

# USMERNENIA

## USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2018/570

zo 7. februára 2018,

ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2015/510 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2018/3)

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 článok 3.1 prvú zarážku, články 9.2, 12.1, 14.3 a 18.2 a článok 20 prvý odsek,

keďže:

- (1) Dosiachnutie jednotnej menovej politiky si vyžaduje vymedzenie nástrojov a postupov, ktoré má používať Eurosystem, aby sa táto politika vykonávala jednotne prostredníctvom členských štátov, ktorých menou je euro.
- (2) Pokiaľ ide o operácie menovej politiky, malo by sa usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) <sup>(1)</sup> zmeniť tak, aby sa zakomponovali niektoré nevyhnutné technické a redakčné spresnenia týkajúce sa prevádzkových aspektov.
- (3) Je potrebné vykonať niektoré technické a redakčné spresnenia pravidiel pre zmluvné strany. Rada guvernérov okrem toho považuje za nevyhnutné zaviesť automatické obmedzenie prístupu zmluvných strán k operáciám menovej politiky v prípade, keď príslušný orgán rozhodne, že zmluvná strana „zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá“.
- (4) Eurosystem vypracoval jednotný rámec pre aktíva akceptovateľné ako zábezpeka, aby sa všetky úverové operácie Eurosystemu uskutočňovali harmonizovaným spôsobom prostredníctvom implementácie usmernenia (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) vo všetkých členských štátoch, ktorých menou je euro. Rada guvernérov považuje za nevyhnutné zaviesť zmeny rámca Eurosystemu pre zábezpeku vrátane vylúčenia investičných fondov ako akceptovateľných emitentov alebo ručiteľov kvôli špecifickým rizikám, ktoré vyplývajú z nestability mechanizmov financovania investičných fondov, ako aj zmeny úpravy výnimiek zo zákazu použitia vlastných akceptovateľných aktív, pravidiel pre použitie zabezpečených nezaručených dlhových nástrojov vydaných zmluvnou stranou alebo subjektom, ktorý s ňou má úzke väzby, pravidiel pre použitie zabezpečených nezaručených dlhových nástrojov vydaných úverovou inštitúciou alebo subjektom, ktorý s ňou má úzke väzby a úpravy požiadaviek na transparentnosť ratingového hodnotenia krytých dlhopisov.
- (5) Cenné papiere zabezpečené hypotekárnymi úvermi na komerčné nehnuteľnosti by v rámci Eurosystemu pre zábezpeku už nemali byť akceptovateľné ako zábezpeka, keďže riziká spojené s týmito cennými papiermi a ich zložitosť sa v porovnaní s inými cennými papiermi krytými aktívami, ktoré sú Eurosystemom akceptované ako zábezpeka, značne líšia, tak pokiaľ ide o podkladové aktíva, ako aj o štrukturálne prvky.
- (6) Eurosystem vyžaduje poskytovanie komplexných a štandardizovaných údajov o úveroch týkajúcich sa súboru aktív vytvárajúcich peňažné toky, ktoré kryjú cenné papiere kryté aktívami. Údaje o úveroch musia príslušné subjekty poskytovať do databázy údajov o úveroch uznanej Eurosystemom. V záujme transparentnosti je potrebné dôkladnejšie objasniť požiadavky Eurosystemu na uznanie databáz údajov o úveroch, ako aj samotný postup uznania týchto databáz.
- (7) Vyžaduje sa, aby akceptovateľné aktíva spĺňali požiadavky Eurosystemu na kreditnú kvalitu vymedzené v rámci Eurosystemu pre hodnotenie kreditného rizika (*Eurosystem credit assessment framework* – ECAF), ktorý ustanovuje postupy, pravidlá a techniky na zabezpečenie zachovania požiadavky Eurosystemu na vysoké štandardy na hodnotenie kreditného rizika pre akceptovateľné aktíva. Je potrebné vykonať niektoré nevyhnutné technické a redakčné spresnenia týkajúce sa ECAF.

<sup>(1)</sup> Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2014/60) (Ú. v. EÚ L 91, 2.4.2015, s. 3).

- (8) Je potrebné spresniť pravidlá týkajúce sa sankcií, ktoré má Eurosystem uložiť v prípade porušenia povinností zmluvných strán.
- (9) Zmluvné strany Eurosystemu využívajú systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi (*securities settlement system* – SSS) a prepojenia týchto systémov prevádzkovaných centrálnymi depozitármi cenných papierov s cieľom mobilizovať primeranú zábezpeku pre úverové operácie Eurosystemu.
- (10) Podľa článku 18.2 štatútu Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky je Európska centrálna banka (ECB) povinná stanoviť všeobecné zásady operácií na voľnom trhu a úverových operácií, ktoré uskutočňuje ECB alebo národné centrálné banky, vrátane zásad oznamovania podmienok, na základe ktorých sú pripravené uzatvárať takéto operácie.
- (11) Eurosystem vypracoval jednotný rámec pre obchodovateľné a neobchodovateľné aktíva akceptovateľné ako zábezpeka, ktoré môžu byť mobilizované na vnútroštátnom alebo cezhraničnom základe. Systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi a ich prepojenia sa môžu použiť na mobilizáciu obchodovateľných aktív v rámci Eurosystemu iba vtedy, keď ich Eurosystem vyhodnotí ako akceptovateľné.
- (12) Eurosystem od roku 1998 uplatňuje používateľské štandardy na hodnotenie systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi a ich prepojenia na účely posúdenia ich akceptovateľnosti na použitie pri úverových operáciách Eurosystemu.
- (13) V súvislosti s prijatím nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 <sup>(1)</sup> a súvisiacich technických predpisov, medzi ktoré patria regulačné technické predpisy a vykonávacie technické predpisy, a vzhľadom na to, že sa požiadavky nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a používateľské štandardy Eurosystemu vo veľkej miere prelínajú, sa Eurosystem rozhodol zefektívniť postup hodnotenia systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi a ich prepojení.
- (14) Mali by sa vymedziť osobitné požiadavky Eurosystemu, ktoré sa týkajú centrálnych depozitárov cenných papierov, a ktoré nie sú súčasťou požiadaviek ustanovených v nariadení (EÚ) č. 909/2014.
- (15) Eurosystem vypracoval štandardy na využívanie triparty agentov pri úverových operáciách Eurosystemu. Na všetkých triparty agentov, ktorí poskytujú buď cezhraničné, alebo domáce služby, by sa mali vzťahovať podobné hodnotiace postupy.
- (16) Je potrebné vykonať viaceré úpravy, ktoré zohľadnia zmeny, o ktorých rozhodla Rada guvernérov v súvislosti s kritériami akceptovateľnosti zábezpeky v úverových operáciách Eurosystemu, ktoré platia pre nezabezpečené bankové dlhopisy.
- (17) V záujme zrozumiteľnosti by sa mali vykonať viaceré menšie technické zmeny, okrem iného v súvislosti s cennými papiermi vydanými viacerými emitentmi, s pravidlom implicitného hodnotenia kreditného rizika a s ustanoveniami, ktoré sa týkajú neplnenia povinností.
- (18) Preto by sa malo usmernenie (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) 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) bod 7 sa nahrádza takto:

„7. ‚centrálnym depozitárom cenných papierov‘ (CDCP) sa rozumie centrálny depozitár cenných papierov, ako je vymedzený v článku 2 ods. 1 bode 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (\*);

(\*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).“;

<sup>(1)</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

b) vkladá sa tento bod 22a:

„22a. ‚priamym prepojením‘ sa rozumie úprava vzťahu medzi dvoma systémami vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovanými centrálnymi depozitármi cenných papierov, na základe ktorej sa jeden CDCP stane priamym účastníkom v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovanom druhým CDCP tak, že zriadi účet cenných papierov s cieľom umožniť prevod cenných papierov prostredníctvom zaknihovania;“;

c) vkladajú sa nasledujúce body 25a a 25b:

„25a. ‚akceptovateľným prepojením‘ sa rozumie priame alebo pridružené prepojenie, ktoré Eurosystem vyhodnotil ako spĺňajúce kritériá akceptovateľnosti na použitie pri úverových operáciách Eurosystemu ustanovené v prílohe VIa, a ktoré sú uverejnené v zozname akceptovateľných prepojení Eurosystemu na internetovej stránke ECB. Akceptovateľné pridružené prepojenie pozostáva z podkladových akceptovateľných priamych prepojení;“

25b. ‚akceptovateľným systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi‘ sa rozumie systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaný CDCP, ktorý Eurosystem vyhodnotil ako spĺňajúci kritériá akceptovateľnosti na použitie pri úverových operáciách Eurosystemu ustanovené v prílohe VIa, a ktoré sú uverejnené v zozname akceptovateľných systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi Eurosystemu na internetovej stránke ECB;“;

d) bod 33 sa vypúšťa;

e) bod 35 sa nahrádza takto:

„35. ‚finančnou korporáciou‘ sa rozumie finančná korporácia, ako je vymedzená v prílohe A k nariadeniu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 549/2013 (\*);“

(\*) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 549/2013 z 21. mája 2013 o európskom systéme národných a regionálnych účtov v Európskej únii (ESA 2010) (Ú. v. EÚ L 174, 26.6.2013, s. 1).“;

f) bod 46 sa nahrádza takto:

„46. ‚vnútrodným úverom‘ sa rozumie vnútrodný úver, ako je vymedzený v článku 2 bod 26 usmernenia ECB/2012/27 (\*);“

(\*) Usmernenie ECB/2012/27 z 5. decembra 2012 o Transeurópskom automatizovanom expresnom systéme hrubého vyrovnania platieb v reálnom čase (TARGET2) (Ú. v. EÚ L 30, 30.1.2013, s. 1).“;

g) vkladá sa tento bod 46b:

„46b. ‚investičným fondom‘ sa rozumie fond peňažného trhu alebo fond nepenažného trhu, ako sú vymedzené v prílohe A k nariadeniu (EÚ) č. 549/2013;“;

h) vkladá sa tento bod 76a:

„76a. ‚pridruženým prepojením‘ sa rozumie prepojenie systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaných dvomi rôznymi centrálnymi depozitármi cenných papierov, v ktorých k výmene transakcií s cennými papiermi alebo k ich prevodom dochádza prostredníctvom tretieho systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaného CDCP, ktorý vystupuje ako sprostredkovateľ, alebo, v prípade systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaných centrálnymi depozitármi cenných papierov, ktoré sa zúčastňujú na TARGET2-Securities, k výmene transakcií s cennými papiermi dochádza prostredníctvom viacerých systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaných centrálnymi depozitármi cenných papierov, ktoré vystupujú ako sprostredkovatelia;“;

i) bod 82 sa nahrádza takto:

„82. ‚systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi‘ (*securities settlement system* – SSS) sa rozumie systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ako je vymedzený v článku 2 ods. 1 bod 10 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, ktorý umožňuje prevod cenných papierov, a to buď bezodplatne, alebo za odmenu (dodanie proti platbe);“;

j) bod 95 sa nahrádza takto:

„95. ‚triparty agentom‘ (TPA) sa rozumie CDCP, ktorý prevádzkuje akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý uzavrel zmluvu s národnou centrálnou bankou, podľa ktorej má tento CDCP poskytovať určité služby riadenia zábezpeky ako agent danej národnej centrálnej banky;“.

2. V článku 4 sa tabuľka 1 nahrádza takto:

„Tabuľka 1

**Prehľad charakteristík operácií menovej politiky eurosystému**

Kategoríe operácií menovej politiky		Druhy nástrojov		Splatnosť	Frekvencia	Postup
		Dodanie likvidity	Stiahnutie likvidity			
Operácie na voľnom trhu	Hlavné refinančné operácie	Reverzné obchody	—	Jeden týždeň	Týždenná	Štandardné tendre
	Dlhodobejšie refinančné operácie	Reverzné obchody	—	Tri mesiace (*)	Mesačná (*)	Štandardné tendre
	Dolaďovacie operácie	Reverzné obchody	Reverzné obchody	Neštandardizovaná	Neštandardizovaná	Tendre Dvojstranné postupy (**)
		Devízové swapy	Devízové swapy			
		—	Prijímanie termínovaných vkladov			
	Štrukturálne operácie	Reverzné obchody	Reverzné obchody	Neštandardizovaná	Neštandardizovaná	Štandardné tendre (***)
—		Emisia dlhových certifikátov ECB	Menej ako 12 mesiacov			
Priame nákupy		Priame predaje	—	Dvojstranné postupy Tendre (****)		
Automatické operácie	Jednodňové refinančné operácie	Reverzné obchody	—	Jednodňová	Prístup podľa uváženia zmluvnej strany	
	Jednodňové sterilizačné operácie	—	Vklady	Jednodňová	Prístup podľa uváženia zmluvnej strany	

(\*) Podľa článku 7 ods. 2 písm. b), článku 7 ods. 2 písm. c), článku 7 ods. 3 a článku 7 ods. 4.

(\*\*) Podľa článku 8 ods. 2 písm. c), článku 10 ods. 4 písm. c), článku 11 ods. 5 písm. c) a článku 12 ods. 6 písm. c).

(\*\*\*) Podľa článku 9 ods. 2 písm. c), článku 10 ods. 4 písm. c) a článku 13 ods. 5 písm. d).

(\*\*\*\*) Podľa článku 9 ods. 2 písm. c) a článku 14 ods. 3 písm. c).“

3. V článku 6 ods. 2 sa písm. f) nahrádza takto:  
„f) sú v súlade s kritériami akceptovateľnosti stanovenými v tretej časti, ktoré musia spĺňať všetky zmluvné strany, ktoré predložili ponuky pre tieto operácie;“.
4. V článku 7 ods. 2 sa písm. f) nahrádza takto:  
„f) sú v súlade s kritériami akceptovateľnosti stanovenými v tretej časti, ktoré musia spĺňať všetky zmluvné strany, ktoré predložili ponuky pre tieto operácie;“.
5. V článku 8 ods. 2 sa písm. e) nahrádza takto:  
„e) sú v súlade s kritériami akceptovateľnosti zmluvných strán stanovenými v tretej časti, v závislosti od:  
i) konkrétneho druhu nástroja na uskutočňovanie doladovacích operácií a  
ii) postupov uplatniteľných pre tento konkrétny druh nástroja;“.
6. V článku 9 ods. 2 sa písm. e) nahrádza takto:  
„e) sú v súlade s kritériami akceptovateľnosti zmluvných strán stanovenými v tretej časti, v závislosti od:  
i) konkrétneho druhu nástroja na uskutočňovanie štrukturálnych operácií; a ii) postupov uplatniteľných pre tento konkrétny druh nástroja;“.
7. V článku 10 sa odsek 4 nahrádza takto:  
„4. Pokiaľ ide o ich charakteristické znaky, reverzné obchody na účely menovej politiky:  
a) sa môžu uskutočňovať buď ako operácie na dodanie likvidity, alebo ako operácie na stiahnutie likvidity;  
b) majú frekvenciu a splatnosť, ktoré závisia od kategórie operácií na voľnom trhu, na ktorú sa používajú;  
c) ktoré spadajú do kategórie operácií na voľnom trhu, sa vykonávajú prostredníctvom štandardných tendrov, s výnimkou doladovacích operácií, kedy sa vykonávajú prostredníctvom tendrov alebo dvojstranných postupov;  
d) ktoré spadajú do kategórie jednoduchých refinančných operácií, sa vykonávajú, ako je to uvedené v článku 18;  
e) sa vykonávajú decentralizovane národnými centrálnymi bankami, bez toho, aby bol dotknutý článok 45 ods. 3“.
8. V článku 11 sa odsek 6 nahrádza takto:  
„6. Zmluvné strany, ktoré sa zúčastňujú na devízových swapoch na účely menovej politiky, musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti stanovené v tretej časti, a to v závislosti od postupu uplatniteľného pre danú operáciu.“
9. V článku 12 sa odsek 7 nahrádza takto:  
„7. Zmluvné strany, ktoré sa zúčastňujú na prijímaní termínovaných vkladov, musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti stanovené v tretej časti, a to v závislosti od postupu uplatniteľného pre danú operáciu.“
10. V článku 13 sa odsek 6 nahrádza takto:  
„6. Zmluvné strany, ktoré sa zúčastňujú na štandardnom tendri na emisiu dlhových certifikátov ECB, musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti stanovené v tretej časti.“
11. V článku 14 sa odsek 4 nahrádza takto:  
„4. Zmluvné strany, ktoré sa zúčastňujú na priamych obchodoch, musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti stanovené v tretej časti.“

12. V článku 25 ods. 2 sa tabuľky 5 a 6 nahrádzajú takto:

„Tabuľka 5

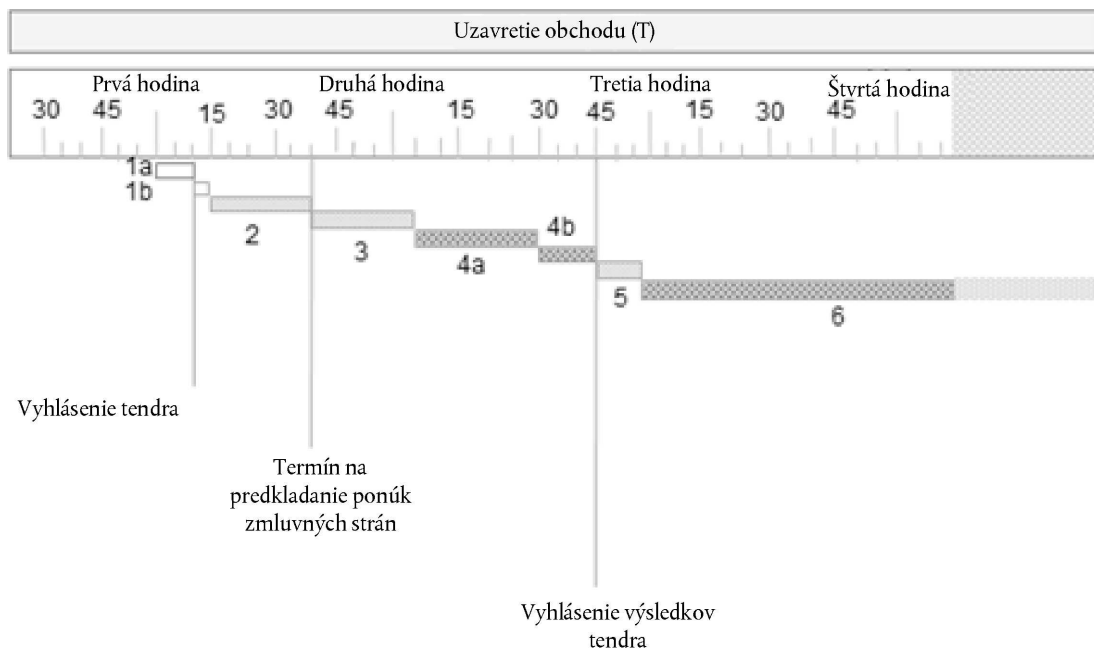
**Indikatívny časový rámec operačných krokov štandardných tendrov [časy sú uvádzané v stredo európskom čase <sup>(1)</sup>]**



<sup>(1)</sup> Stredo európsky čas zohľadňuje prechod na letný stredo európsky čas.

Tabuľka 6

**Indikatívny časový rámec operačných krokov štandardných tendrov [časy sú uvádzané v stredo európskom čase <sup>(1)</sup>]**



<sup>(1)</sup> Stredo európsky čas zohľadňuje prechod na letný stredo európsky čas.“

13. Článok 55 sa nahrádza takto:

„Článok 55

**Kritériá akceptovateľnosti pre účasť na operáciách menovej politiky Eurosystemu**

Vo vzťahu k operáciám menovej politiky Eurosystemu a s prihliadnutím na článok 57 Eurosystem umožňuje len účasť inštitúciám, ktoré spĺňajú nasledujúce kritériá:

- podliehajú systému povinných minimálnych rezerv Eurosystemu podľa článku 19.1 štatútu ESCB a nepožiadajú výnimku z povinnosti udržiavať povinné minimálne rezervy Eurosystemu podľa nariadenia (ES) č. 2531/98 a nariadenia (ES) č. 1745/2003 (ECB/2003/9);

- b) patria do niektorej z týchto kategórií:
- i) inštitúcie podliehajúce najmenej jednej forme harmonizovaného dohľadu Únie/EHP vykonávaného príslušnými orgánmi v súlade so smernicou 2013/36/EÚ a nariadením (EÚ) č. 575/2013;
  - ii) úverové inštitúcie vo verejnom vlastníctve v zmysle článku 123 ods. 2 zmluvy, ktoré podliehajú dohľadu porovnateľnému s dohľadom vykonávaným príslušnými orgánmi podľa smernice 2013/36/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
  - iii) inštitúcie podliehajúce neharmonizovanému dohľadu vykonávanému príslušnými orgánmi, ktorý je porovnateľný s harmonizovaným dohľadom Únie/EHP vykonávaným príslušnými orgánmi podľa smernice 2013/36/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (napr. pobočky inštitúcií registrovaných mimo EHP, zriadené v členských štátoch, ktorých menou je euro). Na účely posúdenia akceptovateľnosti účasti inštitúcie na operáciách menovej politiky Eurosystemu sa neharmonizovaný dohľad spravidla považuje za porovnateľný s harmonizovaným dohľadom Únie/EHP vykonávaným príslušnými orgánmi podľa smernice 2013/36/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak možno dospieť k záveru, že do režimu dohľadu danej jurisdikcie boli implementované príslušné pravidlá Bazilej III prijaté Bazilejským výborom pre bankový dohľad;
- c) musia byť finančne zdravé v zmysle článku 55a;
- d) spĺňajú všetky prevádzkové požiadavky uvedené v zmluvných alebo zákonných opatreniach uplatňovaných domácou národnou centrálnou bankou alebo ECB vzhľadom na konkrétny nástroj alebo operáciu.“

14. 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 TARGET2 v prevádzke. Obchodovateľné aktíva zaradené do zoznamu akceptovateľných obchodovateľných aktív sa stanú akceptovateľné na použitie v rámci úverových operácií Eurosystemu ich uverejnením v zozname. Ako výnimku z tohto pravidla môže Eurosystem v prípade dlhových nástrojov s vyrovnaním valuty v ten istý deň priznať akceptovateľnosť od dátumu emisie. Aktíva hodnotené v súlade s článkom 87 ods. 3 sa v tomto zozname akceptovateľných obchodovateľných aktív neuverejňujú.“

15. Článok 66 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť vydané v EHP centrálnou bankou alebo akceptovateľným systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi. Tým nie je dotknutý odsek 2“;

b) odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Medzinárodné dlhové nástroje vydané prostredníctvom medzinárodných centrálnych depozitárov cenných papierov musia spĺňať, ak to prichádza do úvahy, nasledujúce kritériá.

- 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 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.
- b) Medzinárodné dlhové 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.
- c) Medzinárodné dlhové nástroje v podobe individuálnych dlhových cenných papierov (*individual note form*) sú akceptovateľné, iba ak boli vydané v podobe individuálnych dlhových cenných papierov pred 1. októbrom 2010.“

16. Článok 67 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť prevoditeľné v zaknihovanej podobe a vedené a vyrovnané v členských štátoch, ktorých menou je euro prostredníctvom účtu v národnej centrálnej banke alebo v akceptovateľnom systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi, aby sa na bezchybnosť a realizáciu zábezpeky vzťahovalo právo členského štátu, ktorého menou je euro.“;

b) vkladá sa tento odsek 1a:

„1a. Ak použitie takýchto dlhových nástrojov zahŕňa služby riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta (domáce a/alebo cezhraničné), musia byť tieto služby poskytované triparty agentom, ktorý bol vyhodnotený ako vyhovujúci podľa dokumentu *Eurosystem standards for the use of triparty agents (TPAs) in Eurosystem credit operations*, ktorý je uverejnený na internetovej stránke ECB.“;

c) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Ak CDCP, v rámci ktorého sa aktívum emituje, a CDCP, v rámci ktorého je aktívum vedené, nie sú totožné, musia byť systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkované týmito dvomi centrálnymi depozitármi cenných papierov spojené prostredníctvom akceptovateľného prepojenia v súlade s článkom 150.“

17. Článok 69 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Aby boli dlhové nástroje akceptovateľné, musia byť vydané alebo zaručené centrálnymi bankami členských štátov, subjektmi verejného sektora, agentúrami, úverovými inštitúciami, finančnými korporáciami okrem úverových inštitúcií, nefinančnými korporáciami, multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo medzinárodnými organizáciami. Pre obchodovateľné aktíva s viacerými emitentmi platí táto požiadavka pre každého emitenta.“;

b) vkladá sa tento odsek 3:

„3. Dlhové nástroje vydané alebo zaručené investičnými fondmi sú neakceptovateľné.“

18. V článku 70 sa odsek 1 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 3 až 6 tohto článku a v článku 81a odseku 4. Pre obchodovateľné aktíva s viacerými emitentmi platí táto požiadavka pre každého emitenta.“

19. Článok 73 ods. 1 písm. b) sa vypúšťa.

20. Článok 73 ods. 6 sa vypúšťa.

21. Článok 81a sa nahrádza takto:

„Článok 81a

**Kritériá akceptovateľnosti pre určité nezabezpečené dlhové nástroje vydané úverovými inštitúciami alebo investičnými spoločnosťami alebo subjektmi, ktoré majú s nimi úzke väzby**

1. Odchylne od článku 64 a za predpokladu, že spĺňajú všetky ostatné kritériá akceptovateľnosti, sú nasledujúce podriadené nezabezpečené dlhové nástroje vydané úverovými inštitúciami alebo investičnými spoločnosťami alebo subjektmi, ktoré majú s nimi úzke väzby v zmysle článku 141 ods. 3, akceptovateľné až do splatnosti, ak boli vydané pred 31. decembrom 2018 a ich podriadenosť nevyplýva zo zmluvnej podriadenosti v zmysle odseku 2, ani zo štrukturálnej podriadenosti podľa odseku 3:

— dlhové nástroje vydané uznanými agentúrami, ako sú vymedzené v článku 2 rozhodnutia Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/774 (ECB/2015/10) (\*),

— dlhové nástroje zaručené subjektom verejného sektora v Únii, ktorý je oprávnený vyberať dane zárukou, ktorá je v súlade s charakteristikami ustanovenými v článku 114 ods. 1 až 4 a v článku 115.

2. Na účely odseku 1 sa zmluvnou podriadenosťou rozumie podriadenosť založená na podmienkach nezabezpečeného dlhového nástroja bez ohľadu na to, či je táto podriadenosť ustanovená právnymi predpismi.

3. Nezabezpečené dlhové nástroje vydané holdingovými spoločnosťami vrátane sprostredkovateľských holdingových spoločností, ktoré podliehajú vnútroštátnym právnym predpisom, ktorými sa vykonáva smernica 2014/59/EÚ alebo podobným rámcom pre ozdravenie a riešenie krízových situácií, sú neakceptovateľné.

4. Emitent nezabezpečených dlhových nástrojov vydaných úverovými inštitúciami alebo investičnými spoločnosťami alebo subjektmi, ktoré majú s nimi úzke väzby v zmysle článku 141 ods. 3, s výnimkou nezabezpečených dlhových nástrojov vydaných multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo medzinárodnými organizáciami podľa článku 70 ods. 4, musí mať sídlo v Únii.



5. Nezabezpečené dlhové nástroje, ktoré boli akceptovateľné pred 16. aprílom 2018, ale nespĺňajú požiadavky akceptovateľnosti uvedené v tomto článku, zostanú akceptovateľné do 31. decembra 2018 za predpokladu, že spĺňajú všetky ostatné kritériá akceptovateľnosti pre obchodovateľné aktíva.

(\*) Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/774 zo 4. marca 2015 o programe nákupu aktív verejného sektora na sekundárnom trhu (Ú. v. EÚ L 121, 14.5.2015, s. 20).“

22. V článku 84 písm. a) sa bod iii) nahrádza takto:

„iii) Ak neexistuje žiadny rating emisie od ECAI, alebo ak v prípade krytých dlhopisov neexistuje rating emisie spĺňajúci požiadavky ustanovené v prílohe IXb, Eurosystem môže prihliadnuť na rating emitenta alebo ručiteľa od ECAI. Ak je k dispozícii viacero ratingov emitenta od ECAI a/alebo ratingov ručiteľa od ECAI pre rovnakú emisiu, tak Eurosystem zohľadní prvý najlepší z týchto ratingov.“

23. Článok 87 sa mení takto:

a) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Ak sú dlhové nástroje vydané alebo zaručené regionálnou vládou, alebo miestnym orgánom alebo ‚subjektom verejného sektora‘, ako je vymedzený v článku 4 ods. 1 bod 8 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (ďalej len ‚subjekt verejného sektora podľa CRR‘), ktoré majú sídlo v členskom štáte, ktorého menou je euro, hodnotenie kreditného rizika uskutoční Eurosystem v súlade s týmito pravidlami.

a) Ak sú emitenti alebo ručiteľia regionálnymi vláдами, miestnymi orgánmi alebo subjektmi verejného sektora podľa CRR, s ktorými sa na účely kapitálových požiadaviek zaobchádza v zmysle článkov 115 ods. 2 alebo 116 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 rovnako, ako s ústrednými vláдами, v ktorých jurisdikcii majú regionálne vlády, miestne orgány alebo subjekty verejného sektora sídlo, dlhovým nástrojom vydaným alebo zaručeným týmito subjektmi sa prideli stupeň kreditnej kvality, ktorý zodpovedá najlepšiemu úverovému ratingu od akceptovanej ECAI pridelenému ústrednej vláde, v ktorej jurisdikcii majú tieto subjekty sídlo.

b) Ak sú emitenti alebo ručiteľia regionálnymi vláдами, miestnymi orgánmi alebo subjektmi verejného sektora podľa CRR, ktoré nie sú uvedené v bode a), dlhovým nástrojom vydaným alebo zaručeným týmito subjektmi sa prideli stupeň kreditnej kvality, ktorý zodpovedá stupňu kreditnej kvality o jeden stupeň nižšiemu, ako je najlepší kreditný rating od akceptovanej ECAI pridelený ústrednej vláde, v ktorej jurisdikcii majú tieto subjekty sídlo.

c) Ak sú emitenti alebo ručiteľia ‚subjektmi verejného sektora‘, ako sú vymedzené v článku 2 bod 75 a nespádajú pod písm. a) a b), implicitné hodnotenie kreditného rizika sa neodvodí a dlhové nástroje vydané alebo zaručené týmito subjektmi sa hodnotia rovnako ako dlhové nástroje vydané alebo zaručené subjektmi súkromného sektora.“

b) Tabuľka 9 sa nahrádza takto:

„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 (CRR (*))	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	Prideli sa hodnotenie kreditnej kvality zo strany ECAI platné pre ústrednú vládu, v ktorej jurisdikcii má subjekt sídlo

	Klasifikácia emitentov a ručiteľov podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 (CRR (*))	Implicitné hodnotenie kreditnej kvality emitenta alebo ručiteľa z príslušnej kategórie podľa rámca ECAF
Kategória 2	Ostatné regionálne vlády, miestne orgány a subjekty verejného sektora podľa CRR	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

(\*) Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 je na účely tejto tabuľky taktiež označované ako CRR.

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

24. Článok 90 sa nahrádza takto:

„Článok 90

### Výška istiny a kupóny úverových pohľadávok

Aby boli úverové pohľadávky akceptovateľné, musia až do úplného splatenia zachovať:

- a) pevne stanovenú výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky a
- b) úrokovú sadzbu, ktorá nemôže viesť k zápornému toku hotovosti, pričom ide o niektorú z týchto úrokových sadzieb:
  - i) „nulový kupón“,
  - ii) pevná úroková sadzba,
  - iii) pohyblivá úroková sadzba, t. j. s naviazaním na referenčnú úrokovú sadzbu a s takouto štruktúrou: sadzba kupónu = referenčná sadzba  $\pm$  x, s tým, že  $f \leq$  sadzba kupónu  $\leq$  c, pričom:
    - referenčná sadzba je v rovnakom čase len jednou z týchto sadzieb:
      - úroková sadzba na peňažnom trhu s eurom, napr. Euribor, LIBOR alebo podobné indexy,
      - úrokové sadzby swapu s fixnou splatnosťou, napr. CMS, EISDA, EUSA,
      - výnos jedného štátneho dlhopisu eurozóny alebo index niekoľkých štátnych dlhopisov eurozóny so splatnosťou najviac jeden rok,
    - ak sú čísla f [najnižšia hodnota (*floor*)] a c [najvyššia hodnota (*ceiling*)] 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. Marža x sa môže líšiť počas doby platnosti úverovej pohľadávky.“

25. V článku 138 sa odsek 3 mení takto:

a) písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) neobchodovateľné retailové hypotekárne záložné dlhové nástroje;“;

b) vkladá sa toto písm. d):

„d) multi céduľas vydané pred 1. májom 2015, ak podkladové céduľas spĺňajú kritériá uvedené v článku 129 ods. 1 až 3 a ods. 6 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“.

26. V článku 139 sa dopĺňajú tieto odseky 3 a 4:

„3. Ak je potrebné overiť súlad s odsekom 1 písm. b), t. j. v prípade krytých dlhopisov, ak príslušná legislatíva alebo prospekt nevyklučujú dlhové nástroje uvedené v odseku 1 písm. b) ako aktíva skupiny aktív, a ak emitent alebo subjekt, ktorý má úzke väzby s emitentom, vydal takéto dlhové nástroje, národné centrálné banky môžu prijať všetky alebo niektoré z nasledujúcich opatrení na vykonávanie ad hoc kontroly súladu s požiadavkami odseku 1 písm. b).

a) Národné centrálné banky môžu získať pravidelné monitorovacie správy, ktoré poskytujú prehľad o aktívach v skupine aktív zabezpečujúcich kryté dlhopisy;

- b) Ak monitorovacie správy neposkytujú dostatočné informácie na účely overovania, národné centrálné banky môžu získať záväzné vyhlásenie zmluvnej strany mobilizujúcej krytý dlhopis potenciálne v rozpore s odsekom 1 písm. b), ktorým zmluvná strana potvrdí, že skupina aktív zabezpečujúcich kryté dlhopisy neobsahuje nezabezpečené bankové dlhopisy so štátnou zárukou vydané zmluvnou stranou (alebo subjektom, ktorý má so zmluvnou stranou úzke väzby), ktorá mobilizuje krytý dlhopis v rozpore s odsekom 1 písm. b). Záväzné vyhlásenie zmluvnej strany musí podpísať výkonný riaditeľ zmluvnej strany, jej finančný riaditeľ alebo manažér podobnej úrovne, resp. osoba oprávnená podpisovať v mene niektorého z nich.
- c) Národné centrálné banky môžu získať raz za rok od zmluvnej strany mobilizujúcej krytý dlhopis potenciálne v rozpore s odsekom 1 písm. b) ex post potvrdenie externých audítorov alebo osôb dohliadajúcich nad skupinou aktív o tom, že skupina aktív zabezpečujúcich kryté dlhopisy neobsahuje nezabezpečené bankové dlhopisy so štátnou zárukou vydané zmluvnou stranou (alebo subjektom, ktorý má so zmluvnou stranou úzke väzby), ktorá mobilizuje krytý dlhopis v rozpore s odsekom 1 písm. b).
4. Ak zmluvná strana neposkytne na základe žiadosti národnej centrálnej banky záväzné vyhlásenie a potvrdenie v súlade s odsekom 3, nesmie byť v súlade s odsekom 1 krytý dlhopis touto zmluvnou stranou mobilizovaný ako zábezpeka.“

27. Článok 141 sa nahrádza takto:

„Článok 141

**Obmedzenia v súvislosti s nezabezpečenými dlhovými nástrojmi vydanými úverovými inštitúciami a subjektmi, ktoré majú s nimi úzke väzby**

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 vydané 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 uplatniteľnej zrážke. Táto hranica sa neuplatňuje v týchto prípadoch:
- a) ak hodnota takýchto aktív neprevyšuje po uplatniteľnej zrážke 50 miliónov EUR;
- 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 (ako je vymedzená v článku 2 bode 2), multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou.
2. Ak sa vytvoria úzke väzby medzi dvoma alebo viacerými emitentmi nezabezpečených dlhových nástrojov alebo dôjde k ich zlúčeniu alebo splynutiu, hranica uvedená v odseku 1 sa uplatňuje po uplynutí šiestich mesiacov od dátumu vytvorenia úzkych väzieb alebo nadobudnutia účinnosti zlúčenia alebo splynutia.
3. Na účely tohto článku má pojem ‚úzke väzby‘ medzi emitujúcim subjektom a iným subjektom rovnaký význam ako ‚úzke väzby‘ medzi zmluvnou stranou a iným subjektom, ako je uvedené v článku 138.“

28. Článok 148 sa mení takto:

a) v odseku 2 sa písm. a) nahrádza takto:

„a) obchodovateľné aktíva sa mobilizujú prostredníctvom: i) akceptovateľných prepojení; ii) príslušných postupov CCBM; iii) akceptovateľných prepojení v spojení s CCBM; a“;

b) odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Zmluvné strany uskutočnia prevod akceptovateľných aktív prostredníctvom svojich účtov na vyrovnanie cenných papierov v akceptovateľnom systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi.“;

c) odsek 6 sa nahrádza takto:

„6. Zmluvná strana, ktorá nemá majetkový účet cenných papierov v úschove v národnej centrálnej banke alebo účet na vyrovnanie cenných papierov v akceptovateľnom systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi, môže transakcie vyrovnáť prostredníctvom účtu na vyrovnanie cenných papierov alebo prostredníctvom majetkového účtu cenných papierov v úschove v korešpondenčnej úverovej inštitúcii.“

29. Článok 150 sa nahrádza takto:

„Článok 150

**Akceptovateľné prepojenia systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi**

1. Okrem CCBM môžu zmluvné strany na cezhraničný prevod obchodovateľných aktív využívať akceptovateľné prepojenia. ECB uverejňuje zoznam akceptovateľných prepojení na svojej internetovej stránke.
2. Aktíva vedené prostredníctvom akceptovateľného prepojenia sa môžu využívať na úverové operácie Eurosystemu, ako aj na akýkoľvek iný účel, ktorý si zmluvná strana zvolí.
3. Pravidlá týkajúce sa používania akceptovateľných prepojení sú vymedzené v prílohe VI.“

30. Článok 151 sa nahrádza takto:

„Článok 151

**CCBM v spojení s akceptovateľnými prepojeniami**

1. Zmluvné strany môžu na cezhraničnú mobilizáciu akceptovateľných obchodovateľných aktív využiť v kombinácii s CCBM akceptovateľné prepojenia.
2. Pri využívaní akceptovateľných prepojení systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi v kombinácii s CCBM zmluvné strany vedú aktíva emitované v systéme emitenta na účte v systéme investora priamo alebo prostredníctvom správcu.
3. Aktíva mobilizované podľa odseku 2 môžu byť vydané v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny, ktorý podľa Eurosystemu spĺňa kritériá akceptovateľnosti ustanovené v prílohe VIa za predpokladu, že existuje akceptovateľné prepojenie systému emitenta a systému investora.
4. Pravidlá týkajúce sa používania CCBM v spojení s akceptovateľnými prepojeniami sú vymedzené v prílohe VI.“

31. V článku 152 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. CCBM (vrátane CCBM v spojení s akceptovateľnými prepojeniami) môže navyše slúžiť ako základ na cezhraničné využívanie služieb riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta. Cezhraničné využívanie služieb riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta zahŕňa národnú centrálnu banku, u ktorej sú služby riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta ponúkané na cezhraničné využívanie v rámci Eurosystemu, a ktorá vystupuje ako korešpondent pre národné centrálné banky, ktorých zmluvné strany požiadali o využitie takýchto cezhraničných služieb riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta na účely úverových operácií Eurosystemu.

Aby mohol triparty agent v súlade s prvým pododsekom poskytovať služby riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta na cezhraničné využívanie v rámci Eurosystemu, musí spĺňať súbor dodatočných funkčných požiadaviek ustanovených Eurosystemom, ako je uvedené v dokumente s názvom *Correspondent central banking model (CCBM) – Procedures for Eurosystem counterparties* (oddiel 2.1.3 druhý odsek).“

32. V článku 156 sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. Ak zmluvná strana nedodrží povinnosť uvedenú v článku 154 ods. 1 písm. c) viac než dvakrát v priebehu dvanástich mesiacov a vo vzťahu ku každému porušeniu povinnosti:

- a) bola uložená finančná pokuta;
- b) sa každé rozhodnutie o uložení finančnej pokuty oznámilo zmluvnej strane;
- c) sa každý prípad nedodržania povinnosti týka rovnakého druhu nedodržania povinnosti,

Eurosystem v prípade tretieho nedodržania povinnosti pozastaví účasť zmluvnej strany na prvej operácii na voľnom trhu na dodanie likvidity počas udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv, ktoré nasleduje po oznámení pozastavenia účasti.

Ak následne zmluvná strana opäť nedodrží uvedenú povinnosť, bude pozastavená jej účasť od prvej operácie na voľnom trhu na dodanie likvidity počas udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv, ktoré nasleduje po oznámení o pozastavení, a jej účasť bude pozastavená až do uplynutia dvanásťmesačného obdobia, počas ktorého nedôjde k žiadnemu ďalšiemu nedodržaniu povinnosti zmluvnou stranou.

Každé dvanásťmesačné obdobie sa počíta odo dňa oznámenia o sankcii za nedodržanie povinnosti uvedenej v článku 154 ods. 1 písm. c). Druhé a tretie porušenie, ku ktorému dôjde v období 12 mesiacov od tohto oznámenia, bude zohľadnené.“

33. Článok 158 sa mení takto:

a) odsek 3a sa nahrádza takto:

„3a. Eurosystem môže z dôvodu obozretnosti pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup tých zmluvných strán k operáciám menovej politiky, ktoré smerujú likviditu Eurosystemu do iného subjektu, ktorý patrí do rovnakej bankovej „skupiny“ (ako je vymedzené v článku 2 ods. 1 bod 26 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ a článku 2 bod 11 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ (\*)), ak je subjekt prijímajúci takúto likviditu i) neakceptovateľným likvidačným subjektom alebo ii) subjektom, na ktorý sa vzťahujú diskrečné opatrenia prijaté z dôvodu obozretnosti.

(\*) Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS (Ú. v. EÚ L 182, 29.6.2013, s. 19).“;

b) odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Bez toho, aby boli dotknuté ostatné diskrečné opatrenia, Eurosystem z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystemu, ak príslušné orgány usúdia, že daná zmluvná strana „zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá“ na základe podmienok ustanovených v článku 18 ods. 4 písm. a) až d) nariadenia (EÚ) č. 806/2014 alebo vo vnútroštátnych právnych predpisoch, ktorými sa transponoval článok 32 ods. 4 písm. a) až d) smernice 2014/59/EÚ. Obmedzenie zodpovedá úrovni prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu v čase, kedy sa usúdi, že táto zmluvná strana „zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá“. Bez toho, aby bolo potrebné prijatie osobitného rozhodnutia, národné centrálné banky zabezpečia prostredníctvom svojich zmluvných alebo regulačných opatrení automatické obmedzenie prístupu voči príslušnej zmluvnej strane tak, aby bolo toto obmedzenie prístupu účinné v deň nasledujúci po dni, kedy príslušné orgány usúdia, že príslušná zmluvná strana „zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá“. Týmto obmedzením nie sú dotknuté žiadne ďalšie diskrečné opatrenia, ktoré môže Eurosystem prijať.“

34. V článku 159 sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. Eurosystem môže zo zoznamu akceptovateľných obchodovateľných aktív vylúčiť tieto aktíva:

a) aktíva, ktoré vydali, spoločne vydali, spravujú alebo za ktoré ručia zmluvné strany alebo subjekty, ktoré majú so zmluvnými stranami úzke väzby, ktorým Únia podľa článku 75 zmluvy alebo členský štát zmrzili finančné prostriedky a/alebo uložili iné opatrenia obmedzujúce používanie finančných prostriedkov, a/alebo

b) aktíva, ktoré vydali, spoločne vydali, spravujú alebo za ktoré ručia zmluvné strany alebo subjekty, ktoré majú so zmluvnými stranami úzke väzby, ktorých prístup k operáciám na voľnom trhu alebo automatickým operáciám pozastavila, obmedzila alebo vylúčila Rada guvernérov na základe rozhodnutia.“

35. V článku 166 sa odsek 4a nahrádza takto:

„4a. Každá národná centrálna banka uplatňuje zmluvné alebo regulačné opatrenia, ktoré zabezpečia, aby mala domáca národná centrálna banka vždy také právne postavenie, ktoré jej umožní uložiť finančnú pokutu v prípade, že zmluvná strana úplne alebo sčasti nezaplatí alebo nesplatí akúkoľvek sumu úveru alebo cenu pri spätnom odkúpení, alebo nedodá kúpené aktíva pri splatnosti alebo v čase, keď mala byť z iného dôvodu uhradená, v prípade, že nie je k dispozícii žiadny opravný prostriedok podľa článku 166 ods. 2 Finančná pokuta sa vypočíta v súlade s oddielom III v prílohe VII, pri zohľadnení peňažnej sumy, ktorú zmluvná strana nemohla zaplatiť alebo splatiť, alebo výšky aktív, ktoré zmluvná strana nemohla dodať, a počtu kalendárnych dní, počas ktorých zmluvná strana vyššie uvedené nezaplatila, nesplatila alebo nedodala.“

36. Vkladá sa nová príloha VIa a prílohy VII, VIII a IXa sa menia v súlade s prílohou k tomuto usmerneniu.

## Článok 2

### Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro.

2. Národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro, prijímú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 16. apríla 2018 s výnimkou článku 1 bodu 24, v súvislosti s ktorým prijímú potrebné opatrenia a uplatňujú ich od 1. októbra 2018. Najneskôr do 16. marca 2018 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení s výnimkou textov a prostriedkov týkajúcich sa opatrení v súvislosti s článkom 1 bodom 24, o ktorých národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro, informujú najneskôr do 3. septembra 2018.

### Článok 3

#### **Adresáti**

Toto usmernenie je adresované všetkým centrálnym bankám Eurosystemu.

Vo Frankfurt nad Mohanom 7. februára 2018

*Za Radu guvernérov ECB*  
*prezident ECB*  
Mario DRAGHI

## PRÍLOHA

## 1. Vkladá sa táto príloha VIa:

## „PRÍLOHA VIa

**KRITÉRIÁ AKCEPTOVATELNOSTI PRE POUŽÍVANIE SYSTÉMOV VYROVNANIA OBCHODOV S CENNÝMI PAPIERMI A ICH PREPOJENÍ V ÚVEROVÝCH OPERÁCIÁCH EUROSYSTÉMU**

## I. KRITÉRIÁ AKCEPTOVATELNOSTI SYSTÉMOV VYROVNANIA OBCHODOV S CENNÝMI PAPIERMI A ICH PREPOJENÍ

1. Eurosystem určuje akceptovateľnosť systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi (SSS) prevádzkovaného centrálnym depozitárom cenných papierov (CDCP) so sídlom v členskom štáte, ktorého menou je euro, alebo národnou centrálnou bankou alebo verejným orgánom v zmysle článku 1 ods. 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014<sup>(1)</sup> z členského štátu, ktorého menou je euro (ďalej len „prevádzkovateľ SSS“), na základe týchto kritérií:

- a) prevádzkovateľ SSS v krajine eurozóny spĺňa požiadavky na povolenie činnosti CDCP ustanovené v nariadení (EÚ) č. 909/2014 a
- b) národná centrálna banka členského štátu, v ktorom je príslušný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi vykonáva činnosť, vytvorila a udržiava primerané zmluvné alebo iné mechanizmy s prevádzkovateľom SSS v krajine eurozóny, ktoré obsahujú požiadavky Eurosystemu ustanovené v oddiele II.

Ak konanie o udelenie povolenia CDCP v krajine eurozóny podľa hlavy III nariadenia (EÚ) č. 909/2014 nebolo ukončené, ustanovenia písm. a) a b) sa neuplatňujú. V takomto prípade musí byť systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaný CDCP vyhodnotený ako vyhovujúci podľa dokumentu *Framework for the assessment of securities settlement systems and links to determine their eligibility for use in Eurosystem credit operations* z januára 2014, ktorý je uverejnený na internetovej stránke ECB.

2. Eurosystem určuje akceptovateľnosť priameho alebo pridruženého prepojenia na základe týchto kritérií:

- a) priame prepojenie alebo, v prípade pridruženého prepojenia, každé z priamych prepojení, z ktorých pridružené pripojenie pozostáva, spĺňa požiadavky ustanovené v nariadení (EÚ) č. 909/2014;
- b) národné centrálné banky členských štátov, v ktorých má sídlo SSS investora (systém investora), akýkoľvek SSS sprostredkovateľa (systém sprostredkovateľa) a SSS emitenta (systém emitenta), vytvorili a udržiavajú primerané zmluvné alebo iné mechanizmy s prevádzkovateľom SSS v krajine eurozóny, ktoré obsahujú požiadavky Eurosystemu ustanovené v oddiele II tejto prílohy;
- c) systém investora, akýkoľvek systém sprostredkovateľa a systém emitenta, ktoré sú súčasťou prepojenia, považuje Eurosystem všetky za akceptovateľné.

Ak nebolo ukončené konanie podľa hlavy III nariadenia (EÚ) č. 909/2014 o udelenie povolenia CDCP, ktorý prevádzkuje systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý je súčasťou prepojenia, ustanovenia písm. a) až c) sa neuplatňujú. V takomto prípade musia byť prepojenia zahŕňajúce systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaný takýmto CDCP vyhodnotený ako vyhovujúce podľa dokumentu *Framework for the assessment of securities settlement systems and links to determine their eligibility for use in Eurosystem credit operations* z januára 2014.

3. Pred určením akceptovateľnosti priameho alebo pridruženého prepojenia zahŕňajúceho jeden alebo viaceré systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkované centrálnymi depozitármi cenných papierov

<sup>(1)</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

so sídlom v Európskom hospodárskom priestore (EHP) alebo národnými centrálnymi bankami alebo orgánmi verejnej moci krajiny EHP, ktorej menou nie je euro (ďalej len „systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny“ prevádzkovaný „prevádzkovateľom systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny“), vykoná Eurosystem analýzu realizovateľnosti, ktorá okrem iného zohľadní hodnotu akceptovateľných aktív vydaných alebo držaných v uvedených systémoch vyrovnania obchodov s cennými papiermi.

4. Za predpokladu, že závery analýzy budú kladné, Eurosystem určí akceptovateľnosť prepojenia zahŕňajúceho systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajín EHP mimo eurozóny na základe týchto kritérií:

a) Prevádzkovatelia systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajín EHP mimo eurozóny, ktorí sú súčasťou prepojenia, ako aj samotné prepojenie spĺňajú požiadavky vymedzené v nariadení (EÚ) č. 909/2014.

b) V prípade priamych prepojení národná centrálna banka členského štátu, v ktorom systém investora vykonáva svoju činnosť, vytvorila a udržiava primerané zmluvné alebo iné mechanizmy s prevádzkovateľom systému investora v krajine eurozóny. Tieto zmluvné alebo iné mechanizmy musia stanoviť povinnosť prevádzkovateľa SSS v krajine eurozóny vykonať ustanovenia uvedené v oddiele II v jeho právnych mechanizmoch s prevádzkovateľom systému emitenta z krajiny EHP mimo eurozóny.

V prípade pridružených prepojení, každé z priamych prepojení, z ktorých pridružené prepojenie pozostáva, a v ktorom systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny koná ako systém emitenta, musí spĺňať kritérium uvedené v prvom odseku písm. b). V prípade pridruženého prepojenia v ktorom sú systém sprostredkovateľa a systém emitenta systémami vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny, národná centrálna banka členského štátu, v ktorom systém investora vykonáva svoju činnosť, musí vytvoriť a udržiavať primerané zmluvné alebo iné mechanizmy s prevádzkovateľom systému investora v krajine eurozóny. Tieto zmluvné alebo iné mechanizmy musia stanoviť nielen povinnosť prevádzkovateľa SSS v krajine eurozóny vykonať ustanovenia uvedené v oddiele II v jeho právnych mechanizmoch s prevádzkovateľom SSS sprostredkovateľa z krajiny EHP mimo eurozóny, ale aj povinnosť prevádzkovateľa SSS sprostredkovateľa z krajiny EHP mimo eurozóny na vykonanie ustanovení uvedených v oddiele II v jeho zmluvných alebo iných mechanizmoch s prevádzkovateľom systému emitenta z krajiny EHP mimo eurozóny.

c) Všetky systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi eurozóny, ktoré sú súčasťou prepojenia, považuje Eurosystem za akceptovateľné.

d) Národná centrálna banka krajiny EHP mimo eurozóny, v ktorom systém investora vykonáva svoju činnosť, sa zaviazala vykazovať informácie o akceptovateľných aktívach obchodovaných na domácich akceptovateľných trhoch spôsobom stanoveným Eurosystemom.

Ak nebolo ukončené konanie podľa hlavy III nariadenia (EÚ) č. 909/2014 o udelení povolenia CDCP prevádzkujúcemu systém investora, systém sprostredkovateľa alebo systém emitenta, ktoré sú súčasťou prepojenia, ustanovenia písm. a) až d) sa neuplatňujú. V takomto prípade musia byť prepojenia zahŕňajúce systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaný takýmto CDCP vyhodnotený ako vyhovujúce podľa dokumentu *Framework for the assessment of securities settlement systems and links to determine their eligibility for use in Eurosystem credit operations* z januára 2014.

## II. POŽIADAVKY EUROSISTÉMU

1. Na účely zabezpečenia právnej spoľahlivosti musí prevádzkovateľ SSS presvedčiť národnú centrálnu banku členského štátu, v ktorom príslušný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi vykonáva svoju činnosť, odkazom na záväznú právnu dokumentáciu, či už vo forme riadnej uzatvorenej zmluvy alebo odkazom na záväzné podmienky príslušného prevádzkovateľa SSS alebo inak, že:

a) nárok na cenné papiere držané v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovanom prevádzkovateľom SSS, vrátane cenných papierov držaných prostredníctvom prepojení prevádzkovaných prevádzkovateľom SSS (na účtoch vedených prevádzkovateľmi prepojených SSS), sa riadi právom štátu EHP;



- b) nárok účastníkov systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi na cenné papiere držané v tomto systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi je jasný a jednoznačný a zabezpečuje, aby účastníci systému neboli vystavení platobnej neschopnosti prevádzkovateľa tohto SSS;
- c) ak systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi koná v postavení systému emitenta, nárok prepojeného systému investora na cenné papiere držané v systéme emitenta je jasný a jednoznačný a zabezpečuje, aby systém investora a jeho účastníci neboli vystavení platobnej neschopnosti prevádzkovateľa systému emitenta;
- d) ak systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi koná v postavení systému investora, nárok tohto systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi na cenné papiere držané systéme emitenta, ktorý je súčasťou prepojenia, je jasný a jednoznačný a zabezpečuje, aby systém investora a jeho účastníci neboli vystavení platobnej neschopnosti prevádzkovateľa systému emitenta;
- e) žiadne záložné právo alebo podobný mechanizmus na základe platných právnych predpisov alebo zmluvných mechanizmov nebude mať negatívny vplyv na nárok národnej centrálnej banky na cenné papiere držané v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi;
- f) postup pre alokáciu akéhokoľvek schodku (manka) cenných papierov držaných v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi je jasný a jednoznačný, najmä v prípade platobnej neschopnosti: i) prevádzkovateľa SSS; ii) akejkolvek tretej osoby uskutočňujúcej úschovu cenných papierov; alebo iii) akéhokoľvek prepojeného systému emitenta;
- g) postupy, ktoré sa majú dodržiavať pri uplatňovaní nároku na cenné papiere na základe právneho rámca, ktorý platí pre systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, sú jasné a jednoznačné vrátane – v prípade, keď systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi vystupuje ako systém investora – akýchkoľvek náležitostí, ktoré musia byť splnené vo vzťahu k prepojenému systému emitenta.
2. Prevádzkovateľ SSS je povinný zabezpečiť, aby v prípade, keď systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje, vystupuje ako systém investora, boli prevody cenných papierov vykonané prostredníctvom prepojenia konečné v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES <sup>(1)</sup>, to znamená, že nie je možné odvolať, stornovať, zrušiť alebo inak zvrátiť takéto prevody cenných papierov.
3. Ak systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje prevádzkovateľ SSS, vystupuje ako systém emitenta, prevádzkovateľ SSS je povinný zabezpečiť, že nebude využívať tretiu inštitúciu, ako je napríklad banka alebo akákoľvek tretia strana iná ako systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi, a ktorá koná ako sprostredkovateľ medzi emitentom a systémom emitenta, alebo je prevádzkovateľ SSS povinný zabezpečiť, že jeho systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi má priame alebo pridružené prepojenie so systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý má takéto (jedinečné a priame) prepojenie.
4. Aby sa prepojenia systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi na zúčtovanie transakcií centrálnej banky mohli využívať, musia byť zavedené mechanizmy, ktoré umožnia buď vnútrodené vyrovnanie formou dodania oproti platbe v peňažných prostriedkoch centrálnej banky, alebo vnútrodené bezodplatné vyrovnanie, ktoré môže mať formu hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase alebo skupinovo s vnútrodenou konečnosťou zúčtovania. Vzhľadom na charakteristické znaky vyrovnania v TARGET2-Securities sa táto požiadavka považuje za už splnenú pre priame a pridružené prepojenia, v ktorých všetky systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktoré sú súčasťou prepojenia, sú zahrnuté do TARGET2-Securities.
5. Pokiaľ ide o prevádzkové hodiny a otváracie dni:
- a) systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi a jeho prepojenia musia poskytovať služby vyrovnania počas všetkých pracovných dní TARGET2;
- b) systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi musí byť v prevádzke počas denného spracovania, ako je uvedené v dodatku V prílohy II k usmerneniu ECB/2012/27 <sup>(2)</sup>;

<sup>(1)</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

<sup>(2)</sup> Usmernenie ECB/2012/27 z 5. decembra 2012 o Transeurópskom automatizovanom expresnom systéme hrubého vyrovnania platieb v reálnom čase (TARGET2) (Ú. v. EÚ L 30, 30.1.2013, s. 1).

- c) systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi zapojené do priamych alebo pridružených prepojení musia svojim účastníkom umožniť zadať pokyny systému investora pre vyrovnanie formou dodania oproti platbe v ten istý deň prostredníctvom systému emitenta a/alebo systému sprostredkovateľa (podľa potreby) aspoň do 15:30 stredo európskeho času (SEČ) <sup>(1)</sup>;
- d) systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi zapojené do priamych alebo pridružených prepojení musia svojim účastníkom umožniť zadávať pokyny systému investora na bezodplatné vyrovnanie v ten istý deň prostredníctvom systému emitenta alebo systému sprostredkovateľa (podľa potreby) aspoň do 16:00 SEČ;
- e) systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi musia mať zavedené opatrenia, ktoré umožnia, aby sa prevádzkové hodiny uvedené v písm. b) až d) v prípade mimoriadnej udalosti predĺžili.

Vzhľadom na charakteristické znaky vyrovnania v TARGET2-Securities sa táto požiadavka považuje za už splnenú pre priame a pridružené prepojenia, v ktorých všetky systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktoré sú súčasťou prepojenia, sú zahrnuté do TARGET2-Securities.

### III. POSTUP PRI PODÁVANÍ ŽIADOSTÍ

1. Prevádzkovatelia SSS v krajine eurozóny, ktorí majú v úmysle, aby ich služby boli využívané v rámci úverových operácií Eurosystému, by mali predložiť žiadosť o posúdenie akceptovateľnosti národnej centrálnej banky členského štátu, v ktorom má systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi sídlo.
  2. V prípade prepojení vrátane tých, ktoré zahŕňajú systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi z krajiny EHP mimo eurozóny, by prevádzkovateľ systému investora mal predložiť žiadosť o posúdenie akceptovateľnosti národnej centrálnej banky členského štátu, v ktorom systém investora vykonáva svoju činnosť.
  3. Eurosystém môže žiadosť zamietnuť alebo, ak je systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo prepojenie už akceptovateľné, môže pozastaviť alebo odňať akceptovateľnosť, ak:
    - a) najmenej jedno kritérium akceptovateľnosti uvedené v odseku I nebolo splnené;
    - b) by použitie systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo prepojenia mohlo ovplyvniť bezpečnosť a účinnosť úverových operácií Eurosystému a vystaviť Eurosystém riziku finančných strát, alebo existujú iné skutočnosti, pre ktoré predstavuje riziko z dôvodov obozretnosti.
  4. Rozhodnutie Eurosystému o akceptovateľnosti systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo prepojenia sa oznamuje prevádzkovateľovi SSS, ktorý predložil žiadosť o posúdenie akceptovateľnosti. Eurosystém odôvodní každé záporné rozhodnutie.
  5. Systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi alebo prepojenie sa môžu použiť na účely úverových operácií Eurosystému po ich uverejnení v zoznamoch akceptovateľných systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi a akceptovateľných prepojení, ktoré vedie Eurosystém a sú uverejnené na internetovej stránke ECB.“
2. Názov prílohy VII sa nahrádza takto:
- „VÝPOČET VÝŠKY SANKCIÍ, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI A FINANČNÉ POKUTY, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA SIEDMEJ ČASTI“.**
3. Názov oddielu I prílohy VII sa nahrádza takto:
- „I. VÝPOČET VÝŠKY FINANČNÝCH POKÚT, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI“.
4. Názov oddielu II prílohy VII sa nahrádza takto:
- „II. VÝPOČET VÝŠKY NEFINANČNÝCH POSTIHOV, KTORÉ SA MAJÚ ULOŽIŤ PODĽA PIATEJ ČASTI“.

<sup>(1)</sup> SEČ zohľadňuje prechod na letný stredo európsky čas.

5. V prílohe VII sa dopĺňa tento oddiel III:

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

1. Národné centrálné banky vypočítajú finančnú pokutu 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 jednotňovej 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 objem peňažnej sumy, 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 \* (jednotňová 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 [...]].“

6. V prílohe VIII oddiel II sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Na zachytenie polí, ktoré nie sú k dispozícii, vzory na vykazovanie údajov o úveroch zahŕňajú súbor šiestich možností ‚žiadne údaje‘ (ŽÚ), a tie sa musia vyplniť kedykoľvek, keď jednotlivé údaje nie je možné predložiť v súlade so vzorom na vykazovanie údajov o úveroch.

Tabuľka 1

**Vysvetlenie možností ŽÚ**

možnosti ‚žiadne údaje‘	Vysvetlivka
ŽÚ1	Údaje, ktoré sa nezobierali, keďže ich kritériá pri upisovaní aktíva nevyžadovali
ŽÚ2	Údaje boli zozbierané v aplikácii použitej na upisovanie údajov o aktíve, ale neboli vložené do systému vykazovania pri dokončení upisovania aktíva
ŽÚ3	Údaje boli zozbierané v aplikácii použitej na upisovanie údajov o aktíve, ale boli vložené do oddeleného systému, odlišného od systému vykazovania údajov o upísaných aktívach
ŽÚ4	Údaje boli zozbierané, ale budú k dispozícii len od MM-YYYY
ŽÚ5	Nie je relevantné
ŽÚ6	Nevzťahuje sa na daný právny poriadok“

7. V prílohe VIII oddiel III odsek 1 sa v písm. a) „ŽÚ1 až ŽÚ7“ nahrádza „ŽÚ1 až ŽÚ6“

8. V prílohe VIII oddiel III sa v odseku 3 „ŽÚ5, ŽÚ6 a ŽÚ7“ nahrádza „ŽÚ5 a ŽÚ6“.

9. V prílohe VIII oddiel IV.I odsek 3 sa písm. a) nahrádza takto:

„a) musí vytvoriť a udržiavať spoľahlivé technologické systémy a prevádzkové kontroly, aby mohla spracovávať údaje o úveroch spôsobom, ktorý zodpovedá požiadavkám Eurosystemu na predkladanie a prístup k údajom o úveroch v súvislosti s akceptovateľnými aktívami, na ktoré sa vzťahujú požiadavky na zverejňovanie údajov uvedené v článku 78 a v tejto prílohe.

Technologický systém databázy údajov o úveroch musí najmä umožniť používateľom údajov získať údaje o úveroch, hodnotenia údajov o úveroch a potvrdenie o čase predloženia údajov tak prostredníctvom manuálnych ako aj automatických postupov, pričom oba uvedené postupy musia zahŕňať všetky predložené údaje o úveroch týkajúce sa všetkých transakcií s cennými papiermi krytými aktívami, ktoré boli predložené prostredníctvom tejto databázy údajov o úveroch, ako aj umožniť získanie viacerých súborov údajov o úveroch v jednej žiadosti o stiahnutie, ak sú požadované.“

10. V prílohe VII oddiel IV.II sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. Eurosystem v primeranej lehote (s cieľom urobiť tak do 60 pracovných dní od oznámenia podľa odseku 3) preskúma žiadosť o uznanie predloženú databázou údajov o úveroch na základe toho, či je databáza údajov o úveroch v súlade s požiadavkami stanovenými v tomto usmernení. V rámci svojho preskúmania môže Eurosystem požadovať, aby databáza údajov o úveroch naživo vykonala jednu alebo viacero interaktívnych ukážok s odborníkmi Eurosystemu na znázornenie technickej spôsobilosti databázy údajov o úveroch v súvislosti s požiadavkami stanovenými v oddiele IV.I odseku 2 a 3 tejto prílohy. Ak sa vyžaduje takáto ukážka, považuje sa za povinnú požiadavku v rámci postupu pre posúdenie žiadosti. Ukážka môže tiež zahŕňať použitie skúšobných súborov.“

11. V prílohe VIII oddiel IV sa vkladá nasledujúci pododdiel IIa:

„IIa. **Minimálne informácie vyžadované na to, aby bola žiadosť o uznanie považovaná za úplnú**

1. Pokiaľ ide o požiadavky Eurosystemu na voľný prístup, nediskrimináciu a transparentnosť, musia žiadatelia poskytnúť tieto informácie:

- a) podrobné kritériá pre prístup a akékoľvek obmedzenia prístupu k údajom o úveroch pre používateľov údajov, ako aj podrobnosti a dôvody týkajúce sa odchýlok od týchto kritérií pre prístup a obmedzení prístupu pre používateľov údajov;
- b) popis firemných postupov alebo iný písomný opis postupu a kritérií, ktoré sa uplatňujú na udelenie prístupu používateľovi údajov k osobitnému súboru údajov o úvere, ako aj ďalšie podrobnosti o technických alebo procesných zárukách na zabezpečenie nediskriminácie, či už vo vyhláseniach o politike alebo v iných písomných opisoch.

2. Pokiaľ ide o požiadavku Eurosystemu na pokrytie, musia žiadatelia poskytnúť nasledujúce informácie.

- a) Počet zamestnancov žiadateľa, ktorí pracujú v oblasti služieb databázy údajov o úveroch, technické vzdelanie zamestnancov a/alebo ďalšie zdroje vyčlenené na túto oblasť, a spôsob, akým žiadateľ spravuje a udržiava odborné znalosti týchto zamestnancov a/alebo ďalšie zdroje na zabezpečenie každodennej technickej a prevádzkovej kontinuity napriek akýmkoľvek zmenám týkajúcim sa zamestnancov a zdrojov.
- b) Aktuálne štatistické údaje týkajúce sa pokrytia vrátane informácií o počte nesplatených cenných papierov krytých aktívami akceptovateľných ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, ktoré žiadateľ v súčasnosti vedie, vrátane rozdelenia týchto cenných papierov krytých aktívami podľa geografického umiestnenia dlžníkov z aktív vytvárajúcich peňažné toky a podľa tried aktív vytvárajúcich peňažné toky uvedených v článku 73 ods. 1 V prípade, že žiadateľ v súčasnosti nevedie niektorú triedu aktív, musí poskytnúť informácie o svojich plánoch a ich technickej uskutočniteľnosti, ako túto triedu aktív v budúcnosti zahrnie.
- c) Technická prevádzka systému databázy údajov o úveroch žiadateľa vrátane písomného opisu:
  - i) užívateľskej príručky k užívateľskému rozhraniu, ktorá vysvetľuje ako sprístupniť, získať a poskytnúť údaje o úveroch, tak z pohľadu používateľa údajov, ako aj z pohľadu poskytovateľa údajov;
  - ii) aktuálnej technickej a prevádzkovej kapacity systému databázy žiadateľa, ako napríklad koľko transakcií s cennými papiermi krytými aktívami môže byť uložených v systéme (a či sa dá tento systém jednoducho rozšíriť), ako sú uchovávané údaje o úveroch týkajúce sa historických transakcií s cennými papiermi krytými aktívami, a ako sú sprístupnené používateľom údajov a poskytovateľom údajov, a maximálny počet úverov, ktoré môže poskytovateľ údajov vložiť v rámci jednej transakcie s cennými papiermi krytými aktívami;
  - iii) aktuálnej technickej a prevádzkovej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o predkladanie údajov poskytovateľmi údajov, t. j. technický postup, ktorým môže poskytovateľ údajov predkladať údaje o úveroch, a či ide o manuálny alebo automatický postup; a

- iv) aktuálnej technickej a prevádzkovej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o získanie údajov používateľmi údajov, t. j. technický postup, ktorým môže používateľ údajov získať údaje o úveroch, a či ide o manuálny alebo automatický postup.
- d) Technický opis:
- i) formátov súborov predkladaných poskytovateľmi údajov a akceptovaných žiadateľom na účely predloženia údajov o úveroch (vzorový súbor Excel, schémy XML, atď.) vrátane kópie každého takého formátu súboru v elektronickej podobe, a informácie o tom, či žiadateľ poskytuje poskytovateľom údajov nástroje na konverziu údajov o úveroch na formáty súborov, ktoré žiadateľ akceptuje;
  - ii) aktuálnej technickej a prevádzkovej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o dokumentáciu týkajúcu sa testovania a validácie systému žiadateľa vrátane výpočtov týkajúcich sa hodnotenia kvality údajov o úveroch;
  - iii) frekvencie aktualizácií a nových verzií systému žiadateľa a zásad údržby a testovania;
  - iv) technickej a prevádzkovej spôsobilosti žiadateľa prispôbiť sa budúcim aktualizáciám vzorov na údaje o úveroch v Eurosysteme, ako sú napríklad zmeny aktuálnych polí a pridanie alebo vymazanie polí;
  - v) technickej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o obnovu po havárii a kontinuitu činnosti, osobitne vo vzťahu k stupňu záložnej kapacity jednotlivých riešení uskladňovania a záložných riešení v svojom dátovom centre a štruktúre serveru;
  - vi) opisu aktuálnej technickej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o štruktúru vnútornej kontroly vo vzťahu k údajom o úveroch vrátane kontrol informačného systému a integrity údajov.
3. Pokiaľ ide o požiadavku Eurosystemu na primeranú štruktúru riadenia, musia žiadatelia poskytnúť nasledujúce informácie:
- a) podrobnosti o podnikovej štruktúre, t. j. jeho zakladateľská listina alebo spoločenská zmluva, a o štruktúre akcionárov;
  - b) informácie o prípadných postupoch v rámci interného auditu žiadateľa vrátane totožnosti osôb, ktoré sú zodpovedné za vykonanie takého auditu, či sú audity externe overované a ak sú audity vykonané interne, aké opatrenia sú prijaté na zabránenie akýmkoľvek konfliktom záujmov alebo na ich riešenie;
  - c) informácie o tom, ako mechanizmy riadenia žiadateľa slúžia záujmom zúčastnených strán na trhu s cennými papiermi krytými aktívami, najmä či je jeho cenová politika zohľadnená v kontexte tejto požiadavky;
  - d) písomné potvrdenie, že Eurosystem bude mať priebežný prístup k dokumentácii, ktorú potrebuje na priebežné monitorovanie primeranosti štruktúry riadenia žiadateľa a dodržiavania požiadaviek na riadenie podľa oddielu IV.I odsek 4
4. Žiadateľ je povinný poskytnúť nasledujúci opis:
- a) spôsob výpočtu hodnotenia kvality údajov, a ako je hodnotenie uverejnené v databáze systému žiadateľa, a tým sprístupnené používateľom údajov;
  - b) kontrol kvality údajov uskutočňovaných žiadateľom vrátane postupu, počtu kontrol a zoznamu kontrolovaných polí;
  - c) aktuálnej spôsobilosti žiadateľa, pokiaľ ide o podávanie správ o kontrolách súladu a presnosti, t. j. ako sú vypracované existujúce správy žiadateľa pre poskytovateľov a používateľov údajov, schopnosť platformy žiadateľa vypracovať automatické a na mieru vypracované výkazy v súlade so žiadosťami používateľov údajov a schopnosťou platformy žiadateľa automaticky zaslať oznámenia používateľom a poskytovateľom údajov (napríklad oznámenie o doplnení údajov o úveroch týkajúcich sa konkrétnej transakcie).“

12. V prílohe IXa oddiel 1 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Pokiaľ ide o súčasné pokrytie, v najmenej troch z týchto štyroch tried aktív a) nezabezpečené bankové dlhopisy, b) podnikové dlhopisy, c) kryté dlhopisy a d) cenné papiere kryté aktívami, musí ratingová agentúra poskytovať pokrytie v takomto rozsahu:“.

---