



---

*Dokument ze zasedání*

---

**A9-0215/2020**

10.11.2020

**\*\*\*I**  
**ZPRÁVA**

o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci, s cílem napomoci oživení po pandemii COVID-19 (COM(2020)0282 – C9-0207(2020) – 2020/0151(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodaj: Paul Tang

### ***Vysvětlivky***

- \* Postup konzultace
- \*\*\* Postup souhlasu
- \*\*\*I Řádný legislativní postup (první čtení)
- \*\*\*II Řádný legislativní postup (druhé čtení)
- \*\*\*III Řádný legislativní postup (třetí čtení)

(Druh postupu závisí na právním základu navrženém v návrhu aktu.)

### ***Pozměňovací návrhy k návrhu aktu***

#### **Pozměňovací návrhy Parlamentu předložené ve dvou sloupcích**

Vypuštění textu je označeno ***tučnou kurzivou*** v levém sloupci. Nahrazení je označeno ***tučnou kurzivou*** v obou sloupcích. Nový text je označen ***tučnou kurzivou*** v pravém sloupci.

První a druhý řádek záhlaví každého pozměňovacího návrhu označují příslušnou část projednávaného návrhu aktu. Pokud se pozměňovací návrh týká existujícího aktu, který má být návrhem aktu pozměněn, je v záhlaví mimo to na třetím řádku uveden existující akt a na čtvrtém řádku ustanovení existujícího aktu, kterého se pozměňovací návrh týká.

#### **Pozměňovací návrhy Parlamentu v podobě konsolidovaného textu**

Nové části textu jsou označeny ***tučnou kurzivou***. Vypuštěné části textu jsou označeny symbolem **■** nebo přeškrtnuty. Nahrazení se vyznačují tak, že nový text se označí ***tučnou kurzivou*** a nahrazený text se vymaže nebo přeškrtně. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

## OBSAH

	<b>Strana</b>
NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU .....	5
POSTUP V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU .....	32
JMENOVITÉ KONEČNÉ HLASOVÁNÍ V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU .....	33



## NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

**o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci, s cílem napomoci oživení po pandemii COVID-19  
(COM(2020)0282 – C9-0207(2020) – 2020/0151(COD))**

**(Řádný legislativní postup: první čtení)**

*Evropský parlament,*

- s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2020)0282),
  - s ohledem na čl. 294 odst. 2 a článek 114 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C9-0207(2020)),
  - s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,
  - s ohledem na stanovisko Evropské centrální banky ze dne 23. září 2020<sup>1</sup>,
  - s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru ze dne 29. října 2020<sup>2</sup>,
  - s ohledem na článek 59 jednacího řádu,
  - s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A9-0215/2020),
1. přijímá níže uvedený postoj v prvním čtení;
  2. vyzývá Komisi, aby věc znovu postoupila Parlamentu, jestliže svůj návrh nahradí jiným textem, podstatně jej změní nebo má v úmyslu jej podstatně změnit;
  3. pověřuje svého předsedu, aby předal postoj Parlamentu Radě, Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

---

<sup>1</sup> Dosud nezveřejněné v Úředním věstníku.

<sup>2</sup> Dosud nezveřejněné v Úředním věstníku.

## Pozměňovací návrh 1

### POZMĚŇOVACÍ NÁVRHY EVROPSKÉHO PARLAMENTU\*

k návrhu Komise

-----  
2020/0151 (COD)

Návrh

#### NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,

kterým se mění nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci, s cílem napomoci oživení po pandemii COVID-19

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 114 této smlouvy, s ohledem na návrh Evropské komise, po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům, s ohledem na stanovisko Evropské centrální banky, s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru, v souladu s řádným legislativním postupem, vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Pandemie COVID-19 má závažný dopad na osoby, společnosti, systémy zdravotní péče a ekonomiky členských států. Komise ve svém sdělení Evropskému parlamentu, Evropské radě, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů ze dne 27. března 2020 s názvem „Chvilé pro Evropu: náprava škod a příprava na příští generaci“<sup>[1]</sup> zdůraznila, že likvidita a přístup k financování budou v nadcházejících měsících i nadále představovat problém. Je proto zásadně důležité podpořit oživení po závažném hospodářském otřesu způsobeném pandemií COVID-19 zavedením cílených změn stávajících právních předpisů ve finanční oblasti. Tento balíček opatření je přijat pod označením „balíček týkající se oživení kapitálových trhů“.

---

\* Pozměňovací návrhy: nový text či text nahrazující původní znění je označen tučně a kurzivou; vypuštění textu je označeno symbolem ■.

<sup>[1]</sup> COM/2020/456 final ze dne 27.5.2020.

- (2) Závažný hospodářský otřes způsobený pandemií COVID-19 a výjimečná opatření proti šíření nákazy mají dalekosáhlý dopad na hospodářství. Podniky čelí narušení dodavatelských řetězců, dočasným uzavřením a omezené poptávce, domácnosti jsou ohroženy nezaměstnaností a poklesem příjmů. Orgány veřejné správy na úrovni Unie a členských států provedly rozhodná opatření na podporu domácností a solventních podniků, aby jim umožnily odolat tomuto závažnému, avšak dočasnému zpomalení hospodářské činnosti a z něho vyplývajícím nedostatkům v oblasti likvidity.
- (3) Je důležité, aby úvěrové instituce a investiční podniky (dále jen „instituce“) využívaly svého kapitálu tam, kde je to nejvíce zapotřebí, a aby jim to regulační rámec Unie usnadnil a současně zajistil, aby jednaly obezřetně. Kromě flexibility stanovené ve stávajících pravidlech by cílené změny nařízení (EU) 2017/2402 měly zajistit, aby sekuritizační rámec Unie stanovil další nástroj na podporu hospodářského oživení po pandemii COVID-19.
- (4) Mimořádné okolnosti krize COVID-19 a nebyvalý rozsah výzev vyžadují okamžité kroky k zajištění schopnosti institucí směřovat dostatečné finanční prostředky podnikům a pomoci tak ke vstřebání hospodářských otřesů způsobených pandemií COVID-19.
- (4a) *V důsledku krize COVID-19 hrozí zejména nárůst počtu nevýkonných expozic (NPE), přičemž roste i potřeba jejich obchodování na trhu. V souvislosti s krizí je navíc třeba, aby byla odkloněna rizika ze systémově důležitých částí finančního systému a aby věřitelé posílili svou kapitálovou pozici. Ačkoli syntetická sekuritizace nabízí jeden ze způsobů, jak toho dosáhnout, banky by měly zároveň usilovat o zlepšení své kapitálové pozice získáním nového vlastního kapitálu.***
- (4b) *Sekuritizační jednotky pro speciální účel by měly být usazeny pouze ve třetích zemích, které nejsou Evropskou unií zařazeny na seznam vysoce rizikových třetích zemí, jejichž režimy boje proti praní peněz a financování terorismu vykazují strategické nedostatky, nebo které nejsou zařazeny mezi nespolupracující jurisdikce pro daňové účely.***
- (5) Jak zdůraznil Evropský orgán pro bankovníctví (dále jen „EBA“) ve svém stanovisku týkajícím se regulatorního zacházení se sekuritizacemi nevýkonných expozic<sup>3</sup>, rizika spojená s aktivy, která zajišťují sekuritizace nevýkonných aktiv (nevýkonné expozice) se hospodářsky liší od rizik sekuritizací neproblematických aktiv. Nevýkonné expozice jsou sekuritizovány se slevou z jejich nominální nebo nesplacené hodnoty a odrážejí hodnocení trhu, které se mimo jiné týká pravděpodobnosti, že restrukturalizace dluhu vygeneruje dostatečné peněžní toky a umožní zpětné získání aktiv. Riziko pro investory proto spočívá v tom, že restrukturalizace dluhu nepovede ke zpětnému získání dostatečných prostředků na pokrytí čisté hodnoty, za kterou byly tyto nevýkonné expozice nakoupeny. Skutečná ztráta z rizika pro investory proto nepředstavuje nominální hodnotu portfolia, ale jeho diskontovanou hodnotu po odečtení slevy z ceny, za kterou jsou podkladová aktiva převáděna. V případě sekuritizací nevýkonných expozic je proto vhodné vypočítat částku za ponechání si rizika na základě této diskontované hodnoty.

---

<sup>3</sup> Stanovisko Evropského orgánu pro bankovníctví týkající se regulatorního zacházení se sekuritizacemi nevýkonných expozic, vydané pro Evropskou komisi, EBA-OP-2019-13, zveřejněné dne 23. října 2019.

- (6) Požadavek na ponechání si rizika sladuje zájmy emitentů a investorů na výkonnosti podkladových aktiv. U sekuritizací neproblematických aktiv je převažujícím zájmem na straně prodejce straně zpravidla zájem původce, který je často také původním věřitelem. U sekuritizací nevýkonných expozic se však původci snaží ze svých rozvah odstranit aktiva v selhání, protože si již nepřejí být s těmito aktivy jakýmkoli způsobem spojováni. V těchto případech má zvláštní obsluhovatel těchto aktiv podstatnější zájem na restrukturalizaci těchto aktiv a na zpětném získání hodnoty.
- (7) Před finanční krizí z **roku 2008** se některé sekuritizační činnosti řídily tzv. modelem „originate to distribute“. V tomto modelu byla pro sekuritizaci vybírána méně kvalitní aktiva na úkor investorů, kteří nakonec podstupovali větší riziko, než které byli možná ochotni podstoupit původně. Požadavek na ověřování standardů pro poskytování úvěrů používaných při tvorbě sekuritizovaných aktiv byl zaveden, aby se těmito praktikám do budoucna zabránilo. U sekuritizací nevýkonných expozic by však toto ověřování standardů pro poskytování úvěrů mělo zohlednit zvláštní okolnosti včetně nákupu nevýkonných expozic a typu sekuritizace. Je proto nezbytné změnit ověřování standardů pro poskytování úvěrů tak, aby investor mohl provést hloubkovou prověrku ohledně kvality a výkonnosti nevýkonných expozic, která mu umožní učinit rozumné a informované investiční rozhodnutí, **a aby bylo zajištěno, že nedojde ke zneužití výjimky. Vzhledem k tomu, že v souvislosti se sekuritizací nevýkonných expozic může vzniknout specifické riziko regulatorní arbitráže, měly by být příslušným orgánům poskytovány specifické informace a zavádí se zvláštní povinnost monitorovat dodržování předpisů.**
- (8) Rozvahová syntetická sekuritizace zahrnuje převod úvěrového rizika souboru půjček, zpravidla velkých podnikových půjček nebo půjček pro malé a střední podniky, na základě dohody o zajištění úvěrového rizika, kdy původce kupuje od investora zajištění úvěrového rizika. Zajištění úvěrového rizika je dosaženo použitím finančních záruk nebo úvěrových derivátů, přičemž vlastnictví aktiv zůstává původci a nepřevádí se na sekuritizační jednotku pro speciální účel, jako je tomu v případě tradičních sekuritizací. Původce jako příjemce zajištění se zavazuje uhradit prémii za zajištění úvěrového rizika, která generuje výnos pro investory. Investor se zase jako poskytovatel zajištění zavazuje uhradit určenou platbu ze zajištění úvěrového rizika, pokud nastane předem stanovená úvěrová událost.
- (9) Je třeba zajistit, aby byla vhodným způsobem zmírněna celková složitost sekuritizačních struktur a souvisejících rizik a aby původcům nebyly poskytovány regulační pobídky podporující upřednostňování syntetických sekuritizací před sekuritizacemi tradičními. Požadavky na jednoduché, transparentní a standardizované (STS) rozvahové syntetické sekuritizace by proto měly být vysoce konzistentní s kritérii STS pro tradiční sekuritizace, u nichž dochází ke skutečnému prodeji.
- (10) Existují však určité požadavky na tradiční STS sekuritizace, které pro syntetické STS sekuritizační transakce použít nelze, a to z důvodu inherentních rozdílů mezi těmito dvěma druhy sekuritizace, zejména vzhledem ke skutečnosti, že u syntetických sekuritizací je přenosu rizika dosahováno prostřednictvím dohody o zajištění úvěrového rizika a nikoli prodejem podkladových aktiv. Kritéria STS sekuritizace by proto měla být v případě potřeby upravena s cílem tyto rozdíly zohlednit. Dále je nezbytné zavést soubor nových zvláštních požadavků pro syntetické sekuritizace s cílem zajistit, že se rámec STS zaměřuje pouze na rozvahové syntetické sekuritizace a že dohoda o zajištění úvěrového rizika je strukturována tak, aby přiměřeně chránila pozici jak původce, tak



investora. Cílem tohoto nového souboru požadavků by mělo být řešení úvěrového rizika protistrany jak z hlediska původce, tak z hlediska investora.

- (11) Předmětem převodu úvěrového rizika by měly být expozice vytvořené nebo zakoupené regulovanou institucí Unie v rámci její hlavní obchodní činnosti v oblasti poskytování úvěrů a držené v její rozvaze nebo v případě struktury skupiny v její konsolidované rozvaze ke dni uzávěrky. Tento požadavek, aby původce držel sekuritizované expozice v rozvaze, by měl z rozsahu označení STS vylučovat arbitrážní sekuritizace.
- (11a) *Je třeba sladit podíly původců, sponzorů a původních věřitelů, kteří se podílejí na sekuritizaci. Požadavek na ponechání si rizika podle tohoto nařízení, který se vztahuje na všechny typy sekuritizací, usiluje právě o sladění těchto podílů. Přinejmenším by si měl původce, sponzor nebo původní věřitel sekuritizace ponechat v této sekuritizaci nepřetržitě podstatný čistý ekonomický podíl ve výši nejméně 5 % pro všechny druhy sekuritizací, včetně rozvahových syntetických sekuritizací. Mohou však být odůvodněné i vyšší míry ponechání si rizika a je třeba poznamenat, že někteří účastníci trhu využívají míru ponechání si rizika ve výši 10 nebo až 20 %.***
- (12) Původce by se měl ujistit, že nezajišťuje stejné úvěrové riziko více než jednou tak, že by kromě zajištění úvěrového rizika vyplývajícího ze syntetické sekuritizace získal ještě další zajištění úvěrového rizika. Aby byla zajištěna spolehlivost dohody o zajištění úvěrového rizika, měla by tato dohoda splňovat požadavky na snižování úvěrového rizika stanovené v článku 249 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013<sup>4</sup>, které musí splňovat instituce usilující o převod významného rizika prostřednictvím syntetické sekuritizace.
- (12a) *To, že určitá transakce zapadá do rámce pro STS sekuritizaci, může – i když nikoli nezbytně – znamenat, že zahrnuje převod významného rizika. Produkty STS syntetické sekuritizace proto nutně nemusí splňovat kvalifikační kritéria na převod významného rizika a příslušné orgány by měly tyto dvě otázky posuzovat odděleně.***
- (12b) *Transakce pro rozvahovou syntetickou sekuritizaci mohou využívat jiné než postupné splácení, aby se zabránilo nepřiměřeným nákladům na ochranu podkladových expozic a vývoj portfolia. Aby se však zajistilo, že nedojde k narušení převodu významného rizika, měly by být pro použití postupného splácení určující některé rozhodné události související s výkonností.***
- (13) Pro účely předcházení konfliktům mezi původcem a investorem a zajištění právní jistoty ohledně rozsahu zajištění úvěrového rizika zakoupeného pro podkladové expozice by takové zajištění úvěrového rizika mělo odkazovat na jasně identifikované referenční závazky jasně identifikovaných subjektů nebo dlužníků, z nichž vyplývají podkladové expozice. Referenční závazky, kterých se týká nakupovaná zajištění, by tedy měly být vždy jasně identifikovány prostřednictvím referenčního registru a průběžně aktualizovány. Tento požadavek by měl rovněž nepřímo tvořit součást kritéria definujícího rozvahovou sekuritizaci a vylučujícího arbitrážní sekuritizaci z rámce STS sekuritizací.
- (14) Úvěrové události, které vedou k plnění na základě dohody o zajištění úvěrového rizika, by měly zahrnovat alespoň události uvedené v článku 178 nařízení (EU) č. 575/2013.

---

<sup>4</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Text s významem pro EHP) (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

Tyto události jsou dobře známé a rozpoznatelné z pohledu trhu a měly by sloužit k zajištění souladu s obezřetnostním rámcem. Opatření týkající se úlevy, která spočívají ve shovívavosti vůči dlužníkovi, který má nebo v nejbližší době bude mít obtíže při plnění svých finančních závazků, by neměla vylučovat plnění na základě události v oblasti zajištění úvěrového rizika. Restrukturalizace by neměla být v případě finančních záruk považována za úvěrovou událost, aby se zabránilo tomu, že by finanční záruky mohly být považovány za deriváty v souladu s příslušnými účetními standardy.

- (15) Právo původce jako příjemce zajištění na včasné úhrady skutečných ztrát by mělo být náležitě chráněno. V souladu s tím by transakční dokumentace měla stanovit spolehlivý a transparentní postup vypořádání pro účely stanovení skutečných ztrát v referenčním portfoliu, aby se zabránilo tomu, že původci nebude poskytnuta dostatečná výše úhrady. Vzhledem k tomu, že vyrovnání ztrát může představovat zdlouhavý proces, a z důvodů zajištění včasných plateb původci by měly být provedeny průběžné platby nejpozději šest měsíců poté, co taková úvěrová událost nastane. Měl by rovněž existovat mechanismus konečné úpravy, který zajistí, aby průběžné platby pokryly skutečné ztráty, a zabrání tomu, aby tyto průběžné ztráty nebyly přelácany na úkor investorů. Mechanismus vypořádání ztrát by měl rovněž jasně specifikovat maximální dobu prodloužení, která by se měla vztahovat na postup snižování úvěrových ztrát u těchto expozic, a tato doba prodloužení by neměla být delší než dva roky. Tento mechanismus vypořádání ztrát by proto měl zajistit účinnost dohody o zajištění úvěrového rizika z pohledu původce a poskytnout investorům právní jistotu v den ukončení jejich povinnosti provádět platby, a tím přispět k dobře fungujícímu trhu.
- (16) Rozšířenou praxí na trhu je využívat nezávislého ověřovatele, což posiluje právní jistotu v rámci dané transakce pro všechny zúčastněné strany a snižuje tak pravděpodobnost sporů a soudních řízení, které by mohly nastat v souvislosti s procesem alokace ztrát. Aby se zvýšila spolehlivost mechanismu vypořádání ztrát z dané transakce, měl by být jmenován nezávislý ověřovatel, jehož úkolem bude provést věcné přezkoumání správnosti a přesnosti některých aspektů zajištění úvěrového rizika v případě, že dojde k úvěrové události.
- (17) Prémie za zajištění úvěrového rizika by měly záviset pouze na velikosti nesplacené části a úvěrovém riziku zajištěné tranše. U rozvahových STS sekuritizací by neměly být povoleny nepodmíněné prémie vzhledem k tomu, že by mohly být použity k oslabení účinného přenosu rizika z původce jako příjemce zajištění na poskytovatele zajištění. U rozvahových STS sekuritizací by měla být rovněž zakázána jiná ujednání, jako jsou platby prémie předem, systémy slev nebo příliš složité struktury premií.
- (18) Aby byla zajištěna stabilita a kontinuita zajištění úvěrového rizika, mělo by být předčasné ukončení rozvahové syntetické STS sekuritizace možné pouze za určitých omezených a přesně definovaných okolností. Původce by sice měl být oprávněn předčasně ukončit zajištění úvěrového rizika poté, co nastanou specifikované regulační události, tyto události by však měly představovat skutečné změny právních předpisů nebo zdanění s výrazným nepříznivým dopadem na kapitálové požadavky původce nebo na ekonomiku transakce vzhledem k očekávání stran v okamžiku uzavření transakce a za předpokladu, že takové změny nebylo možné v uvedené době důvodně předpokládat. Rozvahové syntetické STS sekuritizace by neměly obsahovat složitá ustanovení o kupních opcích pro původce, zejména s velmi krátkým termínem s cílem případ od případu dočasně změnit zobrazení kapitálové pozice.

- (19) U některých typů transakcí se často vyskytuje syntetické nadměrné rozpětí, které představuje užitečný mechanismus jak pro investory, tak pro původce, neboť prvním z nich umožňuje snížit náklady na zajištění úvěrového rizika a druhým omezit expozici vůči riziku. V tomto ohledu má syntetické nadměrné rozpětí zásadní význam pro určité třídy aktiv v oblasti maloobchodu, jako jsou například malé a střední podniky (MSP) a spotřebitelské úvěry, které vykazují vyšší výnosy i vyšší úvěrové ztráty než jiné třídy aktiv, a u nichž sekuritizované expozice vytvářejí nadměrné rozpětí za účelem pokrytí těchto ztrát. Pokud je však výše syntetického nadměrného rozpětí podřízeného pozici investora příliš vysoká, je možné, že investor podle žádného realistického scénáře neutrpí na sekuritizovaných pozicích žádné ztráty, takže k žádnému účinnému převodu rizik nedojde. Pro účely zmírnění obav v oblasti dohledu a další standardizace tohoto strukturálního prvku je důležité stanovit přísná kritéria pro rozvahové syntetické STS sekuritizace a zajistit úplné zveřejnění informací o použití syntetického nadměrného rozpětí.
- (20) Pro rozvahové syntetické STS sekuritizace by měla být způsobilá pouze vysoce kvalitní ujednání o zajištění úvěrového rizika. V případě osobního zajištění úvěrového rizika by to mělo být zajištěno omezením rozsahu způsobilých poskytovatelů zajištění na subjekty, které jsou způsobilými poskytovateli v souladu s nařízením (EU) č. 575/2013 a které jsou uznány jako protistrany s rizikovou váhou 0 % v souladu s částí třetí hlavou II kapitolou 2 uvedeného nařízení. V případě majetkového zajištění úvěrového rizika by původce jako příjemce zajištění a investoři jako poskytovatelé zajištění měli mít možnost používat vysoce kvalitní kolaterál, kterým by se měl rozumět kolaterál v jakékoli formě, jemuž lze přidělit rizikovou váhu 0 % podle části třetí hlavy II kapitoly 2 nařízení (EU) č. 575/2013, s výhradou příslušných ujednání o uložení nebo úschově. Pokud má poskytnutý kolaterál formu hotovosti, měl by být buď v držení nezávislé úvěrové instituce, nebo by měl mít formu vkladu u příjemce zajištění, přičemž v obou případech musí být zajištěna minimální úvěrová kvalita.
- (21) Členské státy by měly určit příslušné orgány odpovědné za dohled nad požadavky, které musí rozvahová syntetická sekuritizace splňovat, aby měla nárok na označení STS. Tento příslušný orgán by mohl být stejný jako orgán určený pro dohled nad tím, jak původci, sponzoři a sekuritizační jednotky dodržují požadavky, které musí splňovat tradiční sekuritizace, aby získaly označení STS. Stejně jako v případě tradičních sekuritizací by se tento příslušný orgán mohl lišit od příslušného orgánu odpovědného za dohled nad tím, jak původci, původní věřitelé, sekuritizační jednotky, sponzoři a investoři dodržují obezřetnostní požadavky podle článků 5 až 9 nařízení (EU) 2017/2402, přičemž tímto dohledem byly vzhledem k obezřetnostnímu rozměr těchto požadavků výslovně pověřeny příslušné orgány odpovědné za obezřetnostní dohled nad příslušnými finančními institucemi.
- (21a) *Orgán EBA varuje, že zavedení zvláštního STS rámce pro rozvahovou syntetickou sekuritizaci musí být provázeno náležitým dohledem, aby se zabránilo nepříznivým důsledkům. Především by měla Evropská rada pro systémová rizika sledovat makroobezřetnostní rizika spojená se syntetickou sekuritizací a posoudit, zda jsou rizika v dostatečné míře odkloněna ze systémové části našeho finančního systému.***
- (21b) *Pro účely začlenění požadavků na transparentnost souvisejících s udržitelností do tohoto nařízení by měl být orgán EBA v úzké spolupráci s Evropským orgánem dohledu (Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy, ESMA) a Evropským orgánem dohledu (Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění,***

*EIOPA) pověřen zveřejněním zprávy o vytvoření zvláštního rámce pro „udržitelnou sekuritizaci“. Tato zpráva by měla řádně posoudit zejména zavedení faktorů udržitelnosti, uplatňování přiměřených požadavků na zveřejňování informací a náležitou péči, obsah, metodiku a strukturu informací v souvislosti s nepříznivými environmentálními a sociálními dopady a dopady na záležitosti týkající se správy a veškeré možné dopady na finanční stabilitu, rozšíření sekuritizačního trhu Unie a úvěrovou kapacitu bank. Na základě zprávy orgánu EBA by Komise měla Evropskému parlamentu a Radě předložit zprávu o vytvoření zvláštního rámce pro udržitelnou sekuritizaci, případně spolu s legislativním návrhem.*

- (22) Nařízení (EU) č. 2017/2402 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.
- (23) Vzhledem k tomu, že cílů tohoto nařízení, konkrétně rozšíření rámce STS sekuritizace i na rozvahovou syntetickou sekuritizaci a odstranění regulatorních překážek sekuritizace nevykonných expozic za účelem dalšího zvýšení úvěrových kapacit, aniž by došlo ke snížení obezřetnostních standardů při poskytování bankovních úvěrů, nelze uspokojivě dosáhnout na úrovni členských států, ale z důvodu jejich rozsahu a účinků jich může být lépe dosaženo na úrovni Unie, může Unie přijmout opatření v souladu se zásadou subsidiarity stanovenou v článku 5 Smlouvy o Evropské unii. V souladu se zásadou proporcionality stanovenou v uvedeném článku nepřekračuje toto nařízení rámec toho, co je nezbytné pro dosažení těchto cílů,

PŘIJALY TOTO NAŘÍZENÍ:

## Článek 1

### Změna nařízení (EU) 2017/2402

Nařízení (EU) 2017/2402 se mění takto:

- 1) v článku 2 se doplňují nové body 24), 25), 26), 27), 28) **a 28a**), které znějí:
- „ 24) „sekuritizací nevykonných expozic (NPE)“ sekuritizace, která je zajištěná seskupením nevykonných expozic, které splňují podmínky stanovené v čl. 47a odst. 3 nařízení (EU) 575/2013, a jejíž hodnota tvoří **nejméně 90 % nominální** hodnoty seskupení v době vzniku **a k jakémukoli pozdějšímu datu, kdy jsou aktiva přidána do podkladového seskupení nebo z něj vyřazena z důvodu doplnění seskupení nebo restrukturalizace sekuritizace;**
- (25) „smlouvou o zajištění úvěrového rizika“ dohoda uzavřená mezi původcem a investorem za účelem převedení úvěrového rizika sekuritizovaných expozic z původce na investora použitím úvěrového derivátu nebo finančních záruk, přičemž původce se zavazuje zaplatit prémii za zajištění úvěrového rizika investorovi a investor se zavazuje zaplatit platbu ze zajištění úvěrového rizika původci v případě, že nastane jedna ze smluvně definovaných událostí;
- (26) „prémii za zajištění úvěrového rizika“ částka, kterou se původce ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika zavázal zaplatit investorovi za zajištění úvěrového rizika slíbené investorem;
- (27) „platbou ze zajištění úvěrového rizika“ částka, kterou se investor ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika zavázal zaplatit původci v případě, že nastala úvěrová událost definovaná ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika;

(28) „syntetickým nadměrným rozpětím“ částka, kterou *je podle dokumentace syntetické sekuritizace* původce *smluvně vázán* pokrýt ztráty *sekuritizované expozice*, ke kterým může dojít během doby trvání transakce.

*(28a) „faktory udržitelnosti“ faktory udržitelnosti ve smyslu čl. 2 bodu 24) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088<sup>5</sup>;*

1a) Článek 4 se mění takto:

a) písmeno a) se nahrazuje tímto:

„a) je uvedena na seznamu vysoce rizikových *třetích zemí, jejichž režimy boje proti praní peněz a financování terorismu vykazují strategické nedostatky ve smyslu článku 9 směrnice (EU) 2015/849;*“

b) vkládá se nové písmeno aa), které zní:

„aa) je uvedena v příloze I nebo v příloze II unijního seznamu *nespolupracujících jurisdikcí v daňové oblasti;*“

2) článek 6 se mění takto:

a) v odstavci 1 se doplňuje nový pododstavec, který zní:

„V případě *tradičních* sekuritizací nevýkonných expozic může být požadavek tohoto odstavce splněn i obsluhovatelem, *který každodenně spravuje seskupení pohledávek nabytých za úplatu nebo podkladových úvěrových expozic. Obsluhvatel sekuritizace nevýkonných expozic splňuje požadavky stanovené v čl. 21 odst. 8.*“;

b) vkládá se nový odstavec [3a], který zní:

„3a. Odchylně od odst. 3 písm. b) až e) nesmí být pro účely těchto bodů v případě sekuritizací nevýkonných expozic ponechaný podstatný čistý ekonomický podíl nižší než 5 % čisté hodnoty sekuritizovaných expozic, které jsou dle čl. 47a odst. 3 nařízení č. 575/2013 nevýkonnými expozicemi. *Při výpočtu 5% míry ponechání si rizika se náležitě zohlední poplatky, které mohou být v praxi použity ke snížení efektivního podstatného čistého ekonomického podílu.*

Čistá hodnota nevýkonných expozic je založena na odečtení nevratné slevy z kupní ceny dohodnuté v době vzniku od nominální hodnoty expozice nebo její případné nesplacené hodnoty ve stejnou dobu.“;

2a) V čl. 7 odst. 1 se první pododstavec mění takto:

a) v ustanovení písm. e) se bod iii) nahrazuje tímto:

„iii) informace o riziku ponechaném v souladu s článkem 6, včetně informací o tom, která z možností podle čl. 6 odst. 3 byla uplatněna; *v případě sekuritizací nevýkonných expozic informace o tom, jak je splněn požadavek stanovený v čl. 6 odst. 3a pododstavci 1a;*

b) v prvním pododstavci se vkládá nové písmeno ea), které zní:

---

<sup>5</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (Úř. věst. L 317, 9.12.2019, s. 1).

***„ea) v případě sekuritizací nevýkonných expozic informace o tom, jak je splněn požadavek stanovený v čl. 9 odst. 1;“***

- 3) v čl. 9 odst. 1 se doplňuje nový pododstavec, který zní:
- „Požadavek stanovený tímto odstavcem neplatí pro podkladové expozice, které jsou nevýkonnými expozicemi podle čl. 47a odst. 3 nařízení č. 575/2013 v době, kdy je původce zakoupil od relevantní třetí strany, ***pokud od původce nelze rozumně očekávat, že potvrdí, že tento požadavek byl splněn.***“
- 4) v článku 18 prvním pododstavci se písm. a) nahrazuje tímto:
- „a) daná sekuritizace splňuje všechny požadavky oddílu 1, oddílu 2 nebo oddílu 2a této kapitoly a orgán ESMA obdržel oznámení podle čl. 27 odst. 1;“
- 5) článek 19 se mění takto:
- a) název článku se nahrazuje tímto:
- „Jednoduchá, transparentní a standardizovaná tradiční sekuritizace“;
- b) odstavec 1 se nahrazuje tímto:
- „1. Sekuritizace, s výjimkou programů ABCP, transakcí ABCP a rozvahových sekuritizací, které splňují požadavky stanovené v člancích 20, 21 a 22, se považují za STS sekuritizace.“;
- 5a) ***článek 22 se mění takto:***
- a) ***v odstavci 4 se doplňuje nový pododstavec, který zní:***
- „Odchylně od prvního pododstavce mohou původci od 1. června 2021 rozhodnout o zveřejnění dostupných informací týkajících se hlavních nepříznivých dopadů aktiv financovaných podkladovými expozicemi na faktory udržitelnosti.“***
- b) ***doplňuje se nový odstavec, který zní:***
- „5a. Do 31. března 2021 vypracují evropské orgány dohledu prostřednictvím společného výboru návrhy regulačních technických norem v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 týkajících se obsahu, metodiky a struktury informací uvedených v odstavci 4 tohoto článku, pokud jde o ukazatele udržitelnosti ve vztahu k nepříznivým dopadům na klima a dalším nepříznivým dopadům na životní prostředí a sociální věci a záležitosti týkající se správy.***
- Tyto návrhy regulačních technických norem případně odrážejí regulační technické normy vypracované v souladu s mandátem, který evropským orgánům dohledu uděluje nařízení (EU) 2019/2088, zejména články 2a, čl. 4 odst. 6 a 7, nebo z nich vycházejí.***
- Komisi je svěřena pravomoc přijímat regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci v souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010.“***
- 6) vkládá se oddíl 2a, který zní:

## „ODDÍL 2A POŽADAVKY NA JEDNODUCHÉ, TRANSPARENTNÍ A STANDARDIZOVANÉ ROZVAHOVÉ SEKURITIZACE

### Článek 26a

#### Jednoduchá, transparentní a standardizovaná rozvahová sekuritizace

1. STS rozvahové sekuritizace jsou syntetické sekuritizace, které splňují požadavky stanovené v člancích 26b až 26e.
2. Orgán EBA v úzké spolupráci s orgány ESMA a EIOPA může v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1093/2010 přijmout pokyny a doporučení pro harmonizovaný výklad a uplatňování požadavků stanovených v člancích 26b až 26e.

### Článek 26b

#### Požadavky na jednoduchost

1. Původce je subjektem, který má oprávnění nebo povolení v rámci Unie. Je původcem s ohledem na podkladové expozice.

Původce, který na vlastní účet nakupuje expozice od třetí strany a pak je sekuritizuje, uplatní s ohledem na úvěr, výběr, restrukturalizaci dluhu a obsluhu expoziční politiky dané třetí strany, které nejsou méně přísné než ty, které původce uplatňuje na srovnatelné expozice, jež nebyly zakoupeny.
2. Podkladové expozice vznikají v rámci hlavní podnikatelské činnosti původce.
3. K datu uzávěrky jsou podkladové expozice drženy v rozvaze původce nebo subjektu stejné skupiny, do níž původce patří.

Pro účely tohoto odstavce se skupinou rozumí:

  - a) skupina právnických osob podléhajících obezřetnostní konsolidaci v souladu s částí první hlavou II kapitolou 2 nařízení (EU) 2013/575;
  - b) skupina ve smyslu čl. 212 odst. 1 písm. c) směrnice 2009/138/ES.
4. Původce nesmí provést zajištění proti úvěrovému riziku podkladové expozice transakce dvakrát.
5. Smlouva o zajištění úvěrového rizika musí splňovat pravidla zmírňování úvěrového rizika stanovená v článku 249 nařízení (EU) 2013/575 nebo požadavky, které nejsou méně přísné než požadavky stanovené v daném článku, pokud daný článek není použitelný.
6. Původce poskytne prohlášení a záruky, že byly splněny následující požadavky:
  - a) původce nebo subjekt skupiny, ke které původce patří, má platný právní titul k podkladovým expozicím a souvisejícím právům;
  - b) pokud je původce úvěrovou institucí ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1 nařízení (EU) č. 575/2013, nebo pojišťovnou ve smyslu čl. 13 bodu 1 směrnice 2009/138/ES, původce nebo subjekt, který je zahrnut v rozsahu dozoru na konsolidovaném základě, ponechává úvěrové riziko podkladových expozic ve své rozvaze;

- c) ke dni svého zařazení do sekuritizovaného portfolia splňuje každá podkladová expozice kritéria způsobilosti a všechny podmínky jiné než výskyt úvěrové události podle článku 26e za účelem platby ze zajištění úvěrového rizika;
- d) podle nejlepšího vědomí původce obsahuje smlouva o každé podkladové expozici právní, platný, závazný a vymahatelný závazek dlužníka zaplatit částky uvedené v dané smlouvě;
- e) podkladové expozice splňují kritéria upisování, která nejsou méně přísná než standardní kritéria upisování, která původce uplatňuje na podobné expozice, které nejsou sekuritizované;
- f) k datu, kdy byly podkladové expozice zahrnuty do sekuritizovaného portfolia, nedošlo podle nejlepšího vědomí původce ze strany žádného z dlužníků k závažnému porušení nebo nesplnění jakékoli z jejich povinností v souvislosti s podkladovou expozicí;
- g) transakční dokumentace podle nejlepšího vědomí původce neobsahuje nepravdivé informace týkající se podrobností podkladových expozic;
- h) k datu uzavření transakce nebo k datu, kdy byla podkladová expozice zahrnuta do sekuritizovaného portfolia, nebyla smlouva mezi dlužníkem a původním věřitelem v souvislosti s danou podkladovou expozicí změněna tak, aby to mělo vliv na vymahatelnost nebo možnost inkasování této podkladové expozice.

7. Podkladové expozice splňují předem stanovená, jasná a zdokumentovaná kritéria způsobilosti, která neumožňují aktivní diskreční správu portfolia těchto expozic.

Pro účely tohoto odstavce se nahrazování podkladových expozic, které jsou v rozporu s prohlášeními či zárukami, nebo přidávání expozic, které splňují dané podmínky doplnění v případě, že sekuritizace zahrnuje lhůtu na doplnění, nepovažuje za aktivní správu portfolia.

Jakákoli expozice přidaná po datu uzavření transakce musí splňovat kritéria způsobilosti, která nejsou méně přísná než ta použitá při původním výběru podkladových expozic.

Podkladová expozice může být odstraněna z transakce, pokud:

- a) byla splacena či dosáhla splatnosti jiným způsobem;
- b) byla odprodána během běžné obchodní činnosti původce, pokud takový odprodej neznamená implicitní podporu uvedenou v článku 250 nařízení (EU) č. 575/2013;
- c) podléhá změnám, které nejsou založeny na úvěrech, jako je refinancování nebo restrukturalizace dluhu, a ke kterým dochází během běžné obsluhy dané podkladové expozice;
- d) v době, kdy byla zahrnuta do transakce, nesplňovala kritéria způsobilosti.

8. Sekuritizace je zajištěna seskupením podkladových expozic, které jsou homogenní z hlediska druhu aktiv při zohlednění konkrétních charakteristik souvisejících s peněžními toky daného druhu aktiv, včetně jejich smluvních charakteristik a charakteristik týkajících se úvěrového rizika a předčasného splacení. Seskupení podkladových expozic obsahují pouze jeden druh aktiv.

Podkladové expozice obsahují závazky, které jsou smluvně závazné a vymahatelné



s právem plného postihu dlužníků, případně ručitelů.

Podkladové expozice mají definované pravidelné platební toky, jejichž splátky se mohou lišit z hlediska výše a které souvisejí s pronájmem, jistinou či platbou úroků nebo jiným právem na příjem z aktiv podporujících takové platby. Podkladové expozice mohou rovněž dosahovat výnosů z prodeje jakýchkoli financovaných aktiv nebo aktiv financovaných leasingy.

Mezi podkladové expozice nepatří převoditelné cenné papíry ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 44 směrnice 2014/65/EU jiné než podnikové dluhopisy nekótované v obchodním systému.

9. Podkladové expozice neobsahují žádnou sekuritizovanou pozici.
10. Potenciální investoři jsou v úplnosti a bez zbytečného odkladu informováni o standardech pro upisování, na jejichž základě podkladové expozice vznikly, a o jakýchkoli jejich podstatných změnách oproti předchozím standardům pro upisování. Podkladové expozice jsou upisovány s právem plného postihu dlužníka, který není sekuritizační jednotkou. Rozhodnutí týkající se úvěru nebo upsání podkladových expozic se neúčastní žádné třetí strany.

V případě sekuritizací, kde jsou podkladovými expozicemi půjčky na obytné nemovitosti, nesmí seskupení půjček obsahovat žádnou půjčku, která byla nabízena a uzavřena s tím, že žadateli o půjčku nebo případně zprostředkovatelům bylo dáno najevo, že poskytnuté informace nemusí být věřitelem ověřeny.

Posouzení úvěruschopnosti dlužníka musí splňovat požadavky stanovené v článku 8 směrnice 2008/48/ES nebo v čl. 18 odst. 1 až 4, odst. 5 písm. a) a odst. 6 směrnice 2014/17/EU nebo v příslušných případech rovnocenné požadavky ve třetích zemích.

Původce nebo původní věřitel musí mít odborné znalosti v oblasti vytváření expozic podobné povahy, jako jsou sekuritizované expozice.

11. Podkladové expozice v době výběru daných expozic neobsahují expozice v selhání ve smyslu čl. 178 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013 nebo expozice vůči rizikovému dlužníkovi nebo ručiteli, u kterého podle nejlepšího vědomí původce nebo původního věřitele:
  - a) byla v době tří let přede dnem vzniku dluhu prohlášena platební neschopnost, případně soud v důsledku neprovedení splátky pravomocně rozhodl ve prospěch jeho věřitelů o jejich právu na vymáhání nebo o náhradě škody, nebo u něj v době tří let přede dnem výběru podkladových expozic proběhla restrukturalizace dluhů s ohledem na jeho nevýkonné expozice, s výjimkou případů, kdy:
    - i) z restrukturalizované podkladové expozice nevznikly nové nedoplatky ode dne restrukturalizace, k níž muselo dojít alespoň jeden rok přede dnem výběru podkladových expozic;
    - ii) informace poskytnuté původcem v souladu s čl. 7 odst. 1 prvním pododstavcem písm. a) a písm. e) bodem i) výslovně stanovují rozsah restrukturalizovaných podkladových expozic, dobu provedení restrukturalizace a související podrobnosti i výkonnost podkladových expozic ode dne restrukturalizace;

- b) figuroval v době vzniku podkladové expozice v příslušných případech ve veřejném rejstříku osob s nepříznivou úvěrovou historií, nebo není-li takový veřejný rejstřík, v jiném úvěrovém rejstříku, k němuž má původce nebo původní věřitel přístup;
  - c) má rating nebo úvěrové ohodnocení, z něhož vyplývá, že riziko, že nebudou uhrazeny smluvně dohodnuté splátky, je podstatně vyšší než u srovnatelných expozic v držení původce, které nejsou sekuritizovány.
12. Dlužníci v době začlenění expozic do transakcí provedli alespoň jednu platbu, s výjimkou případů, kdy:
- a) je sekuritizace revolvingovou sekuritizací, která je zajištěná expozicemi, které jsou splatné v jediné splátce nebo které mají splatnost kratší než jeden rok, včetně měsíčních splátek revolvingových úvěrů;
  - b) expozice představuje refinancování expozice, která je již zahrnuta v transakci.
13. Orgán EBA v úzké spolupráci s orgány ESMA a EIOPA vypracuje návrhy regulačních technických norem upřesňující, které podkladové expozice uvedené v odstavci 8 se považují za homogenní.

Orgán EBA předloží tyto návrhy regulačních technických norem Komisi do [6 měsíců po dni vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost].

Komisi je svěřena pravomoc doplnit toto nařízení přijetím regulačních technických norem uvedených v tomto odstavci postupem podle článků 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010.

## Článek 26c

### Požadavky na standardizaci

1. Původce nebo původní věřitel musí v souladu s článkem 6 splňovat požadavky na ponechání si rizika.
2. Úroková a měnová rizika vycházejí ze sekuritizace a jejich potenciální vliv na platby původci a investorům jsou popsány v transakční dokumentaci. Taková rizika je nutné vhodně omezit a veškerá opatření přijatá za tímto účelem zveřejnit. Jakýkoli kolaterál zajišťující závazky investora v souladu se smlouvou o zajištění úvěrového rizika musí být uveden ve stejné měně, jako je uvedena platba ze zajištění úvěrového rizika.

V případě sekuritizace pomocí sekuritizační jednotky se výše závazků sekuritizační jednotky za platbu úroků investorům musí neustále rovnat nebo být nižší než výše příjmu sekuritizační jednotky od původce a z jakýchkoli ujednání o kolaterálu.

Portfolio podkladových expozic nesmí zahrnovat deriváty, kromě účelu zajištění úrokového nebo měnového rizika. Uvedené deriváty se musejí uzavírat a dokumentovat v souladu s běžnými standardy v oblasti mezinárodních financí.

3. Veškeré referenčně stanovené platby úroků ve vztahu k transakci musejí být založeny na:

- a) obecně používaných tržních úrokových sazbách nebo obecně používaných odvětvových sazbách odrážejících náklady financování a nesmějí odkazovat na komplexní vzorce nebo deriváty,
- b) příjmu vyplývajícím z kolaterálu, který zajišťuje závazky investora v souladu se smlouvou o zajištění.

Veškeré referenčně stanovené platby úroků v souvislosti s podkladovými expozicemi musejí vycházet z obecně používaných tržních úrokových sazeb nebo obecně používaných odvětvových sazeb odrážejících náklady financování a nesmějí odkazovat na komplexní vzorce nebo deriváty.

4. Poté, co nastane rozhodná událost pro vymáhání ve vztahu k původci, je investor oprávněn přistoupit k vymáhání, ukončit smlouvu o zajištění úvěrového rizika nebo udělat obojí.

V případě sekuritizace pomocí sekuritizační jednotky, je-li doručena výzva k vynucenému splacení nebo ukončení smlouvy o zajištění úvěrového rizika, nesmí být v sekuritizační jednotce pro speciální účel zablokována žádná částka nad rámec toho, co je nezbytné k zajištění provozního fungování této sekuritizační jednotky, uhrazení platby ze zajištění podkladových expozic v selhání, u kterých v době ukončení stále probíhá restrukturalizace, nebo řádného vyplacení investorů v souladu se smluvními podmínkami sekuritizace.

5. Ztráty budou alokovány držitelům sekuritizační pozice podle seniority tranší, počínaje nejpodřízenější tranší.

Postupné splácení se použije na všechny tranše s cílem stanovit dlužnou částku tranší ke každému datu platby, počínaje tranší s nejvyšší předností.

V transakcích s jiným než postupným splácením musejí být **jasně** stanoveny **smluvní** rozhodné události **týkající se výkonnosti sekuritizace a** podkladových expozic, kterými se změní **umořovací profil sekuritizace na postupné** splácení podle seniority. Tyto rozhodné události související s výkonností musejí zahrnovat **alespoň:**

- i) **prahovou hodnotu kumulativních úvěrových ztrát jako procento předpokládaných ztrát v průběhu životnosti úvěru,**
- ii) **prahovou hodnotu kumulativních selhání před splatností jako procento neuhrazené nominální hodnoty sekuritizace,**
- iii) **minimální míru vážené průměrné úvěrové kvality portfolia,**
- iv) **maximální míru koncentrace pásem vysokého úvěrového rizika,**
- v) **minimální míru rozčleněnosti portfolia.**

**Příslušné orgány mohou původcům umožnit, aby nepřihlíželi k rozhodným událostem uvedeným v třetím pododstavci, pokud je řádně odůvodněno, že tyto události nejsou vhodné z hlediska struktury sekuritizace nebo dané třídy sekuritizačních expozic. Orgán EBA vydá pokyny uvádějící podmínky, za nichž lze k rozhodným událostem nepřihlížet.**

**Vypracuje také návrh regulačních technických norem týkajících se specifikace, příp. kalibrace rozhodných událostí spojených s výkonností. Tento návrh regulačních technických norem předloží Komisi do 30. června 2021. V souladu s článkem 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010 je pravomoc přijímat regulační**

***technické normy přenesena na Komisi.***

Při splácení tranší se kolaterál ve výši splátky daných tranší vrátí investorům, pokud investoři dané tranše zajistili kolaterálem.

Pokud ve spojení s podkladovými expozicemi dojde k úvěrové události uvedené v článku 26e a proces restrukturalizace dluhu pro dané expozice nebyl dokončen, výše zajištění úvěrového rizika, které zbývá k jakémukoli datu platby, se musí přinejmenším rovnat nevypořádanému pomyslnému objemu daných podkladových expozic, při odečtení výše jakékoli průběžné platby, která byla ve spojení s danými podkladovými expozicemi provedena.

6. Je-li sekuritizace revolvingovou sekuritizací, musí transakční dokumentace obsahovat vhodné rozhodné události pro předčasné splacení úvěru nebo pro ukončení revolvingového období, zahrnující přinejmenším:
  - a) zhoršení úvěrové kvality podkladových expozic na předem stanovenou prahovou hodnotu nebo pod ní,
  - b) nárůst ztrát nad předem stanovenou prahovou hodnotu,
  - c) nevytvoření dostatečného objemu nových podkladových expozic dosahujících předem stanovených kritérií způsobilosti během stanoveného období.
7. V dokumentaci o transakci se jasně uvedou:
  - a) smluvní závazky, povinnosti a odpovědnost obsluhovatele, svěřenského správce, jiných poskytovatelů pomocných služeb nebo nezávislého ověřovatele uvedeného v čl. 26e odst. 4,
  - b) ustanovení, která zajistí nahrazení obsluhovatele svěřenského správce, jiných poskytovatelů pomocných služeb nebo nezávislého ověřovatele uvedeného v čl. 26e odst. 4 v případě selhání nebo platební neschopnosti některého z těchto poskytovatelů, ***pokud se liší od původce***, a to způsobem, který nevede k ukončení poskytování těchto služeb,
  - c) postupy obsluhy týkající se podkladových expozic k datu uzávěrky a po něm a okolnosti, za kterých mohou být takové postupy změněny,
  - d) normy obsluhy, které musí obsluhovatel dodržovat v souvislosti s obsluhou podkladových expozic po celou dobu splatnosti sekuritizace.
8. Obsluhovatel musí mít odborné znalosti týkající se obsluhy expozic, které jsou svou povahou podobné sekuritizovaným expozicím, a mít náležitě zdokumentované a přiměřené zásady, postupy a kontroly řízení rizik v souvislosti s obsluhou expozic.

Obsluhovatel uplatňuje na podkladové expozice postupy obsluhy, které jsou alespoň stejně přísné jako ty, které použil původce na podobné expozice, jež nejsou sekuritizovány.
9. Původce vede aktuální rejstřík referencí za účelem neustálé identifikace podkladových expozic. Rejstřík identifikuje referenční dlužníky, referenční závazky, na jejichž

základě vznikají podkladové expozice, a u každé podkladové expozice pomyslnou částku, která je chráněná a nesplacená.

10. Transakční dokumentace musí obsahovat jasná ustanovení usnadňující včasné řešení konfliktů mezi různými kategoriemi investorů. V případě sekuritizace pomocí sekuritizační jednotky musí být hlasovací práva jasně vymezena a přidělena držitelům cenných papírů, a musí být jasně určena odpovědnost svěřenského správce a dalších subjektů, které mají fiduciární povinnost vůči investorům.

## Článek 26d

### Požadavky na transparentnost

1. Původce musí potenciálním investorům před stanovením ceny zpřístupnit údaje o statické a dynamické historické výkonnosti v oblasti selhání a ztráty, jako jsou údaje o prodlení a selhání, u expozic zásadně podobných těm, které byly sekuritizovány, a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Tyto údaje musejí pokrýt dobu nejméně pěti let.
2. Před uzavřením transakce je vzorek podkladových expozic podroben externímu ověření vhodnou a nezávislou stranou, včetně ověření toho, zda jsou podkladové expozice způsobilé pro zajištění úvěrového rizika podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika.
3. Původce zpřístupní potenciálním investorům před stanovením ceny sekuritizace model peněžních toků ze závazků, který přesně zachycuje smluvní vztah mezi podkladovými expozicemi a toky plateb mezi původcem, investory, ostatními třetími stranami a v příslušném případě sekuritizační jednotkou, a po stanovení ceny sekuritizace zpřístupní tento model investorům průběžně a potenciálním investorům na požádání.
4. V případě sekuritizace, jejímiž podkladovými expozicemi jsou půjčky na obytné nemovitosti nebo půjčky či leasingy na automobily, zveřejní původce v rámci informací zpřístupňovaných podle čl. 7 odst. 1 prvního pododstavce písm. a) dostupné informace o environmentální výkonnosti aktiv, která jsou danými půjčkami na obytné nemovitosti nebo půjčkami či leasingy na automobily financována.

***Odchylně od prvního pododstavce může původce od 1. června 2021 rozhodnout o zveřejnění dostupných informací týkajících se zásadních nepříznivých dopadů aktiv financovaných na základě podkladových expozic na faktory udržitelnosti.***

5. Za dodržování článku 7 odpovídá původce. Informace požadované v čl. 7 odst. 1 prvním pododstavci písm. a) se před stanovením ceny zpřístupní potenciálním investorům na jejich žádost. Informace požadované v čl. 7 odst. 1 prvním pododstavci písm. b) a d) se před stanovením ceny zpřístupní alespoň v pracovní nebo počáteční podobě. Konečná transakční dokumentace se investorům zpřístupní nejpozději patnáct dnů po uzavření transakce.
- 5a. ***Evropské orgány dohledu vypracují do 31. března 2021 v souladu s článkem 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 prostřednictvím společného výboru návrhy regulačních technických norem týkajících se obsahu, metodiky a struktury informací uvedených v odstavci 4 tohoto článku, pokud jde o ukazatele udržitelnosti ve vztahu k nepříznivým dopadům***

*na klima a dalším nepříznivým dopadům na životní prostředí, sociální věci a záležitosti týkající se správy.*

*Tyto návrhy regulačních technických norem případně odrážejí regulační technické normy vypracované v souladu s mandátem, který evropským orgánům dohledu uděluje nařízení (EU) 2019/2088, zejména článek 2a, čl. 4 odst. 6 a 7, nebo z nich vycházejí.*

*Pravomoc přijímat v souladu s článkem 10 až 14 nařízení (EU) č. 1093/2010, (EU) č. 1094/2010 a (EU) č. 1095/2010 regulační technické normy uvedené v prvním pododstavci je svěřena Komisi.*

## Článek 26e

Požadavky týkající se smlouvy o zajištění úvěrového rizika, nezávislého ověřovatele a syntetického nadměrného rozpětí

1. Smlouva o zajištění úvěrového rizika zohlední následující úvěrové události:
  - a) neschopnost dlužníka podkladového závazku zaplatit, včetně selhání, které je uvedeno v čl. 178 odst. 1 písm. b) nařízení (EU) č. 575/2013,
  - b) úpadek dlužníka podkladového závazku, včetně prvků, které jsou uvedeny v čl. 178 odst. 3 písm. e) a f) nařízení (EU) č. 575/2013,
  - c) v případě jiné smlouvy o zajištění úvěrového rizika než prostřednictvím finanční záruky restrukturalizace podkladové expozice, která zahrnuje prvky uvedené v čl. 178 odst. 3 písm. d) nařízení (EU) č. 575/2013.

Všechny úvěrové události musejí být zdokumentovány.

Úlevy uvedené v příloze V oddílu 30 odst. 163 až 183 prováděcího nařízení Komise (EU) 2015/227\*, které se použijí na podkladové expozice, nebudou bránit spuštění způsobilých úvěrových událostí.

2. Platba ze zajištění úvěrového rizika, která následuje po výskytu úvěrové události, se vypočítá na základě skutečné ztráty, kterou původce nebo věřitel utrpěl, v souladu s jejich standardními zásadami a postupy zpětného získání pro příslušné typy expozic a bude zaznamenána do jejich účetní závěrky v okamžiku provedení platby. Poslední platba ze zajištění úvěrového rizika je splatná ve stanoveném časovém období následujícím po ukončení procesu restrukturalizace dluhu za příslušnou podkladovou expozici, pokud k ukončení procesu restrukturalizace dluhu dojde před plánovaným zákonným termínem splatnosti nebo předčasným ukončením smlouvy o zajištění úvěrového rizika.

Průběžná platba ze zajištění úvěrového rizika musí být provedena nejpozději šest měsíců po úvěrové události podle odst. 1, ke které došlo v případech, kdy restrukturalizace dluhu u ztrát za příslušnou podkladovou expozici nebyla dokončena do konce daného šestiměsíčního období. Průběžná platba ze zajištění úvěrového rizika musí být minimálně vyšší než:

- a) snížení hodnoty zaznamenané původcem v jeho účetních závěrkách v souladu s platným účetním rámcem v době provádění průběžné platby,

- b) případná ztrátovost ze selhání stanovená v souladu s třetí částí hlavou II kapitolou 3 nařízení (EU) č. 575/2013.

Pokud je provedena průběžná platba ze zajištění úvěrového rizika, musí být poslední platba ze zajištění úvěrového rizika uvedená v prvním pododstavci provedena za účelem úpravy průběžného vyrovnání ztrát dle skutečné ztráty.

Metodu výpočtu průběžné a poslední platby ze zajištění úvěrového rizika stanoví smlouva o zajištění úvěrového rizika.

Platba ze zajištění úvěrového rizika je úměrná podílu nevypořádané pomyslné hodnoty odpovídající podkladové expozice, na kterou se vztahuje smlouva o zajištění úvěrového rizika.

Právo původce získat platbu ze zajištění úvěrového rizika je vymahatelné. Částky splatné investorem na základě sekuritizace jsou jasně vymezeny ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika a omezeny. Dané částky je možné vypočítat za všech okolností. Smlouva o zajištění úvěrového rizika jasně vymezení okolností, za nichž jsou investoři povinni platbu provést. Nezávislý ověřovatel uvedený v odstavci 4 posoudí, zda k takové okolnosti došlo.

Výše platby ze zajištění úvěrového rizika se vypočte na **každé** úrovni jednotlivé podkladové expozice, u které došlo k úvěrové události.

3. Smlouva o zajištění úvěrového rizika stanoví maximální dobu prodloužení, která bude platit pro proces restrukturalizace dluhu za podkladové expozice, v souvislosti s nimiž došlo k úvěrové události podle odstavce 1, ale kde proces restrukturalizace dluhu nebyl k plánovanému zákonnému termínu splatnosti nebo k datu předčasného ukončení smlouvy o zajištění úvěrového rizika dokončen. Tato doba prodloužení není delší než dva roky. Ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika je stanoveno, že do konce takové doby prodloužení musí být provedena poslední platba ze zajištění úvěrového rizika na základě původcova odhadu konečné ztráty dle záznamu původce v jeho účetní uzávěrce v dané době.

V případě ukončení smlouvy o zajištění úvěrového rizika bude restrukturalizace dluhu pokračovat s ohledem na veškeré nevyřízené úvěrové události, ke kterým došlo před tímto ukončením, a to stejným způsobem, který je uveden v prvním pododstavci.

Prémie za zajištění úvěrového rizika, které mají být uhrazeny podle smlouvy o zajištění úvěrového rizika, jsou strukturovány jako podmíněné výkonností podkladových expozic a zohledňují riziko zajištěné tranše. Ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika pro takové účely nejsou stanoveny zaručené odměny, úhrady odměn předem, slevové mechanismy nebo jiné mechanismy, které mohou zabránit skutečné alokaci ztrát investorům nebo ji snížit či vrátit část uhrazené odměny původci po uplynutí doby splatnosti transakce.

***V případě, že je ve vnitrostátních právních předpisech členského státu výslovně stanoven systém záruk a využívá-li se protizáruka kteréhokoli ze subjektů uvedených v čl. 214 odst. 2 písm. a) až d) nařízení (EU) č. 575/2013, je odchylně od předchozího pododstavce povoleno provádět úhradu prémie předem, pokud jsou dodržovány předpisy týkající se poskytování státní pomoci.***

Transakční dokumentace popisuje, jak jsou prémie za zajištění úvěrového rizika a případné kupóny vypočítány s ohledem na každé datum platby po dobu trvání sekuritizace.

Právo investorů získat prémii za zajištění úvěrového rizika je vymahatelné.

4. Původce jmenuje nezávislého ověřovatele přede dnem uzavření transakce. Nezávislý ověřovatel u každé podkladové expozice, pro kterou je vydáno oznámení o úvěrové události, ověřuje následující skutečnosti:
- a) že úvěrová událost uvedená v oznámení o úvěrové události je úvěrovou událostí v souladu s podmínkami uvedenými ve smlouvě o zajištění úvěrového rizika,
  - b) že podkladová expozice byla v době vzniku dané úvěrové události zahrnuta v referenčním portfoliu,
  - c) že podkladová expozice splňovala v době svého zahrnutí do referenčního portfolia kritéria způsobilosti,
  - d) že v případech, kdy byla podkladová expozice přidána do sekuritizace v důsledku doplnění, splňovalo takové doplnění příslušné podmínky,
  - e) že konečná ztráta souhlasí se ztrátou, kterou původce zaznamenal do svého výkazu zisků a ztrát,
  - f) že ztráty ve vztahu k podkladovým expozicím byly v době poslední platby ze zajištění úvěrového rizika správně přiděleny investorům.

Nezávislý ověřovatel je nezávislý na původci, investorech a v příslušných případech i sekuritizační jednotce a své jmenování do funkce nezávislého ověřovatele přijal před datem uzávěrky.

Nezávislý ověřovatel může provést ověření na vzorku namísto ověřování každé jednotlivé podkladové expozice, za kterou je platba ze zajištění úvěrového rizika požadována. Investoři však mohou požádat o ověření způsobilosti jakékoli podkladové expozice, pokud nejsou spokojeni s ověřením prostřednictvím vzorku.

Původce do transakční dokumentace zahrne závazek, že nezávislému ověřovateli poskytne všechny nezbytné informace k ověření požadavků uvedených v prvním pododstavci.

5. Původce nesmí ukončit transakci před její plánovanou splatností z jiného než níže uvedeného důvodu:
- a) platební neschopnost investora,
  - b) neschopnost investora zaplatit jakékoli částky splatné podle dohody o zajištění úvěrového rizika nebo porušení jakékoli významné povinnosti stanovené v transakčních dokumentech, k němuž dojde ze strany investora,
  - c) příslušné regulační události, včetně:
    - i) příslušné změny v unijních nebo vnitrostátních právních předpisech, příslušné změny provedené příslušnými orgány v souvislosti s úředně zveřejňovaným výkladem těchto právních předpisů, nebo příslušné změny ve zdanění či účetním zpracování transakcí, které mají významný nepříznivý dopad na výši kapitálu, který je původce povinen držet v souvislosti se sekuritizací nebo podkladovými expozicemi, v každém případě ve srovnání s expozicemi očekávanými v době uzavření transakce, které nebylo možné v té době důvodně očekávat,
    - ii) rozhodnutí příslušného orgánu, že původce nebo jakýkoli přidružený subjekt původce není nebo již není oprávněn uznat převod významného



rizika v souladu s čl. 245 odst. 3 nařízení (EU) č. 575/2013 v souvislosti se sekuritizací,

- d) využití opce na ukončení transakce v daném časovém okamžiku („time call“), pokud se časové období měřené od data uzávěrky rovná nebo je větší než vážená průměrná životnost původního referenčního portfolia ke dni uzávěrky,
- e) uplatnění opce na zpětný odkup ve smyslu čl. 242 bodu 1 nařízení (EU) č. 575/2013.

V transakční dokumentaci se uvádí, zda jsou jakákoli práva na koupi uvedená v písmeni d) a e) zahrnuta v dotyčné transakční dokumentaci.

Pro účely písmene d) není opce typu „time call“ strukturována způsobem, který by zabránil alokaci ztrát na pozice úvěrového posílení nebo jiné pozice, jež drží investoři, ani jiným způsobem poskytujícím úvěrové posílení. ***Původci informují příslušné orgány o tom, jak je tento požadavek plněn, a to i s uvedením odůvodnění pro použití opce typu „time call“ a důvěryhodným výkladem prokazujícím, že důvod použití této opce nevede ke zhoršení kvality podkladových aktiv.***

- 6. Původce může provést syntetické nadměrné rozpětí, které je pro investory dostupné jako úvěrové posílení, pokud jsou splněny všechny z následujících podmínek:
  - a) výše syntetického nadměrného rozpětí, které původce použije jako úvěrové posílení v každém platebním období, je uvedena v transakční dokumentaci a vyjádřena fixní procentuální sazbou celkového zůstatku portfolia na počátku příslušného platebního období (fixní syntetické nadměrné rozpětí),
  - b) syntetické nadměrné rozpětí, které není použito k pokrytí úvěrových ztrát, které nastanou během platebního období, musí být vráceno původci,
  - c) v případě původců, kteří používají přístup IRB uvedený v čl. 143 nařízení (EU) č. 575/2013, není roční celková přidělená částka vyšší než výše regulační očekávané ztráty podkladového portfolia podkladových expozic za jeden rok, která se vypočítá v souladu s čl. 158 nařízení (EU) č. 575/2013,
  - d) v případě původců, kteří nepoužívají přístup IRB uvedený v článku 143 nařízení (EU) č. 575/2013, je výpočet roční předpokládané ztráty podkladového portfolia jasně stanoven v transakční dokumentaci,
  - e) podmínky uvedené v tomto odstavci jsou stanoveny v transakční dokumentaci.
- 7. Smlouvy o zajištění úvěrového rizika musejí splnit jednu z následujících podmínek:
  - a) záruka, která splňuje podmínky uvedené v části třetí hlavě II kapitole 4 nařízení (EU) č. 575/2013, kterou je úvěrové riziko převedeno na jakýkoli subjekt uvedený v čl. 214 odst. 2 písm. a) až d) nařízení (EU) č. 575/2013, pokud výše expozice vůči investorovi činí 0 % rizikové váhy podle části třetí hlavy II kapitoly 2 uvedeného nařízení,

- b) záruka, která splňuje požadavky uvedené v části třetí hlavě II kapitole 4 nařízení (EU) č. 575/2013, která využívá protizáruku jakéhokoli subjektu uvedeného v písm. a) tohoto odstavce,
- c) jiné zajištění úvěrového rizika neuvedené v písm. a) a b) tohoto odstavce ve formě záruk, úvěrových derivátů nebo úvěrových dluhopisů, které splňují požadavky stanovené v článku 249 nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jsou závazky investora zajištěny kolaterálem, který splňuje požadavky stanovené v odst. 9 a 10 tohoto článku.

8. Jiné zajištění úvěrového rizika uvedené v odst. 7 písm. c) musí splňovat následující požadavky:

- a) právo původce použít kolaterál za účelem splnění závazků investorů ohledně úhrady ze zajištění je vymahatelné a jeho vymahatelnost je zajištěna vhodnou dohodou o kolaterálu,
- b) právo investorů vrátit jakýkoli kolaterál, který nebyl použit za účelem provedení platby ze zajištění, je-li sekuritizace zrušena nebo jsou-li tranše splaceny, je vymahatelné,
- c) pokud je kolaterál investován do cenných papírů, jsou v transakční dokumentaci stanovena kritéria způsobilosti a ujednání o úschově daných cenných papírů.

Transakční dokumentace určí, zda jsou investoři nadále vystaveni úvěrovému riziku původce.

Původce získá stanovisko kvalifikovaného právního poradce, který potvrdí vymahatelnost zajištění úvěrového rizika ve všech příslušných jurisdikcích.

9. V případech, ve kterých je zajištění úvěrového rizika poskytnuto v souladu s odst. 7 písm. c) tohoto článku, má původce možnost využít kolaterál vysoké kvality, kterým se rozumí:

- a) kolaterál ve formě dluhových cenných papírů s rizikovou váhou 0 % uvedených v části třetí hlavě II kapitole 2 nařízení (EU) č. 575/2013, které splňují všechny následující podmínky:
  - i) tyto dluhové cenné papíry mají zbývající maximální dobu splatnosti tři měsíce, **tj. nejpozději k příštímu datu** splatnosti,
  - ii) tyto dluhové cenné papíry mohou být vyplaceny v hotovosti ve výši rovnající se zůstatku zajištěné tranše,
  - iii) tyto dluhové cenné papíry drží správce, který je nezávislý na původci a investorech,
- b) kolaterál v hotovosti držený nezávislou úvěrovou institucí, **který má v době vzniku stupeň** úvěrové kvality **2 nebo vyšší či který má poté stupeň úvěrové kvality 3 nebo vyšší, jak je uvedeno v článku 136 nařízení (EU) č. 575/2013,**
- ba) kolaterál** ve formě hotovostních vkladů u původce **nebo jednoho z jeho přidružených podniků, podle toho, zda původce nebo jeho**

**přidružený podnik poskytl prodávajícímu zajištění možnost využít kolaterál, který splňuje všechny následující podmínky:**

- i) je ve formě dluhových cenných papírů s rizikovou váhou 0 % uvedených v kapitole 2 hlavě II části třetí nařízení (EU) č. 575/2013 nebo se jedná o aktiva uvedená v článku 10 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 nebo dosáhl minimálního stupně úvěrové kvality 2 podle článku 136 nařízení (EU) č. 575/2013,**
- ii) má ke dni poslední platby základní tržní hodnotu, která není menší než 100 % hodnoty nesplaceného zůstatku chráněné tranše;**

*odchylně od bodu ii), pokud má kolaterál formu aktiv s minimálním stupněm úvěrové kvality 2, musí mít ke dni poslední platby tržní hodnotu nejméně 105 % hodnoty chráněné tranše,*
- iii) je v držení správce, který je nezávislý na původci a investorech,**
- iv) a má buď zbývající maximální dobu splatnosti, jejíž délka není delší než příští datum splatnosti, nebo je poskytován na základě dohody, která zajišťuje nejméně čtvrtletní dozajištění nebo dozajištění ke každému dni platby (podle toho, která z těchto možností se vyskytuje častěji) prostřednictvím hotovosti nebo dodatečného kolaterálu, jenž splňuje požadavky bodu i) a iii).**

Pro účely písmene b), pokud nezávislá úvěrová instituce ■ již **nesplňuje** minimální stupeň úvěrové kvality 2, je kolaterál neprodleně převeden na nezávislou úvěrovou instituci se stupněm úvěrové kvality 2 nebo vyšší, nebo se kolaterál investuje do cenných papírů, které splňují kritéria stanovená v písmeni a) tohoto odstavce. ■

\* Prováděcí nařízení Komise (EU) 2015/227 ze dne 9. ledna 2015, kterým se mění prováděcí nařízení (EU) č. 680/2014, kterým se stanoví prováděcí technické normy, pokud jde o podávání zpráv institucí pro účely dohledu podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (Úř. věst. L 48, 20.2.2015, s. 1).“;

7) Článek 27 se mění takto:

a) odstavec 1 se mění takto:

i) v prvním pododstavci:

– první věta se nahrazuje tímto:

„Původci a sponzoři pomocí šablony uvedené v odstavci 7 tohoto článku společně oznámí orgánu ESMA, že sekuritizace splňuje požadavky článků 19 až 22 nebo článků 23 až 26, případně článků 26b až 26e (dále jen „oznámení STS sekuritizace“).“;

– doplňuje se věta, která zní:

„V případě rozvahové syntetické sekuritizace je za oznámení

odpovědný pouze původce.“;

ii) druhý pododstavec se nahrazuje tímto:

„Oznámení STS sekuritizace musí obsahovat vysvětlení původce a sponzora o způsobu dosažení souladu s každým z kritérií pro STS sekuritizace stanovených v člancích 20 až 22 nebo v člancích 24 až 26, případně v člancích 26b až 26e.“;

b) odstavec 2 se mění takto:

i) v prvním pododstavci se první věta nahrazuje tímto:

„Původce, sponzor nebo sekuritizační jednotka mohou při kontrole toho, zda sekuritizace splňuje požadavky článků 19 až 22 nebo článků 23 až 26, případně článků 26b až 26e, využívat služeb třetí strany s povolením podle článku 28.“;

ii) v druhém pododstavci se první věta nahrazuje tímto:

„Pokud původce, sponzor nebo sekuritizační jednotka při kontrole toho, zda sekuritizace splňuje články 19 až 22 nebo články 23 až 26, případně články 26b až 26e, využijí služeb třetí strany s povolením podle článku 28, musí oznámení STS sekuritizace obsahovat prohlášení, že dodržení kritérií pro STS sekuritizace bylo potvrzeno touto třetí stranou s povolením.“;

c) odstavec 4 se nahrazuje tímto:

„4. Přestane-li sekuritizace splňovat požadavky článků 19 až 22, článků 23 až 26 nebo článků 26b až 26e, oznámí to původce a případný sponzor neprodleně orgánu ESMA a informují svůj příslušný orgán.“;

d) v odstavci 5 se první věta nahrazuje tímto:

„Orgán ESMA vede na svých oficiálních internetových stránkách seznam všech sekuritizací, ve vztahu k nimž mu původci a sponzoři oznámili, že splňují požadavky článků 19 až 22, článků 23 až 26 nebo článků 26b až 26e.“;

e) v odstavci 6 se druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Orgán ESMA předloží návrh regulačních technických norem Komisi do [6 měsíců po datu vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost].“;

f) v odstavci 7 se druhý pododstavec nahrazuje tímto:

„Orgán ESMA předloží návrh prováděcích technických norem Komisi do [6 měsíců po datu vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost].“;

8) v čl. 28 odst. 1 se první věta nahrazuje tímto:

„1. Třetí strana uvedená v čl. 27 odst. 2 musí mít povolení příslušného orgánu posuzovat soulad sekuritizací s kritérii pro STS sekuritizace stanovenými v člancích 19 až 22, v člancích 23 až 26 nebo člancích 26b až 26e.“;

9) v čl. 29 odst. 5 se druhá věta nahrazuje tímto:

„Členské státy informují Komisi a orgán ESMA o určení příslušných orgánů podle tohoto odstavce do [...].“;

10) v čl. 30 odst. 2 se *doplňují písmena -d) a d), která znějí:*

*„-d) zejména u sekuritizací nevykonných expozic postupy a mechanismy zajišťující, že nedojde k žádné regulatorní arbitráži ani k žádnému zneužití výjimky ze splnění požadavku podle čl. 9 odst. 1,“;*

*d) u STS rozvahových sekuritizací postupy a mechanismy k zajištění souladu s čl. 26b až 26e.“;*

10a) v článku 31 se *doplňuje nový odstavec, který zní:*

*„2a. Aniž je dotčen odstavec 2 a zpráva uvedená v článku 44, zveřejní Evropská rada pro systémová rizika (ESRB) v úzké spolupráci s orgány ESMA, EBA a EIOPA zprávu analyzující případná systémová rizika ohrožující finanční stabilitu vyplývající ze zavedení určité kategorie STS rozvahových sekuritizací prostřednictvím tohoto nařízení, jako jsou potenciální rizika vyplývající z koncentrace či vzájemné propojenosti mezi neveřejnými prodejci úvěrového zajištění, a dopad těchto rizik.*

*Zpráva se zveřejní nejpozději 31. prosince 2022, přičemž se v ní zohlední zvláštní vlastnosti rozvahové sekuritizace, tj. její typická nestandardní a soukromá povaha na finančních trzích, a prověří, zda stávající rámec skutečně přispívá k celkovému omezení rizik v rámci finančního systému a k lepšímu financování reálné ekonomiky.*

*Rada ESRB využívá různé relevantní zdroje údajů, jako jsou:*

*a) údaje shromážděné příslušnými orgány v souladu s čl. 7 odst. 1,*

*b) výsledky přezkumů provedených příslušnými orgány v souladu s čl. 30 odst. 2 a*

*c) údaje uložené v registrech sekuritizací v souladu s článkem 10.*

*V případě potřeby vydá rada ESRB Komisi, evropským orgánům dohledu a členským státům varování a doporučení týkající se přijetí nápravného opatření v souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1092/2010, mimo jiné ohledně vhodnosti změny úrovně ponechaného rizika nebo dalších makroobezřetnostních opatření.*

*V souladu s článkem 17 nařízení (EU) č. 1092/2010 informují Komise, evropské orgány dohledu a členské státy do tří měsíců od obdržení tohoto doporučení Evropskou radu pro systémová rizika, Evropský parlament a Radu o opatřeních přijatých v reakci na toto doporučení a v případě nečinnosti poskytnou do tří měsíců od zaslání doporučení adresátům její náležitě zdůvodnění.“*

11) v čl. 32 odst. 1 se písmeno e) nahrazuje tímto:

*„e) sekuritizace je označena jako STS sekuritizace a původce, sponzor nebo sekuritizační jednotka této sekuritizace nesplnili požadavky stanovené v člancích 19 až 22 nebo člancích 23 až 26, případně v člancích 26b až 26e,“;*

12) vkládá se nový článek 43a, který zní:

*„Článek 43a*

*Přechodná ustanovení o rozvahových syntetických sekuritizacích*

1. Ve vztahu k rozvahovým syntetickým sekuritizacím, pro které smlouva o zajištění úvěrového rizika nabyla platnosti před [den vstupu v platnost], smějí původci a sekuritizační jednotky používat označení „STS“ nebo „jednoduchá, transparentní a standardizovaná“ či označení, které na tyto pojmy přímo nebo nepřímo odkazuje, pouze tehdy, pokud jsou v době oznámení uvedeného v čl. 27 odst. 1 splněny požadavky stanovené v článku 18 a došlo ke splnění podmínek stanovených v odstavci 3 tohoto článku.
2. Do dne použitelnosti regulačních technických norem uvedených v čl. 27 odst. 6 a pro účely povinnosti stanovené v čl. 27 odst. 1 písm. a) původci písemně zpřístupní nezbytné informace orgánu ESMA.“;

**12a) v článku 44 se doplňuje nový bod, který zní:**

*„da) zeměpisné poloze sekuritizačních jednotek spolu s posouzením důvodů pro výběr místa, včetně informací o tom, jak zásadní úlohu hraje v tomto ohledu existence příznivého daňového a regulačního režimu.“*

13) Článek 45 se zrušuje.

**13a) vkládá se článek 45a, který zní:**

*„Článek 45a*

*Vypracování udržitelného sekuritizačního rámce*

**1. Orgán EBA zveřejní do 1. listopadu 2021 v úzké spolupráci s orgány ESMA a EIOPA zprávu o vypracování konkrétního udržitelného sekuritizačního rámce, aby byly do tohoto zařízení zapracovány požadavky na zajištění transparentnosti související s udržitelností.**

*Tato zpráva se řádně věnuje zejména:*

- a) zavádění přiměřených požadavků na zveřejňování informací a zajištění náležité péče, které se týkají potenciálního příznivého i nepříznivého dopadu aktiv financovaných prostřednictvím podkladových expozic na faktory udržitelnosti,*
  - b) obsahu, metodice a prezentaci informací týkajících se faktorů udržitelnosti s ohledem na jejich příznivý i nepříznivý dopad na životní prostředí, sociální věci a záležitosti týkající se správy,*
  - c) tomu, jak by se měl vytvářet konkrétní rámec udržitelné sekuritizace, který by odrážel produkty uvedené v článku 8 a 9 nařízení (EU) 2019/2088 a vycházel z nich a který by případně přihlížel k nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852<sup>6</sup>,*
  - d) možnému vlivu rámce udržitelné sekuritizace na finanční stabilitu, rozšíření unijního sekuritizačního trhu a úvěrovou kapacitu bank.*
- 2. Při vypracovávání zprávy orgán EBA případně odráží požadavky na transparentnost uvedené v článku 3, 4, 7, 8 a 9 nařízení (EU) 2019/2088 a vychází z nich a využívá informací získaných od Evropské agentury pro životní prostředí a Společného výzkumného střediska Evropské komise.**

---

<sup>6</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 (Úř. věst. L 198, 22.6.2020, s. 13).

3. *Ve spojitosti se zprávou o přezkumu podle článku 46 Komise na základě zprávy orgánu EBA uvedené v odstavci 1 předloží Evropskému parlamentu a Radě zprávu o vytvoření zvláštního rámce pro udržitelnou sekuritizaci, k níž případně přiloží legislativní návrh.“*

13b) *v článku 46 se druhý pododstavec mění takto:*

a) *písmeno f) se nahrazuje tímto:*

„f) plnění požadavků stanovených v čl. 22 odst. 4 **a čl. 26d odst. 4** a otázku, zda **mohou** být rozšířeny na sekuritizace, jejichž podkladovými expozicemi nejsou půjčky na obytné nemovitosti nebo půjčky či leasingy na automobily, s ohledem to, aby byly při poskytování informací zohledněny otázky životního prostředí, sociálních dopadů a správy a řízení,“

b) *vkládá se písmeno ha), které zní:*

„**ha) možnosti další standardizace a požadavky na zpřístupňování informací, zejména za pomoci šablon, pro použití označení STS sekuritizace u tradičních i rozvahových sekuritizací, včetně nestandardních soukromých sekuritizací, u nichž není v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129<sup>7</sup> nutné vypracovat prospekt.**“

## Článek 2

### Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v Úředním věstníku Evropské unie.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne

Za Evropský parlament  
předseda

Za Radu  
předseda

---

<sup>7</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (Úř. věst. L 168, 30.6.2017, s. 12).

## POSTUP V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU

<b>Název</b>	Změna nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci, s cílem napomoci oživení po pandemii COVID-19
<b>Referenční údaje</b>	COM(2020)0282 – C9-0207/2020 – 2020/0151(COD)
<b>Datum předložení Parlamentu</b>	27.7.2020
<b>Věcně příslušný výbor</b> Datum oznámení na zasedání	ECON 14.9.2020
<b>Zpravodajové</b> Datum jmenování	Paul Tang 7.9.2020
<b>Projednání ve výboru</b>	9.11.2020
<b>Datum přijetí</b>	10.11.2020
<b>Výsledek konečného hlasování</b>	+: 36 –: 23 0: 0
<b>Členové přítomní při konečném hlasování</b>	Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Francesca Donato, Derk Jan Eppink, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Sven Giegold, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Jörg Meuthen, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Alfred Sant, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Cristian Terheş, Irene Tinagli, Ernest Urtaşun, Inese Vaidere, Johan Van Oortveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zile
<b>Náhradníci přítomní při konečném hlasování</b>	Gerolf Annemans, Chris MacManus, Mick Wallace
<b>Náhradníci (čl. 209 odst. 7) přítomní při konečném hlasování</b>	Dietmar Köster
<b>Datum předložení</b>	10.11.2020



## JMENOVITÉ KONEČNÉ HLASOVÁNÍ V PŘÍSLUŠNÉM VÝBORU

36	+
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Enikő Győri, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Georgios Kyrtzos, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Sirpa Pietikäinen, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Luis Garicano, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pîslaru, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Dietmar Köster, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Evelyn Regner, Alfred Sant, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli

23	-
ECR	Derk Jan Eppink, Cristian Terheş, Johan Van Oortveldt, Roberts Zile
GUE/NGL	José Gusmão, Chris MacManus, Mick Wallace
ID	Gerolf Annemans, Gunnar Beck, Francesca Donato, Valentino Grant, Jörg Meuthen, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini
S&D	Aurore Lalucq
Verts/ALE	Sven Giegold, Claude Gruffat, Stasys Jakeliūnas, Philippe Lamberts, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

0	0

Význam zkratek:

+ : pro

- : proti

0 : zdrželi se