ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/448 НА КОМИСИЯТА

от 17 декември 2019 година

за изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 по отношение на определянето на третирането на извънборсовите деривати във връзка с някои опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации с цел хеджиране

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ([1]), и по-специално член 11, параграф 15 от него,

като има предвид, че:

(1) С член 42, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета ([2]) бе изменен член 11, параграф 15 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Целта на това изменение бе да се осигури еднакво третиране на дериватите, свързани с покрити облигации, и на дериватите, свързани със секюритизации, що се отнася до изискванията за допълнително обезпечение при непреминалите през централен клиринг извънборсови деривати. Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 на Комисията ([3]) се основава на член 11, параграф 15 от Регламент (ЕС) № 648/2012, поради което посоченият делегиран регламент следва да бъде изменен, за да отрази изменението на член 11, параграф 15 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и по този начин да включи разпоредбите относно техниките за намаляване на риска при договорите за извънборсови деривати, за които не е извършен клиринг чрез централен контрагент и които са сключени във връзка със секюритизация от дружество със специална цел — секюритизация.

(2) Съгласно изменения член 11, параграф 15 от Регламент (ЕС) № 648/2012 тези разпоредби относно техниките за намаляване на риска при договорите за извънборсови деривати, за които не е извършен клиринг чрез централен контрагент и които са сключени във връзка със секюритизация от дружество със специална цел — секюритизация, следва да отчитат затрудненията, пред които са изправени тези дружества със специална цел — секюритизация при предоставянето на обезпечение. Тъй като дружествата със специална цел — секюритизация обикновено са структурирани така, че да генерират по-малко допълнителна ликвидност, те разполагат с по-малко активи, които да бъдат използвани за размяната на обезпечения. Това затруднение пречи на дружествата със специална цел — секюритизация да разменят обезпечения по начин, който напълно съблюдава изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251. Поради това дружествата със специална цел — секюритизация следва при специфични условия и във връзка с опростена, прозрачна и стандартизирана (ОПС) секюритизация, да не бъдат задължени да предоставят обезпечение. Така дружествата със специална цел — секюритизация ще разполагат с известна гъвкавост във връзка с ОПС секюритизация, като същевременно рисковете за техните контрагенти ще останат ограничени. От друга страна за дружествата със специална цел — секюритизация няма ограничения да събират обезпечение от контрагентите си във връзка с ОПС секюритизация, което впоследствие да връщат, когато е необходимо. Поради това от контрагентите на дружествата със специална цел — секюритизация във връзка с ОПС секюритизация следва да се изисква да внасят в парични средства вариационен маржин, който да имат право да им бъде частично или изцяло върнат, а от дружествата със специална цел — секюритизация следва само да се изисква да събират получения в парични средства вариационен маржин и да предоставят вариационен маржин за получената в парични средства сума. Това е в духа на съображение 41 от Регламент (ЕС) 2017/2402, в което се посочва необходимостта да се приравни третирането на дериватите, свързани с покрити облигации, и на дериватите, свързани със секюритизации, що се отнася до задължението за клиринг и изискванията за допълнително обезпечение за непреминалите през централен клиринг извънборсови деривати.

(3) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 следва да бъде съответно изменен.

(4) Настоящият регламент се основава на проектите на регулаторни технически стандарти, представени на Комисията от Европейския банков орган, Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване и Европейския орган за ценни книжа и пазари.

([1]) ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

([2]) Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС, и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).

([3]) Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 на Комисията от 4 октомври 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти за техники за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, за които не е извършен клиринг чрез централен контрагент (ОВ L 340, 15.12.2016 г., стр. 9).

(5) Европейският банков орган, Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване и Европейският орган за ценни книжа и пазари проведоха открити обществени консултации относно проектите на регулаторни технически стандарти, на които се основава настоящият регламент, анализираха свързаните с тях възможни разходи и ползи и поискаха становищата на Групата на участниците от банковия сектор, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета ([4]), на Групата на участниците от сектора на застраховането и презастраховането и Групата на участниците от професионалните пенсионни фондове, създадени с член 37 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета ([5]), и на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета ([6]),

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменение на Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251

В Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 се вмъква следният член 30а:

„*Член 30а*

Третиране на деривати във връзка със секюритизации с цел хеджиране

1. Чрез дерогация от член 2, параграф 2 и когато са изпълнени предвидените в параграф 2 от настоящия член условия, контрагентите могат да предвидят в своите процедури за управление на риска следното във връзка с договорите за извънборсови деривати, които са сключени от дружество със специална цел — секюритизация във връзка със секюритизация, както е определена в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета (*), и които удовлетворяват условията на член 4, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012:

а) този вариационен маржин не се предоставя от дружеството със специална цел — секюритизация или от съвкупността от обезпечения, а се взима от неговия контрагент в парични средства и се връща, когато е необходимо, на този контрагент;

б) този първоначален маржин не се предоставя, нито събира.

2. Параграф 1 се прилага, когато са изпълнени всички изброени по-долу условия:

а) контрагентът по извънборсовите деривати, сключени с дружество със специална цел — секюритизация във връзка със секюритизация, има ранг, който е най-малкото равностоен с този на държателите на секюритизационната ценна книга с най-първостепенен ранг, при условие че контрагентът не е нито страната в неизпълнение, нито засегнатата страна;

б) за секюритизацията, с която е свързан договорът за извънборсови деривати, дружеството със специална цел — секюритизация постоянно подлежи на кредитно подобрение на секюритизираната ценна книга с най-висок ранг най-малко с 2 % от непогасените ценни книжа;

в) нетиращата съвкупност не включва договорите за извънборсови деривати, които не са свързани със секюритизацията.

(*) Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 г. за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС, и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).“

([4]) Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

([5]) Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48).

([6]) Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

Член 2

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 17 декември 2019 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN