

# USMERNENIA

## USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2015/1938

z 27. augusta 2015,

**ktorým sa mení usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2015/27)**

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, 18.2 a článok 20 prvý odsek,

keďže:

- (1) Dosiahnutie jednotnej menovej politiky si vyžaduje vymedzenie nástrojov a postupov, ktoré má používať Eurosystem zložený z Európskej centrálnej banky (ECB) a národných centrálnych bánk tých členských štátov, ktorých menou je euro (ďalej len „národné centrálné banky“), na vykonávanie danej politiky jednotným spôsobom v rámci členských štátov, ktorých menou je euro.
- (2) Vykonávanie rámca menovej politiky Eurosystemu by malo umožniť účasť širokého okruhu zmluvných strán v súlade s jednotnými kritériami akceptovateľnosti. Tieto kritériá sú vymedzené s cieľom zabezpečiť rovnaké zaobchádzanie so zmluvnými stranami v rámci členských štátov, ktorých menou je euro, a tiež to, aby zmluvné strany spĺňali určité prudenciálne a prevádzkové požiadavky.
- (3) V súvislosti s najnovším legislatívnym vývojom v oblasti implementácie bankovej únie sa Rada guvernérov rozhodla upraviť pravidlá, ktoré platia pre zmluvné strany v rámci operácií menovej politiky Eurosystemu.
- (4) Rada guvernérov sa rozhodla zaviesť do rámca zábezpeky Eurosystemu novú kategóriu akceptovateľných neobchodovateľných dlhových nástrojov, konkrétne neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami.
- (5) Preto by sa malo usmernenie ECB/2014/60 <sup>(1)</sup> zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

### Článok 1

Usmernenie ECB/2014/60 sa mení takto:

1. Názov usmernenia ECB/2014/60 sa nahrádza takto:

„Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60)“.

<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).

2. V článku 2 sa bod 10 nahrádza takto:

„10. ‚príslušným orgánom‘ sa rozumie orgán verejnej moci alebo subjekt uznaný vnútroštátnymi právnymi predpismi, ktorý vnútroštátne právo oprávňuje vykonávať dohľad nad inštitúciami ako súčasť systému dohľadu v príslušnom členskom štáte, vrátane ECB, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené nariadením Rady (EÚ) č. 1024/2013 (\*);

(\*) Nariadenie Rady (EÚ) č. 1024/2013 z 15. októbra 2013, ktorým sa Európska centrálna banka poveruje osobitnými úlohami, pokiaľ ide o politiky týkajúce sa prudenciálneho dohľadu nad úverovými inštitúciami (Ú. v. EÚ L 287, 29.10.2013, s. 63).“

3. V článku 2 sa bod 23 nahrádza takto:

„23. ‚domácim použitím‘ sa rozumie predloženie ako zábezpeky zmluvnou stranou, ktorá má sídlo v členskom štáte, ktorého menou je euro:

- a) obchodovateľných aktív emitovaných a uložených v rovnakom členskom štáte, v ktorom má jej domáca NCB sídlo;
- b) úverových pohľadávok, ak sa úverová zmluva riadi právom členského štátu jej domácej NCB;
- c) retailových hypotekárnych záložných dlhových nástrojov emitovaných subjektmi, ktoré majú sídlo v členskom štáte jej domácej NCB;
- d) neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami emitovaných a uložených v rovnakom členskom štáte, v ktorom má jej domáca NCB sídlo;“.

4. V článku 2 sa vkladá bod 42a, ktorý znie:

„42a. ‚rekapitalizáciou dlhovými nástrojmi verejného sektora‘ sa rozumie každé zvýšenie upísaného základného imania úverovej inštitúcie, pri ktorom sa celá odplata alebo jej časť poskytuje prostredníctvom priameho prevodu dlhových nástrojov štátu alebo verejného sektora na úverovú inštitúciu, pričom tieto dlhové nástroje vydal štát alebo subjekt verejného sektora poskytujúci úverovej inštitúcii nový kapitál;“.

5. V článku 2 sa bod 70 nahrádza takto:

„70. ‚neobchodovateľným aktívom‘ sa rozumie niektoré z nasledujúcich aktív: termínované vklady, úverové pohľadávky, retailové hypotekárne záložné dlhové nástroje a neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami;“.

6. V článku 2 sa vkladá bod 70a, ktorý znie:

„70a. ‚neobchodovateľnými dlhovými nástrojmi krytými akceptovateľnými úverovými pohľadávkami‘ (non-marketable debt instruments backed by eligible credit claims – DECC) sa rozumejú dlhové nástroje:

- a) ktoré sú priamo alebo nepriamo kryté úverovými pohľadávkami, ktoré spĺňajú všetky kritériá akceptovateľnosti Eurosystému pre úverové pohľadávky v súlade so štvrtou časťou hlavou III kapitolou 1 oddielom 1 a v súlade s ustanoveniami článku 107f;
- b) s ktorými sú späté nároky: i) voči úverovej inštitúcii, ktorá je pôvodcom podkladových úverových pohľadávok, a ii) na pohľadávky za podkladové aktíva uvedené v písmene a);
- c) ktoré nemajú tranžovanie rizika;“.

7. V článku 8 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. ECB môže uskutočňovať dolaďovacie operácie s cieľom vyrovnať nerovnováhy v stave likvidity v ktorýkoľvek pracovný deň Eurosystému počas udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv. V prípade, že deň uzavretia obchodu, deň vyrovnania a deň splatnosti nie sú pracovnými dňami národnej centrálnej banky, príslušná NCB nemusí uskutočňovať tieto operácie.“

8. 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 inštitúcií, ktoré spĺňajú nasledujúce kritériá:

- a) 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);
- c) musia byť finančne zdravé v zmysle článku 55a;
- d) spĺňajú všetky prevádzkové požiadavky uvedené v zmluvných alebo zákonných opatreniach uplatňovaných domácou NCB alebo ECB vzhľadom na konkrétny nástroj alebo operáciu.“

9. Vkladá sa tento článok 55a:

„Článok 55a

#### **Hodnotenie finančného zdravia inštitúcie**

1. Pri hodnotení finančného zdravia jednotlivých inštitúcií na účely tohto článku môže Eurosystem zohľadniť tieto prudenciálne informácie:

- a) štvrtročné informácie o podieli kapitálu, ukazovateli finančnej páky a požiadavke krytia likviditou v súlade s nariadením (EÚ) č. 575/2013, vykazované na individuálnom a konsolidovanom základe v súlade s požiadavkami dohľadu, alebo
- b) prípadne prudenciálne informácie porovnateľné s informáciami podľa písmena a).

2. Ak takého prudenciálne informácie neboli poskytnuté domácej NCB inštitúcie a ani ECB orgánom dohľadu inštitúcie, domáca NCB alebo ECB môžu od inštitúcie vyžadovať, aby im informáciu poskytla. Ak danú informáciu poskytla priamo inštitúcia, predloží zároveň hodnotenie informácie uskutočnené príslušným orgánom dohľadu. Možno vyžadovať aj dodatočné overenie externým audítorm.

3. Pobočky vykazujú informácie o podieli kapitálu, ukazovateli finančnej páky a požiadavke krytia likviditou v súlade s nariadením (EÚ) č. 575/2013, alebo prípadne informácie na porovnateľnej úrovni, pokiaľ ide o inštitúciu, ktorej patrí pobočka, vykazované na individuálnom a konsolidovanom základe v súlade s požiadavkami dohľadu.

4. Pokiaľ ide o hodnotenie finančného zdravia inštitúcií, ktoré boli rekapitalizované dlhovými nástrojmi verejného sektora, Eurosystem môže zohľadniť metódu takejto rekapitalizácie a jej úlohu pri zabezpečovaní plnenia podielov kapitálu vykazovaných v súlade s nariadením (EÚ) č. 575/2013, s prihliadnutím na druh a likviditu daných nástrojov a prístup ich emitenta na trh.

5. Subjekty pre správu aktív vytvorené v dôsledku riešenia krízovej situácie pomocou nástroja oddelenia aktív v súlade s článkom 26 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014 (\*) alebo vnútroštátnymi právnymi predpismi, ktorými sa transponoval článok 42 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ (\*\*), nie sú akceptovateľné pre prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému.

(\*) 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).

(\*\*) 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).“

10. V článku 96 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Pravidlá uvedené v odsekoch 1 a 2 neplatia pre dlžníkov alebo ručiteľov, ktorí sú multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo medzinárodnými organizáciami. Títo dlžníci alebo ručiteľia sú akceptovateľnými bez ohľadu na to, kde majú sídlo.“

11. Článok 99 sa nahrádza takto:

„Článok 99

#### **Ďalšie právne požiadavky týkajúce sa úverových pohľadávok**

1. V záujme vytvorenia platného zabezpečenia úverových pohľadávok a ich rýchlej realizácie v prípade zlyhania zmluvnej strany je potrebné splniť dodatočné právne požiadavky. Tieto právne požiadavky sa týkajú:

- a) overenia existencie úverových pohľadávok;
- b) platnosti dohody o mobilizácii úverových pohľadávok;
- c) plného účinku mobilizácie vo vzťahu k tretím osobám;
- d) vylúčenia obmedzení týkajúcich sa mobilizácie a realizácie úverových pohľadávok;
- e) vylúčenia obmedzení týkajúcich sa bankového tajomstva a dôvernosti.

2. Obsah týchto právnych požiadaviek je ustanovený v článkoch 100 až 105. Ďalšie informácie o špecifikách vnútroštátnych právnych poriadkov sú uvedené v príslušnej vnútroštátnej dokumentácii národných centrálnych bánk.“

12. Vo štvrtej časti hlavy III kapitole 1 sa vkladá nasledujúci oddiel:

„Oddiel 4

#### **Kritériá akceptovateľnosti neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

Článok 107a

##### **Akceptovateľný typ aktíva**

1. Akceptovateľným typom aktíva sú dlhové nástroje vymedzené ako neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami v článku 2 bode 70a.

2. Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami musia mať pevnú výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky a štruktúru kupónu, ktorá spĺňa kritériá ustanovené v článku 63. Súbor aktív zahŕňa len úverové pohľadávky, pre ktoré je k dispozícii:

- a) osobitný vzor pre údaje o úveroch, pokiaľ ide o neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami, alebo

b) vzor pre údaje o úveroch v súlade s článkom 73, pokiaľ ide o cenné papiere kryté aktívami.

3. Podkladové úverové pohľadávky sú pohľadávkami voči dlžníkom so sídlom v členskom štáte, ktorého menou je euro. Pôvodcom je zmluvná strana Eurosystemu so sídlom v členskom štáte, ktorého menou je euro, a emitent nadobudol úverovú pohľadávku od pôvodcu.

4. Emitent neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami je účelovo vytvorenou inštitúciou so sídlom v členskom štáte, ktorého menou je euro. Účastník transakcie, ktorý nie je emitentom, dlžníkom podkladových úverových pohľadávok a pôvodcom, má sídlo v EHP.

5. Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sú denominované v eurách, alebo v niektorej z bývalých mien členských štátov, ktorých menou je euro.

6. Po vykonaní pozitívneho hodnotenia Eurosystem schváli štruktúru neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami ako akceptovateľnú zábezpeku Eurosystemu.

7. Rozhodným právom, ktorým sa riadi neobchodovateľný dlhový nástroj krytý akceptovateľnými úverovými pohľadávkami, pôvodca, dlžníci a prípadne ručители podkladových úverových pohľadávok, dohody o podkladových úverových pohľadávkach a všetky dohody, ktorými sa zabezpečuje priamy alebo nepriamy prevod podkladových úverových pohľadávok z pôvodcu na emitenta, je právo štátu, v ktorom má emitent sídlo.

8. Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami musia spĺňať požiadavky týkajúce sa miesta emisie a postupov vyrovnania ustanovené v článkoch 66 a 67.

Článok 107b

#### **Nepodriadenosť v prípade neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami nesmú zakladať práva na istinu a/alebo úrok, ktoré sú podriadené právam držiteľov iných dlhových nástrojov toho istého emitenta.

Článok 107c

#### **Požiadavky na kreditnú kvalitu**

Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami musia spĺňať požiadavky Eurosystemu na kreditnú kvalitu ustanovené vo štvrtjej časti hlave III kapitole 2 oddiele 3.

Článok 107d

#### **Nadobudnutie podkladových úverových pohľadávok emitentom**

Súbor podkladových úverových pohľadávok musel nadobudnúť emitent od pôvodcu spôsobom, ktorý Eurosystem považuje za „skutočný predaj“ alebo za rovnocenný „skutočnému predaju“, ktorý je vynútiteľný voči ktorejkoľvek tretej osobe a je mimo dosahu pôvodcu a jeho veriteľov, vrátane prípadu platobnej neschopnosti pôvodcu.

Článok 107e

#### **Požiadavky na transparentnosť neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

1. Neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami spĺňajú požiadavky na transparentnosť na úrovni štruktúry neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami a na úrovni jednotlivých podkladových úverových pohľadávok.

2. Na úrovni štruktúry neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sa zverejnia podrobné informácie o kľúčových transakčných údajoch neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami, akými sú napríklad informácie o účastníkoch transakcie, súhrn kľúčových prvkov štruktúry neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami, súhrnný opis zábezpeky a podmienok neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami. Eurosystem môže v priebehu hodnotenia vyžadovať akúkoľvek dokumentáciu o transakcii a potrebné právne stanoviská od tretej osoby, ktorú považuje za relevantnú, vrátane emitenta a/alebo pôvodcu, ale nielen od nich.

3. Na úrovni jednotlivých podkladových úverových pohľadávok sa sprístupnia komplexné a štandardizované údaje na úrovni úverov o súbore podkladových úverových pohľadávok, v súlade s postupmi ustanovenými v prílohe VIII, s výnimkou ustanovení o periodicite vykazovania a prechodnom období. Aby boli neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami akceptovateľné, musia byť všetky podkladové úverové pohľadávky homogénne, t. j. musí byť možné ich vykazovať s použitím jednotného vzoru pre údaje o úveroch. Po vyhodnotení príslušných údajov môže Eurosystem rozhodnúť, že neobchodovateľný dlhový nástroj krytý akceptovateľnými úverovými pohľadávkami nie je homogénny.

4. Údaje o úveroch sa vykazujú prinajmenšom mesačne, najneskôr do jedného mesiaca od určeného dňa. Určeným dňom, od ktorého sa údaje o úveroch vykazujú, je posledný kalendárny deň mesiaca. Ak sa údaje o úveroch nevykážu alebo neaktualizujú do jedného mesiaca od určeného dňa, neobchodovateľný dlhový nástroj krytý akceptovateľnými úverovými pohľadávkami prestane byť akceptovateľný.

5. Na neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sa uplatňujú požiadavky na kvalitu údajov platné pre cenné papiere kryté aktívami, ako aj osobitné vzory pre údaje o úveroch platné pre neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami. Pokiaľ ide o minimálnu akceptovateľnú úroveň kvality údajov o úveroch, na neobchodovateľný dlhový nástroj krytý akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sa neuplatňuje žiadne prechodné obdobie.

6. Pri posudzovaní akceptovateľnosti Eurosystem zohľadňuje: a) všetky prípady nepredloženia povinných údajov a b) ako často polia s jednotlivými údajmi o úveroch neobsahujú žiadne užitočné údaje.

Článok 107f

#### **Druhy akceptovateľných podkladových úverových pohľadávok**

1. Všetky podkladové úverové pohľadávky musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti pre úverové pohľadávky uvedené v štvrtej časti hlavy III kapitole 1 oddiele 1, pokiaľ sa v tomto článku neustanovuje inak.

2. S cieľom zaistiť, aby bol k podkladovým úverovým pohľadávkam zriadený platný zabezpečovací prostriedok, ktorý by umožnil emitentovi a držiteľom neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami realizovať tieto pohľadávky v prípade zlyhania pôvodcu, musia byť splnené tieto dodatočné právne požiadavky vymedzené v odsekoch 3 až 9:

- a) overenie existencie podkladových úverových pohľadávok;
- b) platnosť dohody o mobilizácii podkladových úverových pohľadávok;
- c) úplný účinok mobilizácie vo vzťahu k tretím osobám;
- d) žiadne obmedzenia prevodu podkladových úverových pohľadávok;
- e) žiadne obmedzenia realizácie podkladových úverových pohľadávok;
- f) žiadne obmedzenia týkajúce sa bankového tajomstva a dôvernosti.

Ďalšie podrobnosti o špecifikách vnútroštátnych právnych poriadkov sú uvedené v príslušnej vnútroštátnej dokumentácii národných centrálnych bánk.

3. Národná centrálna banka krajiny, v ktorej má pôvodca sídlo, orgán dohľadu alebo externý audítor jednorazovo overia vhodnosť postupov, ktoré pôvodca použil na predloženie informácií o podkladových úverových pohľadávkach Eurosystemu.

4. S cieľom overiť existenciu podkladových úverových pohľadávok uskutoční národná centrálna banka krajiny, v ktorej má pôvodca sídlo, prinajmenšom tieto kroky:

- a) Aspoň raz za štvrtrok získa od pôvodcu písomné potvrdenie, v ktorom pôvodca potvrdí:
  - i) existenciu podkladových úverových pohľadávok. Toto potvrdenie možno nahradiť preverením informácií vedených v centrálnych registroch úverov, ak takéto registre existujú;
  - ii) súlad podkladových úverových pohľadávok s kritériami akceptovateľnosti Eurosystemu;

- iii) že podkladové úverové pohľadávky sa zároveň nepoužívajú ako zábezpeka v prospech tretej strany, a že ich pôvodca nebude mobilizovať ako zábezpeku pre Eurosystem alebo pre tretiu stranu;
- iv) že sa pôvodca zaviazá oznámiť príslušnej národnej centrálnej banke, najneskôr počas nasledujúceho pracovného dňa, každú udalosť, ktorá má podstatný vplyv na hodnotu podkladových úverových pohľadávok ako kolaterálu, najmä predčasné, čiastočné alebo úplné splatenie podkladovej úverovej pohľadávky, zníženie jej ratingu a podstatné zmeny ich podmienok.
- b) Národná centrálna banka krajiny, v ktorej sa pôvodca nachádza, alebo príslušné centrálny registre úverov, príslušné orgány bankového dohľadu alebo externí audítori vykonávajú náhodné kontroly kvality a presnosti písomného potvrdenia pôvodcu, a to prostredníctvom doručenia fyzickej dokumentácie alebo prostredníctvom návštev na mieste. Informácie kontrolované v súvislosti s každou podkladovou úverovou pohľadávkou zahŕňajú minimálne charakteristické črty, ktoré určujú existenciu a akceptovateľnosť podkladových úverových pohľadávok. V prípade pôvodcov so systémami založenými na internom ratingu schválenými ECAF sa vykonávajú dodatočné kontroly hodnotenia kreditnej kvality podkladových úverových pohľadávok, vrátane kontrol pravdepodobnosti zlyhania dlžníkov z úverových pohľadávok kryjúcich neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami, ktoré sú použité ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu.
- c) Aby mohla národná centrálna banka krajiny, v ktorej sa pôvodca nachádza, orgány dohľadu, externí audítori alebo centrálny registre úverov uskutočňovať kontroly v súlade s článkom 107f ods. 3, ods. 4 písm. a) alebo ods. 4 písm. b), musia byť oprávnené tieto kontroly vykonávať, a to na zmluvnom základe, ak je to potrebné, alebo v súlade s platnými vnútroštátnymi právnymi predpismi.
5. Dohoda o prevode podkladových úverových pohľadávok na emitenta alebo dohoda o ich mobilizácii formou prevodu, postúpenia alebo založenia pohľadávky je platná medzi emitentom a pôvodcom a/alebo nadobúdateľom/postupníkom/záložným veriteľom podľa platných vnútroštátnych právnych predpisov. Pôvodca a/alebo nadobúdateľ musí spĺňať všetky potrebné právne náležitosti na zaistenie platnosti dohody a na zabezpečenie platného nepriameho alebo priameho prevodu podkladových úverových pohľadávok ako zábezpeky. Pokiaľ ide o vyzoznenie dlžníka, platia v závislosti od platných vnútroštátnych právnych predpisov nasledujúce pravidlá.
- a) V určitých prípadoch sa môže vyžadovať vyzoznenie dlžníka alebo verejná registrácia: i) prevodu (či už priameho alebo nepriameho) podkladových úverových pohľadávok na emitenta, alebo ii) ak zmluvné strany mobilizujú neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami ako zábezpeku pre domácu NCB s cieľom zabezpečiť plnú účinnosť takéhoto prevodu alebo mobilizácie voči tretím osobám, a najmä iii) s cieľom zabezpečiť prednosť nároku emitenta (týkajúceho sa podkladových úverových pohľadávok) a/alebo nároku domácej NCB (týkajúceho sa neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami ako zábezpeky) voči ostatným veriteľom. V takýchto prípadoch sa vyžaduje splnenie týchto požiadaviek na vyzoznenie alebo registráciu: i) vopred alebo v čase skutočného prevodu podkladových úverových pohľadávok (či už priameho alebo nepriameho) na emitenta alebo ii) v čase, keď zmluvné strany mobilizujú neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami ako zábezpeku pre domácu NCB.
- b) Ak sa nevyžaduje predchádzajúce vyzoznenie dlžníka ani verejná registrácia v súlade s písmenom a) podľa príslušnej vnútroštátnej dokumentácie, vyžaduje sa následné vyzoznenie dlžníka. Následné vyzoznenie znamená, že podľa národnej dokumentácie sa dlžníkovi oznámi prevod alebo mobilizácia podkladových úverových pohľadávok bezodkladne po tom, ako dôjde k zlyhaniu alebo podobnej úverovej udalosti podľa príslušnej vnútroštátnej dokumentácie.
- c) Písmená a) a b) predstavujú minimálne požiadavky. Eurosystem môže rozhodnúť, že bude vyžadovať predchádzajúce vyzoznenie alebo registráciu aj v iných situáciách, ako sú situácie uvedené vyššie, vrátane prípadov týkajúcich sa nástrojov na doručiteľa.
6. Podkladové úverové pohľadávky musia byť plne prevoditeľné a musí byť možný ich prevod na emitenta bez obmedzení. Dohody o podkladových úverových pohľadávkach alebo iné zmluvné dojednania medzi pôvodcom a dlžníkom nemôžu obsahovať žiadne reštriktívne ustanovenia týkajúce sa prevodu zábezpeky. Dohody o podkladových úverových pohľadávkach alebo iné zmluvné dojednania medzi pôvodcom a dlžníkom nemôžu obsahovať žiadne reštriktívne ustanovenia týkajúce sa realizácie podkladových úverových pohľadávok, vrátane obmedzení formy a času realizácie alebo inej požiadavky na realizáciu, aby Eurosystem bol schopný realizovať zábezpeku neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami.
7. Bez ohľadu na odsek 6 sa ustanovenia obmedzujúce postúpenie podielov na syndikovanom úvere bankám, finančným inštitúciám a subjektom, ktoré pravidelne vytvárajú, nakupujú alebo investujú do úverov, cenných papierov alebo iných finančných aktív, alebo sú na tento účel zriadené, nepovažujú za obmedzenie realizácie podkladových úverových pohľadávok.

8. Bez ohľadu na odseky 6 a 7 sa zástupca pre uľahčenie inkasa a rozdeľovanie platieb a pre správu úveru nepovažuje za obmedzenie prevodu a realizácie podielu na syndikovanom úvere, ak:

- a) je tento zástupca úverovou inštitúciou nachádzajúcou sa v členskom štáte a
- b) služobný vzťah medzi príslušným členom syndikátu a zástupcom môže byť prevedený spolu s podielom na syndikovanom úvere, alebo ako jeho súčasť.

9. Pôvodca a dlžník sa zmluvne dohodli, že dlžník bez ďalšieho súhlasí s tým, aby pôvodca, emitent alebo zmluvná strana mobilizujúca neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami poskytla Eurosystemu informácie o podrobnostiach týkajúcich sa podkladovej úverovej pohľadávky a o samotnom dlžníkovi, ktoré príslušná NCB vyžaduje na zaistenie účinného zabezpečenia podkladových úverových pohľadávok a ich rýchlu realizáciu v prípade zlyhania pôvodcu/emitenta.“

13. Vo štvrtej časti hlave III kapitole 2 sa vkladá nasledujúci oddiel:

„Oddiel 3

#### **Požiadavky Eurosystemu na kreditnú kvalitu neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

Článok 112a

#### **Požiadavky Eurosystemu na kreditnú kvalitu neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

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

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

3. Kreditná kvalita každej podkladovej úverovej pohľadávky v súbore neobchodovateľných dlhových nástrojov krytých akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sa hodnotí na základe kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľa, ktorá zodpovedá minimálne stupňu kreditnej kvality 3 podľa harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu.“

14. Vo štvrtej časti hlave VI kapitole 2 sa vkladá nasledujúci článok:

„Článok 133a

#### **Stanovenie opatrení na kontrolu rizika pre neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami**

Každá podkladová úverová pohľadávka v súbore podlieha zrážke na individuálnej úrovni podľa pravidiel ustanovených v článku 131. Súhrnná hodnota podkladových úverových pohľadávok v súbore po uplatnení zrážok musí za všetkých okolností rovnať zostatkovej hodnote istiny neobchodovateľného dlhového nástroja krytého akceptovateľnými úverovými pohľadávkami alebo byť vyššia. Ak je súhrnná hodnota nižšia ako prahová hodnota podľa predchádzajúcej vety, neobchodovateľnému dlhovému nástroju krytému akceptovateľnými úverovými pohľadávkami sa priradí nulová hodnota.“

15. Vo štvrtej časti hlave VIII sa vkladá nasledujúci článok 138a:

„Článok 138a

#### **Používanie dlhových nástrojov v súvislosti s rekapitalizáciou dlhovými nástrojmi verejného sektora**

Dlhové nástroje verejného sektora použité na rekapitalizáciu zmluvnej strany môže táto zmluvná strana alebo iná zmluvná strana, ktorá s ňou má 'úzke väzby' v zmysle článku 138 ods. 2, použiť ako zábezpeku, ak Eurosystem považuje úroveň prístupu ich emitenta na trh za primeraný, a to pri súčasnom zohľadnení úlohy týchto nástrojov v rekapitalizácii.“

16. Článok 148 sa nahrádza takto:

„Článok 148

#### **Všeobecné zásady**

1. Zmluvné strany môžu používať akceptovateľné aktíva cezhranične v celej eurozóne vo všetkých druhoch úverových operácií Eurosystemu.
2. Zmluvné strany môžu mobilizovať akceptovateľné aktíva iné ako termínované vklady a neobchodovateľné dlhové nástroje kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami na cezhraničné použitie za týchto podmienok.
  - a) obchodovateľné aktíva sa mobilizujú prostredníctvom: i) akceptovateľných prepojení medzi systémami vyrovnania obchodov s cennými papiermi v EHP, ktoré boli kladne hodnotené podľa pravidiel Eurosystemu na hodnotenie používateľov; ii) príslušných postupov CCBM; iii) akceptovateľných prepojení v spojení s CCBM, a
  - b) úverové pohľadávky a retailové hypotekárne záložné dlhové nástroje sa mobilizujú v súlade s príslušnými postupmi CCBM, keďže ich nemožno previesť prostredníctvom systému vyrovnania obchodov s cennými papiermi.
3. Obchodovateľné aktíva sa môžu používať prostredníctvom účtu NCB v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi umiestnenom v krajine, ktorá nie je krajinou predmetnej NCB, ak použitie takéhoto účtu schválil Eurosystem.
4. De Nederlandsche Bank je oprávnená používať svoj účet v Euroclear Bank na vyrovnanie zabezpečených transakcií s eurobondmi emitovanými v rámci tohto medzinárodného centrálného depozitára cenných papierov. Banc Ceannais na hÉireann/Central Bank of Ireland je oprávnená otvoriť podobný účet v Euroclear Bank. Tento účet sa môže používať pre všetky akceptovateľné aktíva vedené v Euroclear Bank, t. j. vrátane akceptovateľných aktív prevedených do Euroclear Bank prostredníctvom akceptovateľných prepojení.
5. Zmluvné strany uskutočnia prevod akceptovateľných aktív prostredníctvom svojich účtov na vyrovnanie cenných papierov v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý bol kladne hodnotený podľa pravidiel Eurosystemu na hodnotenie používateľov.
6. Zmluvná strana, ktorá nemá majetkový účet cenných papierov v úschove v NCB alebo účet na vyrovnanie cenných papierov v systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi, ktorý bol kladne hodnotený podľa pravidiel Eurosystemu na hodnotenie používateľov, môže transakcie vyrovnávať prostredníctvom účtu na vyrovnanie cenných papierov alebo prostredníctvom majetkového účtu cenných papierov v úschove v korešpondenčnej úverovej inštitúcii.“

17. Článok 158 sa nahrádza takto:

„Článok 158

#### **Diskrečné opatrenia z dôvodu obozretnosti alebo v prípade zlyhania**

1. Z dôvodu obozretnosti môže Eurosystem prijať tieto opatrenia:
  - a) pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa zmluvných alebo zákonných opatrení uplatňovaných jej domácou NCB alebo ECB;
  - b) odmietnuť aktíva mobilizované ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu určitou zmluvnou stranou, obmedziť ich používanie alebo na nich uplatniť dodatočné zrážky, a to na základe akýchkoľvek informácií, ktoré Eurosystem považuje za relevantné, najmä ak sa zdá, že kreditná kvalita zmluvnej strany značne koreluje s kreditnou kvalitou aktív mobilizovaných ako zábezpeka.
2. Prístup zmluvných strán, ktoré podliehajú dohľadu podľa článku 55 písm. b) bodu i), ale ktoré nespĺňajú požiadavky na vlastné zdroje vymedzené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 na individuálnom a/alebo na konsolidovanom základe v súlade s požiadavkami dohľadu, a zmluvných strán, ktoré podliehajú porovnateľnému dohľadu podľa článku 55 písm. b) bodu iii), ale ktoré nespĺňajú požiadavky porovnateľné požiadavkám na vlastné zdroje vymedzeným v nariadení (EÚ) č. 575/2013 na individuálnom a/alebo konsolidovanom základe, k operáciám menovej politiky Eurosystemu sa pozastaví, obmedzí alebo vylúči z dôvodu obozretnosti. Prípady, v ktorých sa Eurosystem domnieva, že súlad možno obnoviť prostredníctvom primeraných a včasných rekapitalizačných opatrení spôsobom ustanoveným Radou guvernérov, požívajú výnimku.

3. V súvislosti s hodnotením finančného zdravia zmluvnej strany podľa článku 55 písm. c) a bez toho, aby boli dotknuté ostatné diskrečné opatrenia, môže Eurosystem z dôvodu obozretnosti pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup týchto zmluvných strán k operáciám menovej politiky Eurosystemu:

- a) zmluvných strán, u ktorých príslušnej NCB alebo ECB nie sú poskytnuté informácie o podiele kapitálu podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 včas, a to najneskôr do 14 týždňov od konca príslušného štvrťroka;
- b) zmluvných strán, ktoré nemusia vykazovať údaje o podiele kapitálu podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ale u ktorých nie sú príslušnej NCB a ECB poskytnuté porovnateľné informácie podľa článku 55 písm. b) bodu iii) včas, a to najneskôr do 14 týždňov od konca príslušného štvrťroka.

V prípade pozastavenia, obmedzenia alebo vylúčenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu možno prístup obnoviť po poskytnutí relevantných informácií príslušnej NCB a ECB, ak Eurosystem rozhodne, že zmluvná strana spĺňa kritérium finančného zdravia podľa článku 55 písm. c).

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 úverovým operáciám Eurosystemu v čase, kedy sa usúdi, že táto zmluvná strana ‚zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá‘.

5. Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 4 Eurosystem môže z dôvodu obozretnosti pozastaviť, ďalej obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystemu, ak sa usúdi, že zmluvná strana ‚zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá‘ podľa odseku 4 a spĺňa niektorú z nasledujúcich podmienok:

- a) nepodlieha opatreniu na riešenie krízovej situácie uplatňovanému orgánom pre riešenie krízových situácií, pretože existuje reálna vyhliadka na to, že by alternatívne opatrenie súkromného sektora alebo orgánu dohľadu podľa článku 18 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 806/2014 a vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponoval článok 32 ods. 1 písm. b) smernice 2014/59/EÚ, zabránilo zlyhaniu inštitúcie v primeranom časovom horizonte s ohľadom na vývoj alternatívneho opatrenia súkromného sektora alebo orgánu dohľadu;
- b) hodnotí sa ako zmluvná strana spĺňajúca podmienky riešenia krízovej situácie podľa článku 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 alebo vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponoval článok 32 ods. 1 smernice 2014/59/EÚ, s ohľadom na vývoj opatrenia na riešenie krízovej situácie;
- c) je vytvorená v dôsledku opatrenia na riešenie krízovej situácie podľa článku 3 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 a vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponoval článok 2 ods. 40 smernice 2014/59/EÚ, alebo alternatívneho opatrenia súkromného sektora alebo orgánu dohľadu podľa článku 18 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 806/2014 a vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponoval článok 32 ods. 1 písm. b) smernice 2014/59/EÚ.

6. Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 4 Eurosystem pozastaví, ďalej obmedzí alebo vylúči prístup zmluvných strán, o ktorých sa usúdilo, že ‚zlyhávajú alebo pravdepodobne zlyhávajú‘ a pre ktoré sa nestanovilo opatrenie na riešenie krízovej situácie, ani neexistuje reálna vyhliadka na to, že by alternatívne opatrenie súkromného sektora alebo orgánu dohľadu zabránilo zlyhaniu inštitúcie v primeranom časovom horizonte podľa článku 18 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 806/2014 a vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponoval článok 32 ods. 1 písm. b) smernice 2014/59/EÚ, k operáciám menovej politiky Eurosystemu z dôvodu obozretnosti.

7. V prípade, že sa diskrečné opatrenie zakladá na prudenciálnych informáciách, Eurosystem použije tieto informácie poskytnuté orgánmi dohľadu alebo zmluvnými stranami spôsobom, ktorý je prísne primeraný a potrebný pre plnenie úloh Eurosystemu pri uskutočňovaní menovej politiky.

8. V prípade zlyhania zmluvnej strany môže Eurosystem pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup tejto zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa akýchkoľvek zmluvných alebo zákonných dojednaní uplatňovaných Eurosystemom.

9. Všetky diskrečné opatrenia Eurosystemu sa uplatňujú primeraným a nediskriminačným spôsobom a sú riadne odôvodnené Eurosystemom.“

18. Článok 170 ods. 2 sa nahrádza takto:

„2. Bez toho, aby bola dotknutá právomoc Súdneho dvora Európskej únie, miestom riešenia sporov sú sudy členského štátu, ktorého menou je euro a v ktorom sa NCB nachádza.“

#### Článok 2

#### **Nadobudnutie účinnosti a implementácia**

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám.
2. Národné centrálné banky prijímú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a začnú ich uplatňovať 2. novembra 2015. Najneskôr do 6. októbra 2015 informujú ECB o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení.

#### Článok 3

#### **Adresáti**

Toto usmernenie je adresované všetkým centrálnym bankám Eurosystemu.

Vo Frankfurt nad Mohanom 27. augusta 2015

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

---