KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2020/448

av den 17 december 2019

om ändring av delegerad förordning (EU) 2016/2251 vad gäller närmare uppgifter om behandling av OTC-derivatkontrakt i samband med vissa enkla, transparenta och standardiserade värdepapperiseringar för risksäkringsändamål

(Text av betydelse för EES)

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DENNA FÖRORDNING

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister ([1]), särskilt artikel 11.15, och

av följande skäl:

(1) Artikel 11.15 i förordning (EU) nr 648/2012 har ändrats genom artikel 42.3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 ([2]). Ändringen gjordes för att säkerställa att derivatkontrakt som är kopplade till säkerställda obligationer och derivatkontrakt som är knutna till värdepapperiseringar behandlas på samma sätt när det gäller marginalsäkerhetskraven för OTC-derivatkontrakt som inte clearas centralt. Eftersom kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/2251 ([3]) utgår från artikel 11.15 i förordning (EU) nr 648/2012 bör den delegerade förordningen ändras för att återspegla ändringen av artikel 11.15 i förordning (EU) nr 648/2012 och på så sätt inkludera regler om riskreduceringstekniker för OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart och som ingåtts av ett specialföretag för värdepapperisering i samband med en värdepapperisering.

(2) I enlighet med den ändrade artikel 11.15 i förordning (EU) nr 648/2012 bör sådana regler om riskreduceringstekniker för OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart och som ingås av ett specialföretag för värdepapperisering i samband med en värdepapperisering beakta de hinder som dessa specialföretag för värdepapperisering ställs inför när det gäller att tillhandahålla säkerheter. Eftersom specialföretag för värdepapperisering vanligtvis är strukturerade så att överskott av likviditet ska genereras i begränsad utsträckning, har de mindre tillgångar som kan användas för utväxling av säkerheter. Detta hindrar specialföretagen från att utväxla säkerheter på ett sätt som fullt ut uppfyller kraven i delegerad förordning (EU) 2016/2251. Under ett antal särskilda villkor bör specialföretag för värdepapperisering i samband med enkla, transparenta och standardiserade värdepapperiseringar därför inte behöva ställa säkerhet. På så sätt bör specialföretag för värdepapperisering i samband med STS-värdepapperisering få viss flexibilitet, samtidigt som det säkerställs att riskerna för deras motparter är begränsade. Det finns dock inga hinder för specialföretag för värdepapperisering i samband med en STS-värdepapperisering att samla in säkerheter från sina motparter och därefter återlämna dem vid förfall. Motparter till specialföretag för värdepapperisering i samband med en STS-värdepapperisering bör därför vara skyldiga att ställa tilläggsmarginalsäkerhet i kontanter. De bör ha rätt att få tillbaka hela eller delar av beloppet, medan specialföretag för värdepapperisering endast bör vara skyldiga att samla in den tilläggsmarginalsäkerhet som mottagits i kontanter och att ställa tilläggsmarginalsäkerhet för det kontantbelopp som mottagits. Detta är i linje med skäl 41 i förordning (EU) 2017/2402, där det hänvisas till behovet av att säkerställa konsekvens i behandlingen av derivat som är kopplade till säkerställda obligationer och derivat som är kopplade till värdepapperiseringar med avseende på clearingkravet och marginalsäkerhetskraven på OTC-derivat som inte clearas centralt.

(3) Delegerad förordning (EU) 2016/2251 bör därför ändras i enlighet med detta.

(4) Denna förordning grundar sig på det förslag till tekniska tillsynsstandarder som Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och pensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har lagt fram för kommissionen.

([1]) EUT L 201, 27.7.2012, s. 1.

([2]) 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 648/2012 (EUT L 347, 28.12.2017, s. 35).

([3]) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/2251 av den 4 oktober 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister med avseende på tekniska tillsynsstandarder för riskreduceringstekniker för OTC-derivatkontrakt som inte clearas av en central motpart (EUT L 340, 15.12.2016, s. 9).

(5) Europeiska bankmyndigheten, Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten och Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten har anordnat öppna offentliga samråd om det förslag till tekniska tillsynsstandarder som denna förordning bygger på, analyserat de potentiella kostnaderna och fördelarna därav och begärt ett yttrande från den bankintressentgrupp som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 ([4]), ett yttrande från den intressentgrupp för försäkring och återförsäkring och den intressentgrupp för tjänstepensioner som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 ([5]), och den intressentgrupp för värdepapper och marknader som inrättats i enlighet med artikel 37 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1095/2010 ([6]).

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Ändring av delegerad förordning (EU) 2016/2251

I delegerad förordning (EU) 2016/2251 ska följande artikel 30a införas:

”Artikel 30a

Behandling av derivat i samband med värdepapperiseringar för risksäkringsändamål

1. Genom undantag från artikel 2.2, och om de villkor som anges i punkt 2 i denna artikel är uppfyllda, får motparterna i sina riskhanteringsförfaranden föreskriva följande avseende OTC-derivatkontrakt som har ingåtts av ett specialföretag för värdepapperisering i samband med en värdepapperisering enligt definitionen i artikel 2.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/2402 (*), och som uppfyller villkoren i artikel 4.5 i förordning (EU) nr 648/2012:

a) Tilläggsmarginalsäkerhet ställs inte av specialföretaget för värdepapperisering utan samlas in från dess motpart i kontanter och återlämnas till motparten vid förfall.

b) Initial marginalsäkerhet ställs inte och samlas inte in.

2. Punkt 1 ska gälla om samtliga följande villkor är uppfyllda:

a) Motparten i ett OTC-derivatkontrakt som har ingåtts med specialföretaget för värdepapperisering i samband med värdepapperiseringen rangordnas som minst likställd (pair-passu) med innehavarna av den mest prioriterade delen av värdepapperiseringen, förutsatt att motparten varken är den fallerande eller den berörda parten.

b) Specialföretaget för den värdepapperisering som OTC-derivatkontraktet är kopplat till omfattas av en kreditförstärkning för den mest prioriterade delen av värdepapperiseringen på minst 2 % av de utestående delarna på löpande basis.

c) Nettningsmängden omfattar inte OTC-derivatkontrakt som inte har koppling till värdepapperiseringen.

(*) 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 648/2012 (EUT L 347, 28.12.2017, s. 35).”

([4]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

([5]) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten) och om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48).

([6]) 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).

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 17 december 2019.

På kommissionens vägnar
Ursula VON DER LEYEN
Ordföranden