

1/2026
Rozhodnutie Národnej banky Slovenska
z 12. marca 2026,

ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 2/2015
o implementácii rámca menovej politiky Eurosystemu v Slovenskej republike
v znení neskorších predpisov

Národná banka Slovenska podľa § 18 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov rozhodla:

Čl. I

Rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 2/2015 z 28. apríla 2015 o implementácii rámca menovej politiky Eurosystemu v Slovenskej republike v znení rozhodnutia NBS č. 21/2015, rozhodnutia NBS č. 1/2016, rozhodnutia NBS č. 24/2016, rozhodnutia NBS č. 7/2017, rozhodnutia NBS č. 2/2018, rozhodnutia NBS č. 8/2019, rozhodnutia NBS č. 6/2020, rozhodnutia NBS č. 8/2020, rozhodnutia NBS č. 12/2020, rozhodnutia NBS č. 14/2020, rozhodnutia NBS č. 17/2020, rozhodnutia NBS č. 21/2020, rozhodnutia NBS č. 5/2021, rozhodnutia NBS č. 9/2022, rozhodnutia NBS č. 7/2023, rozhodnutia NBS č. 3/2024 a rozhodnutia NBS č. 2/2025 sa mení a dopĺňa takto:

1. V § 2 sa vypúšťa písmeno aa).

Doterajšie písmená ab) až bs) sa označujú ako písmená aa) až br).

2. V § 2 sa za písmeno aa) vkladá nové písmeno ab), ktoré znie:

„ab) rizikom zostatkovej hodnoty riziko, ktoré vzniká v súvislosti s platbou z podkladových aktív ABS v týchto prípadoch:

1. platba z podkladových aktív ABS je systematicky závislá od predaja alebo refinancovania príslušného tovaru, bez ďalšieho nároku voči dlžníkovi na pokrytie potenciálnej straty z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnej straty z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,
2. dlžník má možnosť dodať tovar na účely úplného vyrovnania svojich platobných záväzkov, ale nemá povinnosť pokryť stratu z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnu stratu z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,
3. v prípadoch podľa prvého alebo druhého bodu, bez ohľadu na existenciu práva spätnej kúpy, záruky alebo inej povinnosti tretej strany alebo inej strany transakcie uskutočniť plánovanú platbu alebo pokryť potenciálnu stratu z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnu stratu z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,“.

Doterajšie písmená ab) až br) sa označujú ako písmená ac) až bs).

3. V § 2 písmeno af) znie:

„af) neobchodovateľným aktívom termínovaný vklad a úverová pohľadávka,“.

4. V § 2 písmeno ah) znie:
„ah) domácim použitím zábezpeky situácia, keď zmluvná strana Eurosystemu so sídlom v štáte eurozóny použije ako zábezpeku obchodovateľné aktívum vydané a evidované v rovnakom štáte eurozóny alebo úverovú pohľadávku, pri ktorej sa úverová zmluva riadi právom rovnakého štátu eurozóny,“.
5. V § 2 písm. av) sa vypúšťa štvrtý bod.
6. V § 2 sa vypúšťa písmeno be).
Doterajšie písmená bf) až bs) sa označujú ako písmená be) až br).
7. V § 2 sa vypúšťajú písmená bi) až bk).
Doterajšie písmená bl) až br) sa označujú ako písmená bi) až bo).
8. V § 2 písmeno bi) znie:
„bi) databázou údajov o úveroch databáza sekuritizačných údajov podľa osobitného predpisu,^{13c)} ktorá je registrovaná Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) podľa osobitného predpisu,^{13d)}“.

Poznámky pod čiarou k odkazom 13c a 13d znejú:

- „^{13c)} Čl. 2 bod 23 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017) v platnom znení.
^{13d)} Čl. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 v platnom znení.“

9. V § 2 sa za písmeno bi) vkladá nové písmenom bj), ktoré znie:
„bj) orgánom pre riešenie krízových situácií je Rada pre riešenie krízových situácií^{13e)} alebo Jednotná rada pre riešenie krízových situácií,^{13ea)}“.

Poznámky pod čiarou k odkazom 13e a 13ea znejú:

- „^{13e)} § 3 ods. 1 zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov.
^{13ea)} Čl. 42 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.“

Doterajšie písmená bj) až bo) sa označujú ako písmená bk) až bp).

10. § 2 sa dopĺňa písmenami bq) až bs), ktoré znejú:
„bq) opatrením na zmiernenie rizika opatrenie spočívajúce v
1. stanovení limitu pre objem likvidity poskytovanej po zrušení obmedzenia prístupu zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystemu so štandardnou splatnosťou najviac jeden týždeň, a to aj keď indikatívny kalendár týchto operácií stanovuje dlhšiu splatnosť,
2. obmedzení mobilizácie zábezpeky v podobe mobilizovaných aktív typu ABS vo vlastnom použití podľa § 46 ods. 2 a krytých dlhopisov vo vlastnom použití podľa § 46 ods. 6, alebo iných aktív, ktoré Eurosystem považuje za nelikvidné, alebo

3. požiadavke na splnenie dodatočných požiadaviek na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu,^{13j)} popri splnení požiadaviek na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu,^{13k)}
- br) klimatickým faktorom úprava, ktorá sa môže uplatniť na hodnotu priradenú akceptovateľným obchodovateľným aktívam emitovaným určitými nefinančnými korporáciami a ich príslušnými skupinami korporátnych emitentov, ktoré sa mobilizujú ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, s cieľom zmierniť potenciálny finančný vplyv neistôt súvisiacich s klimatickou transformáciou,
- bs) skupinou korporátnych emitentov skupina pozostávajúca z materskej spoločnosti a všetkých jej priamych a nepriamych dcérskych spoločností, ktoré pôsobia ako jeden hospodársky subjekt a predstavujú vykazujúci subjekt na účely predkladania konsolidovanej účtovnej zvierky.“.

Poznámky pod čiarou k odkazom 13j a 13k znejú:

^{13j)} § 50 ods. 1 písm. m) zákona č. 483/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.

^{13k)} Čl. 92 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.“.

11. V § 5 odseky 3 až 10 znejú:

„(3) NBS je oprávnená požadovať od zmluvnej strany NBS zaplatenie peňažnej sankcie za každú nedodržanú povinnosť podľa odseku 2; ak sa táto nedodržaná povinnosť týka viacerých aktív používaných ako zábezpeka, každé z týchto aktív je samostatné nedodržanie povinnosti. Peňažná sankcia podľa prvej vety pozostáva z

- a) pevnej časti v hodnote 500 eur za každú nedodržanú povinnosť podľa odseku 2, ktorú NBS oznámi zmluvnej strane NBS, a to bez ohľadu na počet aktív používaných ako zábezpeka,
- b) premenlivej časti týkajúcej sa každého aktíva používaného ako zábezpeka, vypočítanej spôsobom podľa prílohy č. 1.

(4) NBS zníži hodnotu peňažnej sankcie podľa odseku 3 o 50 %, ak

- a) zmluvná strana NBS nedodržanie povinnosti podľa odseku 2 písm. c) napraví a oznámi ho NBS skôr, ako NBS, ECB alebo externý audítor zmluvnej strane NBS,
- b) zmluvná strana NBS oznámi NBS nedodržanie povinnosti, ktoré NBS alebo ECB nezistili a týka sa aktív, ktoré už boli demobilizované; NBS peňažnú sankciu nezníži pri aktívach, v súvislosti s ktorými prebieha postup overovania, ktorý NBS, ECB alebo externý audítor oznámili zmluvnej strane NBS.

(5) Sankčná prirážka uplatnená pri výpočte premenlivej časti peňažnej sankcie za nedodržanie povinnosti podľa odseku 2 písm. a) až c) je 2,5 percentuálneho bodu. Sankčná prirážka uplatnená pri výpočte premenlivej časti peňažnej sankcie za nedodržanie povinnosti podľa odseku 2 písm. d) a e) je 5 percentuálnych bodov pri prvom nedodržaní povinnosti a zvyšuje sa o 2,5 percentuálneho bodu pri každom ďalšom nedodržaní povinnosti počas 12-mesačného obdobia, ktoré začína plynúť od prvého nedodržania povinnosti.

(6) Ak zmluvná strana NBS nedodrží povinnosti podľa odseku 2 písm. a) alebo písm. b), pričom ide o rovnaký typ nedodržania povinností

- a) môže NBS v mene Eurosystemu pri treťom a každom ďalšom nedodržaní povinnosti počas 12-mesačného obdobia, pozastaviť spôsobom podľa prílohy č. 2 prístup zmluvnej strany NBS k rovnakému typu operácií na voľnom trhu, ako tej, pri ktorej zmluvná strana NBS nedodržala povinnosti, ak bola pri každom nedodržaní povinnosti uplatnená peňažná sankcia a každé rozhodnutie o uplatnení peňažnej sankcie bolo zmluvnej strane NBS oznámené,

- b) 12-mesačné obdobie podľa písmena a) plynie od oznámenia prvého nedodržania povinnosti; ak zmluvná strana NBS podľa odseku 4 sama oznámi NBS nedodržanie povinnosti, potom sa prvé takéto oznámenie zmluvnej strany NBS, ktoré nastane v priebehu príslušného 12-mesačného obdobia nepovažuje za nedodržanie povinnosti podľa tohto odseku.

(7) Ak zmluvná strana NBS nedodrží povinnosti podľa odseku 2 písm. c), pričom ide o rovnaký typ nedodržania povinností

- a) môže NBS v mene Eurosystému pri treťom a každom ďalšom nedodržaní povinnosti počas 12-mesačného obdobia, pozastaviť prístup zmluvnej strany NBS k prvej refinančnej operácii menovej politiky v rámci udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv nasledujúceho po oznámení zmluvnej strane NBS, že jej prístup k operácii na voľnom trhu bol pozastavený, ak bola pri každom nedodržaní povinnosti uplatnená peňažná sankcia a každé rozhodnutie o uplatnení peňažnej sankcie bolo zmluvnej strane NBS oznámené,
- b) 12-mesačné obdobie podľa písmena a) plynie od oznámenia prvého nedodržania povinnosti; ak zmluvná strana NBS podľa odseku 4 sama oznámi NBS nedodržanie povinnosti, potom sa prvé takéto oznámenie zmluvnej strany NBS, ktoré nastane v priebehu príslušného 12-mesačného obdobia nepovažuje za nedodržanie povinnosti podľa tohto odseku.

(8) Vo výnimočných prípadoch môže NBS v mene Eurosystému pozastaviť prístup zmluvnej strany NBS ku všetkým budúcim operáciám menovej politiky na obdobie troch mesiacov z dôvodu nedodržania povinnosti podľa odseku 2; NBS pri pozastavení prístupu zohľadní závažnosť nedodržania povinnosti, najmä výšku sumy, ktorej sa nedodržanie povinnosti týka, frekvenciu nedodržania povinnosti a dĺžku trvania nedodržania povinnosti.

(9) NBS je v mene Eurosystému oprávnená uplatniť nepeňažné sankcie podľa odseku 8 voči pobočke úverovej inštitúcie, ktorá je zmluvnou stranou NBS, ak boli uplatnené nepeňažné sankcie voči úverovej inštitúcii so sídlom v inom štáte eurozóny, ktorá ju zriadila.

(10) Ak zmluvná strana NBS čo i len čiastočne nedodrží povinnosť podľa odseku 2, NBS je oprávnená od zmluvnej strany NBS požadovať zaplatenie peňažnej sankcie za čas omeškania; za omeškanie sa považuje aj doba, počas ktorej môže zmluvná strana NBS uskutočniť nápravu nedodržania povinnosti podľa odseku 2 na základe oznámenia NBS. Spôsob výpočtu peňažnej sankcie je uvedený v prílohe č. 1, pričom pri jej výpočte sa berie do úvahy objem hotovosti alebo aktív, ktoré zmluvná strana NBS nezaplatila alebo nedodala a počet dní, kedy bola zmluvná strana NBS v omeškanií.“

12. V § 5a odsek 2 znie:

„(2) Zmluvnej strane NBS, ktorá podlieha dohľadu uvedenému v § 3 ods. 2 písm. c) prvom bode, ale ktorá nespĺňa požiadavky na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu^{17a)} na individuálnom alebo konsolidovanom základe podľa požiadaviek bankového dohľadu a zmluvnej strane NBS, ktorá podlieha dohľadu na porovnateľnej úrovni podľa § 3 ods. 2 písm. c) tretieho bodu, ale ktorá nespĺňa požiadavky porovnateľné s požiadavkami na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu^{17a)} na individuálnom alebo konsolidovanom základe, Eurosystém z dôvodu obozretnosti automaticky obmedzí prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému. Obmedzenie zodpovedá úrovni prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému v čase oznámenia neplnenia požiadavky na vlastné zdroje Eurosystému; týmto obmedzením nie je dotknuté žiadne ďalšie mimoriadne opatrenie, ktoré môže Eurosystém prijať. Pokiaľ Rada guvernérov ECB na žiadosť príslušnej NCB nerozhodne inak, zmluvnej strane NBS sa z dôvodu obozretnosti automaticky pozastaví prístup k operáciám menovej

politiky Eurosystemu, ak

- a) neexistuje možnosť včasného obnovenia dodržiavania požiadaviek na vlastné zdroje zmluvnou stranou NBS,
- b) sa neobnoví dodržiavanie požiadaviek na vlastné zdroje prostredníctvom primeraných a včasných opatrení najneskôr do 20 týždňov od referenčného dátumu pre zber údajov, pri ktorom sa zistil nesúlad, alebo
- c) sa neplnenie požiadaviek na vlastné zdroje zistilo mimo rámca zberu údajov a dodržiavanie požiadaviek na vlastné zdroje sa neobnovilo do ôsmich týždňov odo dňa, kedy príslušný orgán dohľadu potvrdil, že zmluvná strana už nespĺňa minimálne požiadavky na vlastné zdroje, ale najneskôr do 20 týždňov po skončení príslušného štvrtroka.“

13. V § 5a sa za odsek 4 vkladá nový odsek 5, ktorý znie:

„(5) V prípade oneskorenia s poskytnutím informácií o ukazovateľoch kapitálu alebo ukazovateli finančnej páky podľa osobitného predpisu^{17a)} za konkrétne referenčné obdobie, ktoré nastalo pri udalostiach mimo kontroly zmluvnej strany NBS, sa príslušné lehoty na vykazovanie ku koncu štvrtroka v súvislosti s konkrétnym štvrtrokom predĺžia takto:

- a) ak ide o zmluvnú stranu NBS, ktorá spĺňa kritériá akceptovateľnosti podľa § 3 ods. 2 písm. c) prvého a druhého bodu o osem týždňov,
- b) ak ide o zmluvnú stranu NBS podľa § 3 ods. 2 písm. c) tretieho bodu o dva týždne.“

Doterajšie odseky 5 až 13 sa označujú ako odseky 6 až 14.

14. V § 5a sa za odsek 6 vkladajú nové odseky 7 až 9, ktoré znejú:

„(7) Eurosystem zruší pre zmluvnú stranu NBS podľa odseku 6 obmedzenie prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu so štandardnou splatnosťou najviac jeden týždeň, a to aj keď indikatívny kalendár týchto operácií stanovuje dlhšiu splatnosť; zrušenie tohto obmedzenia nadobúda účinnosť v pracovný deň nasledujúci po prijatí programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie, ak sú splnené tieto podmienky:

- a) orgán pre riešenie krízových situácií informoval Eurosystem o nadchádzajúcom riešení krízovej situácie najneskôr 48 hodín pred pracovným dňom, v ktorom sa očakáva zrušenie obmedzenia prístupu,
- b) orgán pre riešenie krízových situácií písomne potvrdil
 1. prijatie programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie podľa osobitného predpisu,^{19aa)}
 2. že program riešenia krízovej situácie alebo opatrenie na riešenie krízovej situácie nadobudli účinnosť v prípadoch podľa osobitného predpisu,^{19ab)}
- c) v programe riešenia krízovej situácie alebo opatrení na riešenie krízovej situácie sa nestanovuje uplatňovanie nástroja preklenovacej inštitúcie podľa osobitného predpisu,^{19ac)} pokiaľ ide o zmluvnú stranu NBS s obmedzeným prístupom,
- d) príslušný orgán dohľadu písomne potvrdil, že po prijatí programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie zmluvná strana NBS podľa odseku 6 spĺňa požiadavky na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu¹⁷⁾ na individuálnom alebo konsolidovanom základe, pričom sa zohľadní prijatie a nadobudnutie účinnosti programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie.

(8) V prípade omeškania príslušného orgánu dohľadu alebo orgánu pre riešenie krízových situácií s plnením podmienok podľa odseku 7 písm. a) až d) môže zrušenie obmedzenia nadobudnúť účinnosť neskôr ako podľa odseku 7. Eurosystem môže zrušiť obmedzenie v plnom rozsahu, ak príslušný orgán poskytne informácie podľa § 3a ods. 1 a zmluvná strana NBS je finančne zdravá podľa § 3 ods. 2 písm. b). Ak príslušný orgán

neposkytne informácie podľa § 3a ods. 1 do 12 týždňov od prijatia programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie, Eurosystem z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystemu.

(9) Bez toho, aby bolo dotknuté uplatňovanie opatrení na kontrolu rizika podľa § 45 ods. 5, môže Eurosystem po zrušení obmedzenia podľa odsekov 7 a 8 uplatniť ktorékoľvek z opatrení na zmiernenie rizika podľa § 2 písm. bq) vo vzťahu k zmluvnej strane NBS podľa odseku 6.“.

Poznámky pod čiarou k odkazom 19aa až 19ac znejú:

„^{19aa)} Čl. 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.

§ 34 a 48 až 97 zákona č. 371/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov.

^{19ab)} Čl. 18 ods. 7 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.

^{19ac)} Čl. 25 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.

§ 55 zákona č. 371/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov.“.

Doterajšie odseky 7 až 14 sa označujú ako odseky 10 až 17.

15. V § 5a ods. 10 a 11 sa slová „odseku 5“ nahrádzajú slovami „odseku 6“.

16. V § 5a sa za odsek 13 vkladá nový odsek 14, ktorý znie:

„(14) Mimoriadne opatrenia podľa odseku 1, ktoré môže Eurosystem uplatniť z dôvodu obozretnosti, sa môžu zakladať na akýchkoľvek informáciách, ktoré vyvolávajú vážne obavy o finančnom zdraví zmluvnej strany NBS.“.

Doterajšie odseky 14 až 17 sa označujú ako odseky 15 až 18.

17. V § 5a ods. 16 písm. a) sa slová „a 5“ nahrádzajú slovami „a 6“.

18. V § 5b ods. 2 písm. e) sa slová „písm. bh)“ nahrádzajú slovami „písm. bg)“.

19. V § 15 sa odsek 1 dopĺňa písmenom v), ktoré znie:

„v) tender vykonaný plným pridelením, ak sa uplatňuje.“.

20. V § 29 ods. 3 sa slová „podľa § 5a ods. 1 až 11“ nahrádzajú slovami „podľa § 5a ods. 1 až 16“.

21. V § 33 odseky 4, 5, 8, 14 a 15 znejú:

„(4) Obchodovateľné aktíva sú akceptovateľné, ak až do termínu splatnosti majú istinu

a) s pevne určenou hodnotou bez akýchkoľvek podmienok, alebo

b) bez akýchkoľvek podmienok, ktorá je pevne viazaná iba na jednu referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie pre dlhové cenné papiere denominované v eurách, britských librách, japonských jenocho alebo amerických dolároch; pevnou viazanosťou sa rozumie kompenzácia inflácie zaznamenatej v referenčnej sadzbe domáceho indexu inflácie na individuálnej báze so zohľadnením najnižšej alebo najvyššej hodnoty referenčnej sadzby.

(5) Dlhové cenné papiere podľa odseku 4 písm. b), ktorých štruktúra kupónu je vymedzená podľa odseku 8 písm. c), musia mať kupón prepojený na rovnakú referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie, ako má ich istina.

(8) Obchodovateľné aktíva sú akceptovateľné, ak až do termínu splatnosti majú

kupóny s

- a) pevnou úrokovou sadzbou, nulovou úrokovou sadzbou alebo viacstupňovou úrokovou sadzbou s vopred určeným dátumom výplaty kupónov a vopred určenými hodnotami kupónu, alebo
- b) pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré nie sú viazané na referenčnú sadzbu indexu inflácie a ktoré majú takúto štruktúru:
úroková sadzba kupónu = (referenčná úroková sadzba $\times l$) $\pm x$ s tým, že
 $f \leq$ úroková sadzba $\leq c$, pričom
1. v prípade dlhových cenných papierov denominovaných v eurách je referenčnou úrokovou sadzbou v určitom čase len jedna z týchto sadziieb:
 - 1.1. úroková miera na peňažnom trhu s eurom, ktorej používanie je v EÚ povolené podľa osobitného predpisu,²³⁾ ako sú napríklad krátkodobá eurová sadzba €STR vrátane zloženej alebo priemernej dennej €STR, EURIBOR a podobné indexy, pre prvý alebo posledný kupón môže byť referenčnou úrokovou sadzbou lineárna interpolácia medzi dvoma obdobiami do splatnosti tej istej úrokovej sadzby na peňažnom trhu s eurom, napríklad lineárna interpolácia medzi dvoma rôznymi obdobiami do splatnosti EURIBOR,
 - 1.2. úrokové sadzby swapu s fixnou splatnosťou, ako sú napríklad indexy CMS, EIISDA, EUSA,
 - 1.3. výnos jedného zo štátnych dlhopisov eurozóny alebo index niekoľkých štátnych dlhopisov eurozóny so splatnosťou jeden rok alebo kratšou,
 2. v prípade dlhových cenných papierov denominovaných v britských librách, japonských jenoch alebo amerických dolároch je referenčnou úrokovou sadzbou v určitom čase len jedna z týchto sadziieb:
 - 2.1. jedna úroková sadzba peňažného trhu, ktorej používanie je povolené v EÚ podľa osobitného predpisu,²³⁾ a to v mene, v ktorej sú dlhové cenné papiere denominované,
 - 2.2. akákoľvek iná akceptovateľná benchmarková úroková sadzba v cudzej mene, na základe rozhodnutia Rady guvernérov ECB,
 3. pokiaľ sú čísla f (najnižšia hodnota (floor)), c (najvyššia hodnota (ceiling)), l (faktor zvýšenia alebo zníženia pákového efektu (leveraging/deleveraging factor)) a x (kupónová marža) k dispozícii, ide o hodnoty, ktoré sú pri emisii vopred určené alebo sa v priebehu času môžu meniť len podľa trajektórie vopred určenej pri emisii, pričom l je väčšie ako nula počas celej životnosti aktíva,
- c) pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú viazané na referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie, pre príslušnú menu, a to euro, britské libry, japonské jeny alebo americké doláre, za predpokladu, ak
1. pevná zložka kupónu, ktorá nie je upravená o infláciu a iné marže, ak sú definované, ktoré sa uplatňujú prostredníctvom pripočítania alebo odpočítania, sú pevne stanovené alebo sa môžu časom meniť len spôsobom vopred určeným pri emisii,
 2. kompenzácia inflácie je pevne naviazaná iba na jednu referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie s možnými výnimkami týkajúcimi sa uplatnenia najnižšej hodnoty alebo najvyššej hodnoty, ak sú k dispozícii a prípadov, keď sa kompenzácia inflácie vypočítava s použitím maximálnej úrovne cenového indexu dosiahnutej pre posledné dátumy kupónovej platby v prípade zaznamenaných prípadov deflácie,
 3. sú najnižšie hodnoty a najvyššie hodnoty k dispozícii a ide o čísla, ktoré sú buď vopred určené pri emisii, alebo ktoré sa po čase môžu zmeniť len spôsobom vopred určeným pri emisii,
 4. takéto kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou neobsahujú žiadnu inú komplexnú zložku,

- d) viacstupňovou úrokovou sadzbou alebo kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou viazanou na SPT za predpokladu, že dosiahnutie SPT emitentom alebo ktorýmkoľvek podnikom patriacim do rovnakej skupiny emitenta dlhopisov viazaných na SPT overuje nezávislá tretia osoba na základe podmienok emisie dlhopisu a zvýšenie sadzby kupónu alebo platba súvisiaca s touto zmenou neboli zrušené ani zneplatnené.

(14) Obchodovateľné aktíva denominované v euro musia byť emitované v EHP a obchodovateľné aktíva denominované v britských librách, japonských jenoch alebo amerických dolároch musia byť emitované v eurozóne, pričom tieto obchodovateľné aktíva musia byť emitované prostredníctvom centrálného depozitára cenných papierov, ktorý prevádzkuje akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi^{23a)} alebo systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi s akceptovateľným prepojením^{23b)} na akceptovateľný systém vyrovnania obchodov s cennými papiermi.

(15) Medzinárodné obchodovateľné aktíva, ktoré sú vydané

- a) prostredníctvom medzinárodného depozitára cenných papierov vo forme globálneho dlhového cenného papiera a zastúpené listinným certifikátom alebo elektronickou kópiou listinného globálneho dlhového cenného papiera musia spĺňať tieto kritériá:
1. medzinárodné obchodovateľné aktíva znejúce na globálneho držiteľa musia byť vydané vo forme osobitného druhu dlhového cenného papiera (New Global Notes - NGN) a musia byť evidované spoločným správcom, a to medzinárodným depozitárom cenných papierov alebo depozitárom cenných papierov, ktorý je prevádzkovateľom akceptovateľného SSS alebo SSS s akceptovateľným prepojením na akceptovateľný SSS; táto požiadavka sa nevzťahuje na medzinárodné obchodovateľné aktíva znejúce na globálneho držiteľa, ktoré boli emitované formou klasických globálnych dlhových cenných papierov pred 1. januárom 2007 a na zastupiteľné navyšované emisie emitované s rovnakým ISIN kódom bez ohľadu na dátum navyšovacej emisie,
 2. medzinárodné obchodovateľné aktíva, vydané vo forme osobitného dlhového cenného papiera (Global Registered Form – GRF), musia byť za účelom akceptovateľnosti vydané podľa novej správcovskej štruktúry, platnej pre medzinárodné dlhové cenné papiere; na základe výnimky sa toto ustanovenie nevzťahuje na medzinárodné obchodovateľné aktíva vydané vo forme osobitného dlhového cenného papiera (Global Registered Form – GRF) pred 1. októbrom 2010,
- b) vo forme individuálnych dlhových cenných papierov (Individual Note Form – INF) zastúpené individuálnym listinným certifikátom, ktoré neboli v uvedenej forme vydané pred 1. októbrom 2010, nie sú akceptovateľné,
- c) prostredníctvom medzinárodných depozitárov cenných papierov v plne dematerializovanej forme má Eurosystem právo overiť, a to či sa s takýmito aktívami nespájajú významné riziká, ktoré by mohli ovplyvniť práva Eurosystemu ako držiteľa zábezpeky a či sú takéto aktíva vydané v súlade s právnym poriadkom, ktorým sa riadia, a to bez ohľadu na technológiu, pomocou ktorej sa vydávajú.“.

22. V § 33 ods. 18 sa na konci pripája táto veta:

„Pre dlhové cenné papiere denominované v britských librách, japonských jenoch a amerických dolároch musí mať emitent sídlo v EHP.“.

23. V § 33 odsek 20 znie:

„(20) Obchodovateľné aktíva musia byť emitované v mene euro, britských librách, japonských jenoch, amerických dolároch alebo v pôvodných národných menách štátov eurozóny s prepočítaním na euro.“.

24. V § 34 odseky 1 a 2 znejú:

„(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách aktíva typu ABS s ratingovým hodnotením zodpovedajúcim minimálne druhému stupňu kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa § 33 ods. 1 až 3 a 5 až 29 a zároveň spĺňajú dodatočné kritériá akceptovateľnosti podľa odsekov 2 až 19. Akceptovateľné pre úverové operácie Eurosystemu sú aj aktíva typu ABS s ratingovým hodnotením zodpovedajúcim tretiemu stupňu kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, ak spĺňajú okrem kritérií akceptovateľnosti podľa § 33 ods. 1 až 3 a 5 až 29 a dodatočných kritérií akceptovateľnosti podľa odsekov 2 až 19, aj dodatočné osobitné kritériá akceptovateľnosti podľa § 34a.

(2) Aby aktívum typu ABS bolo akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, všetky podkladové aktíva ABS musia byť homogénne, musí byť možné ich vykazovať podľa niektorého typu zo vzorov na vykazovanie údajov o podkladových úveroch aktív typu ABS uvedených vo vykonávacích technických štandardoch schválených Európskou komisiou podľa osobitného predpisu^{24ba}) a podkladové aktíva ABS musia byť niektorým z týchto druhov aktív:

- a) hypotekárne úvery na nehnuteľnosti na bývanie,
- b) úvery malým a stredným podnikom,
- c) úvery určené na kúpu motorových vozidiel,
- d) spotrebiteľské úvery,
- e) lízingové pohľadávky,
- f) pohľadávky z kreditných kariet.“

Poznámka pod čiarou k odkazu 24ba znie:

„^{24ba}) Čl. 7 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/2402 v platnom znení.“

25. V § 34 ods. 7 sa na konci pripája táto veta:

„Emitent aktív ABS nesmie byť vystavený riziku zostatkovej hodnoty.“

26. V § 34 odsek 17 znie:

„(17) Aby aktívum typu ABS bolo alebo zostalo akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, musia byť k dispozícii komplexné a štandardizované údaje o úveroch, ktoré sú jeho podkladovými aktívami, poskytnuté príslušnými subjektami do databázy sekuritizačných údajov v súlade s týmito podmienkami:

- a) údaje o úveroch musia byť poskytnuté pre každú individuálnu transakciu prostredníctvom príslušného vzoru údajov uvedených vo vykonávacích technických štandardoch schválených Európskou komisiou podľa osobitného predpisu;^{24ba}) poskytnutý príslušný vzor údajov závisí od druhu podkladových aktív ABS a je niektorým z druhov aktív podľa odseku 2,
- b) údaje o úveroch musia byť poskytované najmenej so štvrtročnou frekvenciou, najneskôr do jedného mesiaca po dátume splatnosti úroku z príslušného aktíva typu ABS; pre potreby vzorov údajov podľa písmena a) dátum uzávierky údajov o združených podkladových aktívach musí byť dátum, ku ktorému bol zaznamenaný stav výkonnosti podkladových aktív ABS pre príslušné povinné poskytnutie údajov a príslušný dátum poskytnutia údajov nesmie byť starší ako dva mesiace po tomto dátume uzávierky údajov o združených podkladových aktívach,
- c) na zabezpečenie splnenia podmienok podľa tohto odseku musia byť vykonávané automatické kontroly konzistentnosti a presnosti poskytovania údajov o úveroch pre všetky nové a aktualizované údaje o úveroch pre každú transakciu príslušnou databázou údajov o úveroch.“

27. Za § 34 sa vkladá § 34a, ktorý vrátane nadpisu znie:

„§ 34a

Kritériá akceptovateľnosti aktív typu ABS s kreditnou kvalitou minimálne na úrovni tretieho stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu

- (1) Na účely tohto paragrafu sa rozumie
- a) štruktúrovaným úverom úver, v ktorého štruktúre sa nachádzajú aj podriadené úverové pohľadávky,
 - b) syndikovaným úverom úver poskytovaný skupinou veriteľov tvoriacich syndikát veriteľov,
 - c) úverom s vysokým pákovým efektom úver poskytnutý spoločnosti, ktorá už má značnú mieru zadlženosti, pričom cieľom poskytnutia úveru je získanie podielu v spoločnosti, ktorá je zároveň dlžníkom z úveru, napríklad financovanie odkúpenia alebo prevzatia spoločnosti,
 - d) ustanoveniami o zabezpečení správy aktíva typu ABS ustanovenia o náhradnom správcovi aktíva typu ABS alebo ustanovenia o sprostredkovateľovi náhradného správcu aktíva typu ABS, ak v dokumentácii aktív typu ABS neexistujú ustanovenia o náhradnom správcovi aktíva typu ABS,
 - e) ustanoveniami o sprostredkovateľovi náhradného správcu aktíva typu ABS ustanovenia v dokumentácii aktív typu ABS, ktoré vyžadujú vymenovanie sprostredkovateľa náhradného správcu aktíva typu ABS, ktorý je poverený do 60 dní od vzniku rozhodnej udalosti nájsť vhodné náhradného správcu aktíva typu ABS s cieľom zabezpečiť včasné splácanie a správu aktíva typu ABS, a zároveň stanovujú, že nesmú v rovnakom čase existovať úzke väzby medzi žiadnym zo subjektov, ktorými sú správca aktíva typu ABS, sprostredkovateľ náhradného správcu aktíva typu ABS a banka, ktorá vedie účty emitenta aktíva typu ABS,
 - f) ustanoveniami o náhradnom správcovi aktíva typu ABS ustanovenia v dokumentácii aktív typu ABS, ktoré určujú dôvody vedúce k nutnosti výmeny správcu aktíva typu ABS, ktoré vychádzajú z ratingového hodnotenia správcu aktíva typu ABS, z neplnenia povinností zo strany správcu aktíva typu ABS alebo iných hodnotení vychádzajúcich z priemyselných štandardov na výmenu správcu aktíva typu ABS a zároveň stanovujú, že tento náhradný správca aktíva typu ABS nesmie mať úzke väzby so správcom aktíva typu ABS.

(2) NBS je oprávnená prijímať ako zábezpeku v úverových operáciách aktíva typu ABS spĺňajúce kritériá akceptovateľnosti podľa § 34, ktorých hodnotenie kreditnej kvality je na tretej úrovni stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu a ktoré musia zároveň spĺňať tieto požiadavky:

- a) súbor podkladových aktív ABS nesmie v čase emisie aktíva typu ABS alebo pri jeho následnom doplnení, napríklad prostredníctvom výmeny alebo nahradenia podkladových aktív ABS, obsahovať úver, pri ktorom omeškanie pri splácaní úrokov alebo istiny presiahlo 90 dní a dlžník je v zlyhaní podľa osobitného predpisu,^{25a)} alebo úver, pri ktorom existujú dôvodné pochybnosti o tom, že úroky alebo istina budú splatené v plnej výške,
- b) súbor podkladových aktív ABS nesmie obsahovať úvery, ktoré sú alebo v ktoromkoľvek okamihu boli štruktúrované, syndikované alebo sú úvermi s vysokým pákovým efektom,
- c) dokumentácia týkajúca sa emisie aktíva typu ABS musí obsahovať ustanovenia o zabezpečení správy aktíva typu ABS.

(3) Zmluvná strana NBS nemôže predložiť ako zábezpeku v úverových operáciách také aktívum typu ABS spĺňajúce podmienky podľa odseku 2, pri ktorom zmluvná strana NBS alebo iný subjekt, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby, poskytuje aktívu typu ABS zabezpečenie voči riziku zmeny úrokovej miery.“

Poznámka pod čiarou k odkazu 25a znie:

„^{25a}) Čl. 178 nariadenia č. 575/2013 v platnom znení.“

28. V § 35 ods. 1 sa vypúšťajú slová „a podľa § 35a“ a písmená b) a d).
Doterajšie písmeno c) sa označuje ako písmeno b).

29. V § 35 sa vypúšťajú odseky 15 až 22.

30. § 35 sa dopĺňa odsekom 15, ktorý znie:

„(15) Úverové pohľadávky, ktoré sú klasifikované ako problémové expozície podľa osobitného predpisu^{25b}) nie sú akceptovateľné, a to aj keby boli zabezpečené na základe akceptovateľného ručenia podľa § 44.“

Poznámka pod čiarou k odkazu 25b znie:

„^{25b}) Čl. 47a ods. 3 nariadenia č. 575/2013.“

31. § 35a, § 62, § 63a, § 65 a prílohy č. 12a a 23 sa vypúšťajú.

Poznámky pod čiarou k odkazom 41 a 41ab sa vypúšťajú.

32. V § 36 ods. 3 sa vypúšťa písmeno c).
Doterajšie písmeno d) sa označuje ako písmeno c).

33. V § 36 odsek 8 znie:

„(8) Hodnota zábezpeky, ktorú použije zmluvná strana NBS vo forme nekrytých bankových dlhopisov vydaných úverovou inštitúciou alebo iným subjektom, s ktorým má úverová inštitúcia úzke väzby podľa odseku 2, nesmie prekročiť 2,5 % z celkovej hodnoty zábezpek poskytnutých touto zmluvnou stranou NBS, a to po uplatnení zodpovedajúcich oceňovacích zrážok, a ak je to relevantné, aj klimatického faktora; toto obmedzenie sa neuplatňuje na nekryté bankové dlhopisy, ktorých ručiteľom je inštitúcia verejného sektora s právom vyberať dane a zábezpeka spĺňa kritériá podľa § 42 alebo ak hodnota nekrytých bankových dlhopisov po uplatnení oceňovacej zrážky, a ak je to relevantné, aj klimatického faktora je nižšia ako 50 miliónov eur alebo ak sú tieto nekryté bankové dlhopisy vydané agentúrou, multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou. V prípade zlúčenia alebo splynutia dvoch alebo viacerých emitentov nekrytých bankových dlhopisov alebo v prípade vytvorenia úzkych väzieb medzi nimi a zmluvnou stranou NBS, 2,5 % hranica podľa prvej vety nesmie byť prekročená až po uplynutí troch mesiacov od zlúčenia alebo splynutia alebo vytvorenia úzkej väzby.“

34. V § 38 odsek 2 znie:

„(2) Pri posudzovaní akceptovateľnosti aktív používaných ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu v oblasti hodnotenia kreditnej kvality, Eurosystem zohľadňuje informácie od jedného z týchto štyroch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality:

- a) externých inštitúcií hodnotiacich kreditnú kvalitu (ďalej len „ECAI“),
- b) interných hodnotiacich systémov zmluvných strán (ďalej len „IRB“),
- c) plnohodnotných interných hodnotiacich systémov kreditnej kvality NCB (ďalej

- len „F-ICAS“),
- d) štatistických interných hodnotiacich systémov kreditnej kvality NCB (ďalej len „S-ICAS“).
35. V § 38 ods. 3 sa slová „ECAI a ICAS“ nahrádzajú slovami „ECAI, F-ICAS a S-ICAS“.
36. V § 38 odsek 7 znie:
„(7) Zdroj hodnotenia kreditnej kvality Euro systému typu F-ICAS a S-ICAS tvoria systémy vyvinuté a používané v NCB. Každá NCB sa môže rozhodnúť používať vlastný F-ICAS alebo S-ICAS pre účely ECAF. Rozhodnutie NCB používať vlastný F-ICAS alebo S-ICAS podlieha procesu akceptovania zo strany Euro systému.“
37. V § 38 sa za odsek 7 vkladá nový odsek 8, ktorý znie:
„(8) V systémoch hodnotenia kreditnej kvality typu F-ICAS a S-ICAS môže byť hodnotenie kreditnej kvality vykonané vopred alebo na základe žiadosti zmluvnej strany Euro systému pri predložení aktíva ako zábezpeky do NCB používajúcej F-ICAS alebo S-ICAS; na základe tejto žiadosti príslušná NCB informuje zmluvnú stranu Euro systému o výsledku hodnotenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa alebo o dĺžke trvania hodnotenia. Ak typ subjektu, ktorého kreditná kvalita má byť posúdená, nie je vyhodnocovaný príslušným systémom F-ICAS alebo S-ICAS, alebo ak NCB nemá k dispozícii potrebné informácie pre vykonanie hodnotenia, bezodkladne o tejto skutočnosti informuje zmluvnú stranu Euro systému, pričom príslušný emitent, dlžník alebo ručiteľ sa považujú za neakceptovateľných a zmluvná strana Euro systému má právo použiť iný zdroj hodnotenia kreditnej kvality podľa § 43. Ak sa aktívum používané ako zábezpeka stalo neakceptovateľným z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa, jeho používanie musí byť bezodkladne ukončené. Všetky informácie pre potreby kreditného hodnotenia poskytujú nefinančné inštitúcie NCB dobrovoľne.“
- Doterajšie odseky 8 až 11 sa označujú ako odseky 9 až 12.
38. V § 38 ods. 9 písm. h) sa slová „§ 38“ nahrádzajú slovami „§ 39“.
39. V § 38 ods. 10, ods. 12 písm. a) a písm. c) štvrtý bod sa slová „odseku 8“ nahrádzajú slovami „odseku 9“.
40. V § 41 ods. 1 písm. a) sa slovo „3.“ nahrádza slovom „tretieho“.
41. V § 41 ods. 1 písm. b) sa slovo „2.“ nahrádza slovom „treťiemu“.
42. V § 43 ods. 3 prvá veta znie:
„Bez toho, aby bol dotknutý § 35 ods. 11 a 15 musí zmluvná strana NBS podrobne monitorovať úverovú pohľadávku a bezodkladne, najneskôr však nasledujúci pracovný deň, informovať NBS o každej zistenej úverovej udalosti, najmä o nesplnení záväzku v súvislosti s úverovou pohľadávkou, vrátane oneskorenia platieb istiny alebo platieb úrokov dlžníkom úverovej pohľadávky.“
43. V § 43 ods. 5 a 6 a prílohe č. 6 sa slovo „ICAS“ nahrádza slovom „F-ICAS“.
44. V § 43 ods. 9 sa na konci pripája táto veta:
„NBS môže umožniť používanie S-ICAS, ako tretieho systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality na žiadosť zmluvnej strany NBS bez toho, aby sa od zmluvnej strany NBS vyžadovalo predloženie vyhlásenia podloženého primeraným odôvodnením.“

45. V § 43 sa vypúšťajú odseky 14 a 15.
46. V § 45 ods. 3 písm. b) sa za slovo „zrážky“ dopĺňajú slová „a ak je to relevantné, aj klimatického faktora“.
47. V § 45 sa odsek 3 dopĺňa písmenom e), ktoré znie:
„e) od 15. júna 2026 klimatický faktor podľa prílohy č. 28.“.
48. V § 45 odsek 4 znie:
„(4) Oceňovacie zrážky alebo klimatické faktory sa na likviditu sťahujúce operácie menovej politiky Eurosystemu neuplatňujú.“.
49. § 46 sa dopĺňa odsekom 10, ktorý znie:
„(10) Na obchodovateľné aktíva denominované v britských librách, japonských jenoch alebo amerických dolároch sa uplatňujú dodatočné oceňovacie zrážky vo výške
a) 16 % na aktíva denominované v britských librách a amerických dolároch,
b) 26 % na aktíva denominované v japonských jenoch.“.
50. V § 47 ods. 1 sa vypúšťa písmeno c).
51. V § 47 ods. 6 sa na konci pripája táto veta:
„Ak zmluva o úverovej pohľadávke obsahuje možnosť zmeny typu úrokovej sadzby počas zostávajúcej doby splatnosti úverovej pohľadávky vrátane možnosti podmienenej vznikom vopred určenej udalosti, zostávajúce úrokové sadzby sa považujú za pevný typ úrokovej sadzby a hodnota jej oceňovacej zrážky sa určí podľa zostatkovej splatnosti úverovej pohľadávky.“.
52. V § 47 sa vypúšťa odsek 8.
53. V § 63 ods. 3 písm. c) sa vypúšťajú slová „alebo sú zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti v prípade“ a slová „štátu eurozóny“ sa nahrádzajú slovami „členského štátu EÚ“.
54. V § 63 sa vypúšťajú odseky 5 až 10.
55. Príloha č. 1 vrátane nadpisu znie:

„Príloha č. 1 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Spôsoby výpočtu peňažných sankcií za nedodržanie povinností zmluvnej strany

1. **Výpočet premenlivej časti peňažnej sankcie pri porušení postupov pri vykonávaní operácií menovej politiky podľa § 5 ods. 2 písm. a) a b) a § 5 ods. 10.**

$$(X) \times \frac{(MR_i + 2,5)}{100} \times \frac{n_t}{360} = \text{sankcia v eurách zaokrúhlená na najbližšie centy}$$

Použité skratky

X = hodnota zábezpeky alebo hotovosti, ktorú zmluvná strana NBS nebola schopná dodať alebo vyrovnať,

MR_i = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,
 2,5 = sankčná prirážka,
 n_t = počet dní trvania porušenia postupov; pokiaľ $n_t > 7$, potom $n_t = 7$.

2. Výpočet premenlivej časti peňažnej sankcie pri porušení postupov spojených s používaním akceptovateľných aktív a pravidiel ich používania, podľa § 5 ods. 2 písm. c).

$$EA \times \frac{(MR_i + 2,5)}{100} \times \frac{n_t}{360} = \text{sankcia v eurách zaokrúhlená na najbližšie centy}$$

Použité skratky

- EA = a) hodnota každého jednotlivého aktíva po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora, ktoré nesmeli byť použité zmluvnou stranou ako zábezpeka pri ich doručení do NBS,
- b) hodnota každého jednotlivého aktíva po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora, po uplynutí 7 dní od času, odkedy nesmeli byť používané ako zábezpeka zmluvnou stranou. V prípade porušenia limitu podľa § 36 ods. 8 sa uvedená 7 dňová lehota uplatní len ak k prekročeniu limitu došlo z dôvodu zvýšenia hodnoty nekrytých bankových dlhopisov po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora aktuálne používaných ako zábezpeka zmluvnou stranou alebo znížením celkovej hodnoty zábezpek po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora poskytnutých zmluvnou stranou bez toho aby boli nejaké aktíva odobraté z poolingového účtu (vrátane splatených aktív), pričom dodanie ďalších nekrytých bankových dlhopisov vydaných úverovou inštitúciou alebo iným subjektom, s ktorým má úverová inštitúcia úzke väzby nedáva nárok na opätovné poskytnutie 7 dňovej lehoty,
- c) hodnota o ktorú bola neoprávnene vyššia zostatková hodnota úverovej pohľadávky používanej ako zábezpeka vychádzajúc z nesprávnej alebo neaktualizovanej informácie od zmluvnej strany podľa § 36 ods. 11 alebo ak zmluvná strana neposkytne načas informácie vyžadované podľa § 37 ods. 16 až 18 a 5. V týchto prípadoch sa 7 dňová lehota neuplatní. V prípade úverových pohľadávok, pri ktorých dôjde k oprave nesprávnych alebo neposkytnutých údajov, ako to vyplýva z § 43 ods. 3, počas nasledovného obchodného dňa sa neuloží žiadna pokuta,

MR_i = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,
 2,5 = sankčná prirážka,
 n_t = počet dní trvania porušenia postupov; pokiaľ $n_t > 7$, potom $n_t = 7$.

3. Výpočet premenlivej časti peňažnej sankcie pri porušení postupov pri automatickom poskytovaní jednodňových refinančných operácií na konci obchodného dňa, podľa § 5 ods. 2 písm. d) a pri nesplnení si svojich platobných záväzkov podľa § 5 ods. 2 písm. e).

$$ZZ \times \frac{(MR_i + 5)}{100} \times \frac{1}{360} = \text{sankcia v eurách zaokrúhlená na najbližšie centy}$$

Použité skratky

- ZZ* = hodnota operácie čerpanej zmluvnou stranou NBS, ktorá nespĺňala podmienky na poskytnutie jednodňovej refinančnej operácie, alebo nesplateného úveru od Eurosystemu,
- MR_i* = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,
- 5* = sankčná prirážka, ktorá sa zvyšuje o 2,5 pri každom porušení postupov počas 12-mesačného obdobia, ktoré začína plynúť od dátumu prvého porušenia postupov.“.

56. V prílohe č. 2 sa slová „podľa § 5 ods. 5“ nahrádzajú slovami „podľa § 5 ods. 6“.
57. V prílohe č. 3 časti 1.2. bode 1.2.1. ods. 3 sa slová „podľa § 5 ods. 11) až 21)“ nahrádzajú slovami „podľa § 5a“.
58. V prílohe č. 12 tabuľka č. 1a vrátane nadpisu znie:

„Tabuľka č. 1a **Výška zrážok uplatňovaná na akceptovateľné obchodovateľné aktíva v kategórii oceňovacích zrážok V**

(v %)

Kategória oceňovacích zrážok V		
Kreditná kvalita	Vážená priemerná doba do splatnosti (WAL) ¹⁾	Oceňovacia zrážka
Stupne 1 a 2 (AAA až A-)	[0,1)	4,0
	[1,3)	5,0
	[3,5)	7,0
	[5,7)	9,0
	[7,10)	12,0
	[10,15)	18,0
	[15,30)	20,0
	[30, ∞)	22,0
Stupeň 3 (BBB+ až BBB-)	[0,1)	7,0
	[1,3)	10,0
	[3,5)	13,0
	[5,7)	15,0
	[7,10)	18,0
	[10,15)	27,0
	[15,30)	31,0
	[30, ∞)	33,0

“.

59. Rozhodnutie sa dopĺňa prílohou č. 28, ktorá vrátane nadpisu znie:

„Príloha č. 28 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

STANOVENIE KLIMATICKÝCH FAKTOROV UPLATNITELNÝCH NA OBCHODOVATEĽNÉ AKTÍVA S CIEĽOM ZMIERNIŤ NEISTOTY SÚVISIACE SO ZMENOU KLÍMY

1. Klimatický faktor uvedený v § 45 ods. 3 písm. e) sa uplatňuje na obchodovateľné aktíva vydané nefinančnými korporáciami a ich príslušnými skupinami podnikových emitentov s výnimkou:
 - a) dlhových cenných papierov vydaných agentúrami podľa § 2 písm. a),
 - b) dlhových cenných papierov vydaných subjektami v likvidácii podľa § 2 písm. bg),
 - c) dlhových cenných papierov, v prípade ktorých sa hodnotenie kreditnej kvality určuje podľa § 41 ods. 8 písm. a) a b) a
 - d) dlhových cenných papierov vydaných úverovými inštitúciami v rámci skupiny korporátnych emitentov.
2. Pre každé aktívum i podniku j v sektore s sa skóre hodnotiace jeho citlivosť na neistoty súvisiace so zmenou klímy (ďalej len „skóre neistoty“) vypočíta pomocou tohto vzorca:

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

s týmito premennými:

- a) stresový faktor špecifický pre daný sektor S_s odvodený zo súhrnného nárastu predpokladaného schodku na úrovni sektora v prípade nepriaznivého scenára prechodu v porovnaní so základným scenárom z posledného dostupného klimatického záťažového testu Eurosystemu; tento ukazovateľ je rovnaký pre všetky aktíva vydané subjektmi v rámci daného sektora,
 - b) expozícia špecifická pre emitenta E_j založená na inverznej hodnote klimatického skóre určeného v rámci programu nákupu cenných papierov podnikového sektora, ako je to stanovené podľa osobitného predpisu;¹⁾ tento ukazovateľ je rovnaký pre všetky aktíva vydané tým istým subjektom,
 - c) zraniteľnosť špecifická pre aktívum V_i sa rovná druhej odmocnine zostatkovej splatnosti aktíva; tento ukazovateľ je špecifický pre každé aktívum.
3. Skóre neistoty pre jednotlivé aktíva sa prepočíta na klimatický faktor (CF) pre jednotlivé aktíva pomocou tohto vzorca:

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

s týmito dvoma parametrami:

- a) parameter a stanovuje Rada guvernérov ECB a vychádza najmä z predpokladaného agregovaného deficitu vo všetkých sektoroch v prípade nepriaznivého scenára prechodu v porovnaní so základným scenárom z posledného dostupného klimatického záťažového testu Eurosystemu,
- b) parameter b stanovuje Rada guvernérov ECB a vychádza najmä z mediánu skóre neistoty \bar{u} všetkých aktív, na ktoré sa vzťahuje klimatický faktor, a vypočíta sa pomocou tohto prirodzeného logaritmickeho vzorca

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

- c) parametre a a b sú rovnaké pre všetky aktíva, na ktoré sa vzťahuje klimatický faktor; najvyšší možný klimatický faktor je jedna pre aktíva s najnižším skóre neistoty, zatiaľ čo najnižší možný klimatický faktor sa rovná parametru a pre aktíva s najvyšším skóre neistoty.

4. Hodnota zábezpeky každého aktíva alebo výška úveru, ktorý možno poskytnúť, ak zmluvná strana poskytne toto aktívum ako zábezpeku, sa vypočíta vynásobením jeho hodnoty upravenej o zrážky a ak existuje aj zodpovedajúcim klimatickým faktorom.
5. Skóre neistoty a klimatický faktor, ktoré sa uplatňujú na jednotlivé aktíva, sa budú aktualizovať raz ročne. Aktívam, ktoré sa stanú akceptovateľnými medzi dvoma ročnými aktualizáciami, sa spočiatku priradí medián klimatického faktora vypočítaný pomocou tohto vzorca:

$$CF(u_{i,j,s}) = \begin{cases} \overline{CF}_b, & \text{ak je aktívom dlhopis} \\ \overline{CF}_{mtn}, & \text{ak je aktívom tzv. medium term note,} \\ \overline{CF}_{cp}, & \text{ak je aktívom komerčný cenný papier} \end{cases}$$

kde \overline{CF}_b je najnovší medián klimatického faktora pre všetky dlhopisy, pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii, \overline{CF}_{mtn} je najnovší medián klimatického faktora pre všetky medium term note, pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii, a \overline{CF}_{cp} je najnovší medián klimatického faktora pre všetky komerčné cenné papiere, pre ktoré bol klimatický faktor vypočítaný pri poslednej ročnej aktualizácii. Tento klimatický faktor sa uplatňuje až do nasledujúcej ročnej aktualizácie skóre neistoty a klimatického faktora.

„¹⁾ Príloha rozhodnutia Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/948 z 1. júna 2016 o vykonávaní programu nákupu cenných papierov podnikového sektora (ECB/2016/16) (Ú. v. EÚ L 157, 15.6.2016).“.

Čl. II

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť 30. marca 2026.

Peter Kažimír v. r.
guvernér