

Brusel 25. dubna 2022  
(OR. en)

8379/22

EF 119  
ECOFIN 363  
DELECT 65

## PRŮVODNÍ POZNÁMKA

---

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Příjemce:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generální tajemník Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2022) 1892 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 31.3.2022 kterým se mění regulační technické normy stanovené nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226, pokud jde o informace, které mají být poskytovány v souladu s požadavky na oznámení STS sekuritizace u rozvahových syntetických sekuritizací

---

Delegace naleznou v příloze dokument C(2022) 1892 final.

---

Příloha: C(2022) 1892 final



V Bruselu dne 31.3.2022  
C(2022) 1892 final

**NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...**

**ze dne 31.3.2022**

**kterým se mění regulační technické normy stanovené nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226, pokud jde o informace, které mají být poskytovány v souladu s požadavky na oznámení STS sekuritizace u rozvahových syntetických sekuritizací**

## DŮVODOVÁ ZPRÁVA

### **1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI**

Nařízení (EU) 2021/557 pozměnilo nařízení (EU) 2017/2402 („nařízení o sekuritizaci“) a vytvořilo zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou (STS) rozvahovou sekuritizaci. Oblast působnosti označení STS se tak rozšířila mimo rámec tradičních sekuritizací (tj. těch, při nichž jsou sekuritizovaná aktiva prodána jednotce pro speciální účel) tak, že zahrnuje také sekuritizace, v nichž aktiva zůstávají v rozvaze emitenta.

Ustanovení čl. 27 odst. 6 nařízení (EU) 2017/2402 pověřuje Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA), aby vypracoval návrh regulačních technických norem, upřesňujících informace, které musí původci a sponzoři poskytnout, aby splnili požadavky na oznámení STS sekuritizace. Orgán ESMA měl tyto návrhy norem předložit Komisi do 10. října 2021.

Tato regulační technická norma se týká konkrétně STS rozvahových sekuritizací, neboť nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226 již stanoví informace, které mají být poskytnuty orgánu ESMA, pokud jde o tzv. tradiční sekuritizace a komerční papíry zajištěné aktivy, které si přejí používat označení STS.

V souladu s články 10 až 14 nařízení (EU) č. 1095/2010 o zřízení orgánu ESMA rozhodne Komise do tří měsíců od obdržení návrhů norem, zda je schválí. Komise rovněž může návrhy norem schválit pouze částečně nebo v pozměněném znění, jestliže to vyžadují zájmy Unie, s přihlédnutím ke zvláštnímu postupu stanovenému v uvedených člancích.

### **2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU**

V souladu s čl. 10 odst. 1 třetím pododstavcem nařízení (EU) č. 1095/2010 provedl orgán ESMA veřejnou konzultaci. Dokument ke konzultaci byl zveřejněn dne 27. května 2021 a konzultace byla ukončena dne 20. srpna 2021. V souladu se zákonným mandátem orgán ESMA při vypracovávání regulačních technických norem úzce spolupracoval s Evropským orgánem pro bankovníctví (EBA) a Evropským orgánem pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA).

V souladu s čl. 10 odst. 1 třetím pododstavcem nařízení (EU) č. 1095/2010 jsou veškeré podkladové informace, zejména souvislosti a odůvodnění návrhů regulačních technických norem, posouzení dopadů a zpětná vazba získaná během veřejné konzultace, zahrnuty do závěrečné zprávy. Rada orgánů dohledu Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy schválila závěrečnou zprávu dne 7. října 2021 a zpráva byla zveřejněna na jeho internetových stránkách.

### **3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI**

Tato regulační technická norma stanoví informace, které by měli orgánu ESMA oznamovat původci rozvahových syntetických sekuritizací usilujících o označení STS. Podobně jako v případě informací požadovaných u tradičních sekuritizací jsou původci povinni předkládat informace o souladu sekuritizace s každým jednotlivým kritériem pro STS sekuritizace. Technické normy rozdělují kritéria pro STS sekuritizace do tří kategorií, z nichž každá se vyznačuje odlišnou mírou podrobnosti v závislosti na složitosti kritéria, aby investoři dokázali porozumět tomu, jak sekuritizace splňuje požadavky na STS sekuritizace. Uvedenými kategoriemi jsou: i) potvrzení; ii) stručné vysvětlení a iii) podrobné vysvětlení.

V případě soukromých rozvahových sekuritizací informují původci orgán ESMA prostřednictvím dvou šablon: oznámení STS sekuritizace v plném rozsahu, které nebude

zveřejněno, a anonymizované oznámení STS sekuritizace vhodné pro zveřejnění na internetových stránkách orgánu ESMA. Od původců se očekává, že v případě soukromých sekuritizací informují své příslušné orgány o úplném obsahu oznámení STS sekuritizace podle čl. 27 odst. 1 nařízení o sekuritizaci.

# NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 31.3.2022

**kterým se mění regulační technické normy stanovené nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226, pokud jde o informace, které mají být poskytovány v souladu s požadavky na oznámení STS sekuritizace u rozvahových syntetických sekuritizací**

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na 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 a kterým se mění směrnice 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 648/2012<sup>1</sup>, a zejména na čl. 27 odst. 6 třetí pododstavec uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226<sup>2</sup> stanoví informace, které musí strany sekuritizace poskytovat Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) v souladu s požadavky stanovenými v člancích 19 až 22 a v člancích 23 až 26 nařízení (EU) 2017/2402, týkajícími se oznamování jednoduchých, transparentních a standardizovaných (STS) sekuritizací pro tradiční sekuritizace, u nichž dochází ke skutečnému prodeji.
- (2) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/557<sup>3</sup> pozměnilo nařízení (EU) 2017/2402 rozšířením rámce pro STS sekuritizace i na rozvahové syntetické sekuritizace. Je proto nezbytné upřesnit, které informace musí původci orgánu ESMA poskytnout, aby splnili požadavky na oznámení STS sekuritizace v případě rozvahových syntetických sekuritizací.
- (3) Aby bylo možné poskytnout investorům, potenciálním investorům a příslušným orgánům srovnávací přehled všech typů STS sekuritizací, je vhodné zajistit soulad všech oznámení STS sekuritizace. Informace, které musí původci poskytnout ohledně souladu s požadavky na STS sekuritizace uvedenými v člancích 26b až 26e nařízení (EU) 2017/2402, by se proto měly řídit podobnými normami a úrovní podrobností jako informace uvedené v přílohách I, II a III nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226. Konkrétně jde o to, že u některých kritérií stačí jednoduché potvrzení o shodě, zatímco jiná vyžadují další informace. Je tedy třeba rozlišovat kritéria pro STS

<sup>1</sup> Úř. věst. L 347, 28.12.2017, s. 35.

<sup>2</sup> Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226 ze dne 12. listopadu 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/2402 a kterým se stanoví regulační technické normy upřesňující informace, které mají být poskytnuty v souladu s požadavky na oznámení STS sekuritizace (Úř. věst. L 289, 3.9.2020, s. 285).

<sup>3</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/557 ze dne 31. března 2021, kterým se mění nařízení (EU) 2017/2402, kterým se stanoví obecný rámec pro sekuritizaci a vytváří se zvláštní rámec pro jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci, s cílem napomoci oživení po krizi způsobené onemocněním COVID-19 (Úř. věst. L 116, 6.4.2021, s. 1).

sekuritizace, u kterých stačí prosté potvrzení, od kritérií, u kterých je zapotřebí stručného vysvětlení nebo podrobného vysvětlení.

- (4) Rozvahové syntetické sekuritizace, u nichž nemusí být podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129<sup>4</sup> vypracován žádný prospekt, umožňují stranám provádět sekuritizační transakce bez zveřejnění citlivých obchodních informací. Z toho důvodu je vhodné omezit zveřejňování informací v oznámeních těchto sekuritizací na obchodní informace, které nejsou citlivé.
- (5) Aby se usnadnil přístup k informacím relevantním pro požadavky na STS sekuritizace, měli by mít původci možnost odkazovat na příslušný prospekt vypracovaný pro rozvahovou syntetickou sekuritizaci v souladu s nařízením (EU) 2017/1129 nebo jinou relevantní podkladovou dokumentaci uvedenou v čl. 7 odst. 1 písm. b) nařízení (EU) 2017/2402. Kromě toho by měli mít původci možnost odkázat na jakýkoli jiný dokument týkající se investorů a původců, smlouvy o zajištění úvěrového rizika, nezávislého ověřovatele a případně na transakční dokumentaci k úvěrovým dluhovým cenným papírům.
- (6) S cílem zlepšit transparentnost a soulad informací mezi souvisejícími poli a objasnit specifické rysy některých sekuritizací, včetně sekuritizační struktury „hlavního svěřenství“, je nezbytné u některých polí objasnit informace, které mají být oznámeny ve sloupcích „Název pole“ a „Obsah, který má být oznámen“ v přílohách I, II a III nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226.
- (7) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.
- (8) Toto nařízení vychází z návrhů regulačních technických norem předložených Komisi orgánem ESMA.
- (9) Orgán ESMA uskutečnil otevřené veřejné konzultace o návrzích regulačních technických norem, z nichž toto nařízení vychází, analyzoval potenciální související náklady a přínosy a požádal o stanovisko skupinu subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010<sup>5</sup>,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

### *Článek 1*

#### *Změny nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226*

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2020/1226 se mění takto:

- 1) Článek 1 se mění takto:
  - a) v odstavci 1 se doplňuje nové písmeno d), které zní:

„d) je-li sekuritizace rozvahovou syntetickou sekuritizací, informace uvedené v příloze IV tohoto nařízení.“;

<sup>4</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (Úř. věst. L 168, 30.6.2017, s. 12).

<sup>5</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1095/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/77/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 84).

- b) v odstavci 2 se doplňuje nové písmeno d), které zní:  
„d) je-li sekuritizace rozvahovou syntetickou sekuritizací, informace uvedené v polích STSSY2, STSSY10, STSSY12 a STSSY13 v příloze IV tohoto nařízení.“
- 2) Článek 2 se mění takto:
- a) návěští se nahrazuje tímto:  
„V případech, kdy následující dokumenty obsahují informace relevantní pro oznámení STS sekuritizace, může být ve sloupci doplňujících informací v přílohách I, II, III nebo IV tohoto nařízení uveden odkaz na příslušné části uvedených dokumentů, a pokud takové informace jsou uvedeny, musí být dokumentace jasně identifikována.“;
- b) písmeno c) se nahrazuje tímto:  
„c) jakýkoli jiný dokument s informacemi relevantními pro oznámení STS sekuritizace, včetně – v případě rozvahových syntetických sekuritizací – dokumentů týkajících se jakéhokoli původce, jakéhokoli investora, smlouvy o zajištění úvěrového rizika, nezávislého ověřovatele uvedeného v čl. 26e odst. 4 nařízení (EU) 2017/2402 a případně dokumentace dokládající úvěrové dluhové cenné papíry uvedené v čl. 26e odst. 10 pátém pododstavci nařízení (EU) 2017/2402.“
- 3) Přílohy I, II a III se mění v souladu s přílohou I tohoto nařízení.
- 4) Doplnuje se příloha IV v souladu s přílohou II tohoto nařízení.

## *Článek 2*

### *Vstup v platnost*

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

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

V Bruselu dne 31.3.2022

*Za Komisi  
předsedkyně  
Ursula VON DER LEYEN*