



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2022. április 25.
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

FEDŐLAP

Küldi:	az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Címzett:	Jepppe TRANHOLM-MIKKELSEN, az Európai Unió Tanácsának főtitkára
Biz. dok. sz.:	C(2022) 1892 final
Tárgy:	A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2022.3.31.) az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításra vonatkozóan az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeivel összhangban benyújtandó információk tekintetében történő módosításáról

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a C(2022) 1892 final számú dokumentumot.

Melléklet: C(2022) 1892 final



Brüsszel, 2022.3.31.
C(2022) 1892 final

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2022.3.31.)

az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításra vonatkozóan az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeivel összhangban benyújtandó információk tekintetében történő módosításáról

INDOKOLÁS

1. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS HÁTTERE

Az (EU) 2021/557 rendelet módosította az (EU) 2017/2402 rendeletet (a továbbiakban: értékpapírosítási rendelet): létrehozta az eszközök mérlegen tartásával járó egyszerű, átlátható és egységesített (STS) értékpapírosítás egyedi keretrendszerét. Az STS címkét így már az olyan értékpapírosítások is viselhetik – a hagyományos (vagyis az értékpapírosított eszközöket különleges célú gazdasági egységeknek értékesítő) értékpapírosításokon túl –, amelyek esetében az eszközök a kibocsátó mérlegében maradnak.

Az (EU) 2017/2402 rendelet 27. cikkének (6) bekezdése felhatalmazza az Európai Értékpapírpiaci Hatóságot (ESMA), hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki azon információk meghatározása céljából, amelyeket az értékpapírosítást kezdeményezőknek és a szponzoroknak meg kell adniuk ahhoz, hogy megfeleljenek az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeinek. Az ESMA-nak 2021. október 10-ig kellett benyújtania a standardtervezeteket a Bizottságnak.

Ez a szabályozástechnikai standard az eszközök mérlegen tartásával járó STS értékpapírosításra vonatkozik, mivel az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet azt már meghatározza, hogy az STS megjelöléssel ellátni kívánt „hagyományos” értékpapírosításokkal és eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírokkal kapcsolatban mely információkat kell benyújtani az ESMA-nak.

Az ESMA-t létrehozó 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban a Bizottság a standardtervezetek kézhezvételétől számított három hónapon belül határoz azok jóváhagyásáról. Ha az Unió érdeke úgy kívánja, a Bizottság csak részben vagy módosításokkal is jóváhagyhatja a standardtervezeteket, figyelemmel az említett cikkekben meghatározott egyedi eljárásra.

2. AZ AKTUS ELFOGADÁSÁT MEGELŐZŐ KONZULTÁCIÓK

Az 1095/2010/EU rendelet 10. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdésével összhangban az ESMA nyilvános konzultációt tartott: 2021. május 27-én konzultációs anyagot tettek közzé; a konzultáció 2021. augusztus 20-án zárult le. Az ESMA jogi felhatalmazásának megfelelően szorosan együttműködött az Európai Bankhatósággal és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatáspolitikai Hatósággal a szabályozástechnikai standard kidolgozása során.

Az 1095/2010/EU rendelet 10. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdésével összhangban a záró jelentés az összes lényeges háttér-információt – nevezetesen a technikaistandardtervezetek háttérét és indokolását, a hatásvizsgálat eredményét és a nyilvános konzultációval kapcsolatos visszajelzéseket – tartalmazza. Az ESMA felügyeleti tanácsa 2021. október 7-én jóváhagyta a záró jelentést, és azt közzétették az ESMA nyilvános weboldalán.

3. A FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUS JOGI ELEMEI

Ez a szabályozástechnikai standard meghatározza, hogy az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosítások kezdeményezőinek mely információkat kell benyújtaniuk az ESMA-nak, ha használni kívánják az STS megjelölést. Az értékpapírosítást kezdeményezőknek a hagyományos értékpapírosítások esetéhez hasonlóan minden egyes STS kritérium tekintetében be kell nyújtaniuk az értékpapírosítás megfelelését igazoló információkat. A szabályozástechnikai standard az STS kritériumokat összetettség szerint három, eltérő részletességet megkövetelő kategóriába sorolja, lehetővé téve a befektetők számára annak megértését, hogy az értékpapírosítás hogyan felel meg az STS

követelményeknek. Ezek a kategóriák a következők: i. megerősítés; ii. tömör magyarázat; és iii. részletes magyarázat.

Az eszközök mérlegen tartásával végzett magán értékpapírosítások kezdeményezői két adatlap kitöltésével értesítik az ESMA-t: az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló, teljesen kitöltött értesítéssel, amelyet nem tesznek közzé, és egy anonimizált értesítéssel, amely az ESMA weboldalán történő közzétételre alkalmas. Az értékpapírosítást kezdeményezőknek az értékpapírosítási rendelet 27. cikke (1) bekezdésének megfelelően tájékoztatniuk kell illetékes hatóságaikat a magán értékpapírosításra vonatkozó, STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés teljes tartalmáról.

A BIZOTTSÁG (EU) .../... FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2022.3.31.)

az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott szabályozástechnikai standardoknak az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításra vonatkozóan az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeivel összhangban benyújtandó információk tekintetében történő módosításáról

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló, 2017. december 12-i (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendeletre¹ és különösen annak 27. cikke (6) bekezdésének harmadik albekezdésére,

mivel:

- (1) Az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet² meghatározza azokat az információkat, amelyeket az értékpapírosításban részt vevő feleknek az (EU) 2017/2402 rendelet 19–22. és 23–26. cikkében meghatározott hagyományos, valódi átruházással járó értékpapírosításokra vonatkozóan az egyszerű, átlátható és egységesített (STS) kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeinek megfelelően az Európai Értékpapírpiazi Hatóság (ESMA) rendelkezésére kell bocsátaniuk.
- (2) Az (EU) 2021/557 európai parlamenti és tanácsi rendelet³ módosította az (EU) 2017/2402 rendeletet: az STS értékpapírosítás keretrendszerét kiterjesztette az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításra. Ennek megfelelően meg kell határozni azokat az információkat, amelyeket az értékpapírosítást kezdeményezőknek az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításra vonatkozóan az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeivel összhangban be kell nyújtaniuk az ESMA-nak.
- (3) Annak érdekében, hogy a befektetők, a potenciális befektetők és az illetékes hatóságok összehasonlíthó áttekintést kapjanak az STS értékpapírosítás valamennyi típusáról, helyénvaló biztosítani az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítések következetességét. Ezért az (EU) 2017/2402 rendelet 26b–26e. cikkében

¹ HL L 347., 2017.12.28., 35. o.

² A Bizottság (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. november 12.) az (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendelet kiegészítéséről és az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés követelményeivel összhangban benyújtandó információkat meghatározó szabályozástechnikai standardok megállapításáról (HL L 289., 2020.9.3., 285. o.).

³ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/557 rendelete (2021. március 31.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról és az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról szóló (EU) 2017/2402 rendeletnek a Covid19-válságot követő helyreállítás elősegítése érdekében történő módosításáról (HL L 116., 2021.4.6., 1. o.).

meghatározott STS követelményeknek való megfelelésre vonatkozóan az értékpapírosítást kezdeményezők által benyújtandó információknak az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendelet I., II. és III. mellékletében meghatározottakhoz hasonló standardokat és részletességi szintet kell követniük. Konkrétan, egyes kritériumoknál elegendő a megfelelés egyszerű megerősítése, másoknál azonban kiegészítő információkat kell megadni. Meg kell ezért különböztetni azokat az STS kritériumokat, amelyek esetében egyszerű megerősítés is elegendő, azoktól, amelyek esetében tömör magyarázatra vagy részletes magyarázatra van szükség.

- (4) Az eszközök mérlegen tartásával járó azon szintetikus értékpapírosítások, amelyek esetében nem kell tájékoztatót készíteni az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet⁴ értelmében, lehetővé teszik a feleknek értékpapírosítási ügyletek megkötését anélkül, hogy érzékeny üzleti információkat tennének közzé. Helyénvaló ezért az ilyen értékpapírosítások esetében az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítésben közzéteendő információk körét a nem érzékeny üzleti információkra korlátozni.
- (5) Az STS követelmények szempontjából releváns információkhoz való hozzáférés megkönnyítése érdekében az értékpapírosítást kezdeményezők számára lehetővé kell tenni, hogy az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosításhoz készített, az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti releváns tájékoztatókra vagy az (EU) 2017/2402 rendelet 7. cikke (1) bekezdésének b) pontjában említett egyéb releváns mögöttes dokumentumokra hivatkozzanak. Ezen túlmenően lehetővé kell tenni, hogy az értékpapírosítást kezdeményezők hivatkozhatnak bármely egyéb, a befektetőkkel, az értékpapírosítást kezdeményezőkkel, a hitelkockázati fedezeti megállapodással, az ellenőrzést végző harmadik féllel és – ha rendelkezésre áll – a hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírok ügyleti dokumentációjával kapcsolatos dokumentumra.
- (6) Az egymással összefüggő mezőkben lévő információk átláthatóságának és következetességének javítása, valamint bizonyos értékpapírosítások – például a bizalmi vagyongazdálkodó általi értékpapírosítás – egyedi jellemzőinek tisztázása érdekében az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendelet I., II. és III. mellékletében szereplő egyes mezők esetében pontosítani kell a „Mezőnév” és a „Szolgáltató adatok” oszlopban feltüntetendő információkat.
- (7) Az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell.
- (8) E rendelet alapját az ESMA által a Bizottságnak benyújtott szabályozástechnikai standardtervezetek képezik.
- (9) Az ESMA nyilvános konzultációt folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetekről, elemezte az esetlegesen kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.).

rendelet⁵ 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapíripiaci Érdekképviselői Csoport tanácsát,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendelet módosításai

Az (EU) 2020/1226 felhatalmazáson alapuló rendelet a következőképpen módosul:

1. Az 1. cikk a következőképpen módosul:
 - a) az (1) bekezdés a következő d) ponttal egészül ki:

„d) ha az értékpapírosítás az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosítás, az e rendelet IV. mellékletében meghatározott információk.”;
 - b) a (2) bekezdés a következő d) ponttal egészül ki:

„d) ha az értékpapírosítás az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosítás, az e rendelet IV. mellékletének STSSY2, STSSY10, STSSY12 és STSSY13 mezőjében meghatározott információk.”
2. A 2. cikk a következőképpen módosul:
 - a) a bevezető mondat helyébe a következő szöveg lép:

„Ha a következő dokumentumok az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés szempontjából releváns információkat tartalmaznak, akkor az említett dokumentumok vonatkozó részeire hivatkozni lehet az e rendelet I., II., III. és IV. mellékletének „Kiegészítő információk” oszlopában, és amennyiben ilyen információt feltüntetnek, az adott dokumentumokat egyértelműen azonosítani kell.”;
 - b) a c) pont helyébe a következő szöveg lép:

„c) az STS kritériumoknak való megfelelésről szóló értesítés szempontjából releváns információkat tartalmazó bármely egyéb dokumentum, az eszközök mérlegen tartásával járó szintetikus értékpapírosítások esetében ideértve az értékpapírosítást kezdeményezővel, a befektetőkkel, a hitelkockázati fedezeti megállapodással, az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikkének (4) bekezdésében említett, ellenőrzést végző harmadik féllel és – ha rendelkezésre áll – az (EU) 2017/2402 rendelet 26e. cikke (10) bekezdésének ötödik albekezdésében említett, hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírok ügyleti dokumentációjával kapcsolatos dokumentumokat.”
3. Az I., a II. és a III. melléklet e rendelet I. mellékletének megfelelően módosul.
4. A rendelet kiegészül a IV. melléklettel, amelynek szövegét e rendelet II. melléklete tartalmazza.

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapíripiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

2. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, -án/-én. 2022.3.31.

a Bizottság részéről

elnök

Ursula VON DER LEYEN