidintas finansavimo šaltinių ir priemonių spektras, atitinkamai, bus suteikta palankesnė derybinė pozicija verslo subjektams tarantis dėl finansavimo.

8. Projekto inkorporavimas į teisinę sistemą, kokius teisės aktus būtina priimti, kokius galiojančius teisės aktus reikia pakeisti ar pripažinti netekusiais galios

Priėmus įstatymus, kurių projektai teikiami, naujų įstatymų priimti, galiojančių įstatymų keisti ar pripažinti netekusiais galios nereikės.

9. Ar Projektas parengtas laikantis Lietuvos Respublikos valstybinės kalbos, Teisėkūros pagrindų įstatymų reikalavimų, o Projekto sąvokos ir jas įvardijantys terminai įvertinti Terminų banko įstatymo ir jo įgyvendinamųjų teisės aktų nustatyta tvarka

Įstatymų projektai parengti laikantis Lietuvos Respublikos valstybinės kalbos, Teisėkūros pagrindų įstatymų reikalavimų ir atitinka bendrinės lietuvių kalbos normas. Įstatymo projekto sąvokos bus įvertintos Lietuvos Respublikos terminų banko ir jo įgyvendinamųjų teisės aktų nustatyta tvarka.

10. Ar Projektas atitinka Žmogaus teisių ir pagrindinių laisvių apsaugos konvencijos nuostatas ir Europos Sąjungos dokumentus

Įstatymų projektų nuostatos nesusijusios su Europos žmogaus teisių ir pagrindinių laisvių apsaugos konvencijos ir Europos Sąjungos dokumentų nuostatomis.

11. Jeigu Projektui įgyvendinti reikia įgyvendinamųjų teisės aktų, – kas ir kada juos turėtų priimti

Įstatymui įgyvendinti reikės parengti ir patvirtinti specialius įgyvendinamuosius teisės aktus, kurie detalizuotų Įstatymo nuostatų taikymą. Visus įgyvendinamuosius teisės aktus parengs ir priims Lietuvos bankas.

Lietuvos bankas įgyvendinamaisiais teisės aktais nustatys prašymų pateikimo ir įtraukimo į reguliuojamų padengtųjų obligacijų emitentų registrą bei įtraukimo į reguliuojamų padengtųjų obligacijų registrą reikalavimus; reikalavimų, susijusių su padengtosiomis obligacijomis, padengimo užtikrinamuoju turtu apskaičiavimo metodiką; užtikrinamojo turto vertinimo reikalavimus ir terminus; taisykles, pagal kurias nustatomas esminis užtikrinamojo turto sudėties pasikeitimas; taisykles dėl maksimalaus paskolos ir turto vertės santykio, kuriuo remiantis nustatoma paskolos dalis įskaičiuota į užtikrinamąjį turtą, taip pat patvirtins leistinumą kriterijus įtraukti paskolą į užtikrinamąjį turtą bei paskolas užtikrinančio turto, vertinimo kriterijus ir dažnumą; detalius reikalavimus veiklos planui; pagal padengtųjų obligacijų programas sudaromų

išvestinių finansinių priemonių sandorių šalių tinkamumo kriterijus ir sandorio šalies pakeitimo tvarką ir sąlygas, kai sumažėja šios sandorio šalies kreditingumas. Taip pat Lietuvos bankas nustatys, koks turtas galės sudaryti likvidumo atsargą, detalius informacijos, kuri turi būti atskleista investuotojams, reikalavimus, reikalavimus informacijai (jos turiniui ir formai), kuri turi būti pateikta Lietuvos bankui, tuo atveju kai yra keičiamas reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų emitentas arba reguliuojamųjų padengtųjų obligacijų bendrovė bei kitus pakeitimo vertybiniais popieriais arba padengtųjų obligacijų sandorį detalizuojančius reikalavimus.

12. Kiek valstybės biudžetų lėšų pareikalaus arba leis sutaupyti Projekto įgyvendinimas

Įstatymų projektams įgyvendinti papildomų lėšų iš valstybės biudžeto nereikės.

13. Projekto rengimo metu gauti specialistų vertinimai ir išvados

Negauta.

14. Reikšminiai žodžiai, kurių reikia, kad šis Projektas būtų įtrauktas į kompiuterinę paieškos sistemą, įskaitant reikšminius žodžius pagal Europos žodyną Eurovoc

Pakeitimas vertybiniais popieriais, padengtosios obligacijos, reguliuojamos padengtosios obligacijos, vienos turto klasės obligacija, skirtingų turto klasių obligacija, užtikrinamasis turtas, specialios paskirties bendrovė, padengtųjų obligacijų bendrovė, pakeitimo vertybiniais popieriais bendrovė, iniciatorius, atitinkami kreditoriai.