Europski parlament
2019-2024

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

2023/0113(COD)

11.9.2023

***I
NACRT IZVJEŠĆA

o Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu određenih aspekata minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (COM(2023)0229 – C9-0134/2023 – 2023/0113(COD))

Odbor za ekonomsku i monetarnu politiku

Izvjestitelj: Jonás Fernández

Oznake postupaka

*	Postupak savjetovanja
***	Postupak suglasnosti
***I	Redovni zakonodavni postupak (prvo čitanje)
***II	Redovni zakonodavni postupak (drugo čitanje)
***III	Redovni zakonodavni postupak (treće čitanje)

(Navedeni se postupak temelji na pravnoj osnovi predloženoj u nacrtu akta.)

Izmjene nacrta akta

Amandmani Parlamenta u obliku dvaju stupaca

Brisanja su označena ***podebljanim kurzivom*** u lijevom stupcu. Izmjene su označene ***podebljanim kurzivom*** u obama stupcima. Novi tekst označen je ***podebljanim kurzivom*** u desnom stupcu.

U prvom i drugom retku zaglavlja svakog amandmana naznačen je predmetni odlomak iz nacrta akta koji se razmatra. Ako se amandman odnosi na postojeći akt koji se želi izmijeniti nacrtom akta, zaglavlje sadrži i treći redak u kojem se navodi postojeći akt te četvrti redak u kojem se navodi odredba akta na koju se izmjena odnosi.

Amandmani Parlamenta u obliku pročišćenog teksta

Novi dijelovi teksta označuju se ***podebljanim kurzivom***. Brisani dijelovi teksta označuju se oznakom ▌ ili su precrtani. Izmjene se naznačuju tako da se novi tekst označi ***podebljanim kurzivom***, a da se zamijenjeni tekst izbriše ili precrta.
Iznimno, izmjene strogo tehničke prirode koje unesu nadležne službe prilikom izrade konačnog teksta ne označuju se.

SADRŽAJ

Stranica

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA 5

HR

NACRT ZAKONODAVNE REZOLUCIJE EUROPSKOG PARLAMENTA

o Prijedlogu direktive Europskog parlamenta i Vijeća o izmjeni Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu određenih aspekata minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze
(COM(2023)0229 – C9-0134/2023 – 2023/0113(COD))

(Redovni zakonodavni postupak: prvo čitanje)

Europski parlament,

– uzimajući u obzir Prijedlog Komisije upućen Europskom parlamentu i Vijeću (COM(2023)0229),

– uzimajući u obzir članak 294. stavak 2. i članak 114. Ugovora o funkcioniranju Europske unije, u skladu s kojima je Komisija podnijela Prijedlog Parlamentu (C9-0134/2023),

– uzimajući u obzir članak 294. stavak 3. Ugovora o funkcioniranju Europske unije,

– uzimajući u obzir mišljenje Europske središnje banke od 5. srpnja 2023.[1],

– uzimajući u obzir mišljenje Europskoga gospodarskog i socijalnog odbora od 13. srpnja 2023.[2],

– uzimajući u obzir članak 59. Poslovnika,

– uzimajući u obzir izvješće Odbora za ekonomsku i monetarnu politiku (A9-0000/2023),

1. usvaja sljedeće stajalište u prvom čitanju;

2. poziva Komisiju da predmet ponovno uputi Parlamentu ako zamijeni, bitno izmijeni ili namjerava bitno izmijeniti svoj Prijedlog;

3. nalaže svojoj predsjednici da stajalište Parlamenta proslijedi Vijeću, Komisiji i nacionalnim parlamentima.

---

1 SL C 307, 31.8.2023., str. 19.
2 Još nije objavljeno u Službenom listu.

Amandman 1

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 1.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(1) Direktivom (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća[16] i Uredbom (EU) 2019/877 Europskog parlamenta i Vijeća[17] izmijenjen je minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze („MREL”) utvrđen Direktivom 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća[18] i Uredbom (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[19], koji se primjenjuje na kreditne institucije i investicijska društva (institucije) s poslovnim nastanom u Uniji te na sve druge subjekte obuhvaćene područjem primjene Direktive 2014/59/EU ili Uredbe (EU) br. 806/2014 (subjekti). Tim izmjenama predviđeno je da interni MREL, odnosno MREL koji se primjenjuje na institucije i subjekte koji su društva kćeri sanacijskih subjekata, ali sami po sebi nisu sanacijski subjekti, ***ti*** subjekti mogu ispuniti korištenjem instrumenata koji su izdani sanacijskom subjektu i koje je sanacijski subjekt kupio izravno ili neizravno preko drugih subjekata u istoj sanacijskoj grupi.	(1) Direktivom (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća[16] i Uredbom (EU) 2019/877 Europskog parlamenta i Vijeća[17] izmijenjen je minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze („MREL”) utvrđen Direktivom 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća[18] i Uredbom (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća[19], koji se primjenjuje na kreditne institucije i investicijska društva (institucije) s poslovnim nastanom u Uniji te na sve druge subjekte obuhvaćene područjem primjene Direktive 2014/59/EU ili Uredbe (EU) br. 806/2014 (subjekti). Tim izmjenama predviđeno je da interni MREL, odnosno MREL koji se primjenjuje na institucije i subjekte koji su društva kćeri sanacijskih subjekata, ali sami po sebi nisu sanacijski subjekti, ***te institucije i*** subjekti mogu ispuniti korištenjem instrumenata koji su izdani sanacijskom subjektu i koje je sanacijski subjekt kupio izravno ili neizravno preko drugih subjekata u istoj sanacijskoj grupi.
[16] Direktiva (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Direktive 2014/59/EU u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava te Direktive 98/26/EZ (SL L 150, 7.6.2019., str. 296.).	[16] Direktiva (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Direktive 2014/59/EU u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava te Direktive 98/26/EZ (SL L 150, 7.6.2019., str. 296.).
[17] Uredba (EU) 2019/877 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava (SL L 150, 7.6.2019., str. 226.).	[17] Uredba (EU) 2019/877 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava (SL L 150, 7.6.2019., str. 226.).

[18] Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 173, 12.6.2014., str. 190.).

[19] Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1.).

[18] Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća (SL L 173, 12.6.2014., str. 190.).

[19] Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1.).

Or. en

Amandman 2

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 3.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(3) Komisija je preispitivanjem utvrdila da bi bilo primjereno i razmjerno ciljevima pravila o internom MREL-u omogućiti sanacijskim tijelima da interni MREL određuju na konsolidiranoj osnovi za širi skup subjekata od onoga koji proizlazi iz primjene Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014, pri čemu taj širi skup obuhvaća institucije i subjekte koji sami po sebi nisu sanacijski subjekti, ali su društva kćeri sanacijskih subjekata i imaju pod kontrolom društva kćeri ***koja su dužna ispuniti MREL („posrednici")***. To bi osobito bio slučaj s bankovnim grupama kojima upravlja holding društvo. U takvim slučajevima posrednici prirodno centraliziraju unutargrupne izloženosti i	(3) Komisija je preispitivanjem utvrdila da bi bilo primjereno i razmjerno ciljevima pravila o internom MREL-u omogućiti sanacijskim tijelima da interni MREL određuju na konsolidiranoj osnovi za širi skup subjekata od onoga koji proizlazi iz primjene Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014, pri čemu taj širi skup obuhvaća institucije i subjekte koji sami po sebi nisu sanacijski subjekti, ali su društva kćeri sanacijskih subjekata i imaju pod kontrolom ***druga*** društva kćeri ***(„posrednici") unutar iste sanacijske grupe***. To bi osobito bio slučaj s bankovnim grupama kojima upravlja holding društvo. U takvim slučajevima posrednici prirodno centraliziraju

usmjeravaju resurse prihvatljive za interni MREL koje je unaprijed rasporedio sanacijski subjekt. Zbog te strukture pravila o odbicima ***nerazmjerno*** bi ***utjecala*** na takve posrednike. Komisija je zaključila i da bi okvir za MREL ***bio*** proporcionalniji ***kad bi se iz opsega*** izloženosti koje je posrednik dužan odbiti ***u skladu s mehanizmom odbitaka*** za ***neizravni upis resursa prihvatljivih za interni MREL uklonila izdanja subjekata planiranih za likvidaciju. Sanacijski subjekt neće morati pomagati subjektu planiranom*** za likvidaciju ***u slučaju propasti***, što znači da neće biti potrebno zadržati mehanizme za prijenos gubitaka i kapitala unutar sanacijskih grupa, što je bila svrha pravila o odbicima uvedenih Uredbom (EU) 2022/2036. Suprotno tomu, u slučaju poteškoća ili propasti sanacijski subjekt morat će pomagati preostalim subjektima sanacijske grupe. Potrebni resursi za MREL stoga bi trebali biti dostupni na svim razinama sanacijske grupe, a njihova dostupnost za pokrivanje gubitaka i dokapitalizaciju trebala bi se osigurati mehanizmom odbitaka. Stoga je Komisija nakon preispitivanja zaključila da bi posrednici trebali nastaviti odbijati puni iznos svojih ulaganja u resurse prihvatljive za interni MREL koje su izdali drugi subjekti u istoj sanacijskoj grupi za koje se ne planira likvidacija.

unutargrupne izloženosti i usmjeravaju resurse prihvatljive za interni MREL koje je unaprijed rasporedio sanacijski subjekt. Zbog te strukture pravila o odbicima ***mogla*** bi ***nerazmjerno utjecati*** na takve posrednike. Komisija je zaključila i da bi okvir za MREL ***postao*** proporcionalniji ***prilagodbom pravila o opsegu*** izloženosti koje je posrednik dužan odbiti ***ako je izdavatelj subjekt planiran*** za ***likvidaciju koji ne podliježe odluci o MREL-u.***
U tim se slučajevima ne očekuje da će se u pogledu takvih subjekata planiranih za likvidaciju ***morati izvršavati ovlasti otpisa i konverzije***, što znači da neće biti potrebno zadržati mehanizme za prijenos gubitaka i kapitala unutar sanacijskih grupa, što je bila svrha pravila o odbicima uvedenih Uredbom (EU) 2022/2036. Suprotno tomu, u slučaju poteškoća ili propasti sanacijski subjekt morat će pomagati preostalim subjektima sanacijske grupe. Potrebni resursi za MREL stoga bi trebali biti dostupni na svim razinama sanacijske grupe, a njihova dostupnost za pokrivanje gubitaka i dokapitalizaciju trebala bi se osigurati mehanizmom odbitaka. Stoga je Komisija nakon preispitivanja zaključila da bi posrednici trebali nastaviti odbijati puni iznos svojih ulaganja u resurse prihvatljive za interni MREL koje su izdali drugi subjekti u istoj sanacijskoj grupi za koje se ne planira likvidacija.

Or. en

Amandman 3

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 5.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(5) Kako bi mogućnost ispunjavanja MREL-a na konsolidiranoj osnovi bila dostupna samo u relevantnim slučajevima utvrđenima u preispitivanju Komisije i kako ne bi dovela do manjka resursa prihvatljivih za interni MREL u sanacijskoj	(5) Kako bi mogućnost ispunjavanja MREL-a na konsolidiranoj osnovi bila dostupna samo u relevantnim slučajevima utvrđenima u preispitivanju Komisije i kako ne bi dovela do manjka resursa prihvatljivih za interni MREL u sanacijskoj

grupi, ovlast za određivanje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi za posrednike trebala bi biti diskrecijska ovlast sanacijskog tijela i podlijegati određenim uvjetima. Posrednik bi trebao biti jedino izravno društvo kći, odnosno institucija ili subjekt, sanacijskog subjekta koji je matični financijski holding u Uniji ili matični mješoviti financijski holding u Uniji, ima poslovni nastan u istoj državi članici i dio je iste sanacijske grupe. Druga je mogućnost da predmetni posrednik treba ispuniti dodatni kapitalni zahtjev ili zahtjev za kombinirani zaštitni sloj na temelju svojeg konsolidiranog položaja. Međutim, ni u jednom slučaju ispunjenje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi prema procjeni sanacijskog tijela ne bi trebalo ***znatno*** negativno utjecati na provedivost sanacije predmetne sanacijske grupe ni na primjenu ovlasti sanacijskog tijela za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza predmetnog posrednika ili drugih subjekata u njegovoj sanacijskoj grupi.	grupi, ovlast za određivanje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi za posrednike trebala bi biti diskrecijska ovlast sanacijskog tijela i podlijegati određenim uvjetima. Posrednik bi trebao biti jedino izravno društvo kći, odnosno institucija ili subjekt, sanacijskog subjekta koji je matični financijski holding u Uniji ili matični mješoviti financijski holding u Uniji, ima poslovni nastan u istoj državi članici i dio je iste sanacijske grupe. Druga je mogućnost da predmetni posrednik treba ispuniti dodatni kapitalni zahtjev ili zahtjev za kombinirani zaštitni sloj na temelju svojeg konsolidiranog položaja. Međutim, ni u jednom slučaju ispunjenje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi prema procjeni sanacijskog tijela ne bi trebalo negativno utjecati na provedivost sanacije predmetne sanacijske grupe ni na primjenu ovlasti sanacijskog tijela za otpis ili konverziju relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza predmetnog posrednika ili drugih subjekata u njegovoj sanacijskoj grupi. ***Jedna od situacija u kojima bi utvrđivanje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi bilo štetno za provedivost sanacije predmetne sanacijske grupe jest situacija u kojoj se iznosom tog MREL-a ne osigurava usklađenost s pojedinačnim kapitalnim zahtjevima primjenjivima nakon izvršenja ovlasti otpisa i konverzije.***
	Or. en

Amandman 4

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 6.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(6) U skladu s člankom 45.f stavkom 2. Direktive 2014/59/EU i člankom 12.g stavkom 2. Uredbe (EU) br. 806/2014 posrednici mogu ispuniti konsolidirani interni MREL korištenjem regulatornog kapitala i prihvatljivih obveza. Kako bi se	(6) U skladu s člankom 45.f stavkom 2. Direktive 2014/59/EU i člankom 12.g stavkom 2. Uredbe (EU) br. 806/2014 posrednici mogu ispuniti konsolidirani interni MREL korištenjem regulatornog kapitala i prihvatljivih obveza. Kako bi se

mogućnost ispunjenja MREL-a na konsolidiranoj osnovi mogla u potpunosti iskoristiti, potrebno je osigurati da izračun prihvatljivih obveza posrednika bude sličan izračunu regulatornog kapitala. Stoga bi se kriteriji prihvatljivosti za prihvatljive obveze koje mogu koristiti za ispunjenje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi trebali uskladiti s pravilima o izračunu konsolidiranog regulatornog kapitala utvrđenima u Uredbi (EU) br. 575/2013. Kako bi se osigurala usklađenost s postojećim pravilima o vanjskom MREL-u, pri tom usklađivanju trebalo bi uzeti u obzir i postojeća pravila utvrđena u članku 45.b stavku 3. Direktive 2014/59/EU i članku 12.d stavku 3. Uredbe (EU) br. 806/2014 za izračun prihvatljivih obveza kojima se sanacijski subjekti mogu koristiti za ispunjenje konsolidiranog MREL-a. Posebno je potrebno osigurati da se prihvatljive obveze koje izdaju društva kćeri subjekta na koji se primjenjuje konsolidirani interni MREL i koje ***drže drugi subjekti*** iz iste sanacijske grupe, ali izvan opsega konsolidacije***, uključujući sanacijski subjekt,*** ili ***postojeći dioničari*** koji ne pripadaju istoj sanacijskoj grupi, uračunavaju u regulatorni kapital i prihvatljive obveze subjekta na koji se primjenjuje konsolidirani interni MREL.

mogućnost ispunjenja MREL-a na konsolidiranoj osnovi mogla u potpunosti iskoristiti, potrebno je osigurati da izračun prihvatljivih obveza posrednika bude sličan izračunu regulatornog kapitala. Stoga bi se kriteriji prihvatljivosti za prihvatljive obveze koje mogu koristiti za ispunjenje internog MREL-a na konsolidiranoj osnovi trebali uskladiti s pravilima o izračunu konsolidiranog regulatornog kapitala utvrđenima u Uredbi (EU) br. 575/2013. Kako bi se osigurala usklađenost s postojećim pravilima o vanjskom MREL-u, pri tom usklađivanju trebalo bi uzeti u obzir i postojeća pravila utvrđena u članku 45.b stavku 3. Direktive 2014/59/EU i članku 12.d stavku 3. Uredbe (EU) br. 806/2014 za izračun prihvatljivih obveza kojima se sanacijski subjekti mogu koristiti za ispunjenje konsolidiranog MREL-a. Posebno je potrebno osigurati da se prihvatljive obveze koje izdaju društva kćeri subjekta na koji se primjenjuje konsolidirani interni MREL i koje ***drži sanacijski subjekt, bilo izravno ili neizravno preko drugih subjekata*** iz iste sanacijske grupe, ali izvan opsega konsolidacije ili ***postojećih dioničara*** koji ne pripadaju istoj sanacijskoj grupi, uračunavaju u regulatorni kapital i prihvatljive obveze subjekta na koji se primjenjuje konsolidirani interni MREL.

Or. en

Amandman 5

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 7.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(7) Za subjekte planirane za likvidaciju MREL je u ***pravilu ograničen*** na iznos potreban za pokrivanje gubitaka, koji odgovara kapitalnim zahtjevima. U takvim slučajevima MREL za subjekt planiran za likvidaciju ne podrazumijeva nikakav dodatni zahtjev izravno povezan s okvirom	(7) ***U skladu s postojećim okvirom za MREL,*** za subjekte planirane za likvidaciju MREL je u ***većini slučajeva postavljen*** na iznos potreban za pokrivanje gubitaka, koji odgovara kapitalnim zahtjevima. U takvim slučajevima MREL za subjekt planiran za likvidaciju ne podrazumijeva nikakav

za sanaciju. To znači da subjekt planiran za likvidaciju može potpuno ispuniti MREL ispunjavanjem kapitalnih zahtjeva i da posebna odluka sanacijskog tijela o određivanju MREL-a ne pridonosi smisleno provedivosti sanacije subjekata planiranih za likvidaciju. Takva odluka podrazumijeva brojne postupovne obveze za sanacijska tijela i subjekte planirane za likvidaciju, a ne donosi odgovarajuću korist u smislu poboljšane provedivosti sanacije. Zbog toga sanacijska tijela ne bi trebala određivati MREL za subjekte planirane za likvidaciju.

dodatni zahtjev izravno povezan s okvirom za sanaciju. To znači da subjekt planiran za likvidaciju može potpuno ispuniti MREL ispunjavanjem kapitalnih zahtjeva i da posebna odluka sanacijskog tijela o određivanju MREL-a ne pridonosi smisleno provedivosti sanacije subjekata planiranih za likvidaciju. Takva odluka podrazumijeva brojne postupovne obveze za sanacijska tijela i subjekte planirane za likvidaciju, a ne donosi odgovarajuću korist u smislu poboljšane provedivosti sanacije. Zbog toga sanacijska tijela ne bi trebala određivati MREL za subjekte planirane za likvidaciju.

Or. en

Amandman 6

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 8.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(8) ***Ako sanacijsko tijelo smatra*** da se subjekt ***koji je dio sanacijske grupe može klasificirati kao*** subjekt ***planiran za likvidaciju, od posrednika ne bi trebalo zahtijevati da od svojeg kapaciteta internog MREL-a odbiju svoja ulaganja*** u ***regulatorni kapital ili druge obveze koji bi ispunjavali uvjete za ispunjavanje*** internog MREL-a ***i koje izdaju subjekti planirani za likvidaciju. U tom slučaju subjekt planiran*** za likvidaciju ***više nije dužan ispuniti MREL, te stoga nema neizravnog upisa resursa prihvatljivih za interni MREL u lancu koji čine sanacijski subjekt, posrednik i subjekt planiran za likvidaciju***. U sanacijskoj strategiji ne predviđa se da u slučaju propasti sanacijski subjekt ***pomaže subjektu planiranom*** za likvidaciju. To znači da se ne bi očekivalo da se gubici subjekta planiranog za likvidaciju prenesu na višu razinu sanacijskom subjektu preko posrednika, kao ni da se kapital prenese u suprotnom smjeru. Stoga ta prilagodba opsega	(8) ***Pri izradi sanacijskih planova i procjeni provedivosti sanacije sanacijskih grupa, sanacijska tijela mogu smatrati*** da se subjekt ***grupe smatra subjektom planiranim za likvidaciju jer izvršavanje ovlasti otpisa i konverzije nije predviđeno za taj*** subjekt***. U tom slučaju subjekt grupe možda neće morati raspolagati regulatornim kapitalom i prihvatljivim obvezama iznad svojih kapitalnih zahtjeva.*** U ***tim okolnostima od posrednika bi trebalo zahtijevati da od svojeg kapaciteta*** internog MREL-a ***odbiju svoja ulaganja u regulatorni kapital koja su izdali subjekti planirani*** za likvidaciju ***na koje se ne primjenjuje odluka o MREL-u. Međutim, od njih se ne bi smjelo zahtijevati da odbiju obveze koje bi ispunjavale uvjete za ispunjavanje internog MREL-a***. U sanacijskoj strategiji ne predviđa se da u slučaju propasti sanacijski subjekt ***dokapitalizira subjekt planiran*** za likvidaciju. To znači da se ne bi očekivalo da se gubici subjekta

ulaganja koja se odbijaju u kontekstu neizravnog upisa resursa prihvatljivih za interni MREL ne bi utjecala na bonitetnu ispravnost okvira.

planiranog za likvidaciju ***koji premašuju postojeće kapitalne zahtjeve*** prenesu na višu razinu sanacijskom subjektu preko posrednika, kao ni da se kapital prenese u suprotnom smjeru. Stoga ta prilagodba opsega ulaganja koja se odbijaju u kontekstu neizravnog upisa resursa prihvatljivih za interni MREL ne bi utjecala na bonitetnu ispravnost okvira.

Or. en

Amandman 7

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 9.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(9) Glavni cilj sustava odobrenja za smanjenje instrumenata prihvatljivih obveza iz članka 77. stavka 2. i članka 78.a Uredbe (EU) br. 575/2013, koji se primjenjuje i na institucije i subjekte na koje se primjenjuje MREL i na obveze izdane radi ispunjavanja MREL-a, jest omogućiti sanacijskim tijelima da prate mjere koje dovode do smanjenja iznosa prihvatljivih obveza i da zabrane sve mjere kojima bi se on smanjio ispod razine koju sanacijska tijela smatraju primjerenom. Ako sanacijsko tijelo nije donijelo odluku o određivanju MREL-a za instituciju ili subjekt, taj cilj nije relevantan. ***Nadalje, institucije ili subjekti koji ne podliježu odluci o određivanju MREL-a nemaju prihvatljive obveze u svojoj bilanci.*** Stoga se od institucija ili subjekata za koje nisu donesene odluke o određivanju MREL-a ne bi trebalo zahtijevati da pribave prethodno odobrenje sanacijskog tijela za izvršenje opcije kupnje, otkupa, otplate ili ponovne kupnje obveza koje bi im omogućile ispunjenje zahtjeva prihvatljivosti za MREL.	(9) Glavni cilj sustava odobrenja za smanjenje instrumenata prihvatljivih obveza iz članka 77. stavka 2. i članka 78.a Uredbe (EU) br. 575/2013, koji se primjenjuje i na institucije i subjekte na koje se primjenjuje MREL i na obveze izdane radi ispunjavanja MREL-a, jest omogućiti sanacijskim tijelima da prate mjere koje dovode do smanjenja iznosa prihvatljivih obveza i da zabrane sve mjere kojima bi se on smanjio ispod razine koju sanacijska tijela smatraju primjerenom. Ako sanacijsko tijelo nije donijelo odluku o određivanju MREL-a za instituciju ili subjekt, taj cilj nije relevantan. Stoga se od institucija ili subjekata za koje nisu donesene odluke o određivanju MREL-a ne bi trebalo zahtijevati da pribave prethodno odobrenje sanacijskog tijela za izvršenje opcije kupnje, otkupa, otplate ili ponovne kupnje obveza koje bi im omogućile ispunjenje zahtjeva prihvatljivosti za MREL.

Or. en

Amandman 8

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 10.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(10) ***Kad je riječ o subjektima planiranima*** za likvidaciju za koje ***MREL premašuje iznos kapitalnih zahtjeva, sanacijska tijela trebala bi moći odrediti MREL. Taj*** bi MREL trebao premašivati iznos za pokrivanje gubitaka ako sanacijska tijela smatraju da je takav iznos potreban za zaštitu financijske stabilnosti ili otklanjanje rizika od širenja štetnih učinaka na financijski sustav. U tim situacijama subjekt planiran za likvidaciju trebao bi ispuniti MREL i ne bi trebao biti izuzet od pravila o prethodnom odobrenju utvrđenih u članku 77. stavku 2. i članku 78.a Uredbe (EU) br. 575/2013. Od svih posrednika koji pripadaju istoj sanacijskoj grupi kao predmetni subjekt planiran za likvidaciju trebalo bi i se dalje zahtijevati da od svojeg kapaciteta za interni MREL odbiju svoja ulaganja u resurse prihvatljive za interni MREL koje je izdao taj subjekt planiran za likvidaciju. Osim toga, s obzirom na to da se likvidacijski postupci odvijaju na razini pravnog subjekta, subjekti planirani za likvidaciju na koje se i dalje primjenjuje MREL trebali bi ispuniti zahtjev samo na pojedinačnoj osnovi. Naposljetku, određeni zahtjevi prihvatljivosti povezani s vlasništvom nad predmetnom obvezom nisu relevantni jer ***nije potrebno osigurati prijenos gubitaka*** i ***kapitala sa subjekta planiranog za likvidaciju na*** sanacijski subjekt***,*** te se stoga ne bi trebali primjenjivati.	(10) ***Postoje subjekti planirani*** za likvidaciju za koje bi MREL trebao premašivati iznos za pokrivanje gubitaka***.*** ***To je slučaj*** ako sanacijska tijela smatraju da je takav ***viši*** iznos potreban za zaštitu financijske stabilnosti ili otklanjanje rizika od širenja štetnih učinaka na financijski sustav. U tim situacijama ***sanacijska tijela trebala bi utvrditi MREL za subjekt planiran za likvidaciju koji se sastoji od iznosa dostatnog za pokrivanje gubitaka, uvećanog za iznos potreban za pravilno uklanjanje potencijalnih rizika koje su utvrdila sanacijska tijela.*** Subjekt planiran za likvidaciju trebao bi ispuniti MREL i ne bi trebao biti izuzet od pravila o prethodnom odobrenju utvrđenih u članku 77. stavku 2. i članku 78.a Uredbe (EU) br. 575/2013. Od svih posrednika koji pripadaju istoj sanacijskoj grupi kao predmetni subjekt planiran za likvidaciju trebalo bi i se dalje zahtijevati da od svojeg kapaciteta za interni MREL odbiju svoja ulaganja u resurse prihvatljive za interni MREL koje je izdao taj subjekt planiran za likvidaciju. Osim toga, s obzirom na to da se likvidacijski postupci odvijaju na razini pravnog subjekta, subjekti planirani za likvidaciju na koje se i dalje primjenjuje MREL trebali bi ispuniti zahtjev samo na pojedinačnoj osnovi. Naposljetku, određeni zahtjevi prihvatljivosti povezani s vlasništvom nad predmetnom obvezom nisu relevantni jer ***bez izvršavanja ovlasti otpisa*** i ***konverzije ne bi bilo potrebe da*** sanacijski subjekt ***zadrži kontrolu nad društvom kćeri*** te se stoga ***ti zahtjevi*** ne bi trebali primjenjivati.

Or. en

Amandman 9

Prijedlog direktive
Uvodna izjava 14.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(14) S obzirom na to da ciljeve ove Direktive, to jest usklađivanje tretmana subjekata planiranih za likvidaciju utvrđenog okvirom za MREL i ***mogućnosti ispunjavanja internog MREL-a*** na konsolidiranoj osnovi, ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije izmjenom već utvrđenih pravila Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Direktiva ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.	(14) S obzirom na to da ciljeve ove Direktive, to jest usklađivanje tretmana subjekata planiranih za likvidaciju utvrđenog okvirom za MREL i ***mogućnost da sanacijska tijela utvrde interni MREL*** na konsolidiranoj osnovi, ne mogu dostatno ostvariti države članice, nego se oni na bolji način mogu ostvariti na razini Unije izmjenom već utvrđenih pravila Unije, Unija može donijeti mjere u skladu s načelom supsidijarnosti utvrđenim u članku 5. Ugovora o Europskoj uniji. U skladu s načelom proporcionalnosti utvrđenim u tom članku, ova Direktiva ne prelazi ono što je potrebno za ostvarivanje tih ciljeva.

Or. en

Amandman 10

Prijedlog direktive
Članak 1. – stavak 1. – točka 1.
Direktiva 2014/59/EU
Članak 2. – stavak 1. – točka 83.aa

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(83.aa) „subjekt planiran za likvidaciju” znači pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji za koju je planom sanacije grupe ili, za subjekte koji nisu dio grupe, planom sanacije predviđena ***redovna*** likvidacija u skladu s ***primjenjivim nacionalnim pravom;”***;	(83.aa) „subjekt planiran za likvidaciju” znači pravna osoba s poslovnim nastanom u Uniji za koju je planom sanacije grupe ili, za subjekte koji nisu dio grupe, planom sanacije predviđena likvidacija u skladu s ***redovnim postupkom u slučaju insolventnosti ili nije predviđeno izvršavanje ovlasti otpisa i konverzije za taj subjekt***;

Or. en

Amandman 11

Prijedlog direktive
Članak 1. – stavak 1. – točka 2. – podtočka b
Direktiva 2014/59/EU
Članak 45.c – stavak 2.a – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
Odstupajući od prvog podstavka ***i ako je to potrebno radi ciljeva zaštite financijske stabilnosti ili ograničavanja mogućeg širenja štetnih učinaka na financijski sustav, sanacijska tijela mogu iznimno*** odrediti zahtjev iz članka 45. stavka 1. za subjekte planirane za likvidaciju na pojedinačnoj osnovi u iznosu ***dostatnom*** za pokrivanje gubitaka u skladu sa stavkom 2. točkom (a) ovog članka***, uvećanom do iznosa potrebnog*** za ***ostvarenje tih ciljeva***. U tim slučajevima subjekti planirani za likvidaciju dužni su ispuniti zahtjev iz članka 45. stavka 1. koristeći najmanje jedno od sljedećeg:	Odstupajući od prvog podstavka***, sanacijsko tijelo procjenjuje je li opravdano*** odrediti zahtjev iz članka 45. stavka 1. za subjekte planirane za likvidaciju na pojedinačnoj osnovi u iznosu ***koji premašuje iznos dostatan*** za pokrivanje gubitaka u skladu sa stavkom 2. točkom (a) ovog članka***. Sanacijsko tijelo u procjeni razmatra moguće posljedice propasti predmetnog subjekta planiranog*** za ***likvidaciju i posebno vodi računa o mogućim učincima na financijsku stabilnost i riziku širenja zaraze na financijski sustav***. U tim slučajevima subjekti planirani za likvidaciju dužni su ispuniti zahtjev iz članka 45. stavka 1. koristeći najmanje jedno od sljedećeg:

Or. en

Amandman 12

Prijedlog direktive
Članak 1. – stavak 1. – točka 2. – podtočka b
Direktiva 2014/59/EU
Članak 45.c – stavak 2.a – podstavak 4.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
Ulaganja u ***instrumente*** regulatornog kapitala ***ili obveze*** koje su izdala društva kćeri koja su subjekti planirani za likvidaciju za koje sanacijsko tijelo nije odredilo zahtjev iz članka 45. stavka 1. ne odbijaju se na temelju članka 72.e stavka 5. Uredbe (EU) br. 575/2013.;	Ulaganja u ***obveze koje nisu instrumenti*** regulatornog kapitala koje su izdala društva kćeri koja su subjekti planirani za likvidaciju za koje sanacijsko tijelo nije odredilo zahtjev iz članka 45. stavka 1. ne odbijaju se na temelju članka 72.e stavka 5. Uredbe (EU) br. 575/2013.;

Or. en

Amandman 13

Prijedlog direktive
Članak 1. – stavak 1. − točka 3. − podtočka a
Direktiva 2014/59/EU
Članak 45.f – stavak 1. – podstavak 3.a – točka a – podtočka ii.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
ii. na društvo kćer se zahtjev iz članka 104.a Direktive 2013/36/EU ***ili zahtjev za kombinirani zaštitni sloj primjenjuju*** na konsolidiranoj osnovi;	ii. na društvo kćer se zahtjev iz članka 104.a Direktive 2013/36/EU ***primjenjuje isključivo*** na konsolidiranoj osnovi;

Or. en

Amandman 14

Prijedlog direktive
Članak 1. – stavak 1. − točka 3. − podtočka a
Direktiva 2014/59/EU
Članak 45.f – stavak 1. – podstavak 3.a – točka b

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(b) ispunjenje zahtjeva iz članka 45.c na konsolidiranoj osnovi nema ***znatan*** negativan utjecaj na mogućnost sanacije sanacijske grupe ni na otpis ili konverziju, u skladu s člankom 59., relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza dotičnog društva kćeri ili drugih subjekata u sanacijskoj grupi.;	(b) ispunjenje zahtjeva iz članka 45.c na konsolidiranoj osnovi nema negativan utjecaj na mogućnost sanacije sanacijske grupe ni na otpis ili konverziju, u skladu s člankom 59., relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza dotičnog društva kćeri ili drugih subjekata u sanacijskoj grupi.;

Or. en

Amandman 15

Prijedlog direktive
Članak 2. – stavak 1. – točka 2. – podtočka b
Uredba (EU) br. 806/2014
Članak 12.d – stavak 2.a – podstavak 2.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
Odstupajući od prvog podstavka ***i ako*** je ***to potrebno radi ciljeva zaštite financijske stabilnosti ili ograničavanja mogućeg širenja štetnih učinaka na financijski***	Odstupajući od prvog podstavka***, Odbor procjenjuje*** je ***li opravdano*** odrediti zahtjev iz članka 12.a stavka 1. za subjekte planirane za likvidaciju na pojedinačnoj

sustav, Odbor može iznimno odrediti zahtjev iz članka 12.a stavka 1. za subjekte planirane za likvidaciju na pojedinačnoj osnovi u iznosu ***dostatnom*** za pokrivanje gubitaka u skladu sa stavkom 2. točkom (a) ovog članka***, uvećanom do iznosa potrebnog*** za ***ostvarenje tih ciljeva***. U tim slučajevima subjekti planirani za likvidaciju dužni su ispuniti zahtjev iz članka 12.a stavka 1. koristeći najmanje jedno od sljedećeg:	osnovi u iznosu ***koji premašuje iznos dostatan*** za pokrivanje gubitaka u skladu sa stavkom 2. točkom (a) ovog članka***. Odbor u procjeni razmatra moguće posljedice propasti predmetnog subjekta planiranog*** za ***likvidaciju i posebno vodi računa o mogućim učincima na financijsku stabilnost i riziku širenja zaraze na financijski sustav***. U tim slučajevima subjekti planirani za likvidaciju dužni su ispuniti zahtjev iz članka 12.a stavka 1. koristeći najmanje jedno od sljedećeg:

Or. en

Amandman 16

Prijedlog direktive
Članak 2. – stavak 1. – točka 2. – podtočka b
Uredba (EU) br. 806/2014
Članak 12.d – stavak 2.a – podstavak 4.

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
Ulaganja u ***instrumente*** regulatornog kapitala ***ili obveze*** koje su izdala društva kćeri koja su subjekti planirani za likvidaciju za koje sanacijsko tijelo nije odredilo zahtjev iz članka 12***.***a stavka 1. ne odbijaju se na temelju članka 72.e stavka 5. Uredbe (EU) br. 575/2013.;	Ulaganja u ***obveze koje nisu instrumenti*** regulatornog kapitala koje su izdala društva kćeri koja su subjekti planirani za likvidaciju za koje sanacijsko tijelo nije odredilo zahtjev iz članka 12a***.*** stavka 1. ne odbijaju se na temelju članka 72.e stavka 5. Uredbe (EU) br. 575/2013.;

Or. en

Amandman 17

Prijedlog direktive
Članak 2. – stavak 1. − točka 3. − podtočka a
Uredba (EU) br. 806/2014
Članak 12.g – stavak 1. – podstavak 3.a – točka a – podtočka ii.

Text proposed by the Commission	*Izmjena*
ii. na društvo kćer se zahtjev iz članka 104.a Direktive 2013/36/EU ***ili zahtjev za kombinirani zaštitni sloj primjenjuju*** na konsolidiranoj osnovi;	ii. na društvo kćer se zahtjev iz članka 104.a Direktive 2013/36/EU ***primjenjuje isključivo*** na konsolidiranoj osnovi;

Or. en

Amandman 18

Prijedlog direktive
Članak 2. – stavak 1. − točka 3. − podtočka a
Uredba (EU) br. 806/2014
Članak 12.g – stavak 1. – podstavak 3.a – točka b

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
(b) ispunjenje zahtjeva iz članka 12.d na konsolidiranoj osnovi nema ***znatan*** negativan utjecaj na provedivost sanacije sanacijske grupe ni na otpis ili konverziju, u skladu s člankom 21., relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza dotične institucije ili dotičnog društva kćeri ili drugih subjekata u sanacijskoj grupi.;	(b) ispunjenje zahtjeva iz članka 12.d na konsolidiranoj osnovi nema negativan utjecaj na provedivost sanacije sanacijske grupe ni na otpis ili konverziju, u skladu s člankom 21., relevantnih instrumenata kapitala i prihvatljivih obveza dotične institucije ili dotičnog društva kćeri ili drugih subjekata u sanacijskoj grupi.;

Or. en

Amandman 19

Prijedlog direktive
Članak 2. – stavak 1. – točka 3. – podtočka b
Uredba (EU) br. 806/2014
Članak 12.g – stavak 2.a – podstavak 2. – uvodni dio

Tekst koji je predložila Komisija	*Izmjena*
Obveze iz prvog podstavka točaka (a) i (b) ne premašuju iznos koji se određuje tako što se od iznosa zahtjeva iz članka ***45***. stavka 1. primjenjivog na društvo kćer uključeno u konsolidaciju oduzme zbroj svih sljedećih elemenata:	Obveze iz prvog podstavka točaka (a) i (b) ne premašuju iznos koji se određuje tako što se od iznosa zahtjeva iz članka ***12***. stavka 1. primjenjivog na društvo kćer uključeno u konsolidaciju oduzme zbroj svih sljedećih elemenata:

Or. en