



Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 25 kwietnia 2022 r.
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Do: Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, sekretarz generalny Rady Unii Europejskiej

Nr dok. Kom.: C(2022) 1892 final

Dotyczy: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 31.3.2022 r. zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2020/1226 w odniesieniu do informacji, które należy przekazywać zgodnie z wymogami dotyczącymi zgłoszenia STS w odniesieniu do bilansowych sekurytyzacji syntetycznych

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2022) 1892 final.

Załącznik: C(2022) 1892 final



Bruksela, dnia 31.3.2022 r.
C(2022) 1892 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 31.3.2022 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2020/1226 w odniesieniu do informacji, które należy przekazywać zgodnie z wymogami dotyczącymi zgłoszenia STS w odniesieniu do bilansowych sekurytyzacji syntetycznych

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Rozporządzeniem (UE) 2021/557 zmieniono rozporządzenie (UE) 2017/2402 („rozporządzenie w sprawie sekurytyzacji”), tworząc szczególne ramy dla prostej, przejrzystej i standardowej (STS) sekurytyzacji bilansowej. W związku z tym zakres oznaczenia STS rozszerzono poza sekurytyzacje tradycyjne (tj. sekurytyzacje, w przypadku których sekurytyzowane aktywa są sprzedawane jednostce specjalnego przeznaczenia), tak aby objąć nim również sekurytyzacje, w przypadku których aktywa pozostają w bilansie emitenta.

W art. 27 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/2402 upoważniono Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) do opracowania projektów regulacyjnych standardów technicznych określających informacje, jakie jednostki inicjujące oraz jednostki sponsorujące muszą dostarczyć, aby spełnić wymogi dotyczące zgłoszenia STS. ESMA został zobowiązany do przedłożenia Komisji tych projektów standardów do dnia 10 października 2021 r.

Niniejszy regulacyjny standard techniczny dotyczy w szczególności sekurytyzacji bilansowych STS, ponieważ w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2020/1226 określono już informacje, które należy przekazywać ESMA w odniesieniu do tradycyjnych „terminowych” sekurytyzacji i papierów dłużnych przedsiębiorstw zabezpieczonych aktywami, w stosunku do których jednostki inicjujące chcą stosować oznaczenie STS.

Zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w sprawie ustanowienia ESMA Komisja podejmuje decyzję w sprawie zatwierdzenia przedłożonych projektów standardów w terminie trzech miesięcy od ich otrzymania. Komisja może również zatwierdzić projekty standardów tylko częściowo lub ze zmianami, jeżeli wymaga tego interes Unii, z uwzględnieniem szczegółowej procedury określonej w przedmiotowych artykułach.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 ESMA przeprowadził konsultacje publiczne. Dokument konsultacyjny opublikowano w dniu 27 maja 2021 r., a okres konsultacji upłynął w dniu 20 sierpnia 2021 r. Zgodnie ze swoim mandatem prawnym podczas opracowywania regulacyjnych standardów technicznych ESMA ściśle współpracował z Europejskim Urzędem Nadzoru Bankowego oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych.

Zgodnie z art. 10 ust. 1 akapit trzeci rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 wszystkie istotne informacje źródłowe – w szczególności kontekst i uzasadnienie projektu standardów technicznych, ocenę skutków i uwagi otrzymane w trakcie konsultacji publicznych – zawarto w sprawozdaniu końcowym. Rada Organów Nadzoru ESMA zatwierdziła sprawozdanie końcowe w dniu 7 października 2021 r. i opublikowała je na ogólnodostępnej stronie internetowej ESMA.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

W niniejszym regulacyjnym standardzie technicznym określono informacje, które jednostki inicjujące bilansową sekurytyzację syntetyczną, w odniesieniu do której ubiegają się o oznaczenie STS, powinny przekazywać ESMA. Podobnie jak w przypadku informacji wymaganych w związku z tradycyjnymi sekurytyzacjami jednostki inicjujące są zobowiązane do przekazywania informacji na temat zgodności sekurytyzacji z każdym z kryteriów STS. W ramach tych standardów technicznych kryteria STS podzielono na trzy kategorie, z których

każda wiąże się z innym stopniem szczegółowości, w zależności od złożoności danego kryterium, tak aby umożliwić inwestorom zrozumienie tego, w jaki sposób dana sekurytyzacja spełnia wymogi STS. Kategorie te to: (i) potwierdzenie; (ii) zwięzłe wyjaśnienie; oraz (iii) szczegółowe wyjaśnienie.

W przypadku prywatnej sekurytyzacji bilansowej jednostki inicjujące zgłaszają informacje ESMA za pomocą dwóch szablonów: wypełnionego w całości zgłoszenia STS, które nie zostanie podane do wiadomości publicznej, oraz zanonimizowanego zgłoszenia STS w formie odpowiedniej do publikacji na stronach internetowych ESMA. Od jednostek inicjujących oczekuje się przekazywania ich odpowiednim właściwym organom pełnej treści zgłoszenia STS dotyczącego prywatnej sekurytyzacji zgodnie z art. 27 ust. 1 rozporządzenia w sprawie sekurytyzacji.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 31.3.2022 r.

zmieniające regulacyjne standardy techniczne określone w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2020/1226 w odniesieniu do informacji, które należy przekazywać zgodnie z wymogami dotyczącymi zgłoszenia STS w odniesieniu do bilansowych sekurytyzacji syntetycznych

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012¹, w szczególności jego art. 27 ust. 6 akapit trzeci,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2020/1226² określono informacje, które strony sekurytyzacji muszą przekazywać Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) – zgodnie z wymogami dotyczącymi zgłoszenia prostych, przejrzystych i standardowych (STS) sekurytyzacji – w odniesieniu do tradycyjnych sekurytyzacji nabytych w drodze prawdziwej sprzedaży, o których mowa w art. 19–22 i art. 23–26 rozporządzenia (UE) 2017/2402.
- (2) Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/557³ zmieniono rozporządzenie (UE) 2017/2402, rozszerzając ramy sekurytyzacji STS na bilansowe sekurytyzacje syntetyczne. W związku z tym konieczne jest określenie informacji, które jednostki inicjujące muszą przekazywać ESMA, aby spełnić wymogi dotyczące zgłoszenia STS w odniesieniu do bilansowych sekurytyzacji syntetycznych.
- (3) Aby zapewnić inwestorom, potencjalnym inwestorom i właściwym organom przegląd porównawczy wszystkich rodzajów sekurytyzacji STS, należy zapewnić spójność wszystkich zgłoszeń STS. W związku z tym informacje, które jednostki inicjujące muszą przekazywać na temat zgodności z wymogami STS określonymi w art. 26b–26e rozporządzenia (UE) 2017/2402, powinny być sporządzane w oparciu o podobne standardy i przy podobnym poziomie szczegółowości jak standardy i poziom szczegółowości, które określono w załącznikach I, II i III do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1226. W szczególności w przypadku niektórych kryteriów

¹ Dz.U. L 347 z 28.12.2017, s. 35.

² Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2020/1226 z dnia 12 listopada 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 i ustanawiające regulacyjne standardy techniczne określające informacje, które mają być przekazywane zgodnie z wymogami dotyczącymi zgłoszenia STS (Dz.U. L 289 z 3.9.2020, s. 285).

³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/557 z dnia 31 marca 2021 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/2402 w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19 (Dz.U. L 116 z 6.4.2021, s. 1).

wystarczy zwykle potwierdzenie zgodności, natomiast inne kryteria wymagają podania dodatkowych informacji. W związku z tym konieczne jest rozróżnienie kryteriów STS, w przypadku których wystarczające jest zwykle potwierdzenie, od tych, w przypadku których wymagane jest podanie zwięzłego lub szczegółowego wyjaśnienia.

- (4) Bilansowe sekurytyzacje syntetyczne, w przypadku których nie ma obowiązku sporządzenia prospektu zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129⁴, umożliwiają stronom zawieranie transakcji sekurytyzacyjnych bez ujawniania szczególnie chronionych informacji handlowych. Należy zatem ograniczyć podlegające publikacji informacje dotyczące zgłoszeń STS dokonanych w odniesieniu do takich sekurytyzacji do informacji, które nie są szczególnie chronionymi informacjami handlowymi.
- (5) Aby ułatwić dostęp do informacji istotnych z punktu widzenia wymogów STS, jednostki inicjujące powinny mieć możliwość powoływania się na wszelkie odpowiednie prospekty sporządzone w odniesieniu do bilansowej sekurytyzacji syntetycznej zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 lub na inną odpowiednią dokumentację bazową, o której mowa w art. 7 ust. 1 lit. b) rozporządzenia (UE) 2017/2402. Ponadto jednostki inicjujące powinny mieć możliwość powoływania się na wszelkie inne dokumenty dotyczące inwestorów lub jednostek inicjujących, umowy dotyczące ochrony kredytowej, agenta weryfikującego będącego osobą trzecią oraz, o ile jest dostępna, na dokumentację transakcji sporządzoną w odniesieniu do obligacji powiązanych z ryzykiem kredytowym.
- (6) W celu zwiększenia przejrzystości i spójności informacji między wzajemnie powiązanymi polami oraz w celu wyjaśnienia szczególnych cech niektórych sekurytyzacji, w tym sekurytyzacji typu „master trust”, konieczne jest doprecyzowanie informacji, które należy zgłaszać w kolumnach „Nazwa pola” i „Informacje podlegające zgłoszeniu” w odniesieniu do niektórych pól w załącznikach I, II i III do rozporządzenia delegowanego (UE) 2020/1226.
- (7) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2020/1226.
- (8) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnych standardów technicznych przedłożony Komisji przez ESMA.
- (9) ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnych standardów technicznych, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, dokonał analizy potencjalnych kosztów i korzyści, które mogą się z nim wiązać, oraz zwrócił się o opinię do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych powołanej zgodnie z art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010⁵,

⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

⁵ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2020/1226

W rozporządzeniu delegowanym (UE) 2020/1226 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 1 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) w ust. 1 dodaje się lit. d) w brzmieniu:

„d) w przypadku gdy sekurytyzacja jest bilansową sekurytyzacją syntetyczną, informacje określone w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia.”;
 - b) w ust. 2 dodaje się lit. d) w brzmieniu:

„d) w przypadku gdy sekurytyzacja jest bilansową sekurytyzacją syntetyczną, informacje określone w polach STSSY2, STSSY10, STSSY12 i STSSY13 załącznika IV do niniejszego rozporządzenia.”;
- 2) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) formuła wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy wymienione poniżej dokumenty zawierają informacje istotne dla zgłoszenia STS, odniesienie do odpowiednich części tych dokumentów można zawrzeć w kolumnie »Informacje dodatkowe« w załącznikach I, II, III lub IV do niniejszego rozporządzenia, a jeżeli takie informacje są zamieszczane, dokumenty te wyraźnie się wskazuje.”;
 - b) lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) wszelkie inne dokumenty zawierające informacje istotne dla zgłoszenia STS, w tym – w przypadku bilansowych sekurytyzacji syntetycznych – dokumenty dotyczące dowolnej jednostki inicjującej, dowolnego inwestora, umowy dotyczące ochrony kredytowej, agenta weryfikującego będącego osobą trzecią, o którym mowa w art. 26e ust. 4 rozporządzenia (UE) 2017/2402, oraz, o ile jest dostępna, dokumentacja sporządzona w odniesieniu do obligacji powiązanych z ryzykiem kredytowym, o których mowa w art. 26e ust. 10 akapit piąty rozporządzenia (UE) 2017/2402.”;
- 3) w załącznikach I, II i III wprowadza się zmiany zgodnie z załącznikiem I do niniejszego rozporządzenia;
- 4) dodaje się załącznik IV w brzmieniu określonym w załączniku II do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 2

Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 31.3.2022 r.

*W imieniu Komisji
Przewodnicząca
Ursula VON DER LEYEN*