

Bruxelles, 25. travnja 2022.
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

POP RATNA BILJEŠKA

| | |
|----------------|---|
| Od: | Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine DEPREZ |
| Za: | Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, glavni tajnik Vijeća Europske unije |
| Br. dok. Kom.: | C(2022) 1892 final |
| Predmet: | DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... od 31.3.2022. o izmjeni regulatornih tehničkih standarda iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 u pogledu informacija koje se dostavljaju u skladu sa zahtjevima u vezi sa STS obaviješću za bilančne sintetske sekuritizacije |

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2022) 1892 final.

Priloženo: C(2022) 1892 final



Bruxelles, 31.3.2022.
C(2022) 1892 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 31.3.2022.

o izmjeni regulatornih tehničkih standarda iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 u pogledu informacija koje se dostavljaju u skladu sa zahtjevima u vezi sa STS obaviješću za bilančne sintetske sekuritizacije

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

Uredbom (EU) 2021/557 izmijenjena je Uredba (EU) 2017/2402 („Uredba o sekuritizaciji”), čime je utvrđen specifičan okvir za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu (STS) bilančnu sekuritizaciju. Stoga je područje primjene STS oznake prošireno izvan tradicionalnih sekuritizacija (odnosno onih u kojima se sekuritizirana imovina prodaje subjektu posebne namjene) kako bi obuhvatilo i sekuritizacije u kojima imovina ostaje u bilanci izdavatelja.

Člankom 27. stavkom 6. Uredbe (EU) 2017/2402 Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) ovlašćuje se za izradu nacрта regulatornih tehničkih standarda (RTS) u kojima se pobliže utvrđuju informacije koje su inicijatori i sponzori obvezni dostaviti kako bi ispunili zahtjeve u vezi sa STS obaviješću. ESMA je taj nacrt standarda bila dužna dostaviti Komisiji do 10. listopada 2021.

Taj se RTS posebno odnosi na STS bilančne sekuritizacije jer su u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2020/1226 već određene informacije koje se dostavljaju ESMA-i u pogledu tradicionalnih sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom za koje se nastoji dobiti oznaka STS.

U skladu s člancima od 10. do 14. Uredbe (EU) br. 1095/2010 o osnivanju ESMA-e Komisija u roku od tri mjeseca od primitka nacрта standarda odlučuje hoće li potvrditi dostavljeni nacrt. Komisija nacrt standarda može potvrditi i samo djelomično ili uz izmjene, ako je to u skladu s interesima Unije, poštujući posebni postupak propisan u tim člancima.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

ESMA je u skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010 provela javno savjetovanje. Savjetodavni dokument objavljen je 27. svibnja 2021., a savjetovanje je završeno 20. kolovoza 2021. U skladu s pravnim mandatom, ESMA je pri izradi RTS-a blisko surađivala s Europskim nadzornim tijelom za bankarstvo i Europskim nadzornim tijelom za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje.

U skladu s člankom 10. stavkom 1. trećim podstavkom Uredbe (EU) br. 1095/2010, u završno izvješće uključene su sve relevantne popratne informacije, posebno kontekst i obrazloženje nacрта tehničkih standarda, procjena učinka i povratne informacije prikupljene tijekom javnog savjetovanja. Odbor nadzornih tijela ESMA-e odobrio je završno izvješće 7. listopada 2021. i ono je objavljeno na internetskim stranicama ESMA-e.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

U RTS-u se utvrđuju informacije koje bi inicijatori trebali dostaviti ESMA-i o bilančnim sintetskim sekuritizacijama za koje se nastoji dobiti oznaka STS. Slično kao i kod informacija koje treba dostaviti za tradicionalne sekuritizacije, inicijatori su dužni dostaviti informacije o usklađenosti sekuritizacija sa svakim zasebnim STS kriterijem. Skupina za tehničke standarde razvrstala je STS kriterije u tri kategorije, od kojih svaka sadržava različitu razinu detalja, ovisno o složenosti kriterija, kako bi ulagatelji bolje razumjeli na koji način sekuritizacija ispunjava STS zahtjeve. Te kategorije su: i. potvrda; ii. sažeto objašnjenje; i iii. detaljno objašnjenje.

U slučaju privatnih bilančnih sekuritizacija, inicijatori obavješćuju ESMA-u s pomoću dva obrasca: STS obavijest s punim podacima, koja se ne objavljuje, i anonimizirana STS obavijest prikladna za objavu na internetskim stranicama ESMA-e. Inicijatori trebaju

obavijestiti svoja nadležna tijela o cjelovitom sadržaju STS obavijesti za privatne sekuritizacije u skladu s člankom 27. stavkom 1. Uredbe o sekuritizaciji.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 31.3.2022.

o izmjeni regulatornih tehničkih standarda iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 u pogledu informacija koje se dostavljaju u skladu sa zahtjevima u vezi sa STS obaviješću za bilančne sintetske sekuritizacije

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012¹, a posebno njezin članak 27. stavak 6. treći podstavak,

budući da:

- (1) U Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2020/1226² utvrđene su informacije koje su stranke sekuritizacije obvezne dostaviti Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) u skladu sa zahtjevima koje trebaju ispunjavati tradicionalne sekuritizacije stvarne prodaje iz članaka od 19. do 22. i članaka od 23. do 26. Uredbe (EU) 2017/2402 kako bi ih se smatralo jednostavnim, transparentnim i standardiziranim (STS) sekuritizacijama.
- (2) Uredbom (EU) 2021/557 Europskog parlamenta i Vijeća³ izmijenjena je Uredba (EU) 2017/2402 proširenjem okvira STS sekuritizacije na bilančne sintetske sekuritizacije. U skladu s tim, potrebno je pobliže utvrditi informacije koje su inicijatori obvezni dostaviti ESMA-i kako bi ispunili zahtjeve u vezi sa STS obaviješću za bilančne sintetske sekuritizacije.
- (3) Kako bi ulagatelji, potencijalni ulagatelji i nadležna tijela dobili usporedan pregled svih vrsta STS sekuritizacija, primjereno je osigurati dosljednost svih STS obavijesti. Stoga bi informacije koje su inicijatori dužni dostaviti kako bi ispunili STS zahtjeve iz članaka od 26.b do 26.e Uredbe (EU) 2017/2402 trebale biti usklađene sa standardima i razinom detaljnosti sličnima onima iz priloga I., II. i III. Delegiranoj uredbi (EU) 2020/1226. Za određene je kriterije dovoljna samo potvrda usklađenosti, dok su za druge potrebne dodatne informacije. Stoga je potrebno razlikovati STS kriterije za koje je dovoljna samo potvrda od kriterija za koje je potrebno sažeto ili detaljno objašnjenje.

¹ SL L 347, 28.12.2017., str. 35.

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1226 od 12. studenoga 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća i utvrđivanju regulatornih tehničkih standarda kojima se određuju informacije koje se dostavljaju u skladu sa zahtjevima u vezi sa STS obaviješću (SL L 289, 3.9.2020., str. 285.).

³ Uredba (EU) 2021/557 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. ožujka 2021. o izmjeni Uredbe (EU) 2017/2402 o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju radi potpore oporavku od krize uzrokovane bolešću COVID-19 (SL L 116, 6.4.2021., str. 1.).

- (4) U slučaju bilančnih sintetskih sekuritizacija za koje nije obvezno sastaviti prospekt u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća⁴ stranke mogu obavljati sekuritizacijske transakcije bez otkrivanja osjetljivih poslovnih informacija. Stoga je u slučaju takvih sekuritizacija objavu informacija o STS obavijesti primjereno ograničiti na informacije koje nisu poslovno osjetljive.
- (5) Kako bi se olakšao pristup informacijama povezanim sa STS zahtjevima, inicijatori bi trebali moći uputiti na bilo koji odgovarajući prospekt sastavljen za bilančnu sintetsku sekuritizaciju u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 ili drugu relevantnu povezanu dokumentaciju iz članka 7. stavka 1. točke (b) Uredbe (EU) 2017/2402. Osim toga, inicijatori bi trebali moći uputiti na bilo koji drugi dokument povezan s ulagateljima i inicijatorima, ugovor o kreditnoj zaštiti, agenta treće strane za provjeru i, ako je dostupno, dokumentaciju o transakciji za kreditne zapise.
- (6) Kako bi se poboljšala transparentnost i dosljednost informacija u međusobno povezanim područjima i pojasnile posebne značajke određenih sekuritizacija, uključujući sekuritizacije strukture okvirnog sporazuma, potrebno je pojasniti koje informacije treba navesti pod stupcima „Naziv rubrike” i „Podaci koji se dostavljaju” za određene rubrike iz priloga I., II. i III. Delegiranoj uredbi (EU) 2020/1226.
- (7) Delegiranu uredbu (EU) 2020/1226 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.
- (8) Ova se Uredba temelji na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koji je ESMA dostavila Komisiji.
- (9) ESMA je provela otvorena javna savjetovanja o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojemu se temelji ova Uredba, analizirala je moguće povezane troškove i koristi te zatražila mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća⁵,

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Delegirane uredbe (EU) 2020/1226

Delegirana uredba (EU) 2020/1226 mijenja se kako slijedi:

- (1) Članak 1. mijenja se kako slijedi:
 - (a) u stavku 1. dodaje se sljedeća točka (d):

„(d) ako je riječ o bilančnoj sintetskoj sekuritizaciji, informacije iz Priloga IV. ovoj Uredbi.”;
 - (b) u stavku 2. umeće se sljedeća točka (d):

„(d) ako je riječ o bilančnoj sintetskoj sekuritizaciji, informacije iz rubrika STSSY2, STSSY10, STSSY12 i STSSY13 u Prilogu IV. ovoj Uredbi.”;

⁴ Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (SL L 168, 30.6.2017., str. 12.).

⁵ Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

- (2) Članak 2. mijenja se kako slijedi:
- (a) uvodna rečenica zamjenjuje se sljedećim:
- „Ako sljedeći dokumenti sadržavaju informacije relevantne za STS obavijest, u stupcu za dodatne informacije u prilogima I., II., III. ili IV. ovoj Uredbi može se uputiti na relevantne dijelove tih dokumenata i, ako se pružaju te informacije, mora se jasno navesti ta dokumentacija.”;
- (b) točka (c) zamjenjuje se sljedećim:
- „(c) bilo koji drugi dokument koji sadržava informacije relevantne za STS obavijest, uključujući za bilančne sintetske sekuritizacije, dokumente povezane sa svakim inicijatorom, svakim ulagateljem, ugovor o kreditnoj zaštiti, agenta treće strane za provjeru iz članka 26.e stavka 4. Uredbe (EU) 2017/2402 i, ako je dostupno, dokumentaciju za kreditnim zapisima iz članka 26.e stavka 10. petog podstavka Uredbe (EU) 2017/2402.”;
- (3) prilozi I., II. i III. mijenjaju se kako je utvrđeno u Prilogu I. ovoj Uredbi.
- (4) Dodaje se Prilog IV., kako je utvrđen u Prilogu II. ovoj Uredbi.

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 31.3.2022.

*Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN*