Úradný vestník
Európskej únie

SK
Séria L

2026/689

23.3.2026

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2026/689

z 22. januára 2026,

ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2015/510 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2014/60) *(ECB/2026/1)*

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, ako aj článok 20 prvú zarážku,

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) Rada guvernérov 29. novembra 2024 rozhodla o niektorých opatreniach zameraných na podporu väčšej harmonizácie rámca Eurosystému pre zábezpeku. Po prvé by mali byť určité druhy aktív akceptovateľné v dočasnom rámci začlenené do všeobecného rámca pre zábezpeku, a to a) obchodovateľné aktíva denominované v amerických dolároch, librách šterlingov a japonských jenoch; a b) cenné papiere kryté aktívami s druhým najlepším ratingom stupňa kreditnej kvality 3 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti stanovené v dočasnom rámci pre zábezpeku. Po druhé by sa štatistické interné systémy hodnotenia kreditného rizika (statistical in-house credit assessment systems – S-ICAS) národných centrálnych bánk mali akceptovať ako zdroj hodnotenia kreditného rizika popri interných systémoch hodnotenia kreditného rizika (in-house credit assessment systems – ICAS) národných centrálnych bánk, ktoré sú v súčasnosti akceptované, a ktoré by sa preto mali označovať ako „plnohodnotné interné systémy hodnotenia kreditného rizika“ (full in-house credit assessment systems – F-ICAS), aby sa odlíšili od S-ICAS. Po tretie, pokiaľ ide o postup akceptácie S-ICAS ako tretieho zdroja hodnotenia kreditného rizika zmluvnej strany, je s cieľom uľahčiť používanie S-ICAS vhodné upustiť od požiadavky na predloženie odôvodneného vyhlásenia podloženého primeraným odôvodnením. Napokon Rada guvernérov tiež rozhodla, že s cieľom zjednodušiť rámec Eurosystému pre zábezpeku by už nemali byť retailové hypotekárne záložné dlhové nástroje a neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami akceptovateľné ako zábezpeka pre úverové operácie Eurosystému z dôvodu ich obmedzeného využívania a nízkeho dopytu po nich.

(3) Po uplynutí prechodného obdobia v súvislosti s používaním vzorov ECB na vykazovanie údajov o úveroch a postupnom ukončení postupu Eurosystému na uznanie databáz údajov o úveroch na základe rozhodnutia Rady guvernérov z 22. marca 2019 sú potrebné následné zmeny príslušných ustanovení rámca menovej politiky Eurosystému.

(4) V súvislosti s kritériami akceptovateľnosti cenných papierov krytých aktívami ako akceptovateľnej zábezpeky pre úverové operácie Eurosystému je potrebné ďalšie spresnenie, aby sa výslovne vylúčili cenné papiere kryté aktívami, pri ktorých je emitent týchto cenných papierov vystavený riziku spojenému so zostatkovou hodnotou.

(5) Pokiaľ ide o zaobchádzanie so subjektmi, pre ktoré bol prijatý program riešenia krízovej situácie založený na stratégii riešenia krízových situácií pre otvorené banky, je potrebné spresniť rámec Eurosystému pre zmluvné strany, aby sa pri posudzovaní finančného zdravia zohľadnili príslušné postupy a lehoty.

(6) Ďalšie spresnenie sa týka posúdenia finančného zdravia zmluvnej strany v prípade diskrečných opatrení prijatých Eurosystémom z dôvodu obozretnosti.

(7) Kritériá akceptovateľnosti uplatňované na kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú viazané na index inflácie slúžiaci ako referenčná sadzba;, by sa mali vymedziť prostredníctvom osobitných ustanovení, ktoré tieto kritériá odlíšia od tých, ktoré sa uplatňujú na nástroje s inými kupónmi s pohyblivou úrokovou sadzbou, a mali by zabezpečiť lepšiu zrozumiteľnosť.

(8) Mali by sa upraviť, že kritériá akceptovateľnosti, ktoré sa týkajú formy emisie medzinárodných dlhových nástrojov, by sa mali vzťahovať len na medzinárodné dlhové nástroje vydané prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov cenných papierov vo forme globálnych dlhových cenných papierov a zastúpené fyzickým (listinným) certifikátom alebo elektronickou (digitálnou) kópiou listinného globálneho dlhového cenného papiera. Pri medzinárodných dlhových nástrojoch vydaných prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov cenných papierov v úplne dematerializovanej forme by si však Eurosystém mal vyhradiť právo overiť, a) že sa s takýmito nástrojmi nespájajú materiálne riziká, ktoré by mohli ovplyvniť práva Eurosystému ako držiteľa zábezpeky, a b) že sú takéto nástroje platne vydané podľa práva, ktorým sa riadia, a to bez ohľadu na technológiu, pomocou ktorej sa vydávajú.

(9) Kritériá akceptovateľnosti úverových pohľadávok ako akceptovateľnej zábezpeky pre úverové operácie Eurosystému by sa mali presnejšie upraviť tak, že sa výslovne vylúčia nesplácané úverové pohľadávky s cieľom zabezpečiť, aby bol Eurosystém chránený pred rizikami, ktoré predstavujú, a aby bola akceptovaná len dostatočná zábezpeka pre úverové operácie Eurosystému.

(10) Vzhľadom na veľké rozdiely v počte, hodnote a druhoch aktív, ako aj na okolnosti prípadného nedodržania povinností, by sa mali vykonať úpravy s cieľom umožniť efektívnejšie a pružnejšie uplatňovanie finančných a nefinančných sankcií ukladaných zmluvným stranám, ktoré nedodržia určité pravidlá týkajúce sa operácií menovej politiky.

(11) Rada guvernérov 23. júla 2025 rozhodla o zavedení „klimatického faktora“ do rámca Eurosystému pre zábezpeku. Eurosystém uskutočňuje úverové operácie s akceptovateľnými zmluvnými stranami s cieľom plniť svoj hlavný cieľ, ktorým je udržiavať cenovú stabilitu a ktorý Rada guvernérov vymedzuje ako symetrický inflačný cieľ na úrovni 2 % v strednodobom horizonte. Podľa článku 18.1 Štatútu Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky by mali byť tieto operácie zabezpečené dostatočnou zábezpekou. Kľúčovým rizikom pri týchto operáciách je potenciálny pokles hodnoty zábezpeky v prípade, že zmluvná strana zlyhá a Eurosystém sa stane zákonným vlastníkom zábezpeky na obdobie, ktorého dĺžka je neistá.

(12) Eurosystém používa v rámci svojho súčasného rámca pre zábezpeku niekoľko opatrení na zmiernenie finančných rizík spojených so svojimi úverovými operáciami, potenciálny finančný vplyv neistôt súvisiacich s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy sa však nerieši. S tým súvisiace finančné riziká pre Eurosystém vyplývajú z potenciálu precenenia aktív v dôsledku neočakávaných otrasov súvisiacich s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy, keďže hospodárstvo smeruje k budúcnosti s nízkymi emisiami oxidu uhličitého z dôvodu zmien v politike, technológiách, dynamike trhu a preferenciách spotrebiteľov. Rada guvernérov sa preto rozhodla zaviesť „klimatický faktor“, ktorý je dodatočným opatrením na kontrolu rizika zameraným na zmiernenie potenciálneho finančného vplyvu neistôt súvisiacich s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy tak, že sa upraví hodnota priradená akceptovateľným obchodovateľným aktívam emitovaným určitými nefinančnými korporáciami a ich pridruženými spoločnosťami a mobilizovaným ako zábezpeka v závislosti od rozsahu, v akom môžu byť tieto aktíva ovplyvnené výhľadovými neistotami súvisiacimi s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy.

(13) Úprava hodnoty priradenej akceptovateľným aktívam mobilizovaným ako zábezpeka by mala byť založená na súbore objektívnych kritérií s cieľom zabezpečiť, aby bolo opatrenie vhodné na dosiahnutie stanoveného cieľa, ktorým je zmiernenie finančného rizika, a nešlo nad rámec toho, čo je potrebné na dosiahnutie tohto cieľa. Klimatický faktor by sa mal odvodiť z bodového hodnotenia neistoty pozostávajúceho z troch prvkov, ktorými sú: a) stresový faktor špecifický pre dané odvetvie: jednotný „trhový faktor“ odvodený od predpokladanej straty v prípade nepriaznivého scenára v klimatickom záťažovom teste Eurosystému, ktorý sa vzťahuje na všetky aktíva emitované spoločnosťami v rámci konkrétneho sektora; b) expozícia špecifická pre emitenta: miera expozície emitenta voči neistotám súvisiacim s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy na základe metodiky vypracovanej pre usmerňovanie nákupov v rámci programu nákupu cenných papierov podnikového sektora; a c) zraniteľné miesta špecifické pre aktívum: posúdenie citlivosti trhovej ceny aktíva na neočakávané budúce otrasy súvisiace so zmenou klímy s prihliadnutím na jeho zostatkovú splatnosť. Na základe bodového hodnotenia neistoty by mal Eurosystém priradiť klimatický faktor každému akceptovateľnému obchodovateľnému aktívu, na ktoré sa vzťahuje opatrenie na riadenie rizika, čo môže ďalej upraviť jeho hodnotu zábezpeky po uplatnení iných opatrení na kontrolu rizika. Aktívam, ktoré sa stanú akceptovateľnými medzi dvoma ročnými aktualizáciami týkajúcimi sa klimatického faktora, by sa mal spočiatku priradiť medián klimatického faktora druhu aktíva, ku ktorému patria, t. j. dlhopisu, strednodobého dlhového cenného papiera alebo komerčného cenného papiera. Uplatnenie mediánu klimatického faktora na základe druhu aktíva odráža inherentné rozdiely v citlivosti cien na podobné otrasy medzi jednotlivými druhmi aktív a efektívne vyvažuje riadenie rizík s prihliadnutím na efektívnosť až do ďalšej ročnej aktualizácie.

(14) Klimatický faktor by sa mal nastaviť tak, aby schopnosť Eurosystému uskutočňovať menovú politiku prostredníctvom širokej dostupnosti zábezpeky zostala nedotknutá.

(15) Klimatický faktor by mal odrážať neistoty súvisiace s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy, ktorým môžu byť vystavené obchodovateľné aktíva emitované určitými nefinančnými korporáciami, ako aj ich pridruženými subjektmi. Dôraz na tieto obchodovateľné aktíva vyplýva z lepšej dostupnosti údajov v tomto segmente a skúsenosťami, ktoré Eurosystém získal pri začleňovaní rizík súvisiacich s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy do programu nákupu cenných papierov podnikového sektora. Klimatický faktor vrátane jeho rozsahu uplatnenia, metodiky a nastavenia by mala Rada guvernérov pravidelne preskúmavať a podľa potreby aktualizovať, aby a) odrážal rastúcu dostupnosť príslušných údajov a modelov a b) sa zhodnotil príslušný regulačný vývoj a pokrok v schopnostiach posudzovania rizík.

(16) Zavedením klimatického faktora ako dodatočného opatrenia na kontrolu rizika Eurosystém ďalej zabezpečuje dodržiavanie článku 11 Zmluvy o fungovaní Európskej únie, podľa ktorého musia byť požiadavky ochrany životného prostredia začlenené do vymedzenia a uskutočňovania politík a činností Únie, čo zahŕňa menovú politiku Únie. Podobne zavedenie tohto opatrenia zabezpečuje súlad so záväzkami Eurosystému podľa článku 7 zmluvy, v ktorom sa od Únie vyžaduje, aby zabezpečovala vzájomný súlad medzi svojimi politikami a činnosťami.

(17) Vzhľadom na technickú implementáciu klimatického faktora v rámci systému riadenia zábezpeky Eurosystému je potrebné zosúladiť dátum uplatňovania klimatického faktora s dátumom aktualizácie systému riadenia zábezpeky Eurosystému, ku ktorému dôjde v druhom štvrťroku 2026, a preto by sa klimatický faktor mal uplatňovať od 15. júna 2026.

(18) Preto by sa malo usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) [1] zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1

Zmeny

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

1. Článok 2 sa mení takto:

   a) vkladá sa tento bod 7a:

      „7a. ‚klimatickým faktorom' sa rozumie úprava, ktorá sa môže uplatniť na hodnotu priradenú obchodovateľným aktívam emitovaným určitými nefinančnými korporáciami a ich príslušnými skupinami korporátnych emitentov, ktoré sa mobilizujú ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystému, s cieľom zmierniť potenciálny finančný vplyv neistôt súvisiacich s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy;";

   b) vkladá sa tento bod 10a:

      „10a. ‚skupinou korporátnych emitentov' sa na účely klimatického faktora rozumie skupina podnikov, ktoré pôsobia ako jeden hospodársky subjekt a prestavujú vykazujúci subjekt na účely predkladania konsolidovanej účtovnej závierky, pozostávajúca z materskej spoločnosti a všetkých jej priamych a nepriamych dcérskych spoločností;";

   c) v bode 16 sa vypúšťa písmeno e);

   d) v bode 23 sa vypúšťajú písmená c) a d);

   e) bod 26a sa vypúšťa;

   f) bod 26b sa vypúšťa;

[1] 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, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

g) bod 31a sa vypúšťa;

h) bod 49 sa vypúšťa;

i) bod 50a sa nahrádza takto:

„50a. ‚databázou údajov o úveroch' sa rozumie archív sekuritizačných údajov v zmysle článku 2 bodu 23 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (*), ktorý Európsky orgán pre cenné papiere a trhy zaregistroval podľa článku 10 uvedeného nariadenia;

_____

(*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj).";

j) bod 70 sa nahrádza takto:

„70. ‚neobchodovateľným aktívom' sa rozumie niektoré z nasledujúcich aktív: termínované vklady a úverové pohľadávky;";

k) bod 70a sa vypúšťa;

l) vkladá sa tento bod 79a:

„79a. ‚rizikom spojeným so zostatkovou hodnotou' sa rozumie riziko, ktoré vzniká v súvislosti s platbou z aktíva vytvárajúceho peňažné toky v ktoromkoľvek z týchto prípadov:

a) platba je štruktúrovaná tak, aby systematicky závisela od predaja alebo refinancovania predmetného tovaru bez práva postihu voči dlžníkovi za účelom pokrytia akejkoľvek potenciálnej straty vyplývajúcej z rozdielu medzi výnosmi z predaja tovaru a plánovanými platbami z aktíva vytvárajúceho peňažné toky, alebo akejkoľvek potenciálnej straty pri týchto plánovaných platbách, ktorá vznikne v dôsledku neschopnosti úplne alebo čiastočne refinancovať tovar;

b) dlžník má okrem iného možnosť dodať tovar za účelom úplného vyrovnania svojich platobných záväzkov, ale nemá povinnosť pokryť akúkoľvek stratu vyplývajúcu z rozdielu medzi výnosmi z predaja tovaru a plánovanými platbami z aktíva vytvárajúceho peňažné toky, alebo akúkoľvek potenciálnu stratu pri týchto plánovaných platbách, ktorá vznikne v dôsledku neschopnosti úplne alebo čiastočne refinancovať tovar;

c) v prípade podľa písm. a) alebo b), bez ohľadu na to, či existuje povinnosť spätného odkúpenia, záruka alebo iný záväzok tretej osoby alebo účastníka transakcie uskutočniť plánovanú platbu, alebo pokryť akúkoľvek potenciálnu stratu vyplývajúcu z rozdielu medzi výnosmi z predaja tovaru a plánovanými platbami z aktíva vytvárajúceho peňažné toky, alebo akúkoľvek potenciálnu stratu pri týchto plánovaných platbách, ktorá vznikne v dôsledku neschopnosti úplne alebo čiastočne refinancovať tovar;";

m) vkladá sa tento bod 79b:

„79b. ‚orgánom pre riešenie krízových situácií' sa rozumie orgán pre riešenie krízových situácií, ako je vymedzený v článku 2 ods. 1 bode 18 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ (*) alebo Jednotná rada pre riešenie krízových situácií zriadená v súlade s článkom 42 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 (**);

_____

(*) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj).

(**) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 (Ú. v. EÚ L 225, 30.7.2014, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/806/oj).";

n) vkladá sa tento bod 80a:

„80a. ‚opatrením na zmiernenie rizika' sa rozumie ktorékoľvek z týchto opatrení: a) stanovenie limitu pre objem likvidity poskytovanej po zrušení obmedzenia prístupu zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystému so štandardnou splatnosťou najviac jeden týždeň, a to aj v prípadoch, keď indikatívny kalendár týchto operácií stanovuje výnimočne dlhšiu splatnosť; b) obmedzenie mobilizácie zábezpeky v podobe ponechaných mobilizovaných cenných papierov krytých aktívami a krytých dlhopisov na vlastné použitie, ako sa uvádza v článku 3 ods. 5 a 2a usmernenia Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) (*), alebo iných aktív, ktoré Eurosystém považuje za nelikvidné; a c) požiadavka na splnenie dodatočných požiadaviek na vlastné zdroje, ako ich určil príslušný orgán v súlade s článkom 104 ods. 1 písm. a) smernice 2013/36/EÚ, popri splnení požiadaviek na vlastné zdroje podľa článku 92 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

_____

(*) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 z 18. novembra 2015 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2015/35) (Ú. v. EÚ L 14, 21.1.2016, s. 30, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2016/65/oj).";

2. V článku 10 sa odsek 5 nahrádza takto:

„5. Reverzné obchody na stiahnutie likvidity sú založené na aktívach dodaných Eurosystémom. Kritériá akceptovateľnosti týchto aktív sú zhodné s kritériami uplatňovanými na akceptovateľné aktíva používané v reverzných obchodoch na dodanie likvidity podľa štvrtej časti. V reverzných obchodoch na stiahnutie likvidity sa oceňovacie zrážky ani klimatické faktory neuplatňujú.";

3. Článok 62 sa mení takto:

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

„b) výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky, ktorá je pevne viazaná na domáci index inflácie slúžiaci ako jediná referenčná sadzba pre dlhové nástroje denominované v eurách, britských librách, jenoch alebo amerických dolároch. Pevná viazanosť sa chápe ako kompenzácia inflácie zaznamenanej v domácom indexe inflácie slúžiacom ako referenčná sadzba, na individuálnom základe (ale s prihliadnutím na kladné najnižšie hodnoty alebo najvyššie hodnoty).";

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú podmienky uvedené v odseku 1 písm. b) a ktorých štruktúra kupónu je vymedzená v článku 63 ods. 1 písm. ba), majú kupóny viazané na ten istý domáci index inflácie slúžiaci ako referenčná sadzba ako suma istiny.";

4. V článku 63 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. „Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia mať až do ich úplného splatenia jednu z nasledujúcich štruktúr kupónov:

a) kupóny s pevnou sadzbou, nulové kupóny alebo kupóny s viacstupňovou sadzbou s vopred stanoveným kalendárom a s vopred stanovenými kupónovými hodnotami;

b) kupóny s pohyblivou sadzbou, ktoré nie sú viazané na index inflácie slúžiaci ako referenčná sadzba, a ktoré majú takúto štruktúru: sadzba kupónu = (referenčná sadzba * l) ± x, s tým, že f ≤ sadzba kupónu ≤ c, pričom:

i) v prípade dlhových nástrojov denominovaných v eurách je referenčnou sadzbou v rovnakom čase len jedna z týchto sadzieb:

— úroková sadzba na peňažnom trhu s eurom, ktorej používanie je povolené v Únii v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 (*), napr. krátkodobá euro sadzba (€STR) (vrátane zloženej alebo priemernej dennej €STR), Euribor alebo podobné indexy; pre prvý alebo posledný kupón môže byť referenčnou sadzbou lineárna interpolácia medzi dvoma obdobiami do splatnosti tej istej úrokovej sadzby na peňažnom trhu s eurom, napr. lineárna interpolácia medzi dvoma rôznymi obdobiami do splatnosti Euribor,

— úroková sadzba swapu s fixnou splatnosťou, napr. CMS, EIISDA, EUSA;

— výnos jedného štátneho dlhopisu eurozóny alebo index niekoľkých štátnych dlhopisov eurozóny so splatnosťou najviac jeden rok;

ia) v prípade dlhových nástrojov denominovaných v britských librách, jenoch alebo amerických dolároch je referenčnou sadzbou v určitom čase len jedna z týchto sadzieb:

— jediná úroková sadzba na peňažnom trhu, ktorej používanie je povolené v Únii v súlade s nariadením (EÚ) 2016/1011, a to v mene, v ktorej sú dlhové nástroje denominované,

— akákoľvek iná akceptovateľná referenčná úroková sadzba v cudzej mene, na základe rozhodnutia Rady guvernérov.

ii) pokiaľ sú čísla f [najnižšia hodnota (floor)], c [najvyššia hodnota (ceiling)], l [faktor zvýšenia/zníženia pákového efektu (leveraging/deleveraging factor)] a x (marža) k dispozícii, ide o čísla, ktoré sú buď vopred určené pri emisii, alebo ktoré sa po čase môžu zmeniť len spôsobom vopred určeným pri emisii, pričom l je väčšie ako nula počas celej životnosti aktíva;

ba) kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú viazané na domáci index inflácie slúžiaci ako referenčná sadzba pre príslušnú menu, a to euro, britské libry, jeny alebo americké doláre, za predpokladu, že:

i) pevná zložka kupónu, ktorá nie je upravená o infláciu, a prípadne ostatné marže, ktoré sa uplatňujú prostredníctvom pripočítania alebo odpočítania, sú pevne stanovené alebo sa môžu časom meniť len spôsobom vopred určeným pri emisii;

ii) inflačná kompenzácia je pevne naviazaná na domáci index inflácie slúžiaci ako jediná referenčná sadzba – s možnými výnimkami, ktoré predstavujú kladné najnižšie hodnoty alebo najvyššie hodnoty a prípady, keď sa inflačná kompenzácia vypočítava s použitím maximálnej úrovne cenového indexu dosiahnutej pre posledné dátumy kupónovej platby v prípade zaznamenaných prípadov deflácie [ako napríklad v prípade dlhopisov *Buoni del Tesoro poliennali (BTP) Italia*];

iii) ak sú najnižšie hodnoty a najvyššie hodnoty k dispozícii, ide o čísla, ktoré sú buď vopred určené pri emisii, alebo ktoré sa po čase môžu zmeniť len spôsobom vopred určeným pri emisii;

iv) takéto kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou neobsahujú žiadnu inú komplexnú zložku;

c) kupóny s viacstupňovou úrokovou sadzbou alebo kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou viazanou na výkonnostné ciele v oblasti udržateľnosti za predpokladu, že:

i) dosiahnutie výkonnostných cieľov v oblasti udržateľnosti overuje u emitenta alebo u ktoréhokoľvek podniku patriaceho do rovnakej skupiny emitenta dlhopisov viazaných na udržateľnosť nezávislá tretia osoba v súlade s podmienkami dlhového nástroja a

ii) udalosť zvýšenia sadzby kupónu alebo súvisiaca platba neboli zrušené alebo zneplatnené emitentom ani iným spôsobom.

(*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29.6.2016, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).“;

5. Článok 65 sa nahrádza takto:

„*Článok 65*

Mena obchodovateľných aktív

Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť denominované v jednej z týchto mien: euro, jedna z bývalých mien členských štátov, ktorých menou je euro, britská libra, jen alebo americký dolár.“;

6. Článok 66 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje denominované v eurách akceptovateľné, musia byť vydané v EHP, a tie, ktoré sú denominované v britských librách, jenoch alebo amerických dolároch, musia byť vydané v eurozóne, pričom v oboch prípadoch musia byť vydané 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 3 sa vypúšťa;

7. Vkladá sa tento článok 66a:

„Článok 66a

Forma emisie niektorých obchodovateľných aktív

1. Nasledujúce kritériá akceptovateľnosti sa vzťahujú len na medzinárodné dlhové nástroje vydané prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov cenných papierov vo forme globálneho dlhového cenného papiera (global note) a zastúpené fyzickým (listinným) certifikátom alebo elektonickou (digitálnou) kópiou listinného globálneho dlhového cenného papiera:

„a) Ak takéto nástroje znejú na globálneho držiteľa, musia byť vydané vo forme nových globálnych dlhových cenných papierov (new global notes) 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 dlhových cenných papierov (classical global notes) pred 1. januárom 2007 a zastupiteľné navyšované emisie (tap issuances) takýchto cenných papierov vydané pod tým istým ISIN bez ohľadu na dátum navyšovanej emisie.

b) Ak sú takéto nástroje vydané na meno v globálnej podobe (global registered form), musia byť vydané v súlade s novou štruktúrou úschovy medzinárodných dlhových nástrojov. To neplatí pre medzinárodné dlhové nástroje vydané na meno v globálnej podobe pred 1. októbrom 2010.

2. Medzinárodné dlhové nástroje v podobe individuálnych dlhových cenných papierov (individual note form) a zastúpené individuálnymi fyzickými (listinnými) certifikátmi sú akceptovateľné, iba ak boli vydané v podobe individuálnych dlhových cenných papierov pred 1. októbrom 2010.

3. Pri medzinárodných dlhových nástrojoch vydaných prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov cenných papierov v úplne dematerializovanej forme si Eurosystém vyhrádza právo overiť, že sa s takýmito nástrojmi nespájajú materiálne riziká, ktoré by mohli ovplyvniť práva Eurosystému ako držiteľa zábezpeky, a že sú takéto nástroje platne vydané podľa práva, ktorým sa riadia, a to bez ohľadu na technológiu, pomocou ktorej sa vydávajú.“;

8. Článok 70 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza 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 7 tohto článku a v článku 81a ods. 4. Pre obchodovateľné aktíva s viacerými emitentmi platí táto požiadavka pre každého emitenta.“;

b) dopĺňa sa tento odsek 7:

„7. Pri dlhových nástrojoch denominovaných v britských librách, jenoch alebo amerických dolároch musí mať emitent sídlo v EHP.“;

9. Článok 72 sa nahrádza takto:

„Článok 72

Kritériá akceptovateľnosti pre cenné papiere kryté aktívami

1. Aby boli cenné papiere kryté aktívami s ratingovým hodnotením zodpovedajúcim minimálne stupňu kreditnej kvality 2 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému akceptovateľné pre úverové operácie Eurosystému, musia spĺňať a) všeobecné kritériá akceptovateľnosti týkajúce sa všetkých typov obchodovateľných aktív ustanovené v oddiele 1 s výnimkou požiadaviek uvedených v článku 62, ktoré sa týkajú výšky istiny, a b) osobitné kritériá akceptovateľnosti ustanovené v článkoch 73 až 79a.

2. Aby boli cenné papiere kryté aktívami s ratingovým hodnotením zodpovedajúcim stupňu kreditnej kvality 3 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému akceptovateľné pre úverové operácie Eurosystému, musia spĺňať požiadavky stanovené v odseku 1 a dodatočné osobitné kritériá akceptovateľnosti stanovené v článku 79b.“;

10. Článok 73 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli cenné papiere kryté aktívami akceptovateľné, musia byť všetky aktíva vytvárajúce peňažné toky, ktoré kryjú cenné papiere kryté aktívami, homogénne, t. j. musí byť možné vykazovať ich na základe jedného z druhov vzorov na vykazovanie údajov o úveroch uvedených vo vykonávacích technických predpisoch prijatých Komisiou v zmysle článku 7 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402, ktoré sa týkajú:

a) hypotekárnych úverov na nehnuteľnosti na bývanie;

b) úverov pre malé a stredné podniky;

c) úverov na motorové vozidlá;

d) spotrebiteľských úverov;

e) lízingových pohľadávok alebo

f) pohľadávok z kreditných kariet.“;

b) dopĺňa sa tento odsek 7:

„7. Emitent cenných papierov krytých aktívami nesmie byť vystavený riziku spojenému so zostatkovou hodnotou.“;

11. Článok 78 sa nahrádza takto:

„Článok 78

Dostupnosť údajov o úveroch pre cenné papiere kryté aktívami

1. Aby sa cenné papiere kryté aktívami stali alebo zostali akceptovateľnými, príslušné subjekty sprístupnia archívu sekuritizačných údajov v súlade s týmto článkom komplexné a štandardizované údaje o úveroch týkajúcich sa súboru aktív vytvárajúcich peňažné toky, ktoré kryjú cenné papiere kryté aktívami.

1a. Údaje o úveroch sa predložia za každú jednotlivú transakciu s použitím príslušných vzorov uvedených vo vykonávacích technických predpisoch, ktoré prijala Komisia v zmysle článku 7 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402. Výber príslušného vzoru, ktorý sa má predložiť, závisí v každom prípade od druhu aktíva, ktoré kryje cenné papiere kryté aktívami, ako sa uvádza v článku 73 ods. 1 písm. a) až f).

1b. Údaje o úveroch sa vykazujú najmenej raz za štvrťrok, ale najneskôr jeden mesiac po splatnosti úroku z príslušného cenného papiera krytého aktívami. Na účely predkladania vzorov uvedených v odseku 1a sa ‚dátumom uzávierky' rozumie dátum, kedy bola zachytená snímka výkonnosti podkladových aktív pre príslušnú správu, ktorá sa predkladá, a príslušný ‚dátum predloženia správy' je najviac dva mesiace po takomto dátume uzávierky.

1c. V záujme zabezpečenia súladu s požiadavkami uvedenými v odsekoch 1, 1a a 1b vykonáva databáza údajov o úveroch automatické kontroly súladu a správnosti výkazov vo vzťahu k všetkým novým a aktualizovaným údajom o úveroch pre každú transakciu.“;

12. Vkladá sa tento článok 79b:

„Článok 79b

Dodatočné kritériá akceptovateľnosti pre cenné papiere kryté aktívami s ratingovým hodnotením rovnajúcim sa stupňu kreditnej kvality 3

1. Aby boli cenné papiere kryté aktívami s ratingovým hodnotením rovnajúcim sa stupňu kreditnej kvality 3 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému akceptovateľné, musia spĺňať tieto dodatočné osobitné kritériá akceptovateľnosti:

a) súbor aktív vytvárajúcich peňažné toky, ktoré kryjú cenné papiere kryté aktívami, nesmie v čase emisie cenných papierov krytých aktívami alebo po jeho následnom doplnení – napríklad prostredníctvom náhrady aktív vytvárajúcich peňažné toky – obsahovať úvery, pri ktorých omeškanie pri splácaní úrokov alebo istiny dosiahlo viac než 90 dní a dlžník zlyhal v zmysle článku 178 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, alebo ak existujú opodstatnené dôvody pochybovať o tom, že sa takéto úroky alebo istina splatia v plnej výške;

b) súbor aktív vytvárajúcich peňažné toky nesmie obsahovať úvery, ktoré sú alebo kedykoľvek boli štruktúrovanými úvermi, syndikovanými úvermi alebo úvermi s vysokým pákovým efektom;

c) dokumentácia o transakcii s cennými papiermi krytými aktívami obsahuje ustanovenia o pokračujúcej obsluhe.

2. Zmluvná strana nemôže predložiť ako zábezpeku cenné papiere kryté aktívami, ktoré spĺňajú dodatočné osobitné kritériá akceptovateľnosti stanovené v odseku 1, ak táto zmluvná strana alebo niektorá tretia strana, s ktorou má zmluvná strana úzke väzby, konajú vo vzťahu k týmto cenným papierom krytým aktívami ako poskytovatelia zabezpečenia úrokovej miery.

3. Na účely tohto článku sa uplatňujú tieto vymedzenia pojmov:

a) ‚štruktúrovaný úver' znamená úver, ktorého štruktúra zahŕňa podriadené úverové pohľadávky;

b) ‚syndikovaný úver' znamená úver poskytnutý skupinou veriteľov, ktorí tvoria syndikát veriteľov;

c) ‚úver s vysokým pákovým efektom' znamená úver poskytnutý spoločnosti, ktorej zadlženosť už dosiahla významnú úroveň, pričom tento úver sa používa na účely nadobudnutia majetkovej účasti v spoločnosti, ktorá je tiež dlžníkom z tohto úveru. Ide napríklad o financovanie na účely odkúpenia obchodného podielu;

d) ‚ustanovenia o pokračujúcej obsluhe' sú ustanovenia v právnej dokumentácii týkajúcej sa cenných papierov krytých aktívami, ktoré obsahujú ustanovenia o náhradnom obsluhovateľovi, alebo ak neexistuje náhradný obsluhovateľ, ustanovenia o sprostredkovateľovi náhradného obsluhovateľa;

e) ‚ustanovenia o sprostredkovateľovi náhradného obsluhovateľa' sú ustanovenia, ktoré: i) vyžadujú vymenovanie sprostredkovateľa náhradného obsluhovateľa a jeho poverenie tým, aby našiel vhodného náhradného obsluhovateľa do 60 dní od rozhodnej udalosti za účelom zabezpečenia včasného splácania a obsluhy cenného papiera krytého aktívami; a ii) stanovujú, že úzke väzby nesmú súčasne existovať medzi obsluhovateľom, sprostredkovateľom náhradného obsluhovateľa a bankou, ktorá vedie účet emitenta.

f) ‚ustanovenia o náhradnom obsluhovateľovi' sú ustanovenia, ktoré: i) zahŕňajú dôvody na výmenu obsluhovateľa, ktoré súvisia so zmenami ratingu obsluhovateľa, neplnením si povinností obsluhovateľom alebo inými dôvodmi na výmenu obsluhovateľa, ktoré sú štandardné v danom odvetví; a ii) stanovujú, že medzi náhradným obsluhovateľom a obsluhovateľom nesmú existovať úzke väzby.";

13. V článku 82 ods. 1 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) Cenné papiere kryté aktívami musia mať hodnotenia kreditného rizika uskutočnené najmenej dvoma rôznymi akceptovanými systémami ECAI vyjadrené vo forme dvoch verejných úverových ratingov, pričom každý systém ECAI poskytne jeden z nich, minimálne v súlade s stupňom kreditnej kvality 3 harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému.";

14. V článku 87 sa dopĺňa táto tabuľka:

„Tabuľka 9

Implicitné hodnotenie kreditnej kvality pre emitentov alebo ručiteľov bez hodnotenia kreditnej kvality zo strany ECAI

	Klasifikácia emitentov a ručiteľov podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013.	Implicitné hodnotenie kreditnej kvality emitenta alebo ručiteľa z príslušnej kategórie podľa rámca ECAF
Kategória 1	Regionálne vlády, miestne orgány a subjekty verejného sektora podľa CRR, s ktorými príslušné orgány na účely kapitálových požiadaviek zaobchádzajú v zmysle článkov 115 ods. 2 a 116 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 rovnako, ako s ústrednou vládou	Pridelí sa hodnotenie kreditnej kvality zo strany ECAI platné pre ústrednú vládu, v ktorej jurisdikcii má subjekt sídlo
Kategória 2	Ostatné regionálne vlády, miestne orgány a subjekty verejného sektora podľa nariadenia o kapitálových požiadavkách	Pridelí sa hodnotenie kreditnej kvality o jeden stupeň (*) nižšie ako hodnotenie kreditnej kvality zo strany ECAI platné pre ústrednú vládu, v ktorej jurisdikcii má subjekt sídlo
Kategória 3	Subjekty verejného sektora, ako sú vymedzené v článku 2 bod 75, ktoré nie sú subjekty verejného sektora podľa CRR	Hodnotia sa rovnako ako emitenti alebo dlžníci zo súkromného sektora, t. j. ich obchodovateľné aktíva nie sú akceptovateľné

(*) Informácie o stupňoch kreditnej kvality sú uvedené na internetovej stránke ECB."

15. V článku 89 sa dopĺňa tento odsek 6:

„6. Úverové pohľadávky klasifikované ako problémové expozície v článku 47a ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 nie sú akceptovateľnými druhmi úverových pohľadávok napriek tomu, že sú kryté zárukou, ktorá je akceptovateľná podľa hlavy IV.“;

16. V štvrtej časti hlave III kapitole 1 sa vypúšťa oddiel 3 s názvom „Kritériá akceptovateľnosti retailových hypotekárnych záložných dlhových nástrojov“, ktorý obsahuje článok 107;

17. V štvrtej časti hlave III kapitole 1 sa vypúšťa oddiel 4 s názvom „Kritériá akceptovateľnosti neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami“, ktorý obsahuje články 107a až 107f;

18. V článku 108 sa vypúšťa písmeno b);

19. V článku 109 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Bez toho, aby bol dotknutý článok 89 ods. 6 a článok 92, musia zmluvné strany príslušnú národnú centrálnu banku v nasledujúci deň informovať o každej úverovej udalosti vrátane oneskorenia splátok úverových pohľadávok mobilizovaných ako zábezpeka dlžníkmi, o ktorej sa zmluvné strany dozvedia a, ak to príslušná národná centrálna banka vyžaduje, aktíva stiahnuť alebo nahradiť.“;

20. Článok 110 sa mení takto:

a) odsek -1 sa nahrádza takto:

„-1. Plnohodnotné interné systémy hodnotenia kreditného rizika (full in-house credit assessment systems – F-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 F-ICAS, či už domácej NCB alebo ktorejkoľvek inej NCB.“;

b) odsek 1 sa nahrádza 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 F-ICAS národnej centrálnej banky.“;

c) odsek 2 sa nahrádza takto:

„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. Domáca NCB môže umožniť používanie štatistických interných systémov hodnotenia kreditného rizika (statistical in-house credit assessment systems – S-ICAS) ako tretieho systému alebo zdroja hodnotenia kreditného rizika na žiadosť zmluvnej strany bez toho, aby sa od tejto zmluvnej strany vyžadovalo predloženie odôvodneného vyhlásenia podloženého primeraným odôvodnením.“;

21. V štvrtej časti hlave III kapitole 2 sa vypúšťa oddiel 2 s názvom „Požiadavky Eurosystému na kreditnú kvalitu retailových hypotekárnych záložných dlhových nástrojov“, ktorý obsahuje článok 112;

22. V štvrtej časti hlave III kapitole 2 sa vypúšťa oddiel 3 s názvom „Požiadavky Eurosystému na kreditnú kvalitu neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami“, ktorý obsahuje článok 112a;

23. Článok 119 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Informácie o hodnotení kreditného rizika, ktoré sú podkladom pre hodnotenie Eurosystému týkajúce sa akceptovateľnosti aktív akceptovateľných ako zábezpeka pre úverové operácie Eurosystému, musia byť poskytnuté systémami hodnotenia kreditného rizika patriacimi medzi jeden z nasledujúcich štyroch zdrojov:

a) externé inštitúcie hodnotiace kreditné riziko (ECAI);

b) F-ICAS národných centrálnych bánk;

c) S-ICAS národných centrálnych bánk;

d) systémy založené na internom ratingu zmluvnej strany (IRB),“

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Pre každý zdroj hodnotenia kreditného rizika uvedený v odseku 1 môže existovať súbor systémov hodnotenia kreditného rizika. Systémy hodnotenia kreditného rizika musia byť v súlade s kritériami akceptovateľnosti ustanovenými v tejto hlave. Zoznam akceptovaných systémov hodnotenia kreditného rizika, t. j. zoznam akceptovaných ECAI, F-ICAS a S-ICAS, je uverejnený na internetovej stránke ECB.“;

24. Článok 121 sa mení takto:

a) názov sa nahrádza takto:

„Všeobecné kritériá akceptovateľnosti a prevádzkové postupy pre plnohodnotné interné systémy hodnotenia kreditného rizika a štatistické interné systémy hodnotenia kreditného rizika národných centrálnych bánk“;

b) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Národné centrálne banky sa môžu rozhodnúť používať na účel hodnotenia kreditného rizika svoj vlastný F-ICAS alebo S-ICAS. Rozhodnutie národnej centrálnej banky používať svoj vlastný F-ICAS alebo S-ICAS musí prejsť postupom akceptovateľnosti, ktorý uskutočňuje Eurosystém.“;

c) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Hodnotenie kreditného rizika prostredníctvom F-ICAS alebo S-ICAS sa môže uskutočniť vopred alebo na osobitnú žiadosť zmluvnej strany pri poskytnutí aktíva národnej centrálnej banke používajúcej F-ICAS alebo S-ICAS.“;

d) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. V súvislosti s odsekom 2 pri poskytnutí aktíva národnej centrálnej banke používajúcej F-ICAS alebo S-ICAS, vo vzťahu ku ktorému sa má akceptovateľnosť dlžníka alebo ručiteľa zhodnotiť, informuje národná centrálna banka používajúca F-ICAS alebo S-ICAS zmluvnú stranu o jeho akceptovateľnosti alebo o prípravnom čase potrebnom pre hodnotenie kreditného rizika. Národná centrálna banka používajúca F-ICAS alebo S-ICAS bezodkladne oznámi zmluvnej strane, ak je rozsah hodnotenia F-ICAS alebo S-ICAS obmedzený len na určité typy dlžníkov alebo ručiteľov, alebo ak nie je národná centrálna banka používajúca F-ICAS alebo S-ICAS schopná prijať informácie a údaje potrebné na hodnotenie jej kreditného rizika. V oboch prípadoch sú príslušný dlžník alebo ručiteľ považovaní za neakceptovateľných s výnimkou prípadov, keď sú ich aktíva v súlade s požiadavkami na kreditnú kvalitu podľa alternatívneho zdroja alebo systému hodnotenia kreditného rizika, ktorý je zmluvná strana oprávnená používať podľa článku 110. Ak sa mobilizované aktíva stanú neakceptovateľnými z dôvodu zhoršenia schopnosti splatiť úver dlžníkom alebo ručiteľom, musí sa aktívum v čo najkratšom čase vyradiť. Keďže medzi nefinančnými korporáciami a národnou centrálnou bankou používajúcou F-ICAS alebo S-ICAS nie je žiaden zmluvný vzťah ani iný právny záväzok týchto korporácií poskytovať neverejné informácie národnej centrálnej banke používajúcej F-ICAS alebo S-ICAS, informácie sa poskytujú dobrovoľne.“;

e) odsek 4 sa vypúšťa;

25. Článok 128 ods. 1 sa mení takto:

a) písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) oceňovacie zrážky ako sú stanovené v usmernení (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35);“;

b) písmeno b) sa nahrádza takto:

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

Eurosystém vyžaduje, aby pri v reverzných obchodoch na dodanie likvidity zostala počas celej doby trvania obchodu zachovaná trhová hodnota akceptovateľných aktív upravená o zrážku a, ak to prichádza do úvahy, o klimatické faktory. 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.“;

c) dopĺňa sa toto písmeno e):

„e) od 15. júna 2026 klimatický faktor stanovený v prílohe XIIb;“

26. V článku 136 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Ak mobilizované aktíva po ocenení, zrážkach a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatických faktorov, 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.“;

27. V článku 138 ods. 3 sa vypúšťa písmeno c);

28. V článku 141 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Zmluvná strana neposkytne ani nepoužije ako zábezpeku nezabezpečené dlhové nástroje vydané úverovou inštitúciou alebo akýmkoľvek iným subjektom, s ktorými má táto úverová inštitúcia úzke väzby v takom rozsahu, aby hodnota takejto zábezpeky vydanej danou úverovou inštitúciou alebo iným subjektom, ktorý má úzke väzby s touto inštitúciou, spolu prevyšovala 2,5 % z celkovej hodnoty aktív použitých ako zábezpeka touto zmluvnou stranou po príslušnej zrážke a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora. Táto hranica sa neuplatňuje v týchto prípadoch:

a) ak hodnota takýchto aktív neprevyšuje 50 miliónov EUR po príslušnej zrážke a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora;

b) ak sa za takéto aktíva zaručil subjekt verejného sektora, ktorý je oprávnený vyberať dane zárukou, ktorá je v súlade s charakteristikami ustanovenými v článku 114; alebo

c) ak sú takéto aktíva vydané agentúrou, multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou.“;

29. Názov piatej časti sa nahrádza takto:
„SANKCIE ZA NEDODRŽANIE POVINNOSTÍ ZMLUVNEJ STRANY“;

30. Článok 155 sa nahrádza takto:

„*Článok 155*

Finančné pokuty za nedodržanie určitých prevádzkových pravidiel

1. Ak zmluvná strana nedodrží povinnosť uvedenú v článku 154 ods. 1, Eurosystém uloží finančnú pokutu za každé jednotlivé nedodržanie povinnosti. Na účely piatej časti predstavuje každé jednotlivé aktívum mobilizované ako zábezpeka, ktoré je dotknuté nedodržaním povinnosti, prípad nedodržania povinnosti. Príslušná finančná pokuta zahŕňa:

a) pevne stanovenú sumu 500 EUR za každé nedodržanie povinnosti, ktoré národná centrálna banka oznámi zmluvnej strane, bez ohľadu na počet aktív mobilizovaných ako zábezpeka, ktoré sú dotknuté nedodržaním povinnosti;

b) variabilnú sumu vo vzťahu ku každému aktívu mobilizovanému ako zábezpeka, ktoré je dotknuté nedodržaním povinnosti; táto variabilná suma sa vypočíta v súlade s oddielom I prílohy VII.

2. Celková finančná pokuta vypočítaná v súlade s odsekom 1 a prílohou VII sa zníži o 50 % v týchto prípadoch nedodržania povinnosti nahláseného zmluvnou stranou:

a) ak zmluvná strana napraví nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. c) a oznámi to národnej centrálnej banke pred tým, ako národná centrálna banka, ECB alebo externý audítor oznámia toto nedodržanie zmluvnej strane;

b) ak zmluvná strana oznámi národnej centrálnej banke nedodržanie povinnosti, i) ktoré národná centrálna banka alebo ECB nezistili a ii) ktoré nastalo v súvislosti s aktívami, ktoré boli demobilizované. Finančná pokuta sa nezníži pri aktívach, v súvislosti s ktorými prebieha postup overovania, o ktorom má zmluvná strana vzhľadom na oznámenie národnej centrálnej banky, ECB alebo externého audítora vedomosť.“;

31. Článok 156 sa nahrádza takto:

„*Článok 156*

Nefinančné postihy za nedodržanie určitých prevádzkových pravidiel

1. V prípade nedodržania povinnosti rovnakého druhu, ako sa uvádza v článku 154 ods. 1 písm. a) alebo b), ktorého sa dopustí zmluvná strana, sa uplatní toto opatrenie:

a) Eurosystém môže pozastaviť účasť zmluvnej strany pri treťom a každom ďalšom nedodržaní povinnosti v priebehu obdobia dvanástich mesiacov, ak sú v súvislosti s každým takýmto nedodržaním povinnosti splnené obe nasledujúce podmienky:

i) bola uložená finančná pokuta;

ii) každé rozhodnutie o uložení finančnej pokuty sa oznámilo zmluvnej strane;

b) dvanásťmesačné obdobie uvedené v písm. a) sa počíta odo dňa oznámenia prvého nedodržania povinnosti rovnakého druhu, ako je uvedené v článku 154 ods. 1 písm. a) alebo b). Prvé nedodržanie povinnosti nahlásené zmluvnou stranou, ako je opísané v článku 155 ods. 2, ku ktorému dôjde v rámci príslušného obdobia dvanástich mesiacov, sa nepovažuje za nedodržanie povinnosti.

2. Každé pozastavenie účasti, o ktorom rozhodne Eurosystém podľa odseku 1, sa uplatňuje vo vzťahu ku všetkým ďalším operáciám na voľnom trhu, ktoré sú rovnakého druhu ako operácie na voľnom trhu, ktoré viedli k uloženiu finančnej pokuty podľa odseku 1.

3. Obdobie pozastavenia účasti, o ktorom sa rozhodlo v súlade s odsekom 1, sa určí v súlade s prílohou VII.

4. V prípade nedodržania povinnosti rovnakého druhu, ako sa uvádza v článku 154 ods. 1 písm. c), ktorého sa dopustí zmluvná strana, sa uplatnia tieto opatrenia:

a) Eurosystém môže pozastaviť účasť zmluvnej strany pri treťom a každom ďalšom nedodržaní povinnosti v priebehu obdobia dvanástich mesiacov, ak sú v súvislosti s každým takýmto nedodržaním povinnosti splnené obe nasledujúce podmienky:

i) bola uložená finančná pokuta;

ii) každé rozhodnutie o uložení finančnej pokuty sa oznámilo zmluvnej strane;

b) dvanásťmesačné obdobie uvedené v písm. a) sa počíta odo dňa oznámenia prvého nedodržania povinnosti rovnakého druhu, ako je uvedené v článku 154 ods. 1 písm. c). Prvé nedodržanie povinnosti nahlásené zmluvnou stranou, ako je opísané v článku 155 ods. 2, ku ktorému dôjde v rámci príslušného obdobia dvanástich mesiacov, sa nepovažuje za nedodržanie povinnosti.

c) Pozastavenie účasti uložené podľa písmena a) sa uplatňuje na prvú operáciu na voľnom trhu na dodanie likvidity počas udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv, ktoré nasleduje po oznámení pozastavenia účasti.

5. Vo výnimočných prípadoch môže Eurosystém pozastaviť účasť zmluvnej strany na obdobie troch mesiacov vo vzťahu ku všetkým budúcim operáciám menovej politiky Eurosystému pri nedodržaní povinnosti podľa článku 154 ods. 1. V takomto prípade prihliada Eurosystém na závažnosť prípadu, a najmä na dotknuté sumy, a frekvenciu a trvanie nedodržania pravidiel.“;

32. Článok 157 sa nahrádza takto:

„Článok 157

Uplatnenie nefinančných postihov za nedodržanie určitých prevádzkových pravidiel na pobočky

Keď Eurosystém pozastaví účasť zmluvnej strany v súlade s článkom 156 ods. 5, dané pozastavenie účasti možno uplatniť aj na pobočky tejto zmluvnej strany usadené v inom členskom štáte, ktorého menou je euro.“;

33. Článok 158 sa mení takto:

a) v odseku 2 štvrtej vete sa slovo „niektorá“ nahrádza slovom „ktorákoľvek“;

b) v odseku 2 sa vkladá toto písmeno -a), ktoré znie:

„-a) neexistuje vyhliadka na včasné obnovenie dodržiavania požiadaviek na vlastné zdroje zmluvnou stranou;“;

c) v odseku 3 sa dopĺňa tento pododsek:

„V prípade oneskorenia s poskytnutím príslušných informácií za konkrétne referenčné obdobie, ktoré nastalo pre udalosti mimo kontroly zmluvnej strany, sa príslušné lehoty na vykazovanie na konci štvrťroka v súvislosti s konkrétnym štvrťrokom predĺžia takto:

a) o osem týždňov v prípade zmluvných strán, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa článku 55 písm. b) bodu i) alebo ii), alebo

b) o dva týždne v prípade zmluvných strán uvedených v článku 55 písm. b) bode iii).“;

d) vkladajú sa tieto odseky 4a a 4b:

„4a. Eurosystém zruší pre zmluvné strany uvedené v odseku 4 obmedzenie prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému so štandardnou splatnosťou najviac jeden týždeň, a to aj v prípadoch, keď indikatívny kalendár týchto operácií stanovuje výnimočne dlhšiu splatnosť. Zrušenie tohto obmedzenia nadobúda účinnosť v pracovný deň nasledujúci po prijatí programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

a) orgán pre riešenie krízových situácií informoval Eurosystém o nadchádzajúcom riešení krízovej situácie najneskôr 48 hodín pred pracovným dňom, v ktorom sa očakáva zrušenie obmedzenia prístupu;

b) orgán pre riešenie krízových situácií písomne potvrdil:

i) prijatie programu riešenia krízovej situácie podľa článku 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie podľa vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa vykonáva článok 32 smernice 2014/59/EÚ;

ii) že program riešenia krízovej situácie alebo opatrenie na riešenie krízovej situácie nadobudli účinnosť v príslušných prípadoch podľa článku 18 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 806/2014;

c) v programe riešenia krízovej situácie alebo opatrení na riešenie krízovej situácie sa nestanovuje uplatňovanie nástroja preklenovacej inštitúcie podľa článku 25 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 alebo vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa vykonáva článok 40 smernice 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o zmluvnú stranu s obmedzeným prístupom;

d) príslušný orgán písomne potvrdil, že po prijatí programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie zmluvná strana uvedená v odseku 4 spĺňa požiadavky na vlastné zdroje stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 na individuálnom alebo konsolidovanom základe, pričom sa zohľadní prijatie a nadobudnutie účinnosti programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie.

V prípade omeškania príslušného orgánu alebo orgánu pre riešenie krízových situácií s plnením podmienok uvedených v písmenách a) až d) môže zrušenie obmedzenia nadobudnúť účinnosť so zodpovedajúcim omeškaním.

Eurosystém môže zrušiť obmedzenie v plnom rozsahu, ak príslušný orgán poskytne informácie uvedené v článku 55a ods. 1 a zmluvná strana je finančne zdravá podľa článku 55 písm. c).

Ak príslušný orgán neposkytne informácie uvedené v článku 55a ods. 1 do 12 týždňov od prijatia programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie, Eurosystém z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystému.

4b. Bez toho, aby bolo dotknuté uplatňovanie opatrení na kontrolu rizika podľa článku 128 ods. 2, môže Eurosystém po zrušení obmedzenia uvedeného v odseku 4a uplatniť ktorékoľvek z opatrení na zmiernenie rizika stanovených v článku 2 bode 80a vo vzťahu k zmluvnej strane uvedenej v odseku 4.“;

e) vkladá sa tento odsek 7a:

„7a. Diskrečné opatrenia uvedené v odseku 1, ktoré môže Eurosystém prijať z dôvodu obozretnosti, sa môžu zakladať na akýchkoľvek informáciách, ktoré vyvolávajú vážne obavy o finančné zdravie zmluvnej strany.“;

34. Prílohy II, VII a VIII sa menia v súlade s prílohou I k tomuto usmerneniu;

35. Text uvedený v prílohe II k tomuto usmerneniu sa vkladá ako nová príloha XIIb.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám.

2. Národné centrálne banky prijmú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 30. marca 2026. Najneskôr do 4. marca 2026 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení.

Článok 3

Adresáti

Toto usmernenie je určené všetkým centrálnym bankám Eurosystému.

Vo Frankfurte nad Mohanom 22. januára 2026

Za Radu guvernérov ECB
prezidentka ECB
Christine LAGARDE

PRÍLOHA I

Prílohy II, VII a VIII k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) sa menia takto:

1. V prílohe II sa dopĺňa toto písm. v):

„v) či sa tender uskutočňuje s neobmedzeným objemom pridelených prostriedkov, ak to prichádza do úvahy.“;

2. Príloha VII sa nahrádza takto:

„*PRÍLOHA VII*

VÝPOČET VÝŠKY SANKCIÍ, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI A FINANČNÉ POKUTY, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA SIEDMEJ ČASTI

I. VÝPOČET VÝŠKY FINANČNÝCH POKÚT, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI

1. Ak má národná centrálna banka (NCB) uložiť finančnú pokutu niektorej z jej zmluvných strán v súlade s piatou časťou, NCB vypočíta variabilnú výšku pokuty v súlade s vopred stanovenými sankčnými sadzbami, ako je to ďalej uvedené.

a) Za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. a), b) alebo c) sa variabilná výška finančnej pokuty vypočíta s použitím hraničnej referenčnej sadzby, ktorá platila v deň začatia porušovania, pričom táto sadzba sa zvýši o 2,5 percentuálnych bodov.

b) Za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. d) alebo e) sa variabilná výška finančnej pokuty vypočíta s použitím hraničnej referenčnej sadzby, ktorá platila v deň začatia porušovania, pričom táto sadzba sa zvýši o 5 percentuálnych bodov. Pri opakovanom nedodržaní povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. d) alebo povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. e) v priebehu 12 mesiacov odo dňa prvého nedodržania povinnosti sa pokuta zvýši o ďalších 2,5 percentuálnych bodov za každé nedodržanie povinnosti.

2. Za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. a) alebo b) sa variabilná výška finančnej pokuty vypočíta uplatnením sadzby pokuty stanovenej v súlade s odsekom 1 písm. a) na sumu zábezpeky alebo hotovosti, ktorú zmluvná strana nebola schopná dodať alebo vyrovnať, pričom výsledná hodnota sa vynásobí koeficientom X/360, kde X je počet kalendárnych dní s maximálnym počtom sedem, počas ktorých zmluvná strana nebola schopná zabezpečiť alebo vyrovnať: a) pridelený objem, ako je vymedzený v potvrdení jednotlivých výsledkov o pridelených prostriedkoch počas splatnosti operácie; alebo b) zostávajúci objem určitej operácie, ak NCB predčasne ukončila zmluvy pre zostávajúce obdobie operácie.

3. Za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. c) sa variabilná výška finančnej pokuty vypočíta vo vzťahu ku každému dotknutému aktívu uplatnením sadzby pokuty stanovenej v súlade s odsekom 1 písm. a) na hodnotu neakceptovateľného aktíva alebo aktíva, ktoré zmluvná strana nemôže mobilizovať alebo používať, po zrážkach a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora, a to takto:

a) v prípade neakceptovateľného aktíva, ktoré poskytla zmluvná strana NCB, sa zohľadňuje hodnota neakceptovateľného aktíva po zrážkach a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora, alebo

b) v prípade obchodovateľného aktíva, ktoré bolo pôvodne akceptovateľné, ale stalo sa neakceptovateľným, alebo ho už nemožno zmluvnou stranou mobilizovať alebo použiť, sa zohľadňuje hodnota po zrážkach a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora, u aktíva, ktoré nebolo odstránené k ôsmemu kalendárnemu dňu po udalosti, po ktorej sa akceptovateľné aktívum stalo neakceptovateľným alebo nemohlo byť zmluvnou stranou mobilizované alebo použité.

4. Sumy uvedené v odseku 3 písm. a) a b) sa vynásobia koeficientom X/360, kde X je počet kalendárnych dní s maximálnym počtom sedem, počas ktorých zmluvná strana nesplnila svoje povinnosti týkajúce sa použitia aktív poskytnutých ako zábezpeka pre úverové operácie Eurosystému. V prípade odseku 3 písm. b) sa výpočet X začne po uplynutí dodatočnej lehoty siedmich kalendárnych dní.

*[[hodnota neakceptovateľných aktív po zrážkach (a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora) v prvý deň nedodržania povinnosti] *EUR (uplatniteľná sadzba jednodňovej refinančnej operácie v prvý deň nedodržania povinnosti + 2,5 %) *[X]/360 = […]EUR]*

5. V prípade nedodržania povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. c), ktoré vyplýva z prekročenia hranice pre poskytnutie alebo použitie nezabezpečených dlhových nástrojov vydaných úverovou inštitúciou alebo s ňou úzko prepojenými subjektmi, ako sa stanovuje v článku 141 (ďalej len ‚prekročenie hranice'), sa dodatočná lehota uplatňuje takto:

   a) dodatočná lehota siedmich kalendárnych dní sa uplatňuje v prípade, že je prekročenie hranice výsledkom zmeny v oceňovaní po zrážkach a, ak to prichádza do úvahy, po uplatnení klimatického faktora, bez toho, aby sa predkladali ďalšie takto nezabezpečené dlhové nástroje a bez toho, aby boli z celkovej hodnoty združených zábezpek stiahnuté aktíva (vrátane splatných aktív), na základe nasledujúcich skutočností:

      i) hodnota už poskytnutých nezabezpečených dlhových nástrojov sa zvýšila, alebo

      ii) celková hodnota združených zábezpek sa znížila.

      V takýchto prípadoch musí v dodatočnej lehote zmluvná strana na zabezpečenie súladu so stanovenou hranicou upraviť hodnotu združených zábezpek a/alebo hodnotu takýchto nezabezpečených dlhových nástrojov.

   b) Poskytnutie ďalších nezabezpečených dlhových nástrojov vydaných úverovou inštitúciou alebo subjektmi, ktoré s ňou majú úzke väzby, ktoré je porušením platnej hranice, neoprávňuje zmluvnú stranu na poskytnutie dodatočnej lehoty.

6. Ak zmluvná strana poskytla informácie, ktoré z pohľadu Eurosystému negatívne ovplyvnili hodnotu jej zábezpeky v súvislosti s článkom 145 ods. 4, napr. nesprávne informácie o nesplatenej sume použitej úverovej pohľadávky, ktorá bola nepravdivá alebo neaktuálna, alebo ak zmluvná strana včas neposkytne informácie vyžadované podľa článku 101 ods. 1 písm. a) bod iv), suma (objem) zábezpeky, ktorá bola negatívne ovplyvnená, sa zohľadní pri výpočte peňažnej pokuty podľa odseku 3 a neuplatní sa žiadna dodatočná lehota. Ak sú počas príslušnej lehoty na podanie oznámenia nesprávne informácie opravené, napr. pre úverové pohľadávky počas nasledujúceho pracovného dňa podľa článku 109 ods. 2, neuloží sa žiadna pokuta.

7. Za nedodržanie povinností uvedených v článku 154 ods. 1 písm. d) alebo e) sa variabilná výška finančnej pokuty vypočíta uplatnením sadzby pokuty stanovenej v súlade s odsekom 1 písm. b) na objem neautorizovaného prístupu k jednodňovým refinančným operáciám alebo nesplateného úveru od Eurosystému.

II. VÝPOČET VÝŠKY NEFINANČNÝCH POSTIHOV, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI

Vylúčenie pre nesplnenie povinností uvedených v článku 154 ods. 1 písm. a) alebo b).

9. V prípade uplatnenia vylúčenia podľa článku 156 ods. 1 uloží NCB sankciu vylúčenia na základe týchto pravidiel:

   a) ak objem nedodanej zábezpeky alebo hotovosti tvorí menej ako 40 % z celkového objemu zábezpeky alebo hotovosti, ktorá má byť dodaná, uplatní sa vylúčenie na jeden mesiac;

   b) ak objem nedodanej zábezpeky alebo hotovosti tvorí 40 % až 80 % z celkového objemu zábezpeky alebo hotovosti, ktorá má byť dodaná, uplatní sa vylúčenie na dva mesiace;

   c) ak objem nedodanej zábezpeky alebo hotovosti tvorí 80 % až 100 % z celkového objemu zábezpeky alebo hotovosti, ktorá má byť dodaná, uplatní sa vylúčenie na tri mesiace;

III. VÝPOČET VÝŠKY FINANČNÝCH POKÚT, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA SIEDMEJ ČASTI

1. Národné centrálne banky vypočítajú finančnú pokutu, ktorá sa má uložiť podľa článku 166 ods. 4a, v súlade s týmito pravidlami:

   a) Za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 166 ods. 4a sa finančná pokuta vypočíta s použitím jednodňovej referenčnej sadzby platnej v deň začatia porušovania plus 2,5 percentuálneho bodu.

b) Finančná pokuta sa vypočíta uplatnením sadzby pokuty v súlade s písm. a) na sumu hotovosti, ktorú zmluvná strana nemohla zaplatiť alebo splatiť, alebo na hodnotu aktív, ktoré sa nemohli dodať, pričom výsledná hodnota sa vynásobí koeficientom X/360, kde X je počet kalendárnych dní s maximálnym počtom sedem, počas ktorých zmluvná strana nebola schopná: i) zaplatiť akúkoľvek sumu úveru, splatiť cenu pri spätnom odkúpení alebo peňažnú sumu, ktorá má byť z iného dôvodu uhradená, alebo ii) dodať aktíva pri splatnosti alebo v čase, keď mali byť z iného dôvodu uhradené podľa zmluvných alebo regulačných opatrení.

2. Pri výpočte finančnej pokuty podľa odseku 1 písm. a) a b) sa použije tento vzorec:

*[[objem peňažnej sumy, ktorú zmluvná strana nemohla zaplatiť alebo splatiť, alebo výšky aktív, ktoré zmluvná strana nemohla dodať] EUR * (jednodňová referenčná sadzba platná v deň začatia porušovania plus 2,5 percentuálneho bodu) * [X]/360 (kde X je počet kalendárnych dní, počas ktorých zmluvná strana nezaplatila, nesplatila alebo nedodala) = EUR […]].“*

3. Príloha VIII sa vypúšťa.

PRÍLOHA II

Vkladá sa táto nová príloha XIIb:

„*PRÍLOHA XIIB*

STANOVENIE KLIMATICKÝCH FAKTOROV UPLATNITEĽNÝCH NA OBCHODOVATEĽNÉ AKTÍVA S CIEĽOM ZMIERNIŤ NEISTOTY SÚVISIACE S TRANSFORMÁCIOU HOSPODÁRSTVA V SÚVISLOSTI SO ZMENOU KLÍMY

1. Klimatický faktor uvedený v článku 128 ods. 1 písm. e) tohto usmernenia sa uplatňuje na obchodovateľné dlhové nástroje vydané nefinančnými korporáciami a ich príslušnými skupinami korporátnych emitentov s výnimkou:

   a) dlhových nástrojov vydaných agentúrami, ako sú vymedzené v článku 2 bode 2;

   b) dlhových nástrojov vydaných likvidačnými subjektmi, ako sú vymedzené v článku 2 bode 99a;

   c) dlhových nástrojov, v prípade ktorých je hodnotenie kreditnej kvality založené na článku 87 ods. 2 písm. a) a b); a

   d) dlhových nástrojov vydaných úverovými inštitúciami v rámci skupiny korporátnych emitentov.

2. Pre každé aktívum *i* korporácie *j* v sektore *s* sa bodové hodnotenie na posúdenie jeho citlivosti na neistoty súvisiace s transformáciou hospodárstva v súvislosti so zmenou klímy („bodové hodnotenie neistoty“) vypočíta pomocou tohto vzorca:

$$u_{i,\,j,\,s} = V_i \times E_j \times S_s$$

   s týmito premennými:

   a) stresový faktor špecifický pre daný sektor S_s odvodený od súhrnného nárastu predpokladanej straty (expected shortfall) na úrovni sektora v prípade nepriaznivého transformačného scenára v porovnaní so základným scenárom z posledného dostupného klimatického záťažového testu Eurosystému. Tento ukazovateľ je rovnaký pre všetky aktíva vydané subjektmi v rámci daného sektora;

   b) expozícia špecifická pre emitenta E_j založená na inverznej hodnote „klimatického bodového hodnotenia“ v rámci programu nákupu cenných papierov podnikového sektora, ako je to stanovené v prílohe k rozhodnutiu Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/948 (ECB/2016/16) (*). Tento ukazovateľ je rovnaký pre všetky aktíva vydané tým istým subjektom;

   c) zraniteľné miesta špecifické pre aktívum V_i, čo sa rovná druhej odmocnine zostatkovej splatnosti aktíva. Tento ukazovateľ je špecifický pre každé aktívum.

3. Bodové hodnotenie neistoty pre jednotlivé aktíva sa prepočíta na „klimatický faktor“ (CF) pre jednotlivé aktíva pomocou tohto vzorca:

$$CF(u_{i,\,j,\,s}) = a + (1-a)\frac{1}{e^{u_{i,\,j,\,s} \times b}}$$

   s týmito dvoma parametrami:

   a) parameter a stanovuje Rada guvernérov a vychádza najmä z agregovanej predpokladanej straty vo všetkých sektoroch v prípade nepriaznivého transformačného scenára v porovnaní so základným scenárom z posledného dostupného klimatického záťažového testu Eurosystému;

   b) parameter b stanovuje Rada guvernérov a vychádza najmä z mediánu bodového hodnotenia neistoty $\overline{u}$ všetkých aktív, na ktoré sa vzťahuje klimatický faktor, a vypočíta sa pomocou tohto prirodzeného logaritmického vzorca:

$$b = \ln\left(1 + \frac{1}{\overline{u}}\right).$$

   c) Parametre *a a b* sú rovnaké pre všetky aktíva, na ktoré sa vzťahujú klimatické faktory. Najvyšší možný klimatický faktor je jedna pre aktíva s najnižším bodovým hodnotením neistoty, zatiaľ čo najnižší možný klimatický faktor sa rovná parametru *a* pre aktíva s najvyšším bodovým hodnotením neistoty.

4. Hodnota zábezpeky, akú má každé aktívum alebo výška úveru, ktorý možno poskytnúť, ak zmluvná strana poskytne toto aktívum ako zábezpeku, sa vypočíta tak, že jeho hodnota upravená o zrážky sa, ak to prichádza do úvahy, vynásobí zodpovedajúcim klimatickým faktorom.

5. Bodové hodnotenie neistoty a klimatický faktor, ktoré sa uplatňujú na jednotlivé aktíva, sa budú každoročne aktualizovať. Aktívam, ktoré sa stanú akceptovateľnými medzi dvoma ročnými aktualizáciami, sa spočiatku priradí medián klimatického faktora vypočítaný pomocou tohto vzorca:

$$CF(u_{i,j,s}) = \begin{cases} \overline{CF}_b, \textit{ ak je aktívom dlhopis} \\ \overline{CF}_{mtn}, \textit{ ak je aktívom strednodobá zmenka} \\ \overline{CF}_{cp}, \textit{ ak je aktívom komerčný cenný papier} \end{cases},$$

kde $\overline{CF}_b$ je najnovší medián klimatického faktora všetkých dlhopisov, pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii, $\overline{u}_{mtn}$ je najnovší medián klimatického faktora všetkých strednodobých dlhových cenných papierov (medium-term notes), pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii, a $\overline{u}_{cp}$ je najnovší medián klimatického faktora všetkých komerčných cenných papierov, pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii. Tento klimatický faktor sa uplatňuje až do následnej ročnej aktualizácie bodového hodnotenia neistoty a klimatického faktora.

(*) Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/948 z 1. júna 2016 o vykonávaní programu nákupu cenných papierov podnikového sektora (ECB/2016/16) (Ú. v. EÚ L 157, 15.6.2016, s. 28, ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2016/948/oj).“