



Consiliul  
Uniunii Europene

Bruxelles, 25 aprilie 2022  
(OR. en)

8379/22

EF 119  
ECOFIN 363  
DELECT 65

## NOTĂ DE ÎNSOȚIRE

---

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2022) 1892 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 31.3.2022 de modificare a standardelor tehnice de reglementare stabilite în Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 în ceea ce privește informațiile care trebuie furnizate în conformitate cu cerințele privind notificarea STS pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț

---

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2022) 1892 final.

Anexă: C(2022) 1892 final



Bruxelles, 31.3.2022  
C(2022) 1892 final

**REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI**

**din 31.3.2022**

**de modificare a standardelor tehnice de reglementare stabilite în Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 în ceea ce privește informațiile care trebuie furnizate în conformitate cu cerințele privind notificarea STS pentru securizările sintetice înscrise în bilanț**

## **EXPUNERE DE MOTIVE**

### **1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT**

Regulamentul (UE) 2021/557 a modificat Regulamentul (UE) 2017/2402 („Regulamentul privind securitizarea”) prin care se crea un cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată (STS) înscrisă în bilanț. Domeniul de aplicare al etichetei STS a fost extins pentru a cuprinde, în afară de securitizările tradiționale (cu alte cuvinte securitizările în cazul cărora activele securitizate sunt vândute unei entități cu scop special), și securitizările în cazul cărora activele rămân în bilanțul emitentului.

Articolul 27 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2017/2402 împuternicește Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) să elaboreze proiecte de standarde tehnice de reglementare (STR) în care să se precizeze informațiile pe care inițiatorii și sponsorii sunt obligați să le furnizeze pentru a îndeplini cerințele pentru notificarea STS. ESMA a fost invitată să prezinte Comisiei proiectele de standarde respective până la 10 octombrie 2021.

Prezentul STR se referă în special la securitizările STS înscrise în bilanț, întrucât informațiile care trebuie furnizate către ESMA în ceea ce privește securitizările „pe termen” tradițional și titlurile pe termen scurt garantate cu active pentru care se dorește utilizarea denumirii STS sunt deja precizate în Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 al Comisiei.

În conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 de instituire a ESMA, Comisia decide în termen de trei luni de la primirea proiectelor de standarde dacă aprobă sau nu proiectele prezentate. De asemenea, Comisia poate să aprobe proiectele de standarde parțial sau cu modificări, atunci când acest lucru este impus de interesele Uniunii, în conformitate cu procedura specifică prevăzută la articolele menționate.

### **2. CONSULTĂRI PREALABILE ADOPTĂRII ACTULUI**

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, ESMA a organizat o consultare publică. La 27 mai 2021 a fost publicat un document de consultare, iar perioada de consultare s-a încheiat la 20 august 2021. În conformitate cu mandatul său legal, pe parcursul elaborării STR, ESMA a cooperat strâns cu Autoritatea Bancară Europeană și cu Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale.

În conformitate cu articolul 10 alineatul (1) al treilea paragraf din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, toate informațiile de context relevante – în special contextul și motivația proiectelor de standarde tehnice, evaluarea impactului și feedbackul primit în urma consultării publice – sunt incluse în raportul final. Raportul final a fost aprobat de consiliul supraveghetorilor ESMA la 7 octombrie 2021 și a fost publicat pe site-ul public al ESMA.

### **3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT**

Prin prezentul STR sunt stabilite informațiile care ar trebui notificate către ESMA de către inițiatorii securitizărilor sintetice înscrise în bilanț care doresc să obțină denumirea STS. Ca și în cazul securitizărilor tradiționale, inițiatorii au obligația de a transmite informații cu privire la îndeplinirea de către securitizare a fiecărui criteriu STS în parte. În standardele tehnice de reglementare, criteriile STS sunt grupate în trei categorii, fiecare dintre acestea fiind asociată cu un grad diferit de detaliere, în funcție de complexitatea criteriului, în scopul de a li se permite investitorilor să înțeleagă modul în care securitizarea respectă cerințele STS. Categoriile în cauză sunt: i) o confirmare, ii) o explicație concisă și iii) o explicație detaliată.

În cazul securitizărilor private înscrise în bilanț, inițiatorii notifică ESMA prin două modele: o notificare STS completată integral, care nu va fi făcută publică, și o notificare STS anonimată adecvată pentru publicare pe site-ul ESMA. Inițiatorii trebuie să își informeze autoritățile competente cu privire la conținutul complet al notificării STS pentru securitizările private, în conformitate cu articolul 27 alineatul (1) din Regulamentul privind securitizarea.

## REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 31.3.2022

**de modificare a standardelor tehnice de reglementare stabilite în Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 în ceea ce privește informațiile care trebuie furnizate în conformitate cu cerințele privind notificarea STS pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț**

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012<sup>1</sup>, în special articolul 27 alineatul (6) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 al Comisiei<sup>2</sup> precizează informațiile pe care părțile la securitizare trebuie să le furnizeze Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în conformitate cu cerințele de notificare simplă, transparentă și standardizată (STS) pentru securitizările tradiționale de tip „vânzare reală”, stabilite la articolele 19-22 și 23-26 din Regulamentul (UE) 2017/2402.
- (2) Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>3</sup> a modificat Regulamentul (UE) 2017/2402 prin includerea securitizărilor sintetice înscrise în bilanț în cadrul privind securitizările STS. În consecință, este necesar să se precizeze informațiile pe care inițiatorii trebuie să le transmită către ESMA pentru a îndeplini cerințele de notificare STS pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț.
- (3) Pentru ca investitorii, investitorii potențiali și autoritățile competente să aibă o imagine de ansamblu comparativă asupra tuturor tipurilor de securitizări STS, este indicat să se asigure coerența în toate notificările STS. Prin urmare, informațiile pe care trebuie să le transmită inițiatorii în ceea ce privește îndeplinirea cerințelor STS prevăzute la articolele 26b-26e din Regulamentul (UE) 2017/2402 ar trebui să respecte standarde și un nivel de detaliere similare celor prevăzute în anexele I, II și III la Regulamentul delegat (UE) 2020/1226. Mai precis, pentru anumite criterii este suficientă o simplă confirmare a îndeplinirii cerințelor, în timp ce pentru alte criterii trebuie transmise informații suplimentare. Prin urmare, este necesar să se facă distincția între criteriile

<sup>1</sup> JO L 347, 28.12.2017, p. 35.

<sup>2</sup> Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 al Comisiei din 12 noiembrie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului și de stabilire a unor standarde tehnice de reglementare care precizează informațiile care trebuie furnizate în conformitate cu cerințele privind notificarea STS (JO L 289, 3.9.2020, p. 285).

<sup>3</sup> Regulamentul (UE) 2021/557 al Parlamentului European și al Consiliului din 31 martie 2021 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/2402 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru securitizarea simplă, transparentă și standardizată care să faciliteze redresarea în urma crizei provocate de COVID-19 (JO L 116, 6.4.2021, p. 1).

STS pentru care este suficientă o simplă confirmare și cele pentru care este necesară o explicație concisă sau o explicație detaliată.

- (4) Securitizările sintetice înscrise în bilanț în cazul cărora nu se impune elaborarea unui prospect în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>4</sup> le permit părților să încheie tranzacții de securitizare fără a divulga informații comerciale sensibile. Este indicat, așadar, ca din informațiile incluse în notificările STS ale acestor securitizări să se publice doar informațiile comerciale nesensibile.
- (5) În vederea facilitării accesului la informațiile relevante pentru cerințele STS, inițiatorilor ar trebui să li se permită să facă trimitere la orice prospect relevant elaborat pentru o securitizare sintetică înscrisă în bilanț în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129 sau la alte documente-suport relevante, astfel cum sunt menționate la articolul 7 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) 2017/2402. În plus, inițiatorilor ar trebui să li se permită să facă trimitere la orice alt document legat de investitori și inițiatori, la contractul de protecție a creditului, la agentul terț de verificare și, dacă este cazul, la documentele aferente tranzacției care stau la baza instrumentelor de tipul *credit linked note*.
- (6) Pentru a se spori transparența și coerența informațiilor din diferite câmpuri interconectate și pentru a se preciza mai clar anumite caracteristici ale anumitor securitizări, inclusiv securitizările de tipul contractului de fiducie (*master trust*), este necesar să se clarifice informațiile care trebuie raportate în coloanele „Denumirea câmpului” și „Conținut de raportat” pentru anumite câmpuri din anexele I, II și III la Regulamentul delegat (UE) 2020/1226.
- (7) Prin urmare, Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 ar trebui modificat în consecință.
- (8) Prezentul regulament se bazează pe proiectele de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de către ESMA.
- (9) ESMA a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectele de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și piețelor instituit în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului<sup>5</sup>,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

### *Articolul 1*

#### *Modificări aduse Regulamentului delegat (UE) 2020/1226*

Regulamentul delegat (UE) 2020/1226 se modifică după cum urmează:

- (1) articolul 1 se modifică după cum urmează:

---

<sup>4</sup> Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

<sup>5</sup> Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

- (a) la alineatul (1) se adaugă următoarea literă (d):  
„(d) în cazul în care securitizarea este o securitizare sintetică înscrisă în bilanț, informațiile specificate în anexa IV la prezentul regulament.”;
- (b) la alineatul (2) se introduce următoarea literă (d):  
„(d) în cazul în care securitizarea este o securitizare sintetică înscrisă în bilanț, informațiile specificate în câmpurile STSSY2, STSSY10, STSSY12 și STSSY13 din anexa IV la prezentul regulament.”;
- (2) articolul 2 se modifică după cum urmează:
- (a) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:  
„În cazul în care următoarele documente includ informații relevante pentru notificarea STS, în coloana referitoare la informații suplimentare din anexa I, II, III sau IV la prezentul regulament se poate face trimitere la părțile relevante din aceste documente, cu condiția ca documentele respective să fie identificate în mod clar.”;
- (b) litera (c) se înlocuiește cu următorul text:  
„(c) orice alt document care conține informații relevante pentru notificarea STS, inclusiv, pentru securitizările sintetice înscrise în bilanț, documente referitoare la orice inițiator, la orice investitor, la contractul de protecție a creditului, la agentul terț de verificare menționat la articolul 26e alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2017/2402 și, dacă există, documentele care stau la baza instrumentelor de tipul *credit linked note* menționate la articolul 26e alineatul (10) al cincilea paragraf din Regulamentul (UE) 2017/2402.”;
- (3) anexele I, II și III se modifică în conformitate cu anexa I la prezentul regulament;
- (4) se adaugă anexa IV, astfel cum este prevăzută în anexa II la prezentul regulament.

## *Articolul 2*

### *Intrare în vigoare*

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 31.3.2022

*Pentru Comisie,  
Președinta  
Ursula VON DER LEYEN*