



Rådet for
Den Europæiske Union

Bruxelles, den 25. april 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

FØLGESKRIVELSE

fra:	Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen
til:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union
Komm. dok. nr.:	C(2022) 1892 final
Vedr.:	KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../... af 31.3.2022 om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2020/1226 for så vidt angår de oplysninger, der skal gives i overensstemmelse med STS-meddelelseskraevne for balanceførte syntetiske securitiseringer

Hermed følger til delegationerne dokument C(2022) 1892 final.

Bilag: C(2022) 1892 final



EUROPA-
KOMMISSIONEN

Bruxelles, den 31.3.2022
C(2022) 1892 final

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 31.3.2022

om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2020/1226 for så vidt angår de oplysninger, der skal gives i overensstemmelse med STS-meddelelseskravene for balanceførte syntetiske securitiseringer

BEGRUNDELSE

1. BAGGRUND FOR DEN DELEGEREDE RETSAKT

Forordning (EU) 2021/557 ændrede forordning (EU) 2017/2402 ("securitiseringsforordningen"), hvorved der blev skabt en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret (STS) balanceført securitisering. Anvendelsesområdet for STS-mærket blev således udvidet fra at omfatte traditionelle securitiseringer (dvs. dem, hvor de securitiserede aktiver sælges til en "special purpose-enhed" (SPE)) til også at omfatte securitiseringer, hvor aktiverne forbliver på udstederens balance.

Ved artikel 27, stk. 6, i forordning (EU) 2017/2402 bemyndiges Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) til at udarbejde udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer de oplysninger, som eksponeringsleverende institutter og organiserende institutter skal indberette for at opfylde STS-meddelelseskraevne. ESMA skulle forelægge disse udkast til standarder for Kommissionen senest den 10. oktober 2021.

Denne reguleringsmæssige tekniske standard vedrører navnlig balanceførte STS-securitiseringer, da Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1226 allerede præciserer, hvilke oplysninger der skal gives til ESMA med hensyn til traditionelle securitiseringer og gældsbreve med sikkerhed i aktiver, hvorpå man ønsker at anvende STS-betegnelsen.

Kommissionen skal i henhold til artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1095/2010 om oprettelse af ESMA senest tre måneder efter modtagelsen af udkast til standarder beslutte, om den vil godkende de forelagte udkast. Kommissionen kan også vælge kun at godkende udkastet til standarder delvist eller med ændringer, hvis dette er i Unionens interesse, i overensstemmelse med den i nævnte artikler fastsatte særlige procedure.

2. HØRINGER FORUD FOR RETSAKTENS VEDTAGELSE

I overensstemmelse med artikel 10, stk. 1, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 1095/2010 har ESMA gennemført en offentlig høring. Der blev offentliggjort et høringsdokument den 27. maj 2021, og høringsperioden blev afsluttet den 20. august 2021. I overensstemmelse med det retlige mandat er ESMA indgået i et nært samarbejde med Den Europæiske Banktilsynsmyndighed og Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger om at udarbejde de reguleringsmæssige tekniske standarder.

I overensstemmelse med artikel 10, stk. 1, tredje afsnit, i forordning (EU) nr. 1095/2010 medtages alle relevante baggrundsoplysninger — navnlig baggrunden og begrundelsen for udkastet til tekniske standarder, konsekvensanalysen og feedback på den offentlige høring — i den endelige rapport. ESMA's tilsynsråd godkendte den endelige rapport den 7. oktober 2021, og den blev offentliggjort på ESMA's offentlige websted.

3. JURIDISKE ASPEKTER AF DEN DELEGEREDE RETSAKT

Denne reguleringsmæssige tekniske standard fastsætter de oplysninger, som eksponeringsleverende institutter for balanceførte syntetiske securitiseringer, der søger at gøre krav på STS-betegnelsen, skal meddele ESMA. I lighed med de oplysninger, der kræves i forbindelse med traditionelle securitiseringer, skal eksponeringsleverende institutter indsende oplysninger om securitiseringens overensstemmelse med hvert enkelt STS-kriterium. De tekniske standarder opdeler STS-kriterierne i tre kategorier, som hver især er forbundet med forskellige grader af præcisering, alt afhængigt af deres kompleksitet, for at gøre det muligt

for investorer at forstå, hvordan securitiseringen opfylder STS-kravene. Disse kategorier er: i) en bekræftelse ii) en koncis redegørelse og iii) en detaljeret forklaring.

I tilfælde af private balanceførte securitiseringer underretter eksponeringsleverende institutter ESMA ved hjælp af to skemaer: en fuldstændig STS-meddelelse, som ikke vil blive offentliggjort, og en anonymiseret STS-meddelelse, som er egnet til offentliggørelse på ESMA's websted. Eksponeringsleverende institutter forventes i henhold til artikel 27, stk. 1, i securitiseringsforordningen at underrette deres respektive kompetente myndigheder om det fulde indhold af STS-meddelelser for private securitiseringer.

KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) .../...

af 31.3.2022

om ændring af de reguleringsmæssige tekniske standarder i delegeret forordning (EU) 2020/1226 for så vidt angår de oplysninger, der skal gives i overensstemmelse med STS-meddelelseskravene for balanceførte syntetiske securitiseringer

EUROPA-KOMMISSIONEN HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 om en generel ramme for securitisering og om oprettelse af en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret securitisering og om ændring af direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF og 2011/61/EU og forordning (EF) nr. 1060/2009 og (EU) nr. 648/2012¹, særlig artikel 27, stk. 6, tredje afsnit, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) I Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1226² præciseres de oplysninger, som securitiseringsparterne skal give Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA) i overensstemmelse med STS-meddelelseskravene (STS = simpel, transparent og standardiseret) for traditionelle securitiseringer med egentligt salg i artikel 19-22 og artikel 23-26 i forordning (EU) 2017/2402.
- (2) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/557³ ændrede forordning (EU) 2017/2402 ved at udvide STS-securitiseringsrammen til at omfatte balanceførte syntetiske securitiseringer. Det er derfor nødvendigt at præcisere de oplysninger, som eksponeringsleverende institutter skal indgive til ESMA for at opfylde STS-meddelelseskravene for balanceførte syntetiske securitiseringer.
- (3) For at give investorer, potentielle investorer og kompetente myndigheder en sammenlignende oversigt over alle typer STS-securitiseringer er det hensigtsmæssigt at sikre konsekvens i alle STS-meddelelser. Derfor bør de oplysninger, som eksponeringsleverende institutter skal indgive vedrørende overholdelse af STS-kravene i artikel 26b-26e i forordning (EU) 2017/2402, følge standarder og detaljeringsgrad svarende til dem, der er fastsat i bilag I, II og III til delegeret forordning (EU) 2020/1226. Navnlig er en simpel bekræftelse af overholdelse tilstrækkelig for nogle kriterier, mens andre kræver yderligere oplysninger. Det er derfor nødvendigt at skelne mellem de STS-kriterier, i forbindelse med hvilke det er

¹ EUT L 347 af 28.12.2017, s. 35.

² Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1226 af 12. november 2019 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 og reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer, hvilke oplysninger der skal indberettes i overensstemmelse med STS-meddelelseskravene (EUT L 289 af 3.9.2020, s. 285).

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/557 af 31. marts 2021 om ændring af forordning (EU) 2017/2402 om en generel ramme for securitisering og om oprettelse af en specifik ramme for simpel, transparent og standardiseret securitisering med henblik på at bidrage til genopretningen efter covid-19-krisen (EUT L 116 af 6.4.2021, s. 1).

tilstrækkeligt blot med en bekræftelse, og de kriterier, i forbindelse med hvilke det er nødvendigt med en koncis eller detaljeret redegørelse.

- (4) Balanceførte syntetiske securitiseringer, i forbindelse med hvilke der i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129⁴ ikke er krav om udfærdigelse af et prospekt, gør det muligt for parterne at indgå i securitiseringstransaktioner uden at offentliggøre følsomme forretningsmæssige oplysninger. De oplysninger, der skal offentliggøres i forbindelse med STS-meddelelserne om sådanne securitiseringer, bør derfor begrænses til ikke-følsomme forretningsmæssige oplysninger.
- (5) For at lette adgangen til oplysninger, der er relevante for STS-kravene, bør eksponeringsleverende institutter have mulighed for at henvise til ethvert relevant prospekt, der er udarbejdet for en balanceført syntetisk securitisering i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/1129, eller anden relevant underliggende dokumentation som omhandlet i artikel 7, stk. 1, litra b), i forordning (EU) 2017/2402. Desuden bør eksponeringsleverende institutter have mulighed for at henvise til ethvert andet dokument vedrørende investorerne og de eksponeringsleverende institutter, aftalen om kreditrisikoafdækning, tredjepartskontrolagenten og, hvor det er muligt, den transaktionsdokumentation, der ligger til grund for credit linked notes.
- (6) For at forbedre gennemsigtigheden og ensartetheden mellem oplysninger i indbyrdes forbundne felter og for at præcisere de særlige karakteristika ved visse securitiseringer, herunder master trust-securitiseringer, er det nødvendigt at præcisere, hvilke oplysninger der skal indberettes i kolonnerne "Felt navn" og "Indhold, som skal indberettes" for visse felter i bilag I, II og III til delegeret forordning (EU) 2020/1226.
- (7) Delegeret forordning (EU) 2020/1226 bør derfor ændres.
- (8) Denne forordning er baseret på det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ESMA har forelagt Kommissionen.
- (9) ESMA har afholdt åbne offentlige høringer om det udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som ligger til grund for denne forordning, analyseret de potentielle omkostninger og fordele samt anmodet interessentgruppen for værdipapirer og markeder, der er nedsat i henhold artikel 37 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010, om rådgivning⁵ —

VEDTAGET DENNE FORORDNING:

Artikel 1

Ændringer af delegeret forordning (EU) 2020/1226

I delegeret forordning (EU) 2020/1226 foretages følgende ændringer:

- 1) I artikel 1 foretages følgende ændringer:

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF (EUT L 168 af 30.6.2017, s. 12).

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84).

- a) I stk. 1 tilføjes som litra d):
"d) hvis securitiseringen er en balanceført syntetisk securitisering, de oplysninger, der er præciseret i bilag IV til denne forordning."
 - b) I stk. 2 indsættes følgende litra d):
"d) hvis securitiseringen er en balanceført syntetisk securitisering, de oplysninger, der er præciseret i felt STSSY2, STSSY10, STSSY12 og STSSY13 i bilag IV til denne forordning."
- 2) I artikel 2 foretages følgende ændringer:
- a) Indledningen affattes således:
"Hvis følgende dokumenter omfatter oplysninger, som er relevante for STS-meddelelsen, kan der indsættes en henvisning til de relevante dele af disse dokumenter i kolonnen "Yderligere oplysninger" i bilag I, II, III eller IV til denne forordning, og hvis sådanne oplysninger gives, skal dokumentationen klart identificeres:"
 - b) Litra c) affattes således:
"c) ethvert andet dokument med oplysninger, som er relevante for STS-meddelelsen, herunder, for balanceførte syntetiske securitiseringer, dokumenter vedrørende ethvert eksponeringsleverende institut, enhver investor, aftalen om kreditrisikoafdækning, den tredjepartskontrolagent, der er omhandlet i artikel 26e, stk. 4, i forordning (EU) 2017/2402, og, hvis en sådan findes, den dokumentation, der understøtter de credit linked notes, der er omhandlet i artikel 26e, stk. 10, femte afsnit, i forordning (EU) 2017/2402."
- 3) Bilag I, II og III ændres som anført i bilag I til denne forordning.
- 4) Bilag IV som fastlagt i bilag II til denne forordning tilføjes.

Artikel 2

Ikrafttræden

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

Udfærdiget i Bruxelles, den 31.3.2022.

På Kommissionens vegne
Formand
Ursula VON DER LEYEN