

V Bruseli 25. apríla 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Komu:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generálny tajomník Rady Európskej únie
Č. dok. Kom.:	C(2022) 1892 final
Predmet:	DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 31. 3. 2022 ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2020/1226, pokiaľ ide o informácie, ktoré sa majú poskytovať v súlade s požiadavkami na oznámenie o STS v prípade súvahových syntetických sekuritizácií

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2022) 1892 final.

Príloha: C(2022) 1892 final



V Bruseli 31. 3. 2022
C(2022) 1892 final

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 31. 3. 2022

ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2020/1226, pokiaľ ide o informácie, ktoré sa majú poskytovať v súlade s požiadavkami na oznámenie o STS v prípade súvahových syntetických sekuritizácií

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

Nariadením (EÚ) 2021/557 sa zmenilo nariadenie (EÚ) 2017/2402 (ďalej len „nariadenie o sekuritizácii“), čím sa vytvoril osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú (STS) súvahovú sekuritizáciu. Rozsah označenia STS sa teda rozšíril nad rámec tradičných sekuritizácií (t. j. sekuritizácií, pri ktorých sa sekuritizované aktíva predávajú účelovo vytvorenému subjektu) tak, aby zahŕňal aj sekuritizácie, pri ktorých aktíva zostávajú v súvahe emitenta.

V článku 27 ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/2402 sa Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) poveruje, aby vypracoval návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanovujú informácie, ktoré originátori a sponzori musia poskytovať s cieľom splniť požiadavky na oznámenie o STS. Orgán ESMA mal predložiť návrh uvedených predpisov Komisii do 10. októbra 2021.

Tieto regulačné technické predpisy sa týkajú najmä súvahových STS sekuritizácií, keďže v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2020/1226 sa už spresňujú informácie, ktoré sa majú poskytnúť orgánu ESMA v súvislosti s „tradičnými“ sekuritizáciami a obchodnými cennými papiermi zabezpečenými aktívami, ktoré chcú používať označenie STS.

V súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010, ktorým sa zriaďuje orgán ESMA, Komisia do troch mesiacov od doručenia návrhu predpisov rozhodne, či predložené návrhy schváli. Komisia môže takisto schváliť návrh predpisov iba čiastočne alebo so zmenami, ak si to vyžadujú záujmy Únie, so zreteľom na osobitný postup stanovený v uvedených článkoch.

2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU

V súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 orgán ESMA uskutočnil verejné konzultácie. Konzultačný dokument bol uverejnený 27. mája 2021 a konzultačné obdobie sa skončilo 20. augusta 2021. V súlade s právnym mandátom orgán ESMA pri vypracúvaní regulačných technických predpisov úzko spolupracoval s Európskym orgánom pre bankovníctvo a Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

V súlade s článkom 10 ods. 1 tretím pododsekom nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 záverečná správa obsahuje všetky relevantné podkladové informácie, najmä kontext a odôvodnenie návrhu technických predpisov, posúdenie vplyvu a spätnú väzbu týkajúcu sa verejných konzultácií. Rada orgánov dohľadu ESMA schválila záverečnú správu 7. októbra 2021 a správa bola uverejnená na verejnom webovom sídle orgánu ESMA.

3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

V týchto regulačných technických predpisoch sa stanovujú informácie, ktoré by originátori súvahových syntetických sekuritizácií, ktorí chcú požiadať o označenie STS, mali oznamovať orgánu ESMA. Podobne ako v prípade tradičných sekuritizácií sa od originátorov vyžaduje, aby predložili informácie o súlade sekuritizácie s každým jednotlivým kritériom STS. V technických predpisoch sa kritériá STS rozdeľujú do troch kategórií, z ktorých každá je spojená s rozdielnou mierou podrobnosti v závislosti od zložitosti kritéria, aby investori mohli pochopiť, ako sekuritizácia spĺňa požiadavky STS. Ide o tieto kategórie: i) potvrdenie; ii) stručné vysvetlenie a iii) podrobné vysvetlenie.

V prípade súkromných súvahových sekuritizácií originátori informujú orgán ESMA prostredníctvom dvoch vzorov: kompletne vyplnené oznámenie o STS, ktoré sa neuverejní, a anonymizované oznámenie o STS vhodné na uverejnenie na webovom sídle orgánu ESMA. Očakáva sa, že originátori informujú svoje príslušné orgány o celom obsahu oznámenia o STS týkajúceho sa súkromných sekuritizácií, ako sa uvádza v článku 27 ods. 1 nariadenia o sekuritizácii.

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 31. 3. 2022

ktorým sa menia regulačné technické predpisy stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2020/1226, pokiaľ ide o informácie, ktoré sa majú poskytovať v súlade s požiadavkami na oznámenie o STS v prípade súvahových syntetických sekuritizácií

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012¹, a najmä na jeho článok 27 ods. 6 tretí pododsek,

keďže:

- (1) V delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2020/1226² sa spresňujú informácie, ktoré musia sekuritizačné strany poskytovať Európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) v súlade s požiadavkami na oznámenie o jednoduchej, transparentnej a štandardizovanej (STS) sekuritizácii stanovenými v článkoch 19 až 22 a článkoch 23 až 26 nariadenia (EÚ) 2017/2402, pokiaľ ide o tradičné sekuritizácie, pri ktorých dochádza ku skutočnému predaju.
- (2) Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/557³ sa zmenilo nariadenie (EÚ) 2017/2402 tak, že sa rámec pre STS sekuritizácie rozšíril aj na súvahové syntetické sekuritizácie. Preto treba spresniť informácie, ktoré musia originátori predkladať orgánu ESMA, aby splnili požiadavky na oznámenie o STS v prípade súvahových syntetických sekuritizácií.
- (3) S cieľom poskytnúť investorom, potenciálnym investorom a príslušným orgánom porovnávací prehľad o všetkých typoch STS sekuritizácií je vhodné zabezpečiť konzistentnosť všetkých oznámení o STS. Na informácie, ktoré musia originátori predložiť v súvislosti s dodržiavaním požiadaviek STS stanovených v článkoch 26b až 26e nariadenia (EÚ) 2017/2402, by sa preto mali vzťahovať podobné normy a úroveň podrobnosti ako tie, ktoré sú stanovené v prílohách I, II a III k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2020/1226. Konkrétne je v prípade niektorých kritérií postačujúce jednoduché potvrdenie súladu, zatiaľ čo pri iných treba poskytnúť dodatočné informácie. Preto treba rozlišovať medzi kritériami STS, pri ktorých postačuje

¹ Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35.

² Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2020/1226 z 12. novembra 2019, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 a v ktorom sa stanovujú regulačné technické predpisy, v ktorých sa spresňujú informácie, ktoré sa majú poskytovať v súlade s požiadavkami na oznámenie o STS (Ú. v. EÚ L 289, 3.9.2020, s. 285).

³ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/557 z 31. marca 2021, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/2402, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, v záujme pomoci pri obnove po kríze spôsobenej ochorením COVID-19 (Ú. v. EÚ L 116, 6.4.2021, s. 1).

jednoduché potvrdenie, a kritériami, pri ktorých je potrebné stručné alebo podrobné vysvetlenie.

- (4) Súvahové syntetické sekuritizácie, v prípade ktorých sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129⁴ nemusí vypracovať prospekt, umožňujú stranám uzatvárať sekuritizačné transakcie bez toho, aby zverejňovali citlivé obchodné informácie. Je preto vhodné, aby sa informácie, ktoré sa majú uverejniť v oznámeniach o STS týkajúcich sa takýchto sekuritizácií, obmedzili na obchodné informácie, ktoré nie sú citlivé.
- (5) S cieľom uľahčiť prístup k informáciám relevantným z hľadiska požiadaviek STS by originátori mali mať možnosť odkazovať na akýkoľvek príslušný prospekt vypracovaný pre súvahovú syntetickú sekuritizáciu v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1129 alebo na inú relevantnú podkladovú dokumentáciu uvedenú v článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402. Okrem toho by originátori mali mať možnosť odkazovať na akýkoľvek iný dokument týkajúci sa investorov a originátorov, dohody o kreditnom zabezpečení, zástupcu tretej strany povereného overovaním a, ak je k dispozícii, podpornej transakčnej dokumentácie k dlhovým nástrojom viazaným na úver.
- (6) S cieľom zlepšiť transparentnosť a konzistentnosť informácií medzi vzájomne súvisiacimi poľami a objasniť osobitné vlastnosti určitých sekuritizácií vrátane sekuritizácií prostredníctvom hlavného fondu treba objasniť informácie, ktoré sa majú pri určitých poliach vykazovať v stĺpcoch „Názov poľa“ a „Obsah, ktorý treba vykazovať“ v prílohách I, II a III k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2020/1226.
- (7) Delegované nariadenie (EÚ) 2020/1226 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (8) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil orgán ESMA.
- (9) Orgán ESMA vykonal otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorého vychádza toto nariadenie, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov vytvorenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010⁵,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmeny delegovaného nariadenia (EÚ) 2020/1226

Delegované nariadenie (EÚ) 2020/1226 sa mení takto:

1. Článok 1 sa mení takto:
 - a) V odseku 1 sa dopĺňa toto písmeno d):

⁴ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

- „d) ak ide o súvahovú syntetickú sekuritizáciu, informácie uvedené v prílohe IV k tomuto nariadeniu.“;
- b) V odseku 2 sa vkladá toto písmeno d):
- „d) ak ide o súvahovú syntetickú sekuritizáciu, informácie uvedené v poliach STSSY2, STSSY10, STSSY12 a STSSY13 prílohy IV k tomuto nariadeniu.“
2. Článok 2 sa mení takto:
- a) Úvodná veta sa nahrádza takto:
- „Ak nasledujúce dokumenty obsahujú informácie relevantné pre oznámenia o STS, odkaz na príslušné časti týchto dokumentov sa môže uviesť v stĺpci „Doplňujúce informácie“ v prílohách I, II, III alebo IV k tomuto nariadeniu, a ak sa takéto informácie poskytujú, v uvedenej dokumentácii sa jasne identifikuje:“;
- b) Písmeno c) sa nahrádza takto:
- „c) akýkoľvek iný dokument s informáciami relevantnými pre oznámenie o STS, čo v prípade súvahových syntetických sekuritizácií zahŕňa aj dokumenty týkajúce sa akéhokoľvek originátora, akéhokoľvek investora, dohody o kreditnom zabezpečení, zástupcu tretej strany povereného overovaním uvedeného v článku 26e ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a, ak je k dispozícii, podpornej dokumentácie k dlhovým nástrojom viazaným na úver uvedeným v článku 26e ods. 10 piatom pododseku nariadenia (EÚ) 2017/2402.“
3. Prílohy I, II a III sa menia tak, ako sa uvádza v prílohe I k tomuto nariadeniu.
4. Dopĺňa sa príloha IV, ako sa uvádza v prílohe II k tomuto nariadeniu.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 31. 3. 2022

*Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN*