DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2020/447

od 16. prosinca 2019.

o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za određivanje kriterija za utvrđivanje aranžmana za primjereno smanjenje kreditnog rizika druge ugovorne strane u vezi s pokrivenim obveznicama i sekuritizacijama te o izmjeni delegiranih uredaba (EU) 2015/2205 i (EU) 2016/1178

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju ([1]), a posebno njezin članak 4. stavak 6.,

budući da:

(1) Uredbom (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća ([2]) izmijenjena je Uredba (EU) br. 648/2012 kako bi se u nju uvrstili određeni uvjeti pod kojima se ugovori o OTC izvedenicama koje su sklopili subjekti pokrivenih obveznica u vezi s pokrivenim obveznicama i ugovori o OTC izvedenicama koje su sklopili sekuritizacijski subjekti posebne namjene u vezi sa sekuritizacijama mogu izuzeti od obveze poravnanja.

(2) Delegiranim uredbama Komisije (EU) 2015/2205 ([3]) i (EU) 2016/1178 ([4]) već je utvrđen niz uvjeta pod kojima se ugovori o OTC izvedenicama koje je subjekt pokrivenih obveznica sklopio u vezi s pokrivenom obveznicom mogu izuzeti od obveze poravnanja.

(3) Postoji određeni stupanj zamjenjivosti ugovora o OTC izvedenicama koje su sklopili subjekti pokrivenih obveznica u vezi s pokrivenim obveznicama, s jedne strane, i ugovora o OTC izvedenicama koje su sekuritizacijski subjekti posebne namjene sklopili u vezi sa sekuritizacijama, s druge strane. Kako bi se izbjegli mogući poremećaji ili arbitraža, njihov bi tretman u pogledu obveze poravnanja trebao biti usklađen.

(4) Stoga je primjereno, uzimajući u obzir i izmjenu Uredbe (EU) br. 648/2012 Uredbom (EU) 2017/2402, ukloniti iz delegiranih uredaba (EU) 2015/2205 i (EU) 2016/1178 sve uvjete na temelju kojih se ugovori o OTC izvedenicama koje je subjekt pokrivenih obveznica sklopio u vezi s pokrivenom obveznicom mogu izuzeti od obveze poravnanja i uvrstiti te uvjete u novu delegiranu uredbu koja sadržava i uvjete pod kojima se ugovori o OTC izvedenicama koje je sklopio sekuritizacijski subjekt posebne namjene u vezi sa sekuritizacijom mogu izuzeti od obveze poravnanja.

(5) Delegiranu uredbu (EU) 2015/2205 i Delegiranu uredbu (EU) 2016/1178 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti.

([1]) SL L 201, 27.7.2012., str. 1.

([2]) Uredba (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 (SL L 347, 28.12.2017., str. 35.).

([3]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/2205 od 6. kolovoza 2015. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnanja (SL L 314, 1.12.2015., str. 13.).

([4]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/1178 od 10. lipnja 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za obvezu poravnanja (SL L 195, 20.7.2016., str. 3.).

(6) Ova Uredba temelji se na nacrtu regulatornih tehničkih standarda koje su Europskoj komisiji dostavili Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo, Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje i Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala.

(7) Europsko nadzorno tijelo za bankarstvo, Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje i Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala proveli su otvoreno javno savjetovanje o nacrtu regulatornih tehničkih standarda na kojem se temelji ova Uredba te analizirali moguće povezane troškove i koristi. Europska nadzorna tijela zatražila su i mišljenje Interesne skupine za bankarstvo osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([5]), mišljenje Interesne skupine za osiguranje i reosiguranje i Interesne skupine za strukovno mirovinsko osiguranje osnovanih u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([6]) te mišljenje Interesne skupine za vrijednosne papire i tržišta kapitala osnovane u skladu s člankom 37. Uredbe (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća ([7]),

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Kriteriji za određivanje aranžmana u okviru pokrivenih obveznica kojima se smanjuje kreditni rizik druge ugovorne strane

Smatra se da se aranžmanima u okviru pokrivenih obveznica primjereno smanjuje kreditni rizik druge ugovorne strane ako ugovori o OTC izvedenicama koje su sklopili subjekti pokrivenih obveznica u vezi s pokrivenim obveznicama ispunjavaju sve sljedeće kriterije:

(a) registrirani su ili zabilježeni u skupu za pokriće pokrivenih obveznica u skladu s nacionalnim zakonodavstvom o pokrivenim obveznicama;

(b) ne raskidaju se u slučaju sanacije ili insolventnosti izdavatelja pokrivenih obveznica ili skupa za pokriće;

(c) druga ugovorna strana u ugovoru o OTC izvedenicama sklopljenom s izdavateljima pokrivenih obveznica ili skupovima za pokriće pokrivenih obveznica barem je u jednakom položaju kao imatelji pokrivenih obveznica, osim ako je takva druga ugovorna strana u ugovoru o OTC izvedenicama sklopljenom s izdavateljima pokrivenih obveznica ili skupovima za pokriće pokrivenih obveznica u statusu neispunjavanja obveza ili je pogođena neispunjavanjem obveza ili ako se odrekne jednakog položaja;

(d) pokrivena obveznica podliježe regulatornom zahtjevu kolateraliziranosti od najmanje 102 %.

Članak 2.

Kriteriji za određivanje aranžmana u okviru sekuritizacija kojima se smanjuje kreditni rizik druge ugovorne strane

Smatra se da se aranžmanima u okviru sekuritizacija primjereno smanjuje kreditni rizik druge ugovorne strane ako ugovori o OTC izvedenicama koje su sklopili sekuritizacijski subjekti posebne namjene u vezi sa sekuritizacijama ispunjavaju sve sljedeće kriterije:

(a) druga ugovorna strana u ugovoru o OTC izvedenicama sklopljenom sa sekuritizacijskim subjektom posebne namjene u vezi sa sekuritizacijom barem je u jednakom položaju kao imatelji najviše nadređene tranše u sekuritizaciji, osim ako je takva druga ugovorna strana u ugovoru o OTC izvedenicama sklopljenom sa sekuritizacijskim subjektom posebne namjene u vezi sa sekuritizacijom u statusu neispunjavanja obveza ili je pogođena neispunjavanjem obveza;

(b) sekuritizacijski subjekt posebne namjene u sekuritizaciji s kojom je povezan ugovor o OTC izvedenicama kontinuirano primjenjuje kreditno poboljšanje najviše nadređene obveznice u sekuritizaciji od najmanje 2 % neotplaćenih obveznica.

([5]) Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.)

([6]) Uredba (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (Europsko nadzorno tijelo za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje), o izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i o stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/79/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 48.).

([7]) Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (SL L 331, 15.12.2010., str. 84.).

Članak 3.

Izmjena Delegirane uredbe (EU) 2015/2205

Članak 1. stavak 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/2205 briše se.

Članak 4.

Izmjena Delegirane uredbe (EU) 2016/1178

Članak 1. stavak 2. Delegirane uredbe (EU) 2016/1178 briše se.

Članak 5.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 16. prosinca 2019.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN