Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2024/3132

20.12.2024

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2024/3132

zo 14. novembra 2024

o zrušení usmernenia (EÚ) 2024/3130, ktorým mení usmernenie (EÚ) 2015/510 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2024/23), a o zmene usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) *(ECB/2024/37)*

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 3.1 prvú zarážku, články 9.2, 12.1, 14.3 a 18.2 a článok 20 prvý odsek,

keďže:

(1) Dosiahnutie jednotnej menovej politiky si vyžaduje vymedzenie nástrojov a postupov, ktoré má používať Eurosystém pozostávajúci z Európskej centrálnej banky (ECB) a národných centrálnych bánk tých členských štátov, ktorých menou je euro (ďalej len „národné centrálne banky“), aby sa táto politika vykonávala jednotne prostredníctvom členských štátov, ktorých menou je euro.

(2) Na zvýšenie prevádzkovej efektívnosti a transparentnosti postupov Eurosystému súvisiacich s mobilizáciou a riadením zábezpeky by národné centrálne banky mali harmonizovane riadiť zábezpeku mobilizovanú zmluvnými stranami v úverových operáciách Eurosystému, a to prostredníctvom štandardizovaných a prevádzkovo jednotných postupov bez ohľadu na to, kde sa nachádza zábezpeka alebo zmluvná strana.

(3) Na tento účel Eurosystém vyvinul systém riadenia zábezpeky Eurosystému (ECMS) ako jednotnú platformu Eurosystému, ktorá umožňuje národným centrálnym bankám spravovať akceptovateľné aktíva a hotovosť, ktorú ich zmluvné strany mobilizujú ako zábezpeku. ECB preto prijala usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) ([1]). Usmernenie (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) dopĺňa rámec vykonávania menovej politiky ustanovený v usmernení Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) ([2]) a nahrádza ustanovenia o riadení zábezpeky obsiahnuté v uvedenom usmernení. V usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) sa predovšetkým ustanovujú harmonizované pravidlá a opatrenia, podľa ktorých národné centrálne banky riadia zábezpeku mobilizovanú zmluvnými stranami na domácom a cezhraničnom základe na účely zabezpečenia úverových operácií Eurosystému a na určité iné účely.

(4) Vzhľadom na prijatie usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) a v záujme zrozumiteľnosti a právnej istoty, niektoré ustanovenia usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) týkajúce sa mobilizácie a riadenia zábezpeky stratili svoj význam a mali by sa vypustiť, alebo je potrebné ich zmeniť.

(5) Konkrétne po prijatí usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) a sprevádzkovaní systému ECMS a) sa prestanú používať domáce systémy združovania a systémy rezervácie používané národnými centrálnymi bankami na riadenie zábezpeky a súvisiace pravidlá by sa mali vypustiť; b) by sa mali upraviť postupy vyrovnania a pravidlá upravujúce cezhraničnú mobilizáciu zábezpeky; c) by sa mali zmeniť kritériá akceptovateľnosti pre využívanie i) systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ii) prepojení medzi systémami vyrovnania obchodov s cennými papiermi a iii) triparty agentov; d) by mali mať dlhové nástroje množstvo vyjadrené v nominálnej hodnote (FAMT), aby boli akceptovateľné ako zábezpeka a aby spĺňali trhové štandardy pre denomináciu cenných papierov.

([1]) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3129 z 13. augusta 2024 o riadení zábezpeky v úverových operáciách Eurosystému (ECB/2024/22) (Ú. v. EÚ L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj).

([2]) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60) (Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3).

(6) Po uplynutí príslušného prechodného obdobia by obchodovateľné dlhové nástroje vydané nefinančnými korporáciami alebo obchodovateľné dlhové nástroje, za ktoré ručia nefinančné korporácie a pre ktoré nie je k dispozícii vhodné hodnotenie kreditného rizika, už nemali byť akceptovateľné ako zábezpeka Eurosystému.

(7) Je potrebné jednoznačnejšie upraviť rámec Eurosystému pre hodnotenie kreditného rizika, pokiaľ ide o akceptovanie ratingov v miestnej a cudzej mene od externých inštitúcií hodnotiacich kreditné riziko (external credit assessment institutions – ECAI).

(8) V súlade so záväzkom Eurosystému znížiť svoju závislosť na externých ratingoch sa na určenie akceptovateľnosti dlžníkov a ručiteľov úverových pohľadávok a príslušných oceňovacích zrážok majú pred ratingmi iných systémov hodnotenia kreditného rizika uprednostniť ratingy interných systémov hodnotenia kreditného rizika národných centrálnych bánk, ak sú k dispozícii.

(9) Preto bolo prijaté usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23) ([3]). S cieľom zabezpečiť právnu istotu bol dátum uplatňovania uvedeného usmernenia rovnaký ako dátum uplatňovania usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).

(10) Dňa 25. septembra 2024 rozhodla Rada guvernérov o zmene termínu spustenia ECMS na základe posúdenia, že na dosiahnutie dostatočnej pripravenosti na bezproblémové začatie prevádzky je treba viac času. Dňa 24. októbra 2024 Rada guvernérov rozhodla, že dátum začatia prevádzky ECMS by mal byť 16. júna 2025, a príslušné dátumy v usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) boli zodpovedajúcim spôsobom zmenené.

(11) S cieľom zabezpečiť právnu istotu a zohľadniť zmenu termínu spustenia prevádzky ECMS by sa dátum uplatňovania potrebných zmien usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60), ako sa stanovuje v usmernení (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23), mal upraviť na 16. júna 2025. Preto je potrebné zrušiť usmernenie (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23) a zaviesť uvedené zmeny s dátumom uplatňovania 16. júna 2025.

(12) Usmernenie (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23) by sa preto malo zrušiť a usmernenie (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) by sa malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1

Zrušenie usmernenia (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23)

Usmernenie (EÚ) 2024/3130 (ECB/2024/23) sa týmto zrušuje.

Článok 2

Zmeny usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60)

Usmernenie (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) sa mení takto:

1. V článku 1 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Toto usmernenie stanovuje jednotné pravidlá uskutočňovania jednotnej menovej politiky Eurosystému vo všetkých členských štátoch, ktorých menou je euro. Pravidlá mobilizácie a riadenia zábezpeky sú stanovené v usmernení Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22) (*).

(*) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3129 z 13. augusta 2024 o riadení zábezpeky v úverových operáciách Eurosystému (ECB/2024/22) (Ú. v. EÚ L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj).“

2. Článok 2 sa mení takto:

a) v bode 16 sa vypúšťa písmeno d);

([3]) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3130 z 13. augusta 2024, ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2015/510 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2014/60) (ECB/2024/23) (Ú. v. EÚ L, 2024/3130, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3130/oj).

b) bod 18 sa vypúšťa;

c) bod 20 sa vypúšťa;

d) bod 22a sa vypúšťa;

e) netýka sa slovenskej verzie;

f) bod 24 sa vypúšťa;

g) bod 25a sa nahrádza takto:

„25a. ‚akceptovateľným prepojením' sa rozumie akceptovateľné prepojenie, ako je vymedzené v článku 2 bode 26 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22);"

h) bod 25b sa nahrádza takto:

„25b. ‚akceptovateľným systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi' sa rozumie akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ako je vymedzený v článku 2 bode 27 usmernenia (EÚ) 2024/3129(ECB/2024/22);"

i) bod 54 sa nahrádza takto:

„54. ‚výzvou na dodatočné vyrovnanie' sa rozumie postup súvisiaci s uplatňovaním variačnej marže, ktorý znamená, že ak pravidelne zisťovaná hodnota aktív, ktoré zmluvná strana mobilizovala ako zábezpeku, klesne pod určitú úroveň (nedostatočné zabezpečenie), Eurosystém vyzve zmluvnú stranu, aby dodala dodatočné akceptovateľné aktíva alebo hotovosť;"

j) vkladá sa tento bod 72a:

„72a. ‚združovaním' sa rozumie združovanie, ako je vymedzené v článku 2 bode 44 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22);"

k) bod 73 sa vypúšťa;

l) bod 76a sa vypúšťa;

m) bod 81 sa vypúšťa;

n) bod 95 sa vypúšťa.

3. V článku 15 ods. 1 sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) ak je to použiteľné v prípade bodu b), poskytnúť primeranú kolateralizáciu prostredníctvom výziev na dodatočné vyrovnanie pomocou dostatočného objemu akceptovateľných aktív alebo hotovosti. Mobilizáciu hotovosti ako zábezpeky môže iniciovať aj NCB v súlade s článkom 11 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22)."

4. V článku 20 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Splatnosť úveru poskytnutého na základe jednodňovej refinančnej operácie je jeden deň. Úver je splatný v nasledujúci deň, keď je systém TARGET v prevádzke."

5. V článku 49 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Platobné príkazy súvisiace s účasťou na operáciách na voľnom trhu na dodanie likvidity alebo využívaním jednodňových refinančných operácií sa vyrovnávajú až po konečnom prevode akceptovateľných aktív ako zábezpeky pre danú operáciu."

6. V článku 50 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Eurosystém sa usiluje vyrovnávať transakcie týkajúce sa operácií na voľnom trhu v tom istom čase vo všetkých členských štátoch, ktorých menou je euro, so všetkými zmluvnými stranami, ktoré poskytli dostatočné akceptovateľné aktíva ako zábezpeku v súlade s postupmi vyrovnania uvedenými v článku 9 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22). V dôsledku prevádzkových obmedzení a technických vlastností (napr. systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi) sa však načasovanie vyrovnania operácií na voľnom trhu v rámci dňa môže v členských štátoch, ktorých menou je euro, líšiť."

7. V článku 51 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Eurosystém sa usiluje vyrovnávať operácie na voľnom trhu vykonávané prostredníctvom štandardných tendrov v prvý deň nasledujúci po dni uzavretia obchodu, keď je systém TARGET v prevádzke."

8. Článok 53 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Bez toho, aby boli dotknuté požiadavky ustanovené v tejto kapitole a v usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22), sa môžu v zmluvných alebo regulačných opatreniach uplatňovaných národnými centrálnymi bankami alebo ECB pre konkrétny nástroj menovej politiky vymedziť ďalšie ustanovenia týkajúce sa vyrovnania.“

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Postupy na konci dňa sú stanovené v dokumentácii k rámcu TARGET a v usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“

9. Článok 58 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Eurosystém uplatňuje jednotný rámec pre akceptovateľné aktíva ustanovený týmto usmernením, ktorý platí pre všetky úverové operácie Eurosystému, a spravuje takéto aktíva v súlade s usmernením (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“;

b) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Ak zmluvné strany poskytnú akceptovateľné aktíva ako zábezpeku, domáca NCB použije na správu týchto aktív združovanie v súlade s článkom 3 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“

10. V článku 61 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. ECB uverejňuje aktuálny zoznam akceptovateľných obchodovateľných aktív na svojej internetovej stránke v súlade s metodikou tam uvedenou a aktualizuje ho každý deň, keď je systém TARGET v prevádzke. Obchodovateľné aktíva zaradené do zoznamu akceptovateľných obchodovateľných aktív sa stanú akceptovateľné na použitie v rámci úverových operácií Eurosystému ich uverejnením v zozname. Ako výnimku z tohto pravidla môže Eurosystém v prípade dlhových nástrojov s vyrovnaním valuty v ten istý deň priznať akceptovateľnosť od dátumu emisie.“

11. V článku 62 sa dopĺňa tento odsek 4:

„4. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia mať množstvo vyjadrené v nominálnej hodnote (FAMT).“

12. Článok 66 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť vydané v EHP prostredníctvom centrálneho depozitára cenných papierov, ktorý prevádzkuje i) akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo ii) systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi s akceptovateľným prepojením na akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi.“

b) odsek 2 sa vypúšťa;

c) v odseku 3 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) Medzinárodné dlhové nástroje znejúce na globálneho držiteľa musia byť vydané vo forme nových globálnych zmeniek (new global notes – NGN) a uložené u spoločného správcu, ktorým je medzinárodný centrálny depozitár cenných papierov alebo centrálny depozitár cenných papierov, ktorý prevádzkuje i) akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo ii) systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi s akceptovateľným prepojením na akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi. Táto požiadavka neplatí pre medzinárodné dlhové nástroje znejúce na globálneho držiteľa vydané vo forme klasických globálnych zmeniek (classical global notes) pred 1. januárom 2007 a zastupiteľné navyšované emisie (tap issuances) takýchto zmeniek vydané pod tým istým ISIN bez ohľadu na dátum navyšovanej emisie.“

13. Článok 67 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Postupy vyrovnania uplatniteľné na mobilizáciu obchodovateľných aktív ako zábezpeky sú uvedené v usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22). Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť prevoditeľné v zaknihovanej podobe a vyrovnané na základe práva členského štátu, ktorého menou je euro, aby sa na bezchybnosť a realizáciu zábezpeky vzťahovalo právo členského štátu, ktorého menou je euro.“;

b) odsek 1a sa vypúšťa;

c) odsek 2 sa vypúšťa.

14. Článok 70 sa mení takto:

a) odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť vydané emitentom so sídlom v EHP alebo v krajine G10 mimo EHP s výnimkami uvedenými v odsekoch 3a až 6 tohto článku a v článku 81a odseku 4. Pre obchodovateľné aktíva s viacerými emitentmi platí táto požiadavka pre každého emitenta.

2. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia mať ručitelia sídlo v EHP okrem prípadov, keď sa záruka nepoužíva na dosiahnutie súladu dotknutého dlhového nástroja s požiadavkami na kreditnú kvalitu určitých dlhových nástrojov, s výnimkami uvedenými v odsekoch 3a a 4. Možnosť použiť rating ručiteľa od ECAI na dosiahnutie súladu určitých dlhových nástrojov s príslušnými požiadavkami na kreditnú kvalitu je upravená v článku 84.“;

b) odsek 3 sa vypúšťa.

15. Článok 86 sa nahrádza takto:

„*Článok 86*

Ratingy v miestnej mene a ratingy v cudzej mene

Na účely ratingov emitenta a ručiteľa od ECAI sú akceptovateľné ratingy v cudzej mene. Ak je aktívum denominované v domácej mene emitenta, je akceptovateľný aj rating emitenta v miestnej mene. Ak je aktívum denominované v domácej mene ručiteľa, je akceptovateľný aj rating ručiteľa v miestnej mene.“

16. Článok 87 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Ak nie je k dispozícii vhodné hodnotenie kreditného rizika emisie, emitenta alebo ručiteľa od akceptovanej ECAI v zmysle článku 84 písm. a) alebo b), Eurosystém odvodí implicitné hodnotenie kreditného rizika obchodovateľných aktív (s výnimkou cenných papierov krytých aktívami) na základe pravidiel uvedených v odseku 2. Toto implicitné hodnotenie kreditného rizika musí spĺňať požiadavky Eurosystému na kreditnú kvalitu.“;

b) odsek 3 sa vypúšťa.

17. Článok 98 sa nahrádza takto:

„*Článok 98*

Zaobchádzanie s úverovými pohľadávkami

S úverovými pohľadávkami sa zaobchádza podľa postupov Eurosystému stanovených v príslušných národných predpisoch národných centrálnych bánk, ak je to relevantné, v súlade s usmernením (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“

18. Článok 109 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Eurosystém posúdi kreditnú kvalitu úverových pohľadávok na základe kreditnej kvality dlžníkov alebo ručiteľov stanovenej systémami hodnotenia kreditného rizika alebo zdrojmi určenými v súlade s článkom 110.“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Zmluvné strany sú povinné zabezpečiť, aby pre dlžníkov alebo ručiteľov z úverových pohľadávok mobilizovaných ako zábezpeka používali najaktuálnejšie hodnotenia kreditnej kvality zo systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality určených v súlade s článkom 110.“

19. Článok 110 sa mení takto:

a) názov sa nahrádza takto:

„**Určenie systému alebo zdroja hodnotenia kreditného rizika**“;

b) vkladá sa tento odsek -1:

„-1. Interné systémy hodnotenia kreditného rizika (in-house credit assessment systems – ICAS) národných centrálnych bánk akceptované Eurosystémom v súlade so všeobecnými kritériami akceptovateľnosti uvedenými v hlave V štvrtej časti sa používajú ako primárny zdroj hodnotenia kreditného rizika na hodnotenie kreditnej kvality dlžníkov a ručiteľov úverových pohľadávok mobilizovaných ako zábezpeka, ak je k dispozícii hodnotenie kreditného rizika od akceptovaného ICAS, či už domácej NCB alebo ktorejkoľvek inej NCB.“;

c) odseky 1 až 3 sa nahrádzajú takto:

„1. Zmluvné strany mobilizujúce úverovú pohľadávku ako zábezpeku si môžu vybrať jeden ďalší systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika z niektorého z ostatných zdrojov hodnotenia kreditného rizika akceptovaných Eurosystémom v súlade so všeobecnými kritériami akceptovateľnosti uvedenými v hlave V štvrtej časti. Systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika vybraný podľa tohto odseku sa označuje ako sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika zmluvnej strany. Sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika sa môže použiť len vtedy, ak nie je k dispozícii hodnotenie kreditného rizika príslušného dlžníka alebo ručiteľa od akceptovaného ICAS národnej centrálnej banky.

2. Domáca NCB môže umožniť zmluvným stranám používanie viac ako dvoch systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditného rizika na základe odôvodnenej žiadosti adresovanej domácej NCB a podloženej primeraným odôvodnením založeným na nedostatočne širokom pokrytí primárnych a sekundárnych zdrojov alebo systémov hodnotenia kreditného rizika.

3. V prípadoch, keď je zmluvnej strane umožnené používať viac ako dva systémy alebo zdroje hodnotenia kreditného rizika v súlade s odsekom 2, sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika zmluvnej strany by mal poskytovať hodnotenie kreditnej kvality najväčšieho počtu dlžníkov z úverových pohľadávok mobilizovaných ako zábezpeka spomedzi systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditného rizika zmluvnej strany vybraných popri primárnom zdroji hodnotenia kreditného rizika v súlade s odsekmi 1 a 2. Ak existujú hodnotenia kreditného rizika z viacerých systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditného rizika akceptovaných pre zmluvnú stranu, na určenie akceptovateľnosti dlžníka alebo ručiteľa a oceňovacích zrážok uplatniteľných na príslušnú úverovú pohľadávku sa v súlade s odsekmi 1 až 3 použije toto hodnotenie kreditného rizika: a) z primárneho zdroja hodnotenia kreditného rizika, alebo ak neexistuje, b) zo systému alebo zdroja sekundárneho hodnotenia kreditného rizika, ak si ho zmluvná strana vybrala, alebo ak neexistuje, c) z ďalších systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditného rizika uvedených v odseku 2, ak ich vybrala zmluvná strana.“;

d) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Za určitých okolností a obzvlášť ak zmluvná strana rozbieha svoj systém založený na internom ratingu alebo začína používať úverové pohľadávky ako zábezpeku môže domáca NCB na základe odôvodnenej žiadosti výnimočne udeliť zmluvnej strane výnimku, pokiaľ ide o obmedzenie v lehote 12 mesiacov upravené v odseku 4 a môže zmluvnej strane umožniť, aby zmenila svoj výber systému alebo zdroja hodnotenia kreditného rizika v tejto lehote.“;

e) odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. Ak si zmluvná strana zvolila ECAI za zdroj hodnotenia kreditného rizika, môže sa použiť rating dlžníka alebo ručiteľa od ECAI. Ak je dispozícii viacero ratingov dlžníka od ECAI a/alebo ratingov ručiteľa od ECAI pre rovnakú úverovú pohľadávku, tak sa v súlade s odsekmi 1 až 3 použije najlepšie dostupné hodnotenie kreditného rizika od ECAI spomedzi všetkých akceptovaných ECAI.“

20. Článok 111 sa mení takto:

a) v odseku 1 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) Ak je k dispozícii hodnotenie kreditného rizika zo systémov alebo zdrojov určených v súlade s článkom 110, Eurosystém ho použije na určenie, či subjekt verejného sektora vystupujúci ako dlžník alebo ručiteľ spĺňa požiadavky Eurosystému na kreditnú kvalitu neobchodovateľných aktív ustanovené v článku 108.“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Eurosystém posúdi kreditnú kvalitu úverových pohľadávok voči nefinančným korporáciám ako dlžníkom alebo ručiteľom takto: hodnotenie kreditného rizika poskytnuté systémami hodnotenia kreditného rizika alebo zdrojmi určenými v súlade s článkom 110 musí spĺňať požiadavky Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality pre neobchodovateľné aktíva ustanovené v článku 108.“

21. V článku 112a sa odseky 1 a 2 nahrádzajú takto:

„1. Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami nemusia byť hodnotené jedným zo zdrojov hodnotenia kreditného rizika akceptovaných Eurosystémom v súlade so všeobecnými kritériami akceptovateľnosti uvedenými vo štvrtej časti hlave V.

2. Každá podkladová úverová pohľadávka v súbore neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami musí mať hodnotenie kreditného rizika uskutočnené niektorým zo zdrojov hodnotenia kreditného rizika akceptovaných Eurosystémom v súlade so všeobecnými kritériami akceptovateľnosti uvedenými vo štvrtej časti, hlave V. Okrem toho použitý systém alebo zdroj hodnotenia kreditného rizika musí byť totožný so systémom alebo zdrojom vybraným pôvodcom v súlade s článkom 110. Použijú sa pravidlá týkajúce sa požiadaviek Eurosystému na kreditnú kvalitu podkladových úverových pohľadávok, ktoré sú vymedzené v oddiele 1.“

22. V článku 118 ods. 1 sa vypúšťa písmeno b).

23. V článku 128 ods. 1 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) variačná marža (oceňovanie podľa trhovej hodnoty):

Eurosystém vyžaduje, aby trhová hodnota akceptovateľných aktív upravená o zrážku, ktorá sa použije v reverzných obchodoch na dodanie likvidity, zostala zachovaná počas doby trvania obchodu. Ak denne zisťovaná hodnota akceptovateľných aktív klesne pod určitú úroveň (nedostatočné zabezpečenie), domáca NCB vyzve zmluvnú stranu prostredníctvom výzvy na dodatočné vyrovnanie na dodanie dodatočných aktív alebo hotovosti v súlade s článkom 136. Podobne, ak hodnota akceptovateľných aktív po ich precenení prekročí určitú úroveň, NCB nadbytočnú hotovosť vráti;“.

24. V článku 134 sa vypúšťa písmeno d).

25. Článok 136 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aktíva mobilizované ako zábezpeka pre úverové operácie Eurosystému podliehajú dennému oceňovaniu národnými centrálnymi bankami v súlade s pravidlami pre oceňovanie ustanovenými v článkoch 134 and 135.“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Ak mobilizované aktíva po ocenení a zrážkach nespĺňajú požiadavky vypočítané v daný deň, uskutočnia sa výzvy na dodatočné vyrovnanie v súlade s postupmi stanovenými v článku 11 usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22). Ak hodnota akceptovateľných aktív mobilizovaných ako zábezpeka presiahne po precenení čiastku, ktorú zmluvná strana dlhuje, plus prípadnú prípustnú odchýlku, NCB vráti zmluvnej strane nadbytočnú hotovosť, ktorú zmluvná strana poskytla na výzvu na dodatočné vyrovnanie.“;

c) odsek 3 sa vypúšťa.

26. Článok 144a sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Národné centrálne banky zabezpečia, aby zmluvná strana bola naďalej zodpovedná za včasnú úhradu akejkoľvek sumy záporných peňažných tokov v súvislosti s akceptovateľnými aktívami, ktoré predložila alebo použila ako zábezpeku a ktoré sú spravované podľa usmernenia (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“;

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Ak zmluvná strana neuskutoční úhradu včas podľa odseku 1, Eurosystém môže, ale nemusí uskutočniť príslušnú platbu.“;

c) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Akákoľvek suma uhradená Eurosystémom podľa odseku 2 sa považuje za úver od Eurosystému, na ktorý sa vzťahuje sankcia v súlade s článkom 154.“

27. Článok 148 sa nahrádza takto:

„*Článok 148*

Cezhraničná mobilizácia akceptovateľných aktív

Zmluvné strany môžu používať akceptovateľné aktíva cezhranične v celej eurozóne vo všetkých druhoch úverových operácií Eurosystému v súlade s postupmi uplatniteľnými na mobilizáciu akceptovateľných aktív ako zábezpeky uvedenými v usmernení (EÚ) 2024/3129 (ECB/2024/22).“;

28. Článok 149 sa vypúšťa.

29. Článok 150 sa vypúšťa.

30. Článok 151 sa vypúšťa.

31. Článok 152 sa vypúšťa.

32. Príloha VI sa vypúšťa.

33. Príloha VIa sa vypúšťa.

34. Príloha XII sa mení takto:

a) v „Zozname príkladov“ sa vypúšťa „Príklad 6 Opatrenia na kontrolu rizika“;

b) oddiel VI s názvom „*PRÍKLAD 6: OPATRENIA NA KONTROLU RIZIKA*“ sa vypúšťa.

Článok 3

Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť dňom jeho oznámenia národným centrálnym bankám.

2. Národné centrálne banky prijmú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 16. júna 2025. Najneskôr do 4. decembra 2024 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení.

Článok 4

Adresáti

Toto usmernenie je určené všetkým centrálnym bankám Eurosystému.

Vo Frankfurte nad Mohanom 14. novembra 2024

Za Radu guvernérov ECB
prezidentka ECB
Christine LAGARDE