Evropský parlament
2024-2029

Hospodářský a měnový výbor

2025/0826(COD)

11.12.2025

***I
NÁVRH ZPRÁVY

o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci
(COM(2025)0826 – C10-0124/2025 – 2025/0826(COD))

Hospodářský a měnový výbor

Zpravodaj: Ralf Seekatz

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 přeškrtne. Výjimečně se neoznačují změny výlučně technické povahy, které provedly příslušné útvary za účelem vypracování konečného znění.

OBSAH

Strana

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU 5

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ.....42

NÁVRH LEGISLATIVNÍHO USNESENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU

o návrhu nařízení Evropského parlamentu a Rady, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 ze dne 12. prosince 2017, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci
(COM(2025)0826 – C10-0124/2025 – 2025/0826(COD))

(Řádný legislativní postup: první čtení)

Evropský parlament,

– s ohledem na návrh Komise předložený Evropskému parlamentu a Radě (COM(2025)0826),

– s ohledem na čl. 294 odst. 2 a článek 114 Smlouvy o fungování Evropské unie, v souladu s nimiž Komise předložila svůj návrh Parlamentu (C10-0124/2025),

– s ohledem na čl. 294 odst. 3 Smlouvy o fungování Evropské unie,

– s ohledem na stanovisko Evropské centrální banky ze dne 11. listopadu 2025,

– s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru ze dne 18. září 2025,

– s ohledem na článek 60 jednacího řádu,

– s ohledem na zprávu Hospodářského a měnového výboru (A10-0000/2025),

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 svou předsedkyni, aby předala postoj Parlamentu Radě, Komisi, jakož i vnitrostátním parlamentům.

Pozměňovací návrh 1

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(3) Pro zvýšení transparentnosti a zajištění jednotného regulačního přístupu s cílem snížit náklady emitentů by měla být zavedena definice veřejné a soukromé	(3) Pro zvýšení transparentnosti a zajištění jednotného regulačního přístupu s cílem snížit náklady emitentů by měla být zavedena definice veřejné a soukromé

sekuritizace. ***Oblast působnosti veřejných sekuritizací by měla zahrnovat transakce, u nichž jsou podkladové dluhopisy přijaty k obchodování na regulovaných trzích, v mnohostranných obchodních systémech (MTF), organizovaných obchodních systémech (OTF) nebo v jakémkoli jiném obchodním systému v Unii, a transakce nabízené investorům za neměnných podmínek, kdy je balíček nabízen podle zásady „ber, nebo nech být“ a investoři nemají přímý kontakt s původci nebo sponzorem, a nemohou proto přímo získat informace nezbytné k provedení náležité péče, aniž by původce nebo sponzor sdělili trhu jakékoli citlivé obchodní informace***. Definování těchto typů transakcí jako veřejných z důvodu jejich přístupnosti širokému okruhu investorů by mělo zajistit, aby tyto transakce podléhaly příslušným požadavkům na transparentnost a regulační kontrole a přispěly k lepšímu dohledu nad trhem a fungování trhu.	sekuritizace. ***Sekuritizace by měla být považována za veřejnou vždy, když je nutné zveřejnit prospekt***. Definování těchto typů transakcí jako veřejných z důvodu jejich přístupnosti širokému okruhu investorů by mělo zajistit, aby tyto transakce podléhaly příslušným požadavkům na transparentnost a regulační kontrole a přispěly k lepšímu dohledu nad trhem a fungování trhu.

Or. en

Pozměňovací návrh 2

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 8

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(8) Investoři by měli mít možnost provádět zjednodušenou náležitou péči u investic do opakovaných transakcí, u nichž jsou již dobře známy klíčové rizikové charakteristiky. Pro tyto účely by investice do opakovaných transakcí měly být považovány za investice do sekuritizovaných pozic emitovaných stejným původcem, zajištěných stejným typem podkladových aktiv, vykazujících stejné strukturální rysy a nabízejících stejnou nebo nižší úroveň úvěrového rizika ve srovnání s předchozími investicemi. ***Tato změna*** by ***měla*** zajistit konzistentnost	(8) Investoři by měli mít možnost provádět zjednodušenou náležitou péči u investic do opakovaných transakcí, u nichž jsou již dobře známy klíčové rizikové charakteristiky. Pro tyto účely by investice do opakovaných transakcí měly být považovány za investice do sekuritizovaných pozic emitovaných stejným původcem, zajištěných stejným typem podkladových aktiv, vykazujících stejné strukturální rysy a nabízejících stejnou nebo nižší úroveň úvěrového rizika ve srovnání s předchozími investicemi. ***Za tímto účelem by měla být v nařízení (EU)***

postupů náležité péče a zároveň usnadnit účast investorů v dobře známých a transparentních strukturách.	***2017/2402 zavedena definice opakovaných transakcí. Tyto změny*** by ***měly*** zajistit konzistentnost postupů náležité péče a zároveň usnadnit účast investorů v dobře známých a transparentních strukturách.

Or. en

Pozměňovací návrh 3

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 10

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(10) Transakce, v nichž je tranše první ztráty buď držena, nebo zaručena Unií, vnitrostátními podpůrnými bankami nebo institucemi ve smyslu čl. 2 bodu 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017[4], mají ze své podstaty charakteristiky, které snižují potřebu provádět postupy náležité péče v plném rozsahu a plnit požadavek na ponechání si rizika. Tyto transakce jsou spojeny se zárukou poskytovanou ručitelem, který před jejím poskytnutím provádí postupy náležité péče. Toto posouzení nahrazuje povinnost institucionálních investorů provést úplné posouzení náležité péče podle nařízení (EU) 2017/2402. Podstatou záruky je navíc převzetí rizika ze strany ručitele. Je proto vhodné zrušit požadavek na ponechání si rizika. Od těchto změn se očekává, že přilákají soukromé investice do struktur se sníženým rizikem, které jsou kryty veřejnou zárukou.	(10) Transakce, v nichž je tranše první ztráty buď držena, nebo zaručena Unií, vnitrostátními podpůrnými bankami nebo institucemi ve smyslu čl. 2 bodu 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017[4], mají ze své podstaty charakteristiky, které snižují potřebu provádět postupy náležité péče v plném rozsahu a plnit požadavek na ponechání si rizika. Tyto transakce jsou spojeny se zárukou poskytovanou ručitelem, který před jejím poskytnutím provádí postupy náležité péče. Toto posouzení nahrazuje povinnost institucionálních investorů provést úplné posouzení náležité péče podle nařízení (EU) 2017/2402. Podstatou záruky je navíc převzetí rizika ze strany ručitele. Je proto vhodné zrušit požadavek na ponechání si rizika. Od těchto změn se očekává, že přilákají soukromé investice do struktur se sníženým rizikem, které jsou kryty veřejnou zárukou. ***V širším smyslu by se pak mělo mít za to, že sekuritizace nevýkonných expozic, které využívají veřejných záruk, splňují požadavek na ponechání si rizika, pokud si původce, sponzor nebo původní věřitel ponechá vertikální podíl na všech tranších a jedna nebo více tranší jsou plně zaručeny způsobilými veřejnými subjekty.***

[4] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017 ze dne 25. června 2015 o Evropském fondu pro strategické investice, Evropském centru pro investiční poradenství a Evropském portálu investičních projektů a o změně nařízení (EU) č. 1291/2013 a (EU) č. 1316/2013 – Evropský fond pro strategické investice (Úř. věst. L 169, 1.7.2015, s. 1).

[4] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017 ze dne 25. června 2015 o Evropském fondu pro strategické investice, Evropském centru pro investiční poradenství a Evropském portálu investičních projektů a o změně nařízení (EU) č. 1291/2013 a (EU) č. 1316/2013 – Evropský fond pro strategické investice (Úř. věst. L 169, 1.7.2015, s. 1).

Or. en

Pozměňovací návrh 4

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 12

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(12) Požadavky na zpřístupňování informací by měly zohlednit granularitu podkladového seskupení expozic, tj. kolik je v podkladovém seskupení úvěrů. Kromě toho je důležité vzít v úvahu průměrnou splatnost podkladových expozic. Zpřístupňování informací na úrovni úvěrů pro seskupení velmi krátkodobých expozic s vysokou granularitou může být obzvláště nákladné a pro emitenty představuje značnou zátěž, často bez významného přínosu v podobě dodatečných informací pro investory. Proto by požadavky na zpřístupňování informací o sekuritizaci expozic z kreditních karet ***a některých typech spotřebitelských úvěrů*** neměly zahrnovat podávání zpráv na úrovni každé jednotlivé podkladové expozice. Příslušné orgány by však i nadále ***měly*** mít možnost vyžádat si při plnění svých povinností podle nařízení (EU) 2017/2402 dodatečné informace, aby měly ***úplný*** přehled o trhu, včetně informací o expozicích, které tvoří podkladové seskupení.	(12) Požadavky na zpřístupňování informací by měly zohlednit granularitu podkladového seskupení expozic, tj. kolik je v podkladovém seskupení úvěrů. Kromě toho je důležité vzít v úvahu průměrnou splatnost podkladových expozic. Zpřístupňování informací na úrovni úvěrů pro seskupení velmi krátkodobých expozic s vysokou granularitou může být obzvláště nákladné a pro emitenty představuje značnou zátěž, často bez významného přínosu v podobě dodatečných informací pro investory. Proto by ***například*** požadavky na zpřístupňování informací o sekuritizaci expozic z kreditních karet neměly zahrnovat podávání zpráv na úrovni každé jednotlivé podkladové expozice. Příslušné orgány by však ***ve skutečně odůvodněných případech*** i nadále ***mohly*** mít možnost vyžádat si při plnění svých povinností podle nařízení (EU) 2017/2402 ***přiměřené*** dodatečné informace, aby měly přehled o trhu, včetně informací o expozicích, které tvoří podkladové seskupení.

Or. en

Odůvodnění

Zmínka o „některých typech spotřebitelských úvěrů“ je příliš vágní a povede k rozdílným přístupům jednotlivých příslušných vnitrostátních orgánů.

Pozměňovací návrh 5

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(14) Rámec pro podávání zpráv by měl zohledňovat specifické charakteristiky soukromých sekuritizací. Měla by být vypracována zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv o soukromých sekuritizacích. Při upřesňování požadavků na podávání zpráv by měly být informace, o nichž je třeba podávat zprávy, co nejvíce sladěny s jinými zavedenými šablonami, zejména s příručkou pro oznamování sekuritizačních transakcí, kterou vypracovala Evropská centrální banka v souladu s čl. 6 odst. 5 písm. a) nařízení Rady (EU) č. 1024/2013[6]. Je třeba posuzovat případné budoucí změny příručky Evropské centrální banky a ***případně*** revidovat šablony pro podávání zpráv. ***Aby orgány dohledu měly základní přehled o soukromém trhu, měly by se soukromé sekuritizace hlásit do registrů. Soukromé sekuritizace by neměly vykazovat stejné množství informací jako veřejné sekuritizace. Požadavek, aby soukromé transakce byly hlášeny do registrů sekuritizací použitím zjednodušené šablony, by zlepšil dohled ze strany orgánů dohledu a sledování trhu. V zájmu zachování důvěrnosti soukromých transakcí by však údaje z těchto transakcí neměly být zveřejňovány.***	(14) Rámec pro podávání zpráv by měl zohledňovat specifické charakteristiky soukromých sekuritizací. Měla by být vypracována zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv o soukromých sekuritizacích***, protože u soukromých sekuritizací by nemělo být vyžadováno podávání stejného množství informací jako u veřejných sekuritizací***. Při upřesňování požadavků na podávání zpráv by měly být informace, o nichž je třeba podávat zprávy, co nejvíce sladěny s jinými zavedenými šablonami, zejména s příručkou pro oznamování sekuritizačních transakcí, kterou vypracovala Evropská centrální banka v souladu s čl. 6 odst. 5 písm. a) nařízení Rady (EU) č. 1024/2013[6]. Je třeba posuzovat případné budoucí změny příručky Evropské centrální banky a revidovat šablony pro podávání zpráv ***v souladu se stanoveným cílem spočívajícím ve zjednodušení podávání zpráv o všech druzích soukromých sekuritizací***.
[6] Nařízení Rady (EU) č. 1024/2013 ze dne	[6] Nařízení Rady (EU) č. 1024/2013 ze dne

15. října 2013, kterým se Evropské centrální bance svěřují zvláštní úkoly týkající se politik, které se vztahují k obezřetnostnímu dohledu nad úvěrovými institucemi (Úř. věst. L 287, 29.10.2013, s. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).	15. října 2013, kterým se Evropské centrální bance svěřují zvláštní úkoly týkající se politik, které se vztahují k obezřetnostnímu dohledu nad úvěrovými institucemi (Úř. věst. L 287, 29.10.2013, s. 63, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj).

Or. en

Pozměňovací návrh 6

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 18

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(18) Aby byl zajištěn konzistentní výběr podkladových expozic v sekuritizaci a aby investoři mohli před investicí posoudit úvěrové riziko seskupení aktiv, je zakázána volnost uvážení při aktivní správě portfolia sekuritizovaných expozic. Článek 26b nařízení (EU) 2017/2402 obsahuje úplný seznam povolených správcovských činností a stanoví, že některé činnosti by neměly být považovány za volnost uvážení při aktivní správě portfolia, a proto by neměly být zakázány. Je nutné tento seznam aktualizovat tak, aby zahrnoval možnost odstranění podkladové expozice z transakce v důsledku sankcí uložených subjektu v průběhu trvání transakce nebo podvodných praktik nebo změn úvěru v důsledku změny právních předpisů ovlivňujících vymahatelnost, které jsou mimo kontrolu původce. Obě okolnosti by měly dopad na vymahatelnost podkladových expozic (mimo kontrolu původce) a odstranění těchto podkladových expozic by nemělo být považováno za volnost uvážení při aktivní správě portfolia.	(18) Aby byl zajištěn konzistentní výběr podkladových expozic v sekuritizaci a aby investoři mohli před investicí posoudit úvěrové riziko seskupení aktiv, je ***v případě transakcí STS*** zakázána volnost uvážení při aktivní správě portfolia sekuritizovaných expozic. Článek 26b nařízení (EU) 2017/2402 obsahuje úplný seznam povolených správcovských činností a stanoví, že některé činnosti by neměly být považovány za volnost uvážení při aktivní správě portfolia, a proto by neměly být zakázány. Je nutné tento seznam aktualizovat tak, aby zahrnoval možnost odstranění podkladové expozice z transakce v důsledku sankcí uložených subjektu v průběhu trvání transakce nebo podvodných praktik nebo změn úvěru v důsledku změny právních předpisů ovlivňujících vymahatelnost, které jsou mimo kontrolu původce. Obě okolnosti by měly dopad na vymahatelnost podkladových expozic (mimo kontrolu původce) a odstranění těchto podkladových expozic by nemělo být považováno za volnost uvážení při aktivní správě portfolia.

Or. en

Odůvodnění

Aktivní správa portfolia je zakázána pouze u transakcí STS.

Pozměňovací návrh 7

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 24

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(24) Pro zajištění účinného provádění a prosazování nařízení (EU) 2017/2402 je nezbytné vyjasnit povinnosti příslušných orgánů při dohledu nad dodržováním předpisů všemi relevantními stranami zapojenými do sekuritizace. Příslušné orgány by měly dohlížet na chování původců, sponzorů, původních věřitelů a sekuritizačních jednotek. ***To zahrnuje ověření, zda jednotlivé sekuritizační transakce splňují příslušné požadavky podle tohoto nařízení.***	(24) Pro zajištění účinného provádění a prosazování nařízení (EU) 2017/2402 je nezbytné vyjasnit povinnosti příslušných orgánů při dohledu nad dodržováním předpisů všemi relevantními stranami zapojenými do sekuritizace. Příslušné orgány by měly dohlížet na chování původců, sponzorů, původních věřitelů a sekuritizačních jednotek.

Or. en

Odůvodnění

Ověření souladu na individuálním základě ze strany příslušných vnitrostátních orgánů by bylo nemožné vzhledem k množství sekuritizačních transakcí v některých členských státech.

Pozměňovací návrh 8

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 25

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
(25) V zájmu zajištění většího souladu s nařízením (EU) 2017/2402 a zvýšení jeho účinnosti by měla být oblast působnosti sankčních pravomocí podle článku 32 uvedeného nařízení rozšířena tak, aby výslovně zahrnovala porušení povinností náležité péče. Klíčovou roli při zajišťování spolehlivosti a transparentnosti	(25) V zájmu zajištění většího souladu s nařízením (EU) 2017/2402 a zvýšení jeho účinnosti by měla být oblast působnosti sankčních pravomocí podle článku 32 uvedeného nařízení rozšířena tak, aby výslovně zahrnovala porušení povinností náležité péče. Klíčovou roli při zajišťování spolehlivosti a transparentnosti

sekuritizačního trhu hrají institucionální investoři tím, že před a během svých expozic provádějí náležitou péči. Aby bylo zajištěno jednotné prosazování těchto požadavků na náležitou péči v celé Unii, mělo by být stanoveno, že nedodržení těchto požadavků podléhá nápravným opatřením a správním sankcím ze strany příslušných orgánů.	sekuritizačního trhu hrají institucionální investoři tím, že před a během svých expozic provádějí náležitou péči. Aby bylo zajištěno jednotné prosazování těchto požadavků na náležitou péči v celé Unii, mělo by být stanoveno, že nedodržení těchto požadavků podléhá nápravným opatřením a správním sankcím ze strany příslušných orgánů. ***Pokud by však byl režim sankcí za porušení požadavků na náležitou péči příliš přísný, mohlo by to odradit nové investory od účasti. Pro dosažení cíle rozšíření investorské základny na sekuritizačních trzích by proto byl vhodnější přiměřenější režim sankcí vůči institucionálním investorům ve srovnání se sankcemi uplatňovanými na požadavky na prodávající stranu. Kromě toho by mohlo být považováno za nepřiměřené uložení správních sankcí institucionálním investorům podle nařízení (EU) 2017/2402 vedle sankčního obezřetnostního zacházení, které je k dispozici v rámci stávajících odvětvových regulačních režimů. Nařízení (EU) č. 575/2013 již stanoví, že příslušné orgány uplatní přiměřenou dodatečnou rizikovou váhu, pokud instituce nesplňuje určité zvláštní požadavky podle nařízení (EU) 2017/2402.***
	Or. en

Pozměňovací návrh 9

Návrh nařízení
Bod odůvodnění 30 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	(30a) Rozvoj sekuritizačních platforem, který ECB v současné době vyhodnocuje, by mohl přispět ke zvýšení standardizace, transparentnosti a efektivity na evropských sekuritizačních trzích, jakož i ke snížení překážek vstupu menších účastníků na trh, podpořit vytváření

ekosystémů podpůrných služeb a přispět k finanční stabilitě a zároveň doplnit stávající podpůrné programy.

Or. en

Pozměňovací návrh 10

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 1
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 1 – odst. 2 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	Toto nařízení se nevztahuje na sekuritizace, u nichž je podkladová expozice nebo seskupení expozic držené národní podpůrnou bankou nebo institucí ve smyslu čl. 2 bodu 3 nařízení (EU) 2015/1017 kryta zárukou za tranši první ztráty poskytnutou některým ze subjektů uvedených v čl. 6 odst. 5, písm. a), b), d), e) a f) tohoto nařízení a pokud tyto subjekty stanovily a schválily kritéria způsobilosti pro zaručené expozice před vznikem expozic a žádná jiná strana nemá možnost tato kritéria měnit nebo rušit.

Or. en

Odůvodnění

Pokud národní podpůrné banky využívají tranšové záruky EU nebo členských států ke sdílení rizik pro účely veřejné politiky, jsou tato ujednání v současnosti považována za syntetické sekuritizace, což znamená rozsáhlé povinnosti pro původce, které v této souvislosti nepřinášejí žádnou přidanou hodnotu. Úprava rámce je nutná, aby se zabránilo nepřiměřené provozní zátěži a zajistilo se, že podpůrné činnosti budou moci účinně pokračovat navzdory napjatým rozpočtovým podmínkám.

Pozměňovací návrh 11

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2

Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 2 – odst. 1 – bod 32

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
32) „veřejnou sekuritizací“ sekuritizace, ***která splňuje některé z následujících kritérií***:	32) „veřejnou sekuritizací“ sekuritizace, ***pro kterou musí být vypracován prospekt podle článku 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129[10a];***
a) pro tuto sekuritizaci musí být vypracován prospekt podle článku 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129[11];	
b) sekuritizace je uváděna na trh s dluhopisy představujícími sekuritizované pozice přijaté k obchodování v obchodním systému Unie ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 24 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU[12];	
c) sekuritizace je nabízena investorům a podmínky mezi stranami nelze sjednat.	
[11] 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).	***[10a] 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj).***
[12] Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne	

15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (přepracované znění) (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).“;

Or. en

Odůvodnění

Pozměňovací návrh pro účely transparentnosti zachovává stávající definice veřejných a soukromých sekuritizací, čímž se zamezuje rozšíření pojmu „veřejné sekuritizace“ nad rámec sekuritizací s prospektem a zabraňuje narušení trhu nebo nezamýšleným účinkům.

Pozměňovací návrh 12

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 2 – odst. 1 – bod 33

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
33) „soukromou sekuritizací“ sekuritizace, která ***nesplňuje žádné z kritérií stanovených v bodě 32***;	33) „soukromou sekuritizací“ sekuritizace, která ***není veřejnou sekuritizací***;

Or. en

Pozměňovací návrh 13

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 2
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 2 – odst. 1 – bod 33 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	33a) „opakovanými transakcemi“ transakce provedené investorem na sekuritizovaných pozicích, pokud tyto pozice splňují všechna následující kritéria:
	a) mají stejného původce;

	b) jsou zajištěny stejným typem podkladových aktiv;
	c) vykazují stejné strukturální rysy, zejména pokud jde o počet a hierarchii tranší, mechanismy úvěrového posílení a rozdělení peněžních toků;
	d) jsou na trhu prezentovány jako opakovaná a programová emise s podobným názvem.

Or. en

Odůvodnění

Přestože je v 8. bodě odůvodnění uveden odkaz na „opakované transakce“, není definováno, co to „opakovaná transakce“ je, ani není uvedeno, co zjednodušená náležitá péče u těchto transakcí obnáší.

Pozměňovací návrh 14

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. b – bod ii
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 3 – pododstavec 1 – písm. c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) písmeno c) se ***zrušuje***;	ii) písmeno c) se ***nahrazuje tímto***:
	„c) soulad sekuritizace s články 19 až 22 nebo články 23 až 26 nebo články 26a až 26e a článkem 27, pokud jde o sekuritizaci oznámenou jako sekuritizace STS podle článku 27.“

Or. en

Odůvodnění

U sekuritizací oznámených jako STS musí být zajištěn soulad s příslušnými kritérii STS. Pokud sekuritizovanou pozici ověřila ověřující třetí strana, na kterou se vztahuje dohled, standardní ověření dodržování požadavků ze strany investora se nevyžaduje. Tím se zachovávají vysoké standardy STS a zároveň se snižuje administrativní zátěž, protože se spoléhá na nezávislé ověřování.

Pozměňovací návrh 15

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. b – bod ii a (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 3 – pododstavec 2 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	iia) doplňuje se nový pododstavec, který zní:
	„Ustanovení prvního pododstavce písm. c) tohoto odstavce se nepoužije, pokud sekuritizovanou pozici ověřila ověřující třetí strana, která má oprávnění a nad kterou je vykonáván dohled v souladu s článkem 28.“

Or. en

Pozměňovací návrh 16

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. c – bod i a (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 4 – písm. b a c

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ia) písmena b) a c) se zrušují;

Or. en

Pozměňovací návrh 17

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. c – bod i b (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 4 – písm. c a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ib) vkládá se nové písmeno, které zní:
	„ca) v případě opakovaných transakcí dokumentovat náležitou péči pouze na základě prvků transakce, které se od

poslední emise změnily, za předpokladu, že investor nakoupil sekuritizovanou pozici v předchozí transakci během předchozích 24 měsíců;“

Or. en

Odůvodnění

Pro zajištění funkčnosti „opakovaných transakcí“ uvedených v 8. bodě odůvodnění by mělo být upřesněno, že investoři u opakovaných transakcí provádějí náležitou péči pouze těch prvků sekuritizace, které se od poslední emise změnily.

Pozměňovací návrh 18

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. c – bod i c (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 4 – písm. d

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	ic) písmeno c) se nahrazuje tímto:
d) zajistit podávání interních zpráv svému řídícímu orgánu, aby si byl vědom podstatných rizik vyplývajících ze sekuritizované pozice a aby daná rizika byla náležitě řízena;	„d) zajistit podávání interních zpráv svému řídícímu orgánu ***nebo internímu subjektu určenému řídícím orgánem***, aby si byl ***tento řídící orgán nebo jím určený interní subjekt*** vědom podstatných rizik vyplývajících ze sekuritizované pozice a aby daná rizika byla náležitě řízena;

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

Pověření subjektu určeného řídícím orgánem poskytuje řídícímu orgánu větší flexibilitu, aniž by to mělo vliv na kvalitu zpracování informací. Zapojení řídicího orgánu do jednotlivých rozhodnutí rovněž není nutné. Tato povinnost ve skutečnosti přispívá pouze ke zpomalení transakce.

Pozměňovací návrh 19

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. d
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 4 b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
4b. Odstavce 1 a 4 se nevztahují na institucionální investory, kteří drží sekuritizovanou pozici, pokud tranše první ztráty představující alespoň 15 % nominální hodnoty sekuritizovaných expozic je buď držena, nebo zaručena Unií nebo národními podpůrnými bankami či institucemi ve smyslu čl. 2 bodu 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017.;	***vypouští se***

Or. en

Pozměňovací návrh 20

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 3 – písm. e
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 5 – odst. 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
5. Aniž jsou dotčeny odstavce 1 až 4 tohoto článku, může institucionální investor, který ***pověřil jiného institucionálního investora***, aby činil rozhodnutí týkající se správy investic, z nichž by mu mohla vzniknout expozice vůči sekuritizaci, dát tomuto ***pověřenému*** institucionálnímu investorovi pokyn k plnění povinností podle tohoto článku v souvislosti s jakoukoli expozicí vůči sekuritizaci, která mu z těchto rozhodnutí vznikne. ***Odpovědnost pověřujícího*** institucionálního investora podle tohoto článku***, není tímto přenosem funkcí dotčena.***	5. Aniž jsou dotčeny odstavce 1 až 4 tohoto článku, může institucionální investor, který ***povolil jinému institucionálnímu investorovi***, aby činil rozhodnutí týkající se správy investic, z nichž by mu mohla vzniknout expozice vůči sekuritizaci, dát tomuto ***oprávněnému*** institucionálnímu investorovi***, který činí rozhodnutí týkající se správy investic,*** pokyn k plnění povinností podle tohoto článku v souvislosti s jakoukoli expozicí vůči sekuritizaci, která mu z těchto rozhodnutí vznikne. ***Členské státy zajistí, aby v případech, kdy je institucionální investor podle tohoto odstavce oprávněn k plnění povinností jiného***

institucionálního investora ***a tyto povinnosti nesplní, bylo možné veškeré sankce podle článků 32 a 33 uložit oprávněnému institucionálnímu investorovi, který činí investiční rozhodnutí, nikoliv institucionálnímu investorovi, jemuž expozice vůči sekuritizaci vznikla. Než udělí povolení jinému institucionálnímu investorovi*** podle tohoto článku***, institucionální investor zajistí, aby institucionální investor, který má získat povolení, měl předchozí zkušenosti s prováděním náležité péče podle tohoto článku na vlastní účet nebo na účet jiných stran***.

Or. en

Odůvodnění

Za dodržování náležité péče by měl i nadále odpovídat především subjekt, který kontroly provádí. Článek by sice mohl být vyjasněn tak, aby vyžadoval, aby pověřující investor zajistil, aby pověřený subjekt měl dostatečné zkušenosti, ale zrušení této povinnosti by mohlo odradit nové investory a narušit trh.

Pozměňovací návrh 21

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 4 – písm. b a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 6 – odst. 5 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) vkládá se nový odstavec, který zní:
	„5b. Tento článek se nepoužije na syntetické sekuritizace, které splňují všechny následující podmínky:
	a) syntetická sekuritizace pochází od národní podpůrné banky nebo instituce ve smyslu čl. 2 bodu 3 nařízení (EU) 2015/1017;
	b) tranše první ztráty je zaručena některým ze subjektů uvedených v odst. 5 písm. a), b), d), e) a f) tohoto článku;

c) negarantované tranše si až do splatnosti plně ponechává původce;

d) ručitel stanovil a schválil kritéria způsobilosti podkladových expozic před jejich vznikem a žádná jiná strana nemá právo tato kritéria měnit nebo rušit a

e) subjekt uvedený v písmenu b) nepřetržitě ručí za tranši první ztráty a nemůže zajistit nebo jinak převést úvěrové riziko spojené s touto tranší na subjekt, který není uveden v odst. 5 písm. a), b), d), e) nebo f) tohoto článku.“

Or. en

Pozměňovací návrh 22

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 4 – písm. b b (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 6 – odst. 5 c (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	bb) vkládá se nový odstavec, který zní:
	„5c. Odchylně od odst. 1 prvního pododstavce páté věty pro sekuritizace nevýkonných expozic, u nichž jednu nebo více tranší drží nebo za ně plně, bezpodmínečně a neodvolatelně ručí jeden ze subjektů uvedených v odst. 5 písm. a) až f), požadavek ponechat si podstatný čistý ekonomický podíl ve výši nejméně 5 %, jak je stanoveno v odstavci 1, se považuje za splněný také tehdy, pokud je v souladu s odst. 3 písm. a) dosaženo ponechání si nejméně 5 % nominální hodnoty každé ze zbývajících tranší prodaných nebo převedených na investory.“

Or. en

Odůvodnění

Navrhovaný odstavec 5c zavádí flexibilní možnost splnění požadavků pro sekuritizace

nevýkonných expozic s veřejnými zárukami, která umožňuje ponechání si rizika prostřednictvím vertikálního podílu na nezaručených tranších. To podporuje řešení problémů s nevýkonnými investicemi, zvyšuje flexibilitu a je v souladu s obezřetnostním rámcem.

Pozměňovací návrh 23

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 5 – písm. a
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 7 – odst. 1 – pododstavec 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
V případě ***komerčních papírů zajištěných aktivy nebo*** sekuritizace seskupení krátkodobých expozic s vysokou granularitou musí být držitelům sekuritizované pozice a na žádost potenciálním investorům zpřístupněny informace uvedené v prvním pododstavci písm. a), písm. c) bodě ii) a písm. e) bodě i) v souhrnné formě.;	V případě ***veřejné*** sekuritizace seskupení krátkodobých expozic s vysokou granularitou ***nebo soukromé sekuritizace seskupení krátkodobých expozic s vysokou granularitou nebo komerčních papírů zajištěných aktivy*** musí být držitelům sekuritizované pozice a na žádost potenciálním investorům zpřístupněny informace uvedené v prvním pododstavci písm. a), písm. c) bodě ii) a písm. e) bodě i) v souhrnné formě.;

Or. en

Odůvodnění

Vyjasnění je nutné k vyřešení zjevného rozporu, neboť transakce s komerčními papíry zajištěnými aktivy jsou uvedeny v čl. 7 odst. 1, ale měly by být podle nového čl. 7 odst. 2 vyňaty, a to vzhledem k tomu, že transakce s komerčními papíry zajištěnými aktivy jsou vždy soukromé.

Pozměňovací návrh 24

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 5 – písm. b
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 7 – odst. 2 – pododstavec 3

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Na soukromé sekuritizace se vztahuje zvláštní rámec pro podávání zpráv, který uznává jejich jedinečné charakteristiky,	Na soukromé sekuritizace se vztahuje zvláštní rámec pro podávání zpráv, který uznává jejich jedinečné charakteristiky,

jimiž se liší od veřejných sekuritizací, a používá se zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv. Tato zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv zajišťuje, aby byly odpovídajícím způsobem poskytovány podstatné informace, které jsou relevantní pro příslušné vnitrostátní orgány, aniž by ukládala plný rozsah povinností podávat zprávy, které se vztahují na veřejné sekuritizace. Soukromé sekuritizace plní své povinnosti podle tohoto pododstavce od [datum stanovené v odst. 3 a 4 čtvrtém pododstavci tohoto článku.].

jimiž se liší od veřejných sekuritizací, a používá se zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv. Tato zvláštní a zjednodušená šablona pro podávání zpráv zajišťuje, aby byly odpovídajícím způsobem poskytovány podstatné informace, které jsou relevantní pro příslušné vnitrostátní orgány, aniž by ukládala plný rozsah povinností podávat zprávy, které se vztahují na veřejné sekuritizace. Soukromé sekuritizace plní své povinnosti podle tohoto pododstavce od [datum stanovené v odst. 3 a 4 čtvrtém pododstavci tohoto článku.]. ***Odchylně od druhého pododstavce tohoto odstavce se na soukromé sekuritizace nevztahuje povinnost podávat zprávy registru sekuritizací zřízenému v souladu s článkem 10 nebo 17 tohoto nařízení. Oznamovací povinnosti týkající se soukromých sekuritizací se plní výhradně prostřednictvím zvláštní a zjednodušené šablony pro podávání zpráv uvedené v tomto odstavci a jsou k dispozici pouze příslušným vnitrostátním orgánům, aniž by se vyžadovalo jejich předkládání registru sekuritizací nebo zveřejňování.***

Or. en

Pozměňovací návrh 25

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 8 – písm. -a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 20 – odst. 1

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	-a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:
1. ***Sekuritizační jednotka*** musí práva k podkladovým expozicím nabýt skutečným prodejem nebo postoupením nebo převodem se stejným právním účinkem takovým způsobem, jenž je vymahatelný vůči prodávajícímu nebo	1. ***Kupující podkladových expozic*** musí práva k podkladovým expozicím nabýt skutečným prodejem nebo postoupením nebo převodem se stejným právním účinkem takovým způsobem, jenž je vymahatelný vůči prodávajícímu nebo

jakékoli jiné třetí straně. V případě platební neschopnosti prodávajícího nesmí převod práva na ***sekuritizační jednotku*** podléhat přísným ustanovením o zpětném vymáhání („severe clawback“).	jakékoli jiné třetí straně. V případě platební neschopnosti prodávajícího nesmí převod práva na ***kupujícího podkladových expozic*** podléhat přísným ustanovením o zpětném vymáhání („severe clawback“).

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

U sekuritizací by měla existovat možnost pro získání označení STS, i když se nepoužívá sekuritizační jednotka. Banky mohou kupovat pohledávky přímo do vlastní rozvahy a přitom strukturovat obchod jako tradiční ABS s tranšováním, aniž by tím zvyšovaly riziko. Tyto přímé struktury poskytují právní ochranu, zabraňují navýšení rizika platební neschopnosti, snižují provozní náklady a jsou v souladu s cílem EU snížit byrokracii.

Pozměňovací návrh 26

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 8 – písm. a
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 20 – odst. 8 – pododstavec 4

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
Má se za to, že seskupení podkladových expozic splňuje první pododstavec, pokud alespoň 70 % expozic v tomto seskupení v okamžiku jeho vzniku tvoří expozice vůči malým a středním podnikům.;	***Pro účely prvního pododstavce se podkladové expozice považují za homogenní, pokud odpovídají jednomu z následujících druhů aktiv:*** ***a) úvěry na obytné nemovitosti, které jsou buď zajištěny jednou nebo více hypotékami na nemovitosti určené k bydlení, nebo které jsou plně zaručeny způsobilým poskytovatelem zajištění úvěrového rizika, jenž je mezi těmi, kteří jsou uvedeni v čl. 201 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, a je klasifikován ve stupni úvěrové kvality 2 nebo výše, jak je uvedeno v části třetí hlavě II kapitole 2 uvedeného nařízení;*** ***b) komerční úvěry zajištěné jednou nebo více hypotékami na obchodní nemovitosti, včetně kanceláří nebo jiných***

obchodních prostor;

c) úvěrové přísliby poskytnuté fyzickým osobám pro účely osobní nebo rodinné spotřeby nebo spotřeby domácností a úvěrové přísliby poskytnuté podnikům, u nichž původce uplatňuje stejný přístup k posuzování úvěrového rizika jako u fyzických osob, na něž se nevztahují písm. a) a b) a písm. d) až h);

d) úvěrové přísliby, včetně úvěrů a leasingů, poskytnuté jakémukoli typu podniku nebo korporace;

e) půjčky a leasingy na automobily;

f) pohledávky z kreditních karet;

g) pohledávky z obchodního styku;

h) ostatní podkladové expozice, které původce nebo sponzor považují za odlišný druh aktiv na základě interních metodik a parametrů;

Or. en

Odůvodnění

Začlenění definice homogenity do textu první úrovně a vypuštění RTS EBA by zjednodušilo rámec tím, že by se test homogenity omezil na jediné kritérium třídy aktiv, čímž by se odstranila zbytečná složitost a umožnilo by se efektivněji sdružovat podobné typy úvěrů.

Pozměňovací návrh 27

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 8 – písm. b a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 20 – odst. 14

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) odstavec 14 se zrušuje;

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Pozměňovací návrh 28

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 8 a (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 21 – odst. 6 – písm. c a d

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	8a. v čl. 21 odst. 6 se vypouštějí písm. c) a d);

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

Vyloučení těchto rozhodných událostí pro soukromé transakce by zjednodušilo rámec a odstranilo ustanovení, která se obtížně definují nebo jsou nevhodná pro kolísající expozice. Stávající rozhodné události pro zhoršení úvěrové kvality a platební neschopnost původce nebo obsluhovatele nadále chrání investory, zatímco tento přístup umožňuje flexibilitu pro cyklická odvětví a sjednocuje kritéria pro STS, která se nevztahují na komerční papíry zajištěné aktivy, s postupy pro komerční papíry zajištěné aktivy.

Pozměňovací návrh 29

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 9 – písm. -a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 22 – odst. 1

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	-a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:
1. Původce a sponzor 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 zásadně podobných expozic a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Tyto údaje musí pokrýt dobu nejméně pěti let.	1. Původce a sponzor 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, ***nebo jiné dostatečné údaje, které umožňují náležité posouzení rizika,*** u zásadně podobných expozic a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Tyto údaje musí pokrýt dobu nejméně pěti let.

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

V zájmu splnění požadavků na transparentnost jsou původci povinni poskytovat potenciálním investorům údaje o historickém selhání a ztrátách. V praxi často není jasné, které konkrétní údaje by měly být zpřístupněny. Pozměňovací návrh objasňuje, že původce může vybrat relevantní informace na základě faktorů specifických pro daný podnik a transakci, čímž se odstraní nejasnosti a zajistí, že investoři obdrží cílené a smysluplné údaje.

Pozměňovací návrh 30

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 10 – písm. -a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 24 – odst. 1

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	-a) odstavec 1 se nahrazuje tímto:
1. ***Sekuritizační jednotka*** musí nabýt práva k podkladovým expozicím skutečným prodejem nebo postoupením nebo převodem se stejným právním účinkem takovým způsobem, jenž je vymahatelný vůči prodávajícímu nebo jakékoli jiné třetí straně. V případě platební neschopnosti prodávajícího nesmí převod práva na ***sekuritizační jednotku*** podléhat přísným ustanovením o zpětném vymáhání.	1. ***Kupující podkladových expozic*** musí nabýt práva k podkladovým expozicím skutečným prodejem nebo postoupením nebo převodem se stejným právním účinkem takovým způsobem, jenž je vymahatelný vůči prodávajícímu nebo jakékoli jiné třetí straně. V případě platební neschopnosti prodávajícího nesmí převod práva na ***kupujícího podkladových expozic*** podléhat přísným ustanovením o zpětném vymáhání.

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

U sekuritizací by měla existovat možnost pro získání označení STS, i když se nepoužívá sekuritizační jednotka. Banky mohou kupovat pohledávky přímo do vlastní rozvahy a přitom strukturovat obchod jako tradiční ABS s tranšováním, aniž by tím zvyšovaly riziko. Tyto přímé struktury poskytují právní ochranu, zabraňují navýšení rizika platební neschopnosti, snižují provozní náklady a jsou v souladu s cílem EU snížit byrokracii.

Pozměňovací návrh 31

Návrh nařízení
Čl. 1. – odst. 1 – pododstavec 10 – písm. a a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 24 – odst. 14

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	aa) odstavec 14 se nahrazuje tímto:
14. Původce a sponzor 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. Pokud sponzor přístup k těmto údajům nemá, musí přístup k údajům na statickém či dynamickém základě o historické výkonnosti, jako jsou údaje o prodlení a selhání, u zásadně podobných expozic získat od prodávajícího. Všechny tyto údaje musí být za dobu nejméně pěti let, s výjimkou údajů o pohledávkách z obchodního styku a dalších krátkodobých pohledávkách, u kterých tato doba nesmí být kratší než tři roky.	14. Původce a sponzor 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, ***nebo jiné dostatečné údaje, které umožňují náležité posouzení rizika,*** u expozic zásadně podobných těm, které byly sekuritizovány, a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Pokud sponzor přístup k těmto údajům nemá, musí přístup k údajům na statickém či dynamickém základě o historické výkonnosti, jako jsou údaje o prodlení a selhání, u zásadně podobných expozic získat od prodávajícího. Všechny tyto údaje musí být za dobu nejméně pěti let, s výjimkou údajů o pohledávkách z obchodního styku a dalších krátkodobých pohledávkách, u kterých tato doba nesmí být kratší než tři roky.

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

V zájmu splnění požadavků na transparentnost jsou původci povinni poskytovat potenciálním investorům údaje o historickém selhání a ztrátách. V praxi často není jasné, které konkrétní údaje by měly být zpřístupněny. Pozměňovací návrh objasňuje, že původce může vybrat relevantní informace na základě faktorů specifických pro daný podnik a transakci, čímž se odstraní nejasnosti a zajistí, že investoři obdrží cílené a smysluplné údaje.

Pozměňovací návrh 32

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 10 – písm. b – bod i (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 24 – odst. 15 – pododstavec 2

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
b) v odstavci 15 se ***doplňuje nový*** pododstavec***, který zní***:	b) odstavec 15 se ***mění takto***:
	i) druhý pododstavec ***se zrušuje;***

Or. en

Pozměňovací návrh 33

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 10 – písm. b – bod ii (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 24 – odst. 15 – pododstavec 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ii) v odstavci 15 se doplňuje nový pododstavec, který zní***:***
„Má se za to, že seskupení podkladových expozic splňuje první pododstavec, pokud alespoň 70 % expozic v tomto seskupení v okamžiku jeho vzniku tvoří expozice vůči malým a středním podnikům.;	***Pro účely prvního pododstavce se podkladové expozice považují za homogenní, pokud odpovídají jednomu z následujících druhů aktiv:***
	a) úvěry na obytné nemovitosti, které jsou buď zajištěny jednou nebo více hypotékami na nemovitosti určené k bydlení, nebo které jsou plně zaručeny způsobilým poskytovatelem zajištění úvěrového rizika, jenž je mezi těmi, kteří jsou uvedeni v čl. 201 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, a je klasifikován ve stupni úvěrové kvality 2 nebo výše, jak je uvedeno v části třetí hlavě II kapitole 2 uvedeného nařízení;
	b) komerční úvěry zajištěné jednou nebo více hypotékami na obchodní nemovitosti, včetně kanceláří nebo jiných obchodních

prostor;

c) úvěrové přísliby poskytnuté fyzickým osobám pro účely osobní nebo rodinné spotřeby nebo spotřeby domácností a úvěrové přísliby poskytnuté podnikům, u nichž původce uplatňuje stejný přístup k posuzování úvěrového rizika jako u fyzických osob, na něž se nevztahují písm. a) a b) a písm. d) až h);

d) úvěrové přísliby, včetně úvěrů a leasingů, poskytnuté jakémukoli typu podniku nebo korporace;

e) půjčky a leasingy na automobily;

f) pohledávky z kreditních karet;

g) pohledávky z obchodního styku;

h) ostatní podkladové expozice, které původce nebo sponzor považují za odlišný druh aktiv na základě interních metodik a parametrů;

Or. en

Odůvodnění

Začlenění definice homogenity do textu první úrovně a vypuštění RTS EBA by zjednodušilo rámec tím, že by se test homogenity omezil na jediné kritérium třídy aktiv, čímž by se odstranila zbytečná složitost a umožnilo by se efektivněji sdružovat podobné typy úvěrů.

Pozměňovací návrh 34

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 10 – písm. b a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 24 – odst. 21

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ba) odstavec 21 se zrušuje;

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Pozměňovací návrh 35

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 11 – písm. b – bod i (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 b – odst. 8 – pododstavec 3

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	b) odstavec 8 se mění takto:
	„i) třetí pododstavec se nahrazuje tímto:
Podkladové expozice podle prvního pododstavce mají definované pravidelné platební toky, jejichž splátky se mohou lišit z hlediska jejich výše a které souvisejí s pronájmem, jistinou či platbou úroků nebo jiným právem na příjem z takových aktiv, z nichž pravidelné platební toky vyplývají. Podkladové expozice mohou rovněž dosahovat výnosů z prodeje jakýchkoli financovaných aktiv nebo aktiv financovaných leasingy.	**„**Podkladové expozice podle prvního pododstavce mají definované pravidelné platební toky, jejichž splátky se mohou lišit z hlediska jejich výše a které souvisejí s pronájmem, jistinou či platbou úroků ***nebo jiných plateb, včetně závazkového poplatku, které se odvádí pravidelně,*** nebo jiným právem na příjem z takových aktiv, z nichž pravidelné platební toky vyplývají. Podkladové expozice mohou rovněž dosahovat výnosů z prodeje jakýchkoli financovaných aktiv nebo aktiv financovaných leasingy.

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

Referenční portfolia pro syntetické rozvahové sekuritizace podnikových úvěrů často zahrnují nevyčerpané nebo částečně vyčerpané úvěrové přísliby, ze kterých vzniká povinnost provádět definované pravidelné platby závazkových poplatků.

Pozměňovací návrh 36

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 11 – písm. b – bod ii (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 b – odst. 8 – pododstavec 5

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ii) doplňuje se nový pododstavec, který zní:

Má se za to, že seskupení podkladových expozic splňuje první pododstavec, pokud alespoň 70 % expozic v tomto seskupení v okamžiku jeho vzniku tvoří expozice vůči malým a středním podnikům.;	***Pro účely tohoto odstavce se podkladové expozice považují za homogenní, pokud odpovídají jednomu z následujících druhů aktiv:*** ***a) úvěry na obytné nemovitosti, které jsou buď zajištěny jednou nebo více hypotékami na nemovitosti určené k bydlení, nebo které jsou plně zaručeny způsobilým poskytovatelem zajištění úvěrového rizika, jenž je mezi těmi, kteří jsou uvedeni v čl. 201 odst. 1 nařízení (EU) č. 575/2013, a je klasifikován ve stupni úvěrové kvality 2 nebo výše, jak je uvedeno v části třetí hlavě II kapitole 2 uvedeného nařízení;*** ***b) komerční úvěry zajištěné jednou nebo více hypotékami na obchodní nemovitosti, včetně kanceláří nebo jiných obchodních prostor;*** ***c) úvěrové přísliby poskytnuté fyzickým osobám pro účely osobní nebo rodinné spotřeby nebo spotřeby domácností a úvěrové přísliby poskytnuté podnikům, u nichž původce uplatňuje stejný přístup k posuzování úvěrového rizika jako u fyzických osob, na něž se nevztahují písm. a) a b) a písm. d) až h);*** ***d) úvěrové přísliby, včetně úvěrů a leasingů, poskytnuté jakémukoli typu podniku nebo korporace;*** ***e) půjčky a leasingy na automobily;*** ***f) pohledávky z kreditních karet;*** ***g) pohledávky z obchodního styku;*** ***h) ostatní podkladové expozice, které původce nebo sponzor považují za odlišný druh aktiv na základě interních metodik a parametrů***.

Or. en

Odůvodnění

Začlenění definice homogenity do textu první úrovně a vypuštění RTS EBA by zjednodušilo rámec tím, že by se test homogenity omezil na jediné kritérium třídy aktiv, čímž by se

odstranila zbytečná složitost a umožnilo by se efektivněji sdružovat podobné typy úvěrů.

Pozměňovací návrh 37

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 11 – písm. c a (nové)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 b – odst. 13

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ca) odstavec 13 se zrušuje;

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Pozměňovací návrh 38

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 12 a (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 d – odst. 1

Původní znění	*Pozměňovací návrh*
	12a. v článku 26d se odstavec 1 nahrazuje tímto:
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 jsou sekuritizovány, a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Tyto údaje musejí pokrýt dobu nejméně pěti let.	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, ***nebo jiné dostatečné údaje, které umožňují náležité posouzení rizika,*** u expozic zásadně podobných těm, které jsou sekuritizovány, a zdroje těchto údajů i důvody uváděné podobnosti. Tyto údaje musejí pokrýt dobu nejméně pěti let.

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

V zájmu splnění požadavků na transparentnost jsou původci povinni poskytovat potenciálním investorům údaje o historickém selhání a ztrátách. V praxi často není jasné, které konkrétní údaje by měly být zpřístupněny. Pozměňovací návrh objasňuje, že původce může vybrat relevantní informace na základě faktorů specifických pro daný podnik a transakci, čímž se odstraní nejasnosti a zajistí, že investoři obdrží cílené a smysluplné údaje.

Pozměňovací návrh 39

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 13 – písm. c – bod i
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 e – odst. 8 – písm. a a – návětí

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
aa) záruka, která splňuje požadavky uvedené v části třetí hlavě II kapitole 4 nařízení (EU) č. 575/2013, kterou je úvěrové riziko převedeno na pojišťovnu nebo zajišťovnu, která splňuje všechna následující kritéria:	aa) záruka, která splňuje požadavky uvedené v části třetí hlavě II kapitole 4 nařízení (EU) č. 575/2013, kterou je úvěrové riziko převedeno na pojišťovnu nebo zajišťovnu, která splňuje všechna následující kritéria***, a to ke dni, kdy bylo poprvé uznáno zajištění úvěrového rizika***:

Or. en

Pozměňovací návrh 40

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 13 – písm. c – bod i
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 e – odst. 8 – písm. a a – písm. i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
i) podnik používá pro výpočet kapitálových požadavků u těchto záruk interní model schválený v souladu s články 112 a 113 směrnice 2009/138/ES;	i) podnik***:***
	1. používá pro výpočet kapitálových požadavků u těchto záruk interní model schválený v souladu s články 112 a 113 směrnice 2009/138/ES ***nebo***

	2. má povolení určeného příslušného vnitrostátního orgánu k upisování rizik uvedených ve třídě 14 nebo 15 přílohy I směrnice 2009/138/ES; a v rámci tohoto povolení obdržel od určeného příslušného vnitrostátního orgánu potvrzení o tom, že tento orgán nemá námitky proti zárukám za upsání pro účely souladu s čl. 26e odst. 8 písm. aa) tohoto nařízení, a to po posouzení kapitálové síly podniku, rámce řízení rizik, správy a řízení a upisovacích politik;

Or. en

Odůvodnění

Navrhovaná kritéria omezují způsobilost pouze na podniky se schváleným interním modelem, což by snížilo počet poskytovatelů, kteří mohou tuto záruku nabízet, protože většina evropských pojistitelů (zajistitelů) používá standardní vzorec podle směrnice Solventnost II.

Pozměňovací návrh 41

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 13 – písm. c – bod i
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 e – odst. 8 – písm. a a – bod i i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
ii) podnik splňuje solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek podle článků 100 a 128 směrnice 2009/138/ES a byl zařazen do stupně úvěrové kvality ***3*** nebo vyššího;	ii) podnik splňuje solventnostní kapitálový požadavek a minimální kapitálový požadavek podle článků 100 a 128 směrnice 2009/138/ES a byl zařazen ***přinejmenším*** do stupně úvěrové kvality ***2*** nebo vyššího***, a to ke dni, kdy bylo poprvé uznáno zajištění úvěrového rizika***;

Or. en

Pozměňovací návrh 42

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 13 – písm. c – bod i

Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 e – odst. 8 – písm. a a – bod i i i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
iii) ***podnik skutečně provozuje obchodní činnost alespoň ve dvou odvětvích neživotního*** pojištění ve smyslu ***přílohy I*** směrnice 2009/138/ES;	iii) ***celkové technické rezervy podniku v neživotním*** pojištění ***po odečtení částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv a zvláštních účelových jednotek ve všech odvětvích činnosti*** ve smyslu ***nařízení v přenesené pravomoci přijatého podle čl. 86 odst. 1 písm. e)*** směrnice 2009/138/ES***, s výjimkou těch, která obsahují pojišťovací nebo zajišťovací činnost v těchto odvětvích neživotního pojištění: „úvěr“, „záruka (kauce)“ a „různé finanční ztráty“, musí představovat nejméně 40 % celkových technických rezerv podniku v neživotním pojištění po odečtení částek vymahatelných ze zajišťovacích smluv a zvláštních účelových jednotek***;

Or. en

Pozměňovací návrh 43

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 13 – písm. c – bod i
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 26 e – odst. 8 – písm. a a – bod i v

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
iv) aktiva ***spravovaná pojišťovnou nebo zajišťovnou přesahují 20 miliard EUR.;***	iv) ***podnik poskytující zajištění úvěru má sídlo v Unii a je splněna alespoň jedna z následujících podmínek:*** ***– celková*** aktiva ***pojišťovny nebo zajišťovny přesahují 5 miliard EUR; nebo*** ***– pokud tento podnik není součástí téže skupiny jako původce a je dceřiným podnikem skupiny podléhající dohledu nad skupinou ve smyslu čl. 213 odst. 2 písm. a), b) nebo c) směrnice 2009/138/ES, hodnota celkových konsolidovaných aktiv uvedených***

v poslední auditované účetní závěrce mateřského podniku této skupiny přesahuje 15 miliard EUR, a existují finanční ujednání, která mohou zahrnovat zajištění, doplňkový kapitál nebo kombinaci finančních ujednání, zajišťující účinnou finanční podporu ze strany mateřského podniku pojišťovně nebo zajišťovně za tyto záruky v případě, že pojišťovna nebo zajišťovna není schopna včas poskytnout náhradu úvěrové instituci, která je původcem.

Or. en

Pozměňovací návrh 44

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 16 – písm. a
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 30 – odst. 1 a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
a) vkládá se nový odstavec 1a, který zní:	***vypouští se***
„1a. Příslušný orgán dohlíží na dodržování tohoto nařízení původci, sponzory, sekuritizačními jednotkami a původními věřiteli v souladu s článkem 29.“;	

Or. en

Odůvodnění

Toto ustanovení není nutné, protože každý vnitrostátní příslušný orgán automaticky získává pravomoc dohledu nad všemi požadavky stanovenými v tomto nařízení, nejen nad těmi, které se vztahují na původce, sponzory, sekuritizační jednotky a původní věřitele.

Pozměňovací návrh 45

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 17 – návětí

Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 32 – odst. 1 – pododstavec 1 – písm. i

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
17) ***v čl.*** 32 odst. 1 prvním pododstavci se doplňuje nové písmeno ***i)***, které zní:	17) ***článek*** 32 ***se mění takto:***
	a) v odst. 1 prvním pododstavci se doplňuje nové písmeno, které zní:
„i) institucionální investor, který není původce, sponzor nebo původní věřitel, nesplnil požadavky stanovené v článku 5.“;	„i) institucionální investor, který není původce, sponzor nebo původní věřitel, nesplnil požadavky stanovené v článku 5.“;

Or. en

Pozměňovací návrh 46

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 17 – písm. b – bod i (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 32 – odst. 2 – písm. f a (nové)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	b) odstavec 2 se mění takto:
	„i) doplňuje se nové písmeno, které zní:
	fa) v případě institucionálního investora maximální správní peněžité sankce až do výše dvojnásobku investované částky;“

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Pozměňovací návrh 47

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 17 – písm. b – bod ii (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 32 – odst. 2 – pododstavec 1 a (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	ii) doplňují se nové pododstavce, které znějí:
	„Písmeno fa) se nepoužije, pokud příslušný orgán použil nebo hodlá použít článek 270a nařízení (EU) č. 575/2013.“

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Pozměňovací návrh 48

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 17 – písm. b – bod ii (nový)
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 32 – odst. 2 – pododstavec 1 b (nový)

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	„Při stanovování pravidel, podle kterých se ukládají správní sankce, členské státy zohlední sankce a dodatečné kapitálové požadavky zavedené v souladu s odvětvovými předpisy, aby se zabránilo zdvojování sankčního režimu za stejné porušení pravidel;“

Or. en

(nařízení (EU) 2017/2402)

Odůvodnění

Sankce by se neměly zdvojovat, pokud se na ně již vztahuje odvětvová regulace, aby nedocházelo ke zbytečnému překrývání.

Pozměňovací návrh 49

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 18 – písm. c
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 36 – odst. 3 b

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
3b. ***Po oznámení příslušným orgánům*** podle čl. 7 odst. 1 ***jmenují příslušné orgány subjektů prodávající strany v transakci vedoucí orgán dohledu, aby koordinoval*** opatření a ***zabránil*** rozdílnému uplatňování tohoto nařízení u transakcí, na nichž se podílejí subjekty prodávající strany, které spadají do oblasti působnosti příslušných orgánů z více než jednoho členského státu. ***Příslušný orgán může*** pověřit výkonem některých nebo všech úkolů a pravomocí uvedených v tomto nařízení vedoucí orgán dohledu. ***Pokud se příslušné orgány subjektů prodávající strany nedohodnou na jmenování vedoucího orgánu dohledu, jmenuje vedoucí orgán dohledu sekuritizační podvýbor zřízený podle odstavce 3.;***	3b. ***Pokud je*** podle čl. 7 odst. 1 ***oznámen více než jeden příslušný orgán, je vedoucím orgánem dohledu pro danou sekuritizaci příslušný orgán odpovědný za dohled nad původcem, nebo pokud existuje více původců, příslušný orgán vykonávající dohled nad původcem, který se na sekuritizaci podílí největším podílem podkladových expozic. Vedoucí orgán dohledu koordinuje*** opatření a ***zabrání*** rozdílnému uplatňování tohoto nařízení u transakcí, na nichž se podílejí subjekty prodávající strany, které spadají do oblasti působnosti příslušných orgánů z více než jednoho členského státu. ***Příslušné orgány mohou*** pověřit výkonem některých nebo všech úkolů a pravomocí uvedených v tomto nařízení vedoucí orgán dohledu.

Or. en

Pozměňovací návrh 50

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – pododstavec 19 – písm. a
Nařízení (EU) 2017/2402
Čl. 44 – bod 1 – písm. e

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
e) přínosu sekuritizace k financování podniků v Unii a k hospodářství Unie.;	e) přínosu sekuritizace k financování podniků v Unii***, zejména malých a středních, a domácností*** a k hospodářství Unie.;

Or. en

Pozměňovací návrh 51

Návrh nařízení
Čl. 1 – odst. 1 – bod 20 a

Nařízení (EU) 2017/2402
Článek 47 a

Znění navržené Komisí	*Pozměňovací návrh*
	20a) vkládá se nový článek, který zní:
	„Článek 47a
	Zrušení aktů v přenesené pravomoci
	Regulační technické normy přijaté podle čl. 20 odst. 14, čl. 24 odst. 21 a čl. 26b odst. 13 před ... [datum vstupu tohoto pozměňujícího nařízení v platnost] se tímto zrušují ke dni ... [datum použitelnosti tohoto pozměňujícího aktu].“

Or. en

VYSVĚTLUJÍCÍ PROHLÁŠENÍ

Zpravodaj vítá úpravy navržené Komisí, jejichž cílem je snížit vysoké provozní náklady emitentů a investorů v rámci sekuritizací v EU a zjednodušit některé požadavky na náležitou péči a transparentnost. Pro oživení evropského sekuritizačního trhu bude zásadní snížit nadměrnou provozní zátěž a zároveň zachovat vysoké standardy transparentnosti, ochrany investorů a dohledu.

Tento přístup se opírá i o nedávnou analýzu evropských orgánů dohledu. V jejich hodnotící zprávě z roku 2025 se zdůrazňuje, že stávající rámec ukládá zátěž spojenou se zpřístupňováním informací, která je často popisována jako „nadměrná“, což omezuje přístup k sekuritizaci, zejména pro menší původce a investory. Zjednodušení požadavků na náležitou péči a zpřístupňování informací při zachování základních ochranných opatření dohledu zvýší efektivitu trhu a podpoří širší účast.

Navrhovaná rekalibrace regulace je navíc v souladu s cílem zvýšit citlivost sekuritizace na riziko a její ekonomickou životaschopnost. Odlehčený a přiměřený regulační režim pomůže uvolnit kapitálové toky, podpoří emise v členských státech s nedostatečně rozvinutými sekuritizačními trhy a v konečném důsledku usnadní větší poskytování úvěrů reálné ekonomice.

Rozšíření definice veřejných sekuritizací o soukromé transakce by však mohlo mít závažný dopad na trh a vést ke zbytečným a nepřiměřeným nákladům pro další depozitáře. Určení, zda je transakce veřejná nebo soukromá, by nemělo být vázáno na to, zda je kótovaná. Kótování se často provádí pro účely srážkové daně, nikoli pro obchodní účely. V důsledku toho by navrhované kritérium mohlo zachytit skutečně soukromé transakce, které jsou kótovány pouze z daňových důvodů. Zpravodaj proto navrhuje zachovat stávající definici, která se v minulosti osvědčila. Zachování současného rozlišení mezi veřejnou a soukromou transakcí zajišťuje, aby trh fungoval, aniž by docházelo k nadměrné regulaci skutečně soukromých transakcí, čímž se podporuje efektivita a širší zapojení investorů.

Zpravodaj vítá přístup Komise k zefektivnění požadavků na náležitou péči u sekuritizací v EU a zároveň konstatuje, že mnohá z navrhovaných omezení povinností náležité péče budou přínosem i pro transakce týkající se třetích zemí. To je důležité pro zajištění toho, aby nebyli nepřiměřeně znevýhodněni nebo vyloučeni mezinárodní investoři.

Diferencované požadavky podle čl. 5 odst. 1 jsou odůvodněné, aby se zajistila rovnocenná úroveň zpřístupňování informací, vzhledem k tomu, že v EU je již zaveden dohled nad dodržováním příslušných ustanovení. Hlavním cílem je posílit sekuritizační trh EU snížením administrativních nákladů, aniž by byla ohrožena finanční stabilita.

Směřování většího množství finančních prostředků na sekuritizační trh EU podpoří růst a rozvoj trhu, zejména v členských státech, kde sekuritizační trhy dosud nejsou řádně rozvinuté.

Zpravodaj se nestaví proti rozšíření působnosti správních sankcí podle článku 32 na institucionální investory, kteří nedodržují požadavky náležité péče. Toto rozšíření by zajistilo právní jasnost a rovné podmínky, neboť některé členské státy již považují institucionální investory za subjekty spadající do oblasti působnosti článku 32.

Vzhledem k tomu, že požadavky na náležitou péči jsou založeny spíše na zásadách a kritéria jsou méně normativní, neměli by institucionální investoři při jejich plnění čelit zásadním obtížím. Sankce ve výši až 10 % ročního obratu by však mohly investory od účasti na sekuritizačním trhu odradit. Vzhledem k tomu, že odpovědnost a rizika institucionálních investorů nejsou rovnocenné odpovědnosti a rizikům původců nebo sponzorů, navrhuje zpravodaj zavést přiměřenější horní hranici správních sankcí. Tím bude zajištěna vymahatelnost povinností, aniž by to odrazovalo legitimní investory od účasti.

Zjednodušením požadavků na zpřístupňování informací a náležitou péči by reforma měla posílit transparentnost a důvěru investorů v rámci celého sekuritizačního trhu EU. Tato vylepšení by měla zlepšit fungování trhu a zároveň zachovat jeho efektivitu, podpořit širší účast investorů a udržitelný rozvoj sekuritizačního trhu EU.