



Euroopan unionin
neuvosto

Bryssel, 25. huhtikuuta 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

SAATE

| | |
|-------------------|---|
| Lähetäjä: | Euroopan komission pääsihteeri, allekirjoittajana johtaja Martine DEPREZ |
| Vastaanottaja: | Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Euroopan unionin neuvoston pääsihteeri |
| Kom:n asiak. nro: | C(2022) 1892 final |
| Asia: | KOMMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../..., annettu 31.3.2022, delegoidussa asetuksessa (EU) 2020/1226 säädettyjen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta niiden tietojen osalta, jotka on toimitettava YLS-ilmoitusta koskevien vaatimusten mukaisesti taseen synteettisistä arvopaperistamisista |

Valtuuskunnille toimitetaan oheisena asiakirja C(2022) 1892 final.

Liite: C(2022) 1892 final



Bryssel 31.3.2022
C(2022) 1892 final

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 31.3.2022,

delegoidussa asetuksessa (EU) 2020/1226 säädettyjen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta niiden tietojen osalta, jotka on toimitettava YLS-ilmoitusta koskevien vaatimusten mukaisesti taseen synteettisistä arvopaperistamisista

PERUSTELUT

1. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN TAUSTA

Asetuksella (EU) 2021/557 on muutettu asetusta (EU) 2017/2402, jäljempänä 'arvopaperistamisasetus', taseen yksinkertaisen, läpinäkyvän ja standardoidun arvopaperistamisen (YLS-arvopaperistaminen) erityisen kehyksen luomiseksi. YLS-määritelmän soveltamisalaa on siten laajennettu perinteisiä arvopaperistamisia (eli arvopaperistamisia, joissa arvopaperistetut omaisuuserät myydään erillisyyhtiölle) laajemmalle siten, että se kattaa myös arvopaperistamiset, joissa omaisuuserät pysyvät liikkeeseenlaskijan taseessa.

Asetuksen (EU) 2017/2402 27 artiklan 6 kohdassa annetaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jäljempänä 'ESMA', tehtäväksi laatia luonnokset teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään, mitä tietoja alullepanijoiden ja järjestäjien on annettava YLS-ilmoitusta koskevien vaatimusten täyttämiseksi. ESMAn oli toimitettava kyseiset standardien luonnokset komissiolle viimeistään 10. lokakuuta 2021.

Nämä tekniset sääntelystandardit koskevat erityisesti taseen YLS-arvopaperistamisia, sillä komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2020/1226 täsmennetään jo annettavat tiedot niiden perinteisten määräaikaisten arvopaperistamisten ja lyhyen ajan omaisuusvakuudellisten yritystodistuksien osalta, joista halutaan käyttää nimitystä "YLS".

Komissio päättää ESMAn perustamisesta annetun asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10–14 artiklan mukaisesti kolmen kuukauden kuluessa standardiluonnosten vastaanottamisesta, hyväksyykö se kyseiset luonnokset. Komissio voi myös mainituissa artikloissa säädettyä erityistä menettelyä noudattaen hyväksyä standardien luonnokset vain osittain tai muutettuina, jos unionin etu sitä vaatii.

2. SÄÄDÖKSEN HYVÄKSYMISTÄ EDELTÄNEET KUULEMISET

ESMA on järjestänyt julkisen kuulemisen asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti. Kuulemisasiakirja julkaistiin 27. toukokuuta 2021, ja kuulemisaika päättyi 20. elokuuta 2021. Oikeudellisen valtuutuksen mukaisesti ESMA on tehnyt tiivistä yhteistyötä Euroopan pankkiviranomaisen ja Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa teknisten sääntelystandardien laatimisen yhteydessä.

Asetuksen (EU) N:o 1095/2010 10 artiklan 1 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti kaikki asiaankuuluvat taustatiedot – erityisesti teknisten standardien luonnoksen taustat ja perustelut, vaikutustenarviointi ja julkisesta kuulemisesta saatu palaute – sisältyvät loppukertomukseen. ESMAn hallintoneuvosto hyväksyi loppukertomuksen 7. lokakuuta 2021, ja se julkaistiin ESMAn julkisella verkkosivustolla.

3. DELEGOIDUN SÄÄDÖKSEN OIKEUDELLINEN SISÄLTÖ

Näissä teknisissä sääntelystandardeissa esitetään tiedot, jotka sellaisten taseen synteettisten arvopaperistamisten alullepanijoiden, jotka tahtovat saada nimityksen "YLS", on ilmoitettava ESMAlle. Perinteisissä arvopaperistamisissa vaadittujen tietojen tavoin alullepanijoiden on toimitettava tiedot siitä, täyttääkö arvopaperistaminen kunkin yksittäisen YLS-kriteerin. Teknisissä standardeissa YLS-kriteerit jaetaan kolmeen luokkaan, joiden yksityiskohtaisuus vaihtelee kriteerin monimutkaisuuden mukaan siten, että sijoittajat voivat ymmärtää, miten arvopaperistaminen täyttää YLS-vaatimukset. Kyseiset luokat ovat i) vahvistus, ii) lyhyt selvitys ja iii) yksityiskohtainen selvitys.

Kun on kyse yksityisistä taseen arvopaperistamisista, alullepanijat ilmoittavat ESMAlle kahdella lomakkeella kokonaan täytetyn YLS-ilmoituksen, jota ei julkaista, ja anonymisoidun YLS-ilmoituksen, joka voidaan julkaista ESMAn verkkosivustolla. Alullepanijoiden odotetaan ilmoittavan toimivaltaisille viranomaisilleen yksityisiä arvopaperistamisia koskevan YLS-ilmoituksen koko sisällöstä arvopaperistamisasetuksen 27 artiklan 1 kohdan mukaisesti.

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) .../...,

annettu 31.3.2022,

delegoidussa asetuksessa (EU) 2020/1226 säädettyjen teknisten sääntelystandardien muuttamisesta niiden tietojen osalta, jotka on toimitettava YLS-ilmoitusta koskevien vaatimusten mukaisesti taseen synteettisistä arvopaperistamisista

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta 12 päivänä joulukuuta 2017 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/2402¹ ja erityisesti sen 27 artiklan 6 kohdan kolmannen alakohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2020/1226² täsmennetään tiedot, jotka arvopaperistamiseen osallistuvien on toimitettava Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaiselle, jäljempänä 'ESMA', asetuksen (EU) 2017/2402 19–22 artiklassa ja 23–26 artiklassa säädettyjen perinteisten aitoon kauppaan perustuvien arvopaperistamisten yksinkertaisen, läpinäkyvän ja standardoidun arvopaperistamisen ilmoitusta (YLS-ilmoitusta) koskevien vaatimusten mukaisesti.
- (2) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2021/557³ on muutettu asetusta (EU) 2017/2402 siten, että YLS-arvopaperistamiskehyksen soveltamisala on laajennettu koskemaan taseen synteettisiä arvopaperistamisia. Sen vuoksi on tarpeen täsmentää tiedot, jotka alullepanijoiden on toimitettava noudattaakseen taseen synteettisiin arvopaperistamisiin liittyviä YLS-ilmoitusta koskevia vaatimuksia.
- (3) Jotta sijoittajat, mahdolliset sijoittajat ja toimivaltaiset viranomaiset saisivat vertailevan yleiskuvan kaikkien YLS-ilmoitusten johdonmukaisuus. Sen vuoksi niissä tiedoissa, jotka alullepanijoiden on toimitettava asetuksen (EU) 2017/2402 26 b–26 e artiklassa säädettyjen YLS-vaatimusten noudattamisesta, olisi noudatettava samoja standardeja kuin delegoidun asetuksen (EU) 2020/1226 liitteissä I, II ja III, ja tiedot olisi ilmoitettava yhtä yksityiskohtaisesti kuin delegoidun asetuksen (EU) 2020/1226 liitteissä I, II ja III. Pelkkä vaatimustenmukaisuuden vahvistaminen riittää joidenkin

¹ EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35.

² Komission delegoitu asetukset (EU) 2020/1226, annettu 12 päivänä marraskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/2402 täydentämisestä ja YLS-ilmoitusta koskevien vaatimusten mukaisesti annettavat tiedot täsmentävien teknisten sääntelystandardien vahvistamisesta (EUVL L 289, 3.9.2020, s. 285).

³ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2021/557, annettu 31 päivänä maaliskuuta 2021, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle annetun asetuksen (EU) 2017/2402 muuttamisesta covid-19-kriisistä elpymisen helpottamiseksi (EUVL L 116, 6.4.2021, s. 1).

kriteerien osalta, kun taas toisten kriteerien osalta edellytetään lisätietoja. Sen vuoksi on tarpeen erottaa toisistaan YLS-kriteerit, joiden osalta yksinkertainen vahvistus on riittävä, ja kriteerit, joiden osalta on tarpeen antaa lyhyt selvitys tai yksityiskohtainen selvitys.

- (4) Taseen synteettiset arvopaperistamiset, joista ei tarvitse laatia esitettä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129⁴ mukaisesti, antavat osapuolille mahdollisuuden toteuttaa arvopaperistamisiiketoimia paljastamatta arkaluonteisia kaupallisia tietoja. Sen vuoksi on aiheellista rajoittaa tällaisia arvopaperistamisia koskevista YLS-ilmoituksista julkaistavat tiedot muihin kuin arkaluonteisiin kaupallisiin tietoihin.
- (5) YLS-vaatimusten kannalta merkityksellisten tietojen saatavuuden helpottamiseksi alullepanijoiden olisi voitava viitata asianomaisiin esitteisiin, jotka on laadittu kyseistä taseen synteettistä arvopaperistamista varten asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti, tai muihin asetuksen (EU) 2017/2402 7 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettuihin tausta-asiakirjoihin. Lisäksi alullepanijoiden olisi voitava viitata kaikkiin muihin asiakirjoihin, jotka liittyvät sijoittajiin, alullepanijoihin, luottosuojaopimukseen ja kolmannen osapuolen tarkastajaan liittyviin asiakirjoihin sekä luottoriskien vaihtolainoihin liittyviin liiketoimea koskeviin asiakirjoihin, jos sellaisia on saatavilla.
- (6) Toisiinsa liittyvien kenttien tietojen läpinäkyvyyden ja johdonmukaisuuden parantamiseksi ja tiettyjen arvopaperistamisten, kuten joukkolainan haltijoiden edustamisjärjestelyihin liittyvien arvopaperistamisten (master trust), erityispiirteiden selventämiseksi on tarpeen selventää tietoja, jotka ilmoitetaan delegoidun asetuksen (EU) 2020/1226 liitteissä I, II ja III olevien tiettyjen kenttien osalta sarakkeissa ”Kentän nimi” ja ”Ilmoitettava sisältö”.
- (7) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2020/1226 olisi muutettava.
- (8) Tämä asetus perustuu ESMA:n komissiolle toimittamaan teknisten säätelystandardien luonnokseen.
- (9) ESMA on järjestänyt avoimia julkisia kuulemisia tämän asetuksen perustana olevasta teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksesta, analysoinut niihin mahdollisesti liittyviä kustannuksia ja hyötyjä sekä pyytänyt lausunnon Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1095/2010⁵ 37 artiklan mukaisesti perustetulta arvopaperimarkkina-alan osallisryhmältä,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Delegoidun asetuksen (EU) 2020/1226 muuttaminen

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2020/1226 seuraavasti:

⁴ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (EUVL L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁵ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84).

- (1) Muutetaan 1 artikla seuraavasti:
- (a) lisätään 1 kohtaan d alakohta seuraavasti:
- ”d) kun arvopaperistamisessa on kyse taseen synteettisestä arvopaperistamisesta, tämän asetuksen liitteessä IV täsmennetyt tiedot.”;
- (b) lisätään 2 kohtaan d alakohta seuraavasti:
- ”d) kun arvopaperistamisessa on kyse taseen synteettisestä arvopaperistamisesta, tämän asetuksen liitteessä IV olevissa kentissä STSSY2, STSSY10, STSSY12 ja STSSY13 täsmennetyt tiedot.”;
- (2) Muutetaan 2 artikla seuraavasti:
- (a) korvataan johdantokappale seuraavasti:
- ”Kun seuraavat asiakirjat sisältävät YLS-ilmoituksen kannalta merkityksellisiä tietoja, tämän asetuksen liitteissä I, II, III ja IV olevassa lisätietosarakkeessa voidaan viitata kyseisten asiakirjojen asiaankuuluviin osiin, ja annettaessa tällaisia tietoja kyseiset asiakirjat on yksilöitävä selkeästi.”;
- (b) korvataan c alakohta seuraavasti:
- ”c) kaikki muut YLS-ilmoituksen kannalta merkitykselliset asiakirjat, mukaan lukien taseen synteettisten arvopaperistamisten osalta alullepanijaan, sijoittajaan, luottosuojasopimukseen ja asetuksen (EU) 2017/2402 26 e artiklan 4 kohdassa tarkoitettuun kolmannen osapuolen tarkastajaan liittyvät asiakirjat sekä asetuksen (EU) 2017/2402 26 e artiklan 10 kohdan viidennessä alakohdassa tarkoitettuihin luottoriskien vaihtolainoihin liittyvät asiakirjat, jos ne ovat saatavilla.”;
- (3) Muutetaan liitteet I, II ja III tämän asetuksen liitteen I mukaisesti.
- (4) Lisätään liite IV tämän asetuksen liitteen II mukaisesti.

2 artikla

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 31.3.2022

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN