



Euroopa Liidu
Nõukogu

Brüssel, 25. aprill 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

SAATEMÄRKUSED

Saatja:	Euroopa Komisjoni peasekretär, allkirjastanud Martine DEPREZ, direktor
Saaja:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopa Liidu Nõukogu peasekretär
Komisjoni dok nr:	C(2022) 1892 final
Teema:	KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../..., 31.3.2022, millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2020/1226 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid seoses teabega, mis tuleb bilansiliste sünteetiliste väärtpaberistamiste puhul esitada kooskõlas standardväärtpaberistamise teate nõuetega

Käesolevaga edastatakse delegatsioonidele dokument C(2022) 1892 final.

Lisatud: C(2022) 1892 final



Brüssel, 31.3.2022
C(2022) 1892 final

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,

31.3.2022,

millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2020/1226 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid seoses teabega, mis tuleb bilansiliste sünteetiliste väärtpaberistamiste puhul esitada kooskõlas standardväärtpaberistamise teate nõuetega

SELETUSKIRI

1. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI TAUST

Määrusega (EL) 2021/557 muudeti määrust (EL) 2017/2402 (edaspidi „väärtpaberistamise määrus“), millega kehtestati lihtsa, läbipaistva ja standarditud bilansilise väärtpaberistamise (edaspidi „standardväärtpaberistamine“) erinormid. Standardväärtpaberistamise nimetuse kohaldamisala laiendati väljapoole traditsioonilist väärtpaberistamist (s.t väärtpaberistamist, mille puhul väärtpaberistatud varad müüakse eriotstarbelisele ettevõtjale), et hõlmata ka väärtpaberistamised, mille korral varad jäävad emitendi bilanssi.

Määruse (EL) 2017/2402 artikli 27 lõikega 6 volitati Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvet (ESMA) töötama välja regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu, milles määratakse kindlaks teave, mida väärtpaberistamise tehingu algatajad ja sponsorid peavad esitama, et täita standardväärtpaberistamise teatega seotud nõudeid. ESMA pidi esitama kõnealuste standardite eelnõu komisjonile 10. oktoobriks 2021.

Need regulatiivsed tehnilised standardid käsitlevad bilansilisi standardväärtpaberistamisi, kuna komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2020/1226 on juba sätestatud teave, mis tuleb ESMA-le esitada traditsiooniliste „tähtajaliste“ väärtpaberistamiste ja varaga tagatud kommertsväärtpaberite kohta, mille puhul soovitakse kasutada standardväärtpaberistamise nimetust.

Vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 (millega asutatakse Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve) artiklitele 10–14 otsustab komisjon kolme kuu jooksul pärast standardite eelnõu saamist, kas esitatud eelnõu kinnitada. Kui liidu huvid seda nõuavad, võib komisjon standardite eelnõu kinnitada ka ainult osaliselt või muudatustega, vastavalt kõnealustes artiklites sätestatud konkreetsele menetlusele.

2. ÕIGUSAKTI VASTUVÕTMISELE EELNENUD KONSULTEERIMINE

Vastavalt määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 10 lõike 1 kolmandale lõigule korraldas ESMA avaliku konsultatsiooni. Konsultatsioonidokument avaldati 27. mail 2021 ja konsultatsioon lõppes 20. augustil 2021. Kooskõlas õigusliku volitusega on ESMA regulatiivsete tehniliste standardite väljatöötamisel teinud tihedat koostööd Euroopa Pangandusjärelevalve ning Euroopa Kindlustus- ja Tööandjapensionide Järelevalvega.

Määruse (EL) nr 1095/2010 artikli 10 lõike 1 kolmanda lõigu kohaselt esitatakse kogu asjakohane taustteave, eelkõige tehniliste standardite eelnõu taust ja põhjendused, mõjuhindang ja tagasiside avaliku konsultatsiooni kohta, lõpparuandes. ESMA järelevalvenõukogu kiitis lõpparuande heaks 7. oktoobril 2021 ja see avaldati ESMA avalikul veebisaidil.

3. DELEGEERITUD ÕIGUSAKTI ÕIGUSLIK KÜLG

Käesolevates regulatiivsetes tehnilistes standardites sätestatakse teave, mille peaksid ESMA-le esitama bilansiliste sünteetiliste väärtpaberistamiste algatajad, kes soovivad kasutada standardväärtpaberistamise nimetust. Sarnaselt traditsiooniliste väärtpaberistamiste puhul nõutavale teabele peavad väärtpaberistamise tehingu algatajad esitama teabe selle kohta, kas

väärtpaberistamine vastab igale üksikule standardväärtpaberistamise kriteeriumile. Tehniliste standarditega rühmitatakse standardväärtpaberistamise kriteeriumid kolme kategooriasse, millest igaüks on sõltuvalt kriteeriumi keerukusest eri üksikasjalikkuse tasemega, et investoritel oleks võimalik mõista, kuidas väärtpaberistamine vastab standardväärtpaberistamise nõuetele. Need kategooriad on i) kinnitus, ii) lühiselgitus ja iii) üksikasjalik selgitus.

Mitteavalike bilansiliste väärtpaberistamiste korral teavitavad väärtpaberistamise tehingu algatajad ESMA-t kahe vormi kaudu: täielikult täidetud standardväärtpaberistamise teade, mida ei avalikustata, ja anonüümitud standardväärtpaberistamise teade, mis sobib avaldamiseks ESMA veebisaidil. Väärtpaberistamise tehingu algatajatelt eeldatakse, et nad teavitavad mitteavalike väärtpaberistamiste puhul oma vastavaid pädevaid asutusi standardväärtpaberistamise teate täielikust sisust, nagu on sätestatud väärtpaberistamise määruse artikli 27 lõikes 1.

KOMISJONI DELEGEERITUD MÄÄRUS (EL) .../...,

31.3.2022,

millega muudetakse delegeeritud määruses (EL) 2020/1226 sätestatud regulatiivseid tehnilisi standardeid seoses teabega, mis tuleb bilansiliste sünteetiliste väärtpaberistamiste puhul esitada kooskõlas standardväärtpaberistamise teate nõuetega

EUROOPA KOMISJON,

võttes arvesse Euroopa Liidu toimimise lepingut,

võttes arvesse Euroopa Parlamendi ja nõukogu 12. detsembri 2017. aasta määrust (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid ning millega muudetakse direktiive 2009/65/EÜ, 2009/138/EÜ ja 2011/61/EL ning määrusi (EÜ) nr 1060/2009 ja (EL) nr 648/2012,¹ eriti selle artikli 27 lõike 6 kolmandat lõiku,

ning arvestades järgmist:

- (1) Komisjoni delegeeritud määruses (EL) 2020/1226² on sätestatud teave, mille väärtpaberistamise tehingu osalised peavad tavapärase tegelikku müüki hõlmava väärtpaberistamise korral Euroopa Väärtpaberiturujärelevalvele (ESMA) esitama vastavalt lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise (standardväärtpaberistamise) teatega seotud nõuetele, mis on sätestatud määruse (EL) 2017/2402 artiklites 19–22 ja artiklites 23–26.
- (2) Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusega (EL) 2021/557³ muudeti määrust (EL) 2017/2402, laiendades standardväärtpaberistamise raamistikku bilansiliste sünteetilistele väärtpaberistamistele. Seega on vaja täpsustada, millist teavet peavad väärtpaberistamise tehingu algatajad ESMA-le esitama, et bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise korral täita standardväärtpaberistamise teatega seotud nõudeid.
- (3) Selleks et investorid, potentsiaalsed investorid ja pädevad asutused saaksid võrdleva ülevaate iga liiki standardväärtpaberistamise tehingute kohta, on vaja tagada kõigi standardväärtpaberistamise teadete kooskõlalikus. Seepärast peaks teave, mille väärtpaberistamise tehingu algatajad peavad esitama standardväärtpaberistamise

¹ ELT L 347, 28.12.2017, lk 35.

² Komisjoni 12. novembri 2019. aasta delegeeritud määrus (EL) 2020/1226, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/2402 ja sätestatakse regulatiivsed tehnilised standardid, millega määratakse kindlaks teave, mis tuleb esitada vastavalt standardväärtpaberistamise teatega seotud nõuetele (ELT L 289, 3.9.2020, lk 285).

³ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 31. märtsi 2021. aasta määrus (EL) 2021/557, millega muudetakse COVID-19 kriisist taastumisele kaasa aitamiseks määrust (EL) 2017/2402, millega kehtestatakse väärtpaberistamise üldnormid ning luuakse lihtsa, läbipaistva ja standarditud väärtpaberistamise erinormid (ELT L 116, 6.4.2021, lk 1).

nõuete täitmise kohta vastavalt määruse (EL) 2017/2402 artiklitele 26b–26e, vastama samasugustele standarditele ja üksikasjalikkuse tasemele, nagu on sätestatud delegeeritud määruse (EL) 2020/1226 I, II ja III lisas. Mõne kriteeriumi puhul piisab lihtsast vastavuse kinnitamisest, samas kui teiste kriteeriumide puhul on nõutav lisateave. Seega on vaja eristada neid standardväärtpaberistamise kriteeriume, mille puhul piisab lihtsast kinnitusest, kriteeriumidest, mille puhul on vajalik lühiselgitus või üksikasjalik selgitus.

- (4) Bilansilised sünteetilised väärtpaberistamised, mille puhul ei ole vaja koostada Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2017/1129⁴ kohast prospekti, võimaldavad tehinguosalistel teha väärtpaberistamise tehinguid tundlikku äriteavet avaldamata. Seepärast on asjakohane, et selliste väärtpaberistamiste puhul piirduks standardväärtpaberistamise teadetes esitav teave mittetundliku äriteabega.
- (5) Selleks et hõlbustada juurdepääsu standardväärtpaberistamise nõuetega seotud teabele, peaks väärtpaberistamise tehingu algatajatel olema lubatud viidata võimalikule asjakohasele prospektile, mis on koostatud bilansilise sünteetilise väärtpaberistamise kohta kooskõlas määrusega (EL) 2017/1129, või muudele määruse (EL) 2017/2402 artikli 7 lõike 1 punktis b osutatud asjakohastele alusdokumentidele. Lisaks peaks väärtpaberistamise tehingu algatajatel olema lubatud viidata mis tahes muule dokumendile, mis on seotud investorite ja väärtpaberistamise tehingu algatajatega, krediidiriski kaitse lepinguga, kontrolli tegeva kolmanda isikuga ja olemasolu korral krediidiriski vahetustehingut sisaldavate võlakirjade aluseks olevate tehingu dokumentidega.
- (6) Selleks et parandada omavahel seotud väljadel esitatava teabe läbipaistvust ja kooskõllalisust ning selgitada teatavate väärtpaberistamiste, sealhulgas ühisusaldusfondi väärtpaberistamise eriomadusi, on vaja täpsustada teavet, mis tuleb delegeeritud määruse (EL) 2020/1226 I, II ja III lisa teatavate väljade puhul esitada veergudes „Andmevälja nimi“ ja „Esitatav teave“.
- (7) Seepärast tuleks delegeeritud määrust (EL) 2020/1226 vastavalt muuta.
- (8) Käesolev määrus põhineb ESMA poolt komisjonile esitatud regulatiivsete tehniliste standardite eelnõul.
- (9) ESMA on korraldanud käesoleva määruse aluseks oleva regulatiivsete tehniliste standardite eelnõu kohta avalikud konsultatsioonid, analüüsinud võimalikke seonduvaid kulusid ja kasu ning küsinud nõu Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1095/2010⁵ artikli 37 kohaselt loodud väärtpaberituruse sidusrühmade kogult,

⁴ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ (ELT L 168, 30.6.2017, lk 12).

⁵ Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ (ELT L 331, 15.12.2010, lk 84).

ON VASTU VÕTNUD KÄESOLEVA MÄÄRUSE:

Artikkel 1

Delegeeritud määruse (EL) 2020/1226 muudatused

Delegeeritud määrust (EL) 2020/1226 muudetakse järgmiselt.

(1) Artiklit 1 muudetakse järgmiselt:

(a) lõikele 1 lisatakse punkt d järgmises sõnastuses:

„d) kui väärtpaberistamine on bilansiline sünteetiline väärtpaberistamine, käesoleva määruse IV lisas kindlaks määratud teave.“;

(b) lõikele 2 lisatakse punkt d järgmises sõnastuses:

„d) kui väärtpaberistamine on bilansiline sünteetiline väärtpaberistamine, käesoleva määruse IV lisa andmeväljadel STSSY2, STSSY10, STSSY12 ja STSSY13 kindlaks määratud teave.“

(2) Artiklit 2 muudetakse järgmiselt:

(a) sissejuhatav lause asendatakse järgmisega:

„Kui järgmised dokumendid sisaldavad standardväärtpaberistamise teate seisukohast olulist teavet, võib käesoleva määruse I, II, III või IV lisa veerus „Lisateave“ esitada viite nende dokumentide asjakohastele osadele ja juhul, kui selline teave esitatakse, tuleb kõnealused dokumendid selgelt märkida.“;

(b) punkt c asendatakse järgmisega:

„c) mis tahes muu dokument, mis sisaldab standardväärtpaberistamise teate seisukohast asjakohast teavet, sealhulgas bilansiliste sünteetiliste väärtpaberistamiste korral dokumendid, mis on seotud väärtpaberistamise tehingu algatajaga, investoriga, krediidiriskikaitse lepinguga ja määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõikes 4 osutatud kontrolli tegeva kolmanda isikuga ning olemasolu korral dokumendid, mis on aluseks määruse (EL) 2017/2402 artikli 26e lõike 10 viiendas lõigus osutatud krediidiriski vahetustehingut sisaldavatele võlakirjadele.“

(3) I, II ja III lisa muudetakse vastavalt käesoleva määruse I lisale.

(4) Lisatakse käesoleva määruse II lisas esitatud IV lisa.

Artikkel 2

Jõustumine

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

Käesolev määrus on tervikuna siduv ja vahetult kohaldatav kõikides liikmesriikides.

Brüssel, 31.3.2022

Komisjoni nimel
president
Ursula VON DER LEYEN