



Europeiska
unionens råd

Bryssel den 25 april 2022
(OR. en)

8379/22

EF 119
ECOFIN 363
DELECT 65

FÖLJENOT

från:	Europeiska kommissionens generalsekreterare, undertecknat av Martine DEPREZ, direktör
till:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generalsekreterare för Europeiska unionens råd
Komm. dok. nr:	C(2022) 1892 final
Ärende:	KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../... av den 31 mars 2022 om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2020/1226 vad gäller den information som ska lämnas i enlighet med kraven för STS-anmälan av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen

För delegationerna bifogas dokument – C(2022) 1892 final.

Bilaga: C(2022) 1892 final



Bryssel den 31.3.2022
C(2022) 1892 final

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 31.3.2022

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2020/1226 vad gäller den information som ska lämnas i enlighet med kraven för STS-anmälan av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen

MOTIVERING

1. BAKGRUND TILL DEN DELEGERADE AKTEN

Genom förordning (EU) 2021/557 ändrades förordning (EU) 2017/2402 (*värdepapperiseringsförordningen*) för att inrätta ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering (STS) i balansräkningen. STS-beteckningen utvidgades till att inte bara omfatta traditionella värdepapperiseringar (dvs. värdepapperiseringar där de värdepapperiserade tillgångarna säljs till ett specialföretag), utan även värdepapperiseringar där tillgångarna ligger kvar i emittentens balansräkning.

I artikel 27.6 i förordning (EU) 2017/2402 föreskrivs att Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) ska utarbeta förslag till tekniska tillsynsstandarder som specificerar vilken information originatorer och medverkande institut ska vara skyldiga att tillhandahålla för att uppfylla sina förpliktelser avseende STS-anmälan. Esma skulle överlämna detta förslag till standarder till kommissionen senast den 10 oktober 2021.

Dessa tekniska tillsynsstandarder gäller särskilt STS-värdepapperiseringar i balansräkningen, eftersom det i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1226 redan anges vilken information som ska lämnas till Esma när det gäller traditionella värdepapperiseringar (med lång löptid) och tillgångsbaserade certifikat som vill använda STS-beteckningen.

I enlighet med artiklarna 10–14 i förordning (EU) nr 1095/2010 om inrättande av Esma ska kommissionen inom tre månader från mottagandet av förslaget till standarder besluta huruvida den ska godkänna det. Kommissionen kan också godkänna förslaget till standarder endast delvis eller godkänna det med ändringar, om det ligger i unionens intresse, med beaktande av det särskilda förfarande som anges i dessa artiklar.

2. SAMRÅD SOM FÖREGÅTT ANTAGANDET AV AKTEN

Esma har i enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 genomfört ett offentligt samråd. Ett samrådsdokument offentliggjordes den 27 maj 2021 och samrådsperioden avslutades den 20 augusti 2021. I enlighet med det rättsliga mandatet har Esma samarbetat nära med Europeiska bankmyndigheten och Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten för att ta fram de tekniska tillsynsstandarderna.

I enlighet med artikel 10.1 tredje stycket i förordning (EU) nr 1095/2010 återges all relevant bakgrundsinformation – särskilt bakgrund och motivering till förslaget till tekniska standarder, konsekvensbedömningen och återkopplingen från det offentliga samrådet – i slutrapporten. Esmas tillsynsstyrelse godkände slutrapporten den 7 oktober 2021 och den offentliggjordes på Esmas offentliga webbplats.

3. DEN DELEGERADE AKTENS RÄTTSLIGA ASPEKTER

I denna tekniska tillsynsstandard anges vilken information som originatorer av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen som vill använda STS-beteckningen bör anmäla till Esma. I likhet med den information som krävs för traditionella värdepapperiseringar är originatorer skyldiga att lämna information om värdepapperiseringens uppfyllande av varje enskilt STS-kriterium. De tekniska standarderna delar in STS-kriterierna i tre kategorier, med

olika detaljnivå beroende på hur komplexa de är, så att investerarna kan förstå hur värdepapperiseringen uppfyller STS-kraven: Dessa kategorier är i) en bekräftelse, ii) en kortfattad beskrivning, och iii) en detaljerad beskrivning.

När det gäller privata värdepapperiseringar i balansräkningar anmäler originatorer och medverkande institut informationen till Esma med hjälp av två mallar: en fullständigt ifylld STS-anmälan, som inte är offentlig, och en anonymiserad STS-anmälan som kan offentliggöras på Esmas webbplats. Originatorer förväntas informera sina respektive behöriga myndigheter om det fullständiga innehållet i STS-anmälan för privata värdepapperiseringar enligt artikel 27.1 i värdepapperiseringsförordningen.

KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) .../...

av den 31.3.2022

om ändring av de tekniska tillsynsstandarder som fastställs i delegerad förordning (EU) 2020/1226 vad gäller den information som ska lämnas i enlighet med kraven för STS-anmälan av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 av den 12 december 2017 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering samt om ändring av direktiven 2009/65/EG, 2009/138/EG och 2011/61/EU och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 648/2012¹, särskilt artikel 27.6 tredje stycket, och

av följande skäl:

- (1) I kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1226² specificeras den information som värdepapperiseringsparter måste lämna till Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med kraven för STS-anmälan för traditionella, äkta (true sale) värdepapperiseringar som fastställs i artiklarna 19–22 och 23–26 i förordning (EU) 2017/2402.
- (2) Genom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/557³ ändrades förordning (EU) 2017/2402 genom att ramverket för STS-värdepapperiseringar utvidgades till att även omfatta syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen. Det är därför nödvändigt att specificera den information som originatorer måste lämna till Esma för att uppfylla kraven för STS-anmälan av syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen.
- (3) För att investerare, potentiella investerare och behöriga myndigheter ska få en jämförande översikt över alla typer av STS-värdepapperiseringar bör det säkerställas att alla STS-anmälningar är enhetliga. Den information som originatorer måste lämna om uppfyllandet av STS-kraven i artiklarna 26b–26e i förordning (EU) 2017/2402 bör

¹ EUT L 347, 28.12.2017, s. 35.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1226 av den 12 november 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 med fastställande av tekniska tillsynsstandarder för att specificera den information som ska lämnas i enlighet med kraven för STS-anmälan (EUT L 289, 3.9.2020, s. 285).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2021/557 av den 31 mars 2021 om ändring av förordning (EU) 2017/2402 om ett allmänt ramverk för värdepapperisering och om inrättande av ett särskilt ramverk för enkel, transparent och standardiserad värdepapperisering för att stödja återhämtningen efter covid-19-krisen (EUT L 116, 6.4.2021, s. 1).

därför följa liknande standarder och detaljnivåer som de som anges i bilagorna I, II och III till delegerad förordning (EU) 2020/1226. För vissa kriterier räcker det med en enkel bekräftelse av att de uppfylls, medan det i andra falls krävs ytterligare information. Det är därför nödvändigt att skilja mellan STS-kriterier där det bara behövs en bekräftelse och STS-kriterier där det krävs en kortfattad eller en detaljerad beskrivning.

- (4) Värdepapperiseringar i balansräkningen som inte kräver upprättande av prospekt i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129⁴ gör det möjligt för parterna att ingå värdepapperiseringstransaktioner utan att offentliggöra känslig kommersiell information. För STS-anmälningar av sådana värdepapperiseringar är det därför lämpligt att begränsa den information som måste offentliggöras till icke-känslig kommersiell information.
- (5) För att underlätta tillgången till information avseende STS-kraven bör originatorer få hänvisa till det berörda prospekt som upprättats för en värdepapperisering i enlighet med förordning (EU) 2017/1129, eller annan relevant underliggande dokumentation enligt artikel 7.1 b i förordning (EU) 2017/2402. Originatorer bör dessutom få hänvisa till andra dokument som rör investerare och originatorer, kreditriskskyddsavtalet, tredjepartskontrollanten och, i förekommande fall, den transaktionsdokumentation som ligger till grund för de kreditlänkade obligationerna.
- (6) För att informationen ska bli mer transparent och enhetlig mellan inbördes relaterade fält och för att förtydliga vissa värdepapperiseringars särdrag, till exempel masterfondvärdepapperiseringar, är det nödvändigt att klargöra vilka uppgifter som ska rapporteras i kolumnerna ”Fältets beteckning” och ”Innehåll som ska rapporteras” för vissa fält i bilagorna I, II och III till delegerad förordning (EU) 2020/1226.
- (7) Delegerad förordning (EU) 2020/1226 bör därför ändras i enlighet med detta.
- (8) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Esma har överlämnat till kommissionen.
- (9) Esma har genomfört öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning grundas på, analyserat möjliga relaterade kostnader och fördelar samt begärt in ett yttrande från den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010⁵.

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (EUT L 168, 30.6.2017, s. 12).

⁵ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/77/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 84).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändringar av delegerad förordning (EU) 2020/1226

Delegerad förordning (EU) 2020/1226 ska ändras på följande sätt:

- (1) Artikel 1 ska ändras på följande sätt:
 - (a) I punkt 1 ska följande led läggas till som led d:

”d) För värdepapperiseringar som är syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen: den information som anges i bilaga IV till denna förordning.”
 - (b) I punkt 2 ska följande led läggas till som led d:

”d) För värdepapperiseringar som är syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen: den information som anges i fälten STSSY2, STSSY10, STSSY12 och STSSY13 i bilaga IV till denna förordning.”
- (2) Artikel 2 ska ändras på följande sätt:
 - (a) Den inledande meningen ska ersättas med följande:

”Om följande dokument innehåller information som är relevant för STS-anmälan får en hänvisning till relevanta delar av dessa dokument lämnas i kolumnen ”Ytterligare information” i bilaga I, II, III eller IV till denna förordning; om sådan information ges ska dokumentationen tydligt identifieras:”
 - (b) Led c ska ersättas med följande:

”c) Alla andra dokument med information som är relevant för STS-anmälan, inbegripet – vad gäller syntetiska värdepapperiseringar i balansräkningen – dokument avseende originator, investerare, kreditskyddsavtalet, den tredjepartskontrollant som avses i artikel 26e.4 i förordning (EU) 2017/2402 och, om tillgänglig, styrkande dokumentation avseende de kreditlänkade obligationer som avses i artikel 26e.10 femte stycket i förordning (EU) 2017/2402.”
- (3) Bilagorna I, II och III ska ersättas med texten i bilaga I till den här förordningen.
- (4) Bilaga IV, som anges i bilaga II till denna förordning, ska läggas till.

Artikel 2

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den tjugonde dagen efter det att den har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Denna förordning är till alla delar bindande och direkt tillämplig i alla medlemsstater.

Utfärdad i Bryssel den 31.3.2022

På kommissionens vägnar
Ordförande
Ursula VON DER LEYEN