

Bruselj, 25. april 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

SPREMNI DOPIS

Pošiljatelj:	za generalno sekretarko Evropske komisije: direktorica Martine DEPREZ
Prejemnik:	generalni sekretar Sveta Evropske unije Jeppe TRANHOLM- MIKKELSEN
Št. dok. Kom.:	C(2022) 1892 final
Zadeva:	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../... z dne 31.3.2022 o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 glede informacij, ki jih je treba zagotoviti v skladu z zahtevami za uradno obvestilo o STS za bilančna sintetična listinjenja

Delegacije prejmejo priloženi dokument C(2022) 1892 final.

Priloga: C(2022) 1892 final



EVROPSKA
KOMISIJA

Bruselj, 31.3.2022
C(2022) 1892 final

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

z dne 31.3.2022

**o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226
glede informacij, ki jih je treba zagotoviti v skladu z zahtevami za uradno obvestilo o
STS za bilančna sintetična listinjenja**

OBRAZLOŽITVENI MEMORANDUM

1. OZADJE DELEGIRANEGA AKTA

Uredba (EU) 2021/557 je spremenila Uredbo (EU) 2017/2402 (v nadaljnjem besedilu: uredba o listinjenju) in vzpostavila poseben okvir za enostavno, pregledno in standardizirano (STS) bilančno listinjenje. Tako je bilo področje uporabe oznake STS razširjeno prek tradicionalnih listinjenj (tj. tistih, pri katerih se listinjena sredstva prodajo subjektu s posebnim namenom), da bi se vključila tudi listinjenja, pri katerih sredstva ostanejo v bilanci stanja izdajatelja.

Člen 27(6) Uredbe (EU) 2017/2402 pooblašča Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA), da pripravi osnutek regulativnih tehničnih standardov, v katerem so določene informacije, ki jih morajo originatorji in sponzorji zagotoviti za izpolnjevanje zahtev za uradno obvestilo o STS. ESMA je moral navedeni osnutek standardov Komisiji predložiti do 10. oktobra 2021.

Ta regulativni tehnični standard se nanaša zlasti na bilančna listinjenja STS, saj Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1226 že določa informacije, ki jih je treba predložiti ESMA v zvezi s tradicionalnimi listinjenji in komercialnimi zapisi s premoženjskim kritjem, ki želijo uporabljati oznako STS.

Komisija v skladu s členi 10 do 14 Uredbe (EU) št. 1095/2010 o ustanovitvi ESMA v treh mesecih od prejema osnutka standardov odloči, ali bo predloženi osnutek potrdila. Komisija lahko, če je to v interesu Unije, osnutek standardov potrdi samo delno ali s spremembami, pri čemer upošteva poseben postopek, določen v navedenih členih.

2. POSVETOVANJA PRED SPREJETJEM AKTA

ESMA je v skladu s členom 10(1), tretji pododstavek, Uredbe (EU) št. 1095/2010 opravil javno posvetovanje. Posvetovalni dokument je bil objavljen 27. maja 2021, posvetovanje pa se je zaključilo 20. avgusta 2021. ESMA je v skladu z zakonskim pooblastilom pri pripravi regulativnih tehničnih standardov tesno sodeloval z Evropskim bančnim organom in Evropskim organom za zavarovanja in poklicne pokojnine.

V skladu s členom 10(1), tretji pododstavek, Uredbe (EU) št. 1095/2010 so v končno poročilo vključene vse ustrezne informacije v zvezi z ozadjem, zlasti ozadje osnutka tehničnih standardov in utemeljitev zanj, ocena učinka in povratne informacije iz posvetovanja. Odbor nadzornikov ESMA je končno poročilo odobril 7. oktobra 2021 in je bilo objavljeno na javno dostopnem spletnem mestu ESMA.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANEGA AKTA

Ta regulativni tehnični standard določa informacije, ki bi jih morali originatorji bilančnih sintetičnih listinjenj, ki želijo uporabljati oznako STS, sporočiti ESMA. Podobno kot pri informacijah, ki se zahtevajo pri tradicionalnih listinjenjih, morajo originatorji predložiti informacije o skladnosti listinjenja z vsakim posameznim merilom za STS. V tehničnih standardih so merila za STS razvrščena v tri kategorije, od katerih je vsaka povezana z različno stopnjo podrobnosti, odvisno od zapletenosti merila, da bi investitorji lahko razumeli, kako listinjenje izpolnjuje zahteve za STS. Te kategorije so: (i) potrditev; (ii) kratko pojasnilo in (iii) natančno pojasnilo.

V primeru zasebnih bilančnih listinjenj originatorji obvestijo ESMA tako, da uporabijo dve predlogi: v celoti izpolnjeno uradno obvestilo o STS, ki ne bo objavljeno, in anonimizirano uradno obvestilo o STS, primerno za objavo na spletnem mestu ESMA. Od originatorjev se

pričakuje, da obvestijo svoje zadevne pristojne organe o celotni vsebini uradnega obvestila o STS za zasebna listinjenja v skladu s členom 27(1) uredbe o listinjenju.

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

z dne 31.3.2022

o spremembi regulativnih tehničnih standardov iz Delegirane uredbe (EU) 2020/1226 glede informacij, ki jih je treba zagotoviti v skladu z zahtevami za uradno obvestilo o STS za bilančna sintetična listinjenja

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenja in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012¹ ter zlasti člena 27(6), tretji pododstavek, Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1226² določa informacije, ki jih morajo strani v listinjenju predložiti Evropskemu organu za vrednostne papirje in trge (ESMA) v skladu z zahtevami za uradno obvestilo o enostavnem, preglednem in standardiziranem (STS) listinjenju za tradicionalna listinjenja s „pravo prodajo“ iz členov 19 do 22 in členov 23 do 26 Uredbe (EU) 2017/2402.
- (2) Uredba (EU) 2021/557 Evropskega parlamenta in Sveta³ je spremenila Uredbo (EU) 2017/2402 z razširitvijo okvira listinjenja STS na bilančna sintetična listinjenja. V skladu s tem je treba določiti informacije, ki jih morajo originatorji predložiti ESMA, da izpolnijo zahteve za uradno obvestilo o STS za bilančna sintetična listinjenja.
- (3) Da bi se investitorjem, potencialnim investitorjem in pristojnim organom zagotovil primerjalni pregled vseh vrst listinjenj STS, je primerno zagotoviti skladnost med vsemi uradnimi obvestili o STS. Zato bi morale informacije, ki jih morajo originatorji predložiti v zvezi s skladnostjo z zahtevami za STS iz členov 26b do 26e Uredbe (EU) 2017/2402, upoštevati podobne standarde in raven podrobnosti, kot so določeni v prilogah I, II in III k Delegirani uredbi (EU) 2020/1226. Natančneje, za nekatera merila zadostuje samo enostavna potrditev skladnosti, medtem ko se za druga merila zahtevajo dodatne informacije. Zato je treba razlikovati med tistimi merili za STS, za katere zadostuje enostavna potrditev, in tistimi, za katere je potrebno kratko ali natančno pojasnilo.

¹ UL L 347 28.12.2017, str. 35.

² Delegirana uredba Komisije (EU) 2020/1226 z dne 12. novembra 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta in določitvi regulativnih tehničnih standardov, ki določajo informacije, ki jih je treba zagotoviti v skladu z zahtevami za uradno obvestilo o STS (UL L 289, 3.9.2020, str. 285).

³ Uredba (EU) 2021/557 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. marca 2021 o spremembi Uredbe (EU) 2017/2402 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje kot pomoč pri okrevanju po krizi zaradi COVID-19 (UL L 116, 6.4.2021, str. 1).

- (4) Bilančna sintetična listinjenja, pri katerih v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta⁴ ni treba pripraviti prospekta, strankam omogočajo, da sklepajo posle listinjenja brez razkritja občutljivih poslovnih informacij. Zato je primerno, da se informacije, ki se v uradnih obvestilih o STS objavijo za takšna listinjenja, omejijo na poslovne informacije, ki niso občutljive narave.
- (5) Za lažji dostop do informacij, ki so pomembne za zahteve za STS, bi bilo treba originatorjem omogočiti, da se sklicujejo na kateri koli zadevni prospekt, pripravljen za bilančno sintetično listinjenje v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129, ali drugo zadevno osnovno dokumentacijo iz člena 7(1), točka (b), Uredbe (EU) 2017/2402. Poleg tega bi morale biti originatorjem dovoljeno, da se sklicujejo na kateri koli drug dokument, ki se nanaša na investitorje in originatorje, pogodbo o kreditnem zavarovanju, izvajalca preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe in, če je na voljo, dokumentacijo posla za kreditne zapise.
- (6) Za izboljšanje preglednosti in doslednosti informacij med medsebojno povezanimi polji ter za pojasnitev posebnih značilnosti nekaterih listinjenj, vključno z listinjenji s strukturo izdaje v okviru krovnega sklada, je treba pojasniti informacije, ki jih je treba poročati v stolpcih „Naziv polja“ in „Podatki, ki se sporočijo“ za nekatera polja v prilogah I, II in III k Delegirani uredbi (EU) 2020/1226.
- (7) Delegirano uredbo (EU) 2020/1226 bi bilo zato treba ustrezno spremeniti.
- (8) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je ESMA predložil Komisiji.
- (9) ESMA je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, na katerem temelji ta uredba, analiziral potencialne povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta⁵ –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Spremembe Delegirane uredbe (EU) 2020/1226

Delegirana uredba (EU) 2020/1226 se spremeni:

- (1) člen 1 se spremeni:
 - (a) v odstavku 1 se doda naslednja točka (d):

„(d) kadar je listinjenje bilančno sintetično listinjenje, informacije, določene v Prilogi IV k tej uredbi.“;
 - (b) v odstavku 2 se vstavi naslednja točka (d):

⁴ Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L 168, 30.6.2017, str. 12).

⁵ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

„(d) kadar je listinjenje bilančno sintetično listinjenje, informacije, določene v poljih STSSY2, STSSY10, STSSY12 in STSSY13 Priloge IV k tej uredbi.“;

(2) člen 2 se spremeni:

(a) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„Kadar naslednji dokumenti vključujejo informacije, ki so pomembne za uradno obvestilo o STS, se lahko v stolpcu „Dodatne informacije“ v prilogah I, II, III ali IV k tej uredbi navede sklic na ustrezne dele teh dokumentov in, kadar so take informacije predložene, se jasno opredeli, za kakšne vrste dokumentacijo gre.“;

(b) točka (c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) kateri koli drug dokument z informacijami, ki so pomembne za uradno obvestilo o STS, kar za bilančno sintetična listinjenja vključuje dokumente, povezane s katerim koli originatorjem, investitorjem, pogodbo o kreditnem zavarovanju, izvajalcem preverjanja skladnosti z uporabo storitev tretje osebe iz člena 26e(4) Uredbe (EU) 2017/2402 in, kjer je ustrezno, dokumentacijo za kreditne zapise iz člena 26e(10), peti pododstavek, Uredbe (EU) 2017/2402.“;

(3) priloge I, II in III se spremenijo, kot je določeno v Prilogi I k tej uredbi;

(4) Priloga IV se doda, kot je določeno v Prilogi II k tej uredbi.

Člen 2

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 31.3.2022

Za Komisijo
Predsednica
Ursula VON DER LEYEN