

**Úplné znenie
rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. 2/2015
z 28. apríla 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:

**PRVÁ ČASŤ
ZÁKLADNÉ USTANOVENIA**

§ 1

(1) Toto rozhodnutie upravuje princípy a podmienky, podľa ktorých Národná banka Slovenska (ďalej len „NBS“) vykonáva v mene Eurosystemu operácie menovej politiky so zmluvnými stranami NBS a Eurosystemu v súlade s ustanoveniami osobitného predpisu.¹⁾

(2) Rozhodnutie je pre každú zmluvnú stranu NBS záväzná a je prílohou všetkých rámcových zmlúv podľa § 3 ods. 4 uzatvorených v mene Eurosystemu medzi NBS a akceptovateľnými zmluvnými stranami NBS a Eurosystemu.

(3) Rada guvernérov Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“) môže kedykoľvek zmeniť nástroje, podmienky, kritériá a postupy vykonávania operácií menovej politiky Eurosystemu.

(4) NBS si môže vyžiadať a prijať akékoľvek informácie od svojich zmluvných strán, ktoré sú potrebné na plnenie úloh a dosahovanie cieľov Eurosystemu vo vzťahu k operáciám menovej politiky. Týmto právom nie sú dotknuté žiadne ďalšie osobitné práva Eurosystemu vyžiadať si informácie týkajúce sa operácií menovej politiky.

§ 2

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto rozhodnutia sa rozumie

- a) agentúrou subjekt, ktorý má sídlo v členskom štáte, eurozóny a ktorý vykonáva určitú činnosť vo verejnom záujme na národnej úrovni alebo regionálnej úrovni, alebo takúto činnosť finančne zabezpečuje, a ktorý je klasifikovaný Eurosystemom ako agentúra; zoznam subjektov klasifikovaných ako agentúra je uvedený na webovom sídle ECB, a zároveň obsahuje informáciu o tom, či každý jednotlivý subjekt spĺňa určené kvantitatívne kritériá pre určenie oceňovacej zrážky podľa prílohy č. 27,
- b) štátom eurozóny členský štát Európskej únie (ďalej len „EÚ“), ktorý prijal jednotnú menu podľa osobitného predpisu,²⁾
- c) Európskym hospodárskym priestorom (ďalej len „EHP“) priestor tvorený členskými štátmi EÚ bez ohľadu na to, či formálne pristúpili do EHP, spolu s Islandom, Lichtenštajnskom a Nórskom,
- d) národnou centrálnou bankou (ďalej len „NCB“) národná centrálna banka štátu eurozóny,

¹⁾ Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2015/510 z 19. decembra 2014 o vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (usmernenie o všeobecnej dokumentácii) (ECB/2014/60) (prepracované znenie) (Ú. v. EÚ L 91, 2. 4. 2015, s. 3).

²⁾ Zmluva o fungovaní Európskej únie (Ú. v. EÚ C 326, 26. 10. 2012, str. 1).

- e) Eurosystemom ECB a všetky NCB,
- f) štátmi z G10 mimo EHP štáty, ktoré sú členskými štátmi skupiny G10, ktoré nepatria do EHP, a to Spojené štáty americké, Kanada, Japonsko, Švajčiarsko a Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska,
- g) domácou NCB štátu eurozóny, v ktorom má zmluvná strana Eurosystemu sídlo,
- h) príslušným orgánom dohľadu orgán verejnej moci alebo subjekt, ktorý je v rámci národnej jurisdikcie oprávnený výkonom dohľadu nad inštitúciami ako súčasť systému dohľadu v príslušnom členskom štáte EU, vrátane ECB v prípade úloh, ktorými bola poverená podľa osobitného predpisu,³⁾
- i) finančnou korporáciou subjekt podľa osobitného predpisu,⁴⁾
- j) nefinančnou korporáciou subjekt podľa osobitného predpisu,^{4a)}
- k) úverovou inštitúciou úverová inštitúcia podľa osobitného predpisu,⁵⁾ ktorá podlieha vykonávaniu dohľadu príslušným orgánom dohľadu alebo je vo verejnom vlastníctve podľa osobitného predpisu⁶⁾ a podlieha dohľadu, ktorý je porovnateľný s dohľadom vykonávaným príslušným orgánom dohľadu,
- l) inštitúciou verejného sektora subjekt, ktorý je klasifikovaný príslušným národným štatistickým orgánom ako jednotka patriaca do verejného sektora pre potreby osobitného predpisu,^{4a)}
- m) multilaterálnou rozvojovou bankou subjekt podľa osobitného predpisu,⁷⁾
- n) medzinárodnou organizáciou subjekt podľa osobitného predpisu,⁸⁾
- o) spoločnosťou osobitného určenia zriadenou na účely sekuritizácie (ďalej len „spoločnosť SPV“) subjekt podľa osobitného predpisu,⁹⁾
- p) indexom inflácie eurozóny index, ktorý je poskytnutý Eurostatom alebo národným štatistickým orgánom štátu eurozóny, napríklad Harmonizovaný index spotrebiteľských cien (ďalej len „HICP“),
- q) metódou počítania dní „aktuál/360“ metóda uplatňovaná v operáciách menovej politiky Eurosystemu, kde je jednoduché úročenie založené na aktuálnom počte kalendárnych dní v mesiaci, pričom za rok sa považuje 360 dní,
- r) indikatívnym kalendárom pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendrov kalendár zostavený Eurosystemom, ktorý indikuje časový rozvrh udržiavacích období povinných minimálnych rezerv, deň vyhlásenia, deň pridelovania a deň splatnosti hlavných refinančných operácií a pravidelne vykonávaných dlhodobějších refinančných operácií,
- s) hraničnou (marginálnou) úrokovou sadzbou najnižšia úroková sadzba v refinančnom tendri za variabilnú úrokovú sadzbu alebo najvyššia úroková sadzba v sterilizačnom tendri za variabilnú úrokovú sadzbu, pri ktorej sa uskutočnilo krátenie ponúk,
- t) hraničným (marginálnym) swapovým bodom swapový bod, pri ktorom sa uskutočnilo krátenie ponúk,
- u) akceptovateľným aktívom aktívum, ktoré spĺňa kritériá akceptovateľnosti podľa šiestej časti tohto rozhodnutia a z tohto dôvodu je akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu,
- v) krytým dlhopisom dlhový cenný papier, ktorý je dvojitého zabezpečenia, a to priamo alebo

³⁾ 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, str. 63).

⁴⁾ Príloha A nariadenia 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) v platnom znení.

^{4a)} Nariadenie (EÚ) č. 549/2013 v platnom znení.

⁵⁾ Čl. 2 ods. 5 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ z 26. júna 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, o zmene smernice 2002/87/ES a o zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES (Ú. v. EÚ L 176, 27. 6. 2013, str. 338), čl. 4 ods. 1 bod 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 176, 27. 6. 2013, str. 1).

⁶⁾ Čl. 123 odsek 2 Zmluvy o fungovaní EÚ.

⁷⁾ Čl. 117 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

⁸⁾ Čl. 118 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

⁹⁾ Čl. 4 ods. 1 bod 66 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

- nepriamo ako záväzok úverovej inštitúcie, ktorá ho vydala a tiež prostredníctvom dynamicky sa meniaceho súboru podkladových aktív bez existencie rôznych úrovní určenia priority splácania istiny a úrokov,
- w) krytým dlhopisom regulovaným v EHP krytý dlhopis, ktorý je vydaný podľa osobitného predpisu,¹⁰⁾
 - x) multicedulasom dlhový cenný papier vydaný osobitnou španielskou spoločnosťou SPV (Fondo de Titulización de Activos, FTA), ktorý združuje určitý počet jednotlivých španielskych krytých dlhopisov s menším objemom emisie od viacerých pôvodcov,
 - y) krytým dlhopisom regulovaným mimo EHP, krytý dlhopis, ktorý je vydaný podľa podmienok vnútroštátneho právneho rámca pre kryté dlhopisy štátu z G10 mimo EHP,
 - z) regulovaným krytým dlhopisom krytý dlhopis, ktorý je krytým dlhopisom regulovaným v EHP alebo krytým dlhopisom regulovaným mimo EHP,
 - aa) lízingovou pohľadávkou plánovaná a zmluvne záväzná platba, ktorú platí nájomca prenajímateľovi na základe podmienok lízingovej zmluvy; zostatková hodnota predmetu lízingu nie je lízingovou pohľadávkou; zmluva typu osobnej kúpnej zmluvy a to zmluva, podľa ktorej dlžník môže uplatniť svoje právo voľby
 1. vykonať poslednú splátku a získať plný právny nárok na tovar, alebo
 2. vyrovnáť zmluvu vrátením tovaru, sa považuje za lízingovú zmluvu,
 - ab) aktívom typu ABS dlhový cenný papier, ktorý je krytý vyčlenenými a združenými podkladovými finančnými aktívami (ďalej len „podkladové aktíva ABS“), ktoré vytvárajú peňažnú hotovosť; súčasťou transakcií spojených s aktívami typu ABS môžu byť aj ďalšie práva alebo iné aktíva, ktoré zabezpečujú správu a včasné odosielanie výnosov držiteľov aktíva typu ABS; vo všeobecnosti sú aktíva typu ABS vydávané spoločnosťou SPV, ktorá získala združené finančné aktíva od ich pôvodcu alebo predávajúceho; platby vyplývajúce z držby aktív typu ABS závisia najmä od peňažnej hotovosti získavanej z podkladových aktív ako aj z ostatných práv vytvorených na zabezpečenie včasnosti platieb, ako napríklad podpora likvidity, záruky alebo iné nástroje na zvýšenie kreditnej kvality,
 - ac) úverovou pohľadávkou nárok na vrátenie peňazí, ktorý vytvára dlhový záväzok dlžníka voči akceptovateľnej zmluvnej strane Eurosystemu; medzi úverové pohľadávky patria aj Schuldscheindarlehen a v Holandsku registrované neverejné pohľadávky voči vláde alebo inému akceptovateľnému dlžníkovi, ktoré sú kryté vládnu zárukou, napríklad pohľadávky voči bytovým družstvám,
 - ad) hypotekárnym úverom kryté dlhové retailové aktívum (ďalej len „RMBD“) a írské vlastné zmenky kryté fondom hypotekárných úverov,
 - ae) obchodovateľným aktívom dlhový cenný papier, ktorý je prijatý na obchodovanie na trhu a spĺňa kritériá akceptovateľnosti podľa šiestej časti tohto rozhodnutia,
 - af) neobchodovateľným aktívom termínovaný vklad, úverová pohľadávka, RMBD alebo neobchodovateľné aktívum kryté akceptovateľnými úverovými pohľadávkami (ďalej len „DECC“),
 - ag) podporou likvidity pri transakcii s aktívami typu ABS akékoľvek ustanovenie, ktoré možno použiť na krytie dočasného výpadku peňažných tokov, ku ktorému môže dôjsť počas existencie takejto transakcie,
 - 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 pohľadávkou, pri ktorej sa úverová zmluva riadi právom rovnakého štátu eurozóny alebo RMBD vydané subjektmi so sídlom v rovnakom štáte eurozóny alebo DECC vydané a evidované v rovnakom štáte eurozóny,
 - ai) kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou kupón viazaný na referenčnú úrokovú sadzbu, pričom k zmene hodnoty kupónu dochádza najmenej raz za jeden rok,

¹⁰⁾ Čl. 52 ods. 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. EÚ L 302, 17. 11. 2009, str. 32).

- aj) kupónom s viacstupňovou úrokovou sadzbou kupón, pri ktorom sa kupónová marža zvyšuje viac ako raz počas doby, na ktorú je dlhový cenný papier vydaný a to podľa vopred určeného spôsobu vo vopred určených lehotách,
- ak) kreditným ratingom rating podľa osobitného predpisu,¹¹⁾
- al) verejným kreditným ratingom kreditný rating, ktorý je vydaný alebo schválený ratingovými agentúrami registrovanými v EÚ, ktoré sú akceptované ako externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu v rámci Eurosystemu a je zverejnený alebo distribuovaný na základe uhradeného poplatku,
- am) pracovným dňom Eurosystemu je ktorýkoľvek deň, počas ktorého je ECB a aspoň jedna NCB otvorená na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu,
- an) pracovným dňom NCB ktorýkoľvek deň, počas ktorého je NCB otvorená na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu, vrátane dní keď môžu byť zatvorené pobočky tejto NCB v dôsledku miestnych alebo regionálnych dní pracovného voľna,
- ao) operáciou menovej politiky Eurosystemu operácia na voľnom trhu a automatická operácia,
- ap) úverovou operáciou Eurosystemu refinančná operácia menovej politiky Eurosystemu s výnimkou devízového swapu vykonávaného pre účely menovej politiky a priameho obchodu, poskytovanie vnútrodenného úveru a ECONS úver,
- aq) navyšovacou emisiou jednotlivá emisia dlhového cenného papiera, ktorá je ďalšou zo série a pokračovaním už predtým vydané emisie alebo emisii,
- ar) systémom združovania zábezpek (pooling) je systém riadenia zábezpek, pri ktorom sú na evidenčnom účte zmluvnej strany NBS vedené všetky akceptovateľné aktíva, ktorými zmluvná strana NBS zabezpečuje všetky svoje úverové operácie s Eurosystemom (ďalej len „poolingový účet“), pričom žiadne jednotlivé aktívum nemožno priradiť ku konkrétnej operácii a zmluvná strana NBS môže priebežne nahrádzať aktíva vedené na tomto účte,
- as) znížením ocenenia zníženie trhovej ceny aktíva používaného ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu o určité percento, a to ešte pred uplatnením oceňovacej zrážky,
- at) periódou na dodržanie povinných minimálnych rezerv perióda podľa osobitného predpisu,¹²⁾
- au) systémom zaknihovania systém, ktorý umožňuje prevod takých cenných papierov a finančných aktív, ktoré nezahŕňajú fyzický pohyb listinných dokumentov alebo certifikátov, najmä prevod cenných papierov,
- av) centrálnym depozitárom cenných papierov taký subjekt, ktorý spĺňa požiadavky podľa osobitného predpisu,^{12a)}
- aw) cezhraničným použitím zábezpeky také použitie, ak zmluvná strana Eurosystemu predloží svojej domácej NCB ako zábezpeku
 1. obchodovateľné aktíva evidované v inom štáte eurozóny,
 2. obchodovateľné aktíva vydané v inom členskom štáte EÚ a evidované v štáte domácej NCB,
 3. úverové pohľadávky, kde zmluva o úverovej pohľadávke sa riadi právom iného štátu eurozóny, ako právom štátu domácej NCB,
 4. RMBD v súlade s platnými postupmi korešpondenčného modelu centrálnych bánk,
 5. DECC vydané a evidované v inom štáte eurozóny ako je štát jej domácej NCB,
- ax) správcom subjekt, ktorý vykonáva úschovné služby a správcovské služby cenných papierov a iných finančných aktív v mene iných,
- ay) dodaním proti platbe, alebo dodaním proti platobnému systému mechanizmus vyrovnania na základe výmeny za hodnotu, ktorý zabezpečuje, že konečný prevod aktív sa uskutoční iba

¹¹⁾ Čl. 3 ods. 1 písm. a) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009 zo 16. septembra 2009 o ratingových agentúrach (Ú. v. EÚ L 302, 17. 11. 2009, str. 1).

¹²⁾ Nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2021/378 z 22. januára 2021 o uplatňovaní požiadaviek na povinné minimálne rezervy (prepracované znenie) (ECB/2021/1) (Ú. v. EÚ L 73, 3. 3. 2021).

^{12a)} Čl. 2 ods. 1 bod 1. nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 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) v platnom znení.

- v prípade, ak súčasne dôjde ku konečnému prevodu iného aktíva,
- az) TARGET systém hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase v eurách, ktorý umožňuje vyrovnanie platieb v eurách v peniazoch centrálnej banky, regulovaný podľa osobitného predpisu,¹³⁾
 - ba) koncom dňa čas prevádzkového dňa po uzavretí systému TARGET, keď sú dokončené všetky platby spracovávané v systéme TARGET v daný deň,
 - bb) konečným prevodom neodvolateľný prevod a bezpodmienečný prevod, ktorým zaniká záväzok uskutočniť prevod,
 - bc) medzinárodným depozitárom cenných papierov depozitár cenných papierov, ktorý je aktívny pri vyrovnávaní medzinárodne obchodovateľných cenných papierov v rámci rôznych menových a národných trhov,
 - bd) vnútrodenným úverom úver podľa osobitného predpisu,¹³⁾
 - be) medzinárodným identifikačným kódom cenného papiera (ISIN) medzinárodný identifikačný kód pridelený cenným papierom emitovaným na finančných trhoch,
 - bf) majetkovým účtom cenných papierov v úschove účet cenných papierov vedený medzinárodným alebo národným depozitárom cenných papierov alebo NCB, na ktorý môže úverová inštitúcia ukladať cenné papiere akceptovateľné pri úverových operáciách Eurosystemu,
 - bg) systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi (ďalej len „SSS“) systém, ktorý umožňuje prevod cenných papierov a to buď bez platby alebo proti zaplateniu (dodanie proti platbe) a spĺňa požiadavky podľa osobitného predpisu,^{13aa)}
 - bh) akceptovateľným systémom vyrovnania obchodov s cennými papiermi taký SSS prevádzkovaný centrálnym depozitárom cenných papierov, ktorý v prípade použitia pri operáciách menovej politiky Eurosystemu musí byť na základe hodnotenia Eurosystemu v súlade s kritériami akceptovateľnosti definovanými v prílohe č. 13a, a ktorý je súčasťou zoznamu akceptovateľných SSS zverejnenom na webovom sídle ECB,
 - bi) priamym prepojením prepojenie medzi dvoma SSS prevádzkovanými centrálnymi depozitármi cenných papierov, z ktorých jeden je priamym účastníkom SSS druhého centrálného depozitára cenných papierov, a to prostredníctvom otvoreného účtu cenných papierov, ktorý umožňuje vykonávať prevody cenných papierov zaknihovaným spôsobom,
 - bj) pridruženým prepojením prepojenie SSS prevádzkovaných dvoma rôznymi centrálnymi depozitármi cenných papierov, v ktorých k výmene transakcií s cennými papiermi dochádza prostredníctvom tretieho SSS prevádzkovaného centrálnym depozitárom cenných papierov, ktorý vystupuje ako sprostredkovateľ; v prípade SSS prevádzkovaných centrálnymi depozitármi cenných papierov, ktoré sa zúčastňujú v systéme TARGET2-Securities, k výmene transakcií s cennými papiermi dochádza prostredníctvom viacerých SSS prevádzkovaných centrálnymi depozitármi cenných papierov, ktorí vystupujú ako sprostredkovatelia,
 - bk) akceptovateľným prepojením priame, alebo pridružené prepojenie, ktoré pre potreby použitia v operáciách menovej politiky Eurosystemu musí byť na základe hodnotenia Eurosystemu v súlade s kritériami akceptovateľnosti definovanými v prílohe č. 13a, a ktoré je súčasťou zoznamu akceptovateľných prepojení zverejnenom na webovom sídle ECB; akceptovateľné pridružené prepojenie pozostáva z podkladových akceptovateľných priamych prepojení,
 - bl) dňom vyrovnania deň, ku ktorému je transakcia vyrovnaná,
 - bm) triparty agentom centrálny depozitár cenných papierov prevádzkujúci akceptovateľný SSS, ktorý uzavrel zmluvu s NCB, pričom takýto centrálny depozitár cenných papierov poskytuje určité služby riadenia zábezpeky ako agent NCB,
 - bn) DECC je dlhovým cenným papierom,

¹³⁾ Rozhodnutie NBS č. 10/2022 o novej generácii Transeurópskeho automatizovaného expresného systému hrubého vyrovnania platieb v reálnom čase (TARGET-SK) v znení neskorších predpisov.

^{13aa)} Čl. 2 ods. 1 bod 10. nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v platnom znení.

1. ktorý je krytý priamo alebo nepriamo úverovými pohľadávkami, ktoré spĺňajú všetky kritériá akceptovateľnosti Eurosystemu pre úverové pohľadávky podľa § 35 ods. 1 až 14, podľa § 37 a podľa § 35a,
 2. ktorý poskytuje právo regresu voči úverovej inštitúcii, ktorá poskytla podkladové úverové pohľadávky (ďalej len „pôvodca podkladových úverových pohľadávok“) a voči dynamicky sa meniacemu súboru združených podkladových úverových pohľadávok podľa prvého bodu,
 3. pri ktorom nedochádza k jeho rozdeleniu do jednotlivých tranží podľa úrovni rizika,
- bo) nepeňažnou rekapitalizáciou prostredníctvom dlhových cenných papierov verejného sektora akákoľvek forma úplného alebo čiastočného zvýšenia základného kapitálu úverovej inštitúcie, prostredníctvom priameho vkladu dlhových cenných papierov vydaných vládou alebo inštitúciou verejného sektora poskytujúcou nový kapitál tejto úverovej inštitúcii,
- bp) investičnou spoločnosťou subjekt podľa osobitného predpisu,^{13a)}
- bq) subjektom v likvidácii (wind-down entity) subjekt v súkromnom alebo verejnom vlastníctve,
1. ktorého hlavným účelom je postupný predaj svojich aktív a ukončenie svojich obchodných činností alebo
 2. založený na správu alebo predaj aktív s cieľom podporiť reštrukturalizáciu alebo riešenie krízových situácií finančného sektora, vrátane subjektu pre správu aktív založeného na riešenie krízovej situácie uplatnením nástroja oddelenia aktív podľa osobitného predpisu,^{13b)}
- br) investičným fondom fond peňažného trhu alebo fond nepeňažného trhu podľa osobitného predpisu,⁴⁾
- bs) dátumom aktivácie nahlasovania informácií ESMA prvý deň, v ktorý bola databáza údajov o sekuritizácii zaregistrovaná Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“), a tým sa stal databázou sekuritizačných údajov ESMA a zároveň Európska Komisia prijala príslušné vykonávacie technické predpisy vo forme štandardizovaných vzorov podľa osobitného predpisu^{13c)} a tento predpis sa začal uplatňovať,
- bt) databázou sekuritizačných údajov ESMA archív sekuritizačných údajov podľa osobitného predpisu,^{13d)} ktorá je zaregistrovaná ESMA podľa osobitného predpisu,^{13e)}
- bu) databázou údajov schválenou Eurosystemom subjekt uznaný Eurosystemom podľa prílohy č. 23, ktorý naďalej spĺňa požiadavky na uznanie uvedené v tejto prílohe,
- bv) databázou údajov o úveroch databáza sekuritizačných údajov ESMA alebo databáza údajov uznaná Eurosystemom,
- bw) výkonnostným cieľom v oblasti udržateľnosti (ďalej len „SPT“) cieľ určený vo verejne dostupnom dokumente o emisii, ktorým sa merajú kvantifikované zlepšenia profilu udržateľnosti emitenta alebo jedného alebo viac podnikov patriacich do rovnakej skupiny emitenta viazanej na udržateľnosť počas vopred vymedzeného obdobia týkajúci sa jedného alebo viacerých environmentálnych cieľov podľa osobitného predpisu^{13f)} alebo jedného alebo viacerých cieľov udržateľného rozvoja podľa osobitného dokumentu^{13g)} určených

^{13a)} Bod (2) čl. 4 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

^{13b)} Čl. 26 nariadenia 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).
§ 57 zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

^{13c)} Čl. 7 ods. 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 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 (EÚ) (Ú. v. EÚ L 347, 28. 12. 2017, s. 35).

^{13d)} Čl. 2 bod 23 nariadenia (EÚ) č. 2017/2402.

^{13e)} Čl. 10 nariadenia (EÚ) č. 2017/2402.

^{13f)} Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Ú. v. EÚ L 198, 22. 6. 2020, str. 13).

^{13g)} Obsiahnuté v dokumente „Agenda 2030 pre udržateľný rozvoj“, ktorý Valné zhromaždenie OSN prijalo 25. septembra 2015.

- Organizáciou Spojených národov v súvislosti so zmenou klímy alebo zhoršovaním stavu životného prostredia,
- bx) skupinou emitenta viazanou na udržateľnosť skupina podnikov, ktoré pôsobia ako jeden hospodársky subjekt a predstavujú vykazujúci subjekt na účely predkladania konsolidovanej účtovnej závierky, pozostávajúca z materskej spoločnosti a všetkých jej priamych a nepriamych dcérskych spoločností,
 - by) ECONS úverom úver poskytnutý v rámci núdzovej prevádzky podľa osobitného predpisu,^{13h)}
 - bz) bilaterálnou transakciou forma realizácie, pri ktorej NCB alebo, v prípade, že takáto forma realizácie je aplikovateľná, ECB vykonávajú priame obchody s jednou alebo s niekoľkými zmluvnými stranami, alebo nepriamo prostredníctvom búrz cenných papierov a agentov na trhu; táto forma realizácie je odkomunikovaná v prípade potreby,
 - ca) účtom TARGET účet podľa osobitného predpisu.¹³ⁱ⁾

DRUHÁ ČASŤ AKCEPTOVATEĽNÉ ZMLUVNÉ STRANY

§ 3

Vymedzenie akceptovateľných zmluvných strán

(1) NBS je oprávnená podľa osobitného predpisu¹⁴⁾ vykonávať operácie menovej politiky Eurosystemu iba s akceptovateľnými zmluvnými stranami Eurosystemu.

(2) Akceptovateľná zmluvná strana Eurosystemu je povinná splniť tieto kritériá akceptovateľnosti:

- a) dodržiava povinné minimálne rezervy Eurosystemu podľa osobitných predpisov,¹⁵⁾ nebola jej poskytnutá výnimka z jej záväzkov súvisiacich so systémom povinných minimálnych rezerv Eurosystemu podľa osobitných predpisov,¹⁶⁾
- b) ide o preukázateľne finančne zdravú úverovú inštitúciu podľa § 3a,
- c) je jednou z týchto úverových inštitúcií:
 1. úverovou inštitúciou, ktorá podlieha najmenej jednej z foriem harmonizovaného dohľadu EÚ alebo iných štátov EHP, vykonávaného príslušným orgánom dohľadu v súlade s požiadavkami podľa osobitných predpisov,¹⁷⁾
 2. je úverovou inštitúciou vo verejnom vlastníctve podľa osobitného predpisu⁶⁾ a podlieha dohľadu, ktorý je porovnateľný s dohľadom vykonávaným príslušným orgánom dohľadu podľa osobitných predpisov,¹⁷⁾
 3. je úverovou inštitúciou podliehajúcou neharmonizovanému dohľadu, ktorý je porovnateľný s dohľadom vykonávaným príslušným orgánom dohľadu podľa osobitných predpisov,¹⁷⁾ najmä pobočka so sídlom v štáte eurozóny úverovej inštitúcie so sídlom mimo EHP, pre tieto účely sa neharmonizovaný dohľad spravidla považuje za porovnateľný s dohľadom vykonávaným príslušným orgánom dohľadu podľa osobitných predpisov,¹⁷⁾ ak príslušné štandardy podľa Basel III prijaté Bazilejským výborom pre bankový dohľad sú považované za implementované do režimu dohľadu príslušnej jurisdikcie,
- d) spĺňa všetky prevádzkové požiadavky špecifikované v zmluve alebo v regulačných opatreniach NBS alebo ECB určené pre danú operáciu alebo nástroj.

^{13h)} Časť 4 prílohy č. 4 rozhodnutia NBS č. 10/2022.

¹³ⁱ⁾ § 2 ods. 57 rozhodnutia NBS č. 10/2022.

¹⁴⁾ § 18 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov.

¹⁵⁾ Čl. 19 Protokolu o Štatúte Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky pripojeného k Zmluve o založení Európskeho spoločenstva v platnom znení (Ú. v. EÚ C 326, 26. 10. 2012, str. 230), § 20 a 21 zákona Národnej Rady Slovenskej republiky č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov.

¹⁶⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 2531/98 z 23. novembra 1998, ktoré sa týka uplatnenia minimálnych rezerv ECB v platnom znení (Ú. v. EÚ L 318, 27. 11. 1998), nariadenie (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1).

¹⁷⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ, nariadenie (EÚ) č. 575/2013.

(3) Akceptovateľná zmluvná strana NBS (ďalej len „zmluvná strana NBS“) na vykonávanie operácií menovej politiky Eurosystemu prostredníctvom NBS musí mať sídlo v Slovenskej republike (ďalej len „SR“) a musí byť zapísaná v Obchodnom registri v SR vrátane pobočky zahraničnej úverovej inštitúcie.

(4) Pre prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu NBS uzatvára so zmluvnou stranou NBS tieto zmluvy:

- a) rámcovú zmluvu o úverových obchodoch so zábezpekou,
- b) rámcovú zmluvu o termínovaných vkladových obchodoch,
- c) rámcovú zmluvu o úverových obchodoch v cudzej mene,
- d) zmluvu o prevádzke a využívaní informačného systému Elektronický systém zasielania ponúk do operácií menovej politiky (Electronic Bidding System).

(5) Ak zmluvná strana NBS spĺňa kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu, zaviazala sa akceptovať pravidlá uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu podľa tohto rozhodnutia a uzatvorila príslušnú zmluvu podľa odseku 4, je oprávnená zúčastňovať sa prostredníctvom NBS týchto operácií menovej politiky Eurosystemu:

- a) automatických operácií,
- b) operácií na voľnom trhu vykonávaných formou štandardných tendrov.

(6) Zmluvná strana NBS má prístup k operáciám podľa odseku 5 iba prostredníctvom NBS. Ak má zmluvná strana NBS organizačné zložky, a to ústredie a pobočky vo viacerých štátoch eurozóny, prístup k operáciám podľa odseku 5 má každá organizačná zložka cez svoju domácu NCB. Predkladanie ponúk a prístup k operáciám podľa odseku 5 sa má uskutočniť iba jednou organizačnou zložkou v každom štáte eurozóny, a to prostredníctvom ústredia alebo pobočky.

§ 3a

Hodnotenie finančného zdravia zmluvnej strany NBS

(1) Pri posudzovaní finančného zdravia zmluvnej strany NBS na účely tohto odseku môže Eurosystem vychádzať z nasledovných prudenciálnych informácií

- a) štvrťročných informácií o ukazovateľoch kapitálu, likvidity a finančnej páky, ktoré sa vykazujú podľa osobitného predpisu^{17a)} individuálne ako aj na konsolidovanom základe, v súlade s požiadavkami dohľadu alebo
- b) prudenciálnych informácií na úrovni porovnateľnej s informáciami podľa písmena a).

(2) Ak dohľadací orgán zmluvnej strany NBS neposkytne takéto prudenciálne informácie ani NBS ani ECB, potom buď NBS alebo ECB môžu požiadať zmluvnú stranu NBS o poskytnutie týchto informácií. Ak sú takéto informácie poskytované priamo zmluvnou stranou NBS, potom zmluvná strana NBS musí taktiež predložiť vyhodnotenie ich správnosti vykonanú príslušným orgánom dohľadu. Taktiež môže byť vyžiadaná dodatočná správa od externého audítora.

(3) Informácie vykazované podľa odseku 1 sa v prípade pobočiek zahraničných bánk týkajú inštitúcií, pod ktoré patria tieto pobočky zahraničných bánk.

(4) Pri posúdení finančného zdravia zmluvnej strany NBS, ktorej bol navýšený kapitál nepeňažnou rekapitalizáciou prostredníctvom dlhových cenných papierov verejného sektora, môže Eurosystem zohľadniť spôsob a podstatu tohto navýšenia kapitálu, vrátane druhu a likvidnosti použitých finančných nástrojov a prístupu na trh emitenta týchto nástrojov, aby bolo

^{17a)} Nariadenie (EÚ) č. 575/2013.

zabezpečené splnenie kapitálových požiadaviek vykazovaných podľa osobitného predpisu.^{17a)}

(5) Subjekt v likvidácii (wind-down entity) nie je akceptovateľný pre prístup k operáciám menovej politiky.

§ 4

Kritériá na výber zmluvných strán NBS pre operácie na voľnom trhu formou rýchlych tendrov

(1) Pre operácie na voľnom trhu vykonávané formou rýchlych tendrov je NBS oprávnená podľa kritérií podľa odsekov 2 až 4 vykonať výber zo zmluvných strán NBS spĺňajúcich kritériá podľa § 3.

(2) Pre štruktúrne operácie podľa § 7 ods. 2 písm. d) vykonávané prostredníctvom priamych obchodov formou rýchlych tendrov platia kritériá podľa odseku 4.

(3) Pre dolad'ovacie operácie vykonávané formou devízových swapov pre účely menovej politiky, vykonávané prostredníctvom rýchlych tendrov, sú kritériá pre výber zmluvných strán NBS identické s kritériami pre výber zmluvných strán pre devízové intervencie Eurosystemu, pričom tieto zmluvné strany majú sídlo v štátoch eurozóny. Zmluvné strany NBS pre devízové swapy pre účely menovej politiky vykonávané vo forme rýchlych tendrov nemusia spĺňať kritériá podľa § 3. Kritériá pre výber zmluvných strán zúčastňujúcich sa na devízových intervenciách Eurosystemu sú založené na princípoch obozretnosti a efektívnosti podľa odsekov 6 až 9. NBS môže uplatňovať systémy limitov za účelom kontroly úverovej expozície voči jednotlivým zmluvným stranám zúčastňujúcim sa na devízových swapoch pre účely menovej politiky.

(4) Pre dolad'ovacie operácie typu reverzných obchodov alebo prijímania termínovaných vkladov, vykonávaných formou rýchlych tendrov si NBS pre každú transakciu vyberá skupinu zmluvných strán NBS z inštitúcií spĺňajúcich kritériá akceptovateľnosti podľa § 3. Hlavným kritériom pre výber je aktivita na peňažnom trhu, dodatočnými kritériami môže byť efektívnosť oddelenia zmluvnej strany NBS obchodujúceho na medzibankovom trhu a jeho potenciál obchodovania.

(5) Ak Rada guvernérov ECB rozhodne, že operácie na voľnom trhu vykonávané formou rýchlych tendrov môžu byť vykonávané aj so širším okruhom zmluvných strán ako je okruh zmluvných strán Eurosystemu vymedzených podľa odsekov 2 až 4, tak tieto operácie sa môžu vykonať bez toho, aby boli dotknuté odseky 1 až 4.

(6) Výber zmluvných strán Eurosystemu pre účasť na devízových intervenciách Eurosystemu je založený na dvoch súboroch kritérií, ktoré vychádzajú zo zásad obozretnosti a efektívnosti, pričom kritériá týkajúce sa efektívnosti sa uplatnia až po uplatnení kritérií týkajúcich sa obozretnosti.

(7) Kritériá vychádzajúce zo zásady obozretnosti sú

- a) schopnosť zmluvnej strany Eurosystemu splácať úver, ktorá sa posudzuje použitím kombinácie rôznych metód, ako sú najmä úverové ratingy získané od komerčných ratingových agentúr alebo analýzy finančných ukazovateľov vypracované v NBS,
- b) zmluvná strana Eurosystemu podlieha dohľadu uznávaného orgánu dohľadu a
- c) zmluvná strana Eurosystemu má dobré meno a dodržiava prísne etické normy.

(8) Kritériá vychádzajúce zo zásady efektívnosti sú najmä

- a) konkurenčné správanie sa zmluvnej strany Eurosystemu pokiaľ ide o cenu a jej schopnosť v trhových podmienkach účinne vykonávať devízové operácie vo veľkých objemoch a
- b) kvalita a rozsah informácií poskytovaných zmluvnou stranou Eurosystemu.

(9) Za účelom dosiahnutia účinnej intervencie v rôznych geografických oblastiach si NBS môže vyberať zmluvné strany pre devízové intervencie v medzinárodnom finančnom centre.

§ 5

Sankcie za nedodržanie povinností zmluvnej strany a mimoriadne opatrenia

(1) Ak zmluvná strana NBS nesplní svoje povinnosti voči NBS a Eurosystemu, tak NBS je oprávnená podľa osobitného predpisu¹⁸⁾ uplatniť voči zmluvnej strane NBS peňažné sankcie alebo nepeňažné sankcie vo forme pozastavenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa povahy neplnenia.

(2) NBS v mene Eurosystemu uplatní peňažné sankcie alebo nepeňažné sankcie za porušenie zmluvných podmienok¹⁹⁾ a nedodržanie povinností pri vykonávaní operácií, a to ak zmluvná strana NBS

- a) pri reverzných obchodoch a devízových swapoch pre potreby menovej politiky nezabezpečí primeranú hodnotu zábezpeky a neprevedie hodnotu likvidity, ktorá jej bola pridelená na celú dobu trvania operácie vrátane akejkoľvek zostatkovej hodnoty likvidity, v prípade skoršieho ukončenia operácie zo strany NBS, počas zostávajúcej doby trvania operácie,
- b) pri prijímaní termínovaných vkladov, priamych obchodoch a emisii dlhových certifikátov ECB neprevedie dostatočnú hodnotu zábezpeky alebo hodnotu likvidity na vyrovnanie dohodnutej hodnoty operácie,
- c) poruší povinnosť používať ako zábezpeku len akceptovateľné aktíva a dodržiavať pravidlá ich používania podľa § 36,
- d) pri vykonávaní povinných postupov na konci obchodného dňa a podmienok prístupu k jednodňovej refinančnej operácii v prípade debetného zostatku na účte TARGET, po ukončení kontrolných procedúr na konci dňa, kedy dôjde k automatickému poskytnutiu jednodňovej refinančnej operácie, nesplní povinnosť mať vopred na svojom poolingovom účte dostatočnú hodnotu zábezpeky alebo v prípade zmluvnej strany NBS, ktorej prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu bol obmedzený podľa odsekov 11 až 22 nesplní povinnosť zachovať hodnotu svojich operácií menovej politiky Eurosystemu v rámci schváleného limitu,
- e) nesplní svoje platobné záväzky podľa § 50 ods. 7 až 9.

(3) Ak zmluvná strana NBS čo i len čiastočne nesplatí poskytnutú úverovú operáciu alebo nedodá kúpené aktíva, a to v čase splatnosti alebo v lehote stanovenej na splatenie úverovej operácie alebo dodanie aktív, je NBS oprávnená od zmluvnej strany NBS požadovať zaplatenie peňažnej pokuty za čas omeškania so splnením povinnosti; uvedené neplatí v prípade, ak si NBS voči zmluvnej strane NBS uplatní nároky vyplývajúce z nesplnenia záväzkov zmluvnej strany NBS stanovené v zmluvných podmienkach NBS.¹⁹⁾ Za omeškание so splnením povinnosti sa pre účely tohto odseku považuje aj doba, počas ktorej môže zmluvná strana NBS uskutočniť nápravu porušení uvedených v tomto odseku na základe oznámenia NBS, ako aj prípadná doba určená na nápravu nesplnenia záväzkov stanovených v zmluvných podmienkach NBS.¹⁹⁾ Spôsob výpočtu peňažnej pokuty je uvedený v prílohe č. 1 tohto rozhodnutia, pričom pri výpočte sa berie do úvahy objem hotovosti alebo aktív, ktoré zmluvná strana NBS nezaplatila alebo nedodala a počet kalendárnych dní, kedy bola zmluvná strana NBS v omeškanií so splnením svojich povinností.

¹⁸⁾ § 20 a 21 zákona Národnej rady Slovenskej republiky č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska v znení neskorších predpisov.

¹⁹⁾ Napríklad zmluvné pokuty v rámcových zmluvách medzi NBS a zmluvnou stranou.

(4) Spôsoby výpočtu peňažných sankcií podľa odseku 2 sú uvedené v prílohe č. 1. Sankčná prirážka uplatnená pri peňažných sankciách podľa odseku 2 písm. a) až c) je 2,5 %. Sankčná prirážka uplatnená pri peňažných sankciách podľa odseku 2 písm. d) a e) je 5 % pri prvom porušení a pri každom ďalšom porušení podmienok počas predchádzajúceho 12-mesačného obdobia, ktoré začína plynúť od dátumu prvého porušenia postupov sa zvyšuje o 2,5 percentuálneho bodu pri každom ďalšom porušení podmienok. Minimálna výška peňažnej sankcie je 500 eur. Ak zmluvná strana napraví nedodržanie povinnosti podľa odseku 2 písm. c) a oznámi toto nedodržanie NBS pred tým, ako NBS oznámi toto nedodržanie zmluvnej strane, príslušná peňažná sankcia vypočítaná v súlade s prílohou č. 1 sa zníži o 50 %. Peňažná sankcia sa zníži aj v prípadoch, keď zmluvná strana oznámi NBS porušenie, ktoré NBS nezistila, v prípade aktív, ktoré boli už demobilizované. Peňažná sankcia sa nezníži pri aktívach, v súvislosti s ktorými prebieha postup overovania, o ktorom má protistrana vedomosť, pretože jej to bolo oznámené NBS, ECB alebo externým audítorom. Ak je výsledkom výpočtu peňažnej sankcie podľa prílohy č. 1 po uplatnení zníženia o 50 % suma nižšia ako 500 eur, uloží sa minimálna finančná pokuta vo výške 500 eur.

(5) Ak zmluvná strana NBS poruší postupy pri vykonávaní operácií uvedené v odseku 2 písm. a) alebo b) vo viac ako dvoch prípadoch počas 12-mesačného obdobia, pričom pri každom porušení bola uplatnená peňažná sankcia, každé rozhodnutie o uplatnení peňažnej sankcie bolo zmluvnej strane NBS oznámené a vždy išlo o rovnaký typ porušenia, NBS v mene Eurosystemu pozastaví, pri treťom a každom nasledovnom porušení rovnakého typu počas 12-mesačného obdobia, prístup zmluvnej strany NBS k tomu druhu operácie na voľnom trhu pri ktorom boli porušené postupy. Obdobie pozastavenia začína plynúť od najbližšej nasledovnej operácie a jeho dĺžka je uvedená v prílohe č. 2. 12-mesačné obdobie podľa tohto odseku, počas ktorého sa sleduje porušenie postupov pri vykonávaní operácií zmluvnou stranou NBS začína plynúť odo dňa prvého porušenia postupov rovnakého druhu.

(6) Ak zmluvná strana NBS poruší postupy pri vykonávaní operácií podľa odseku 2 písm. c) vo viac ako dvoch prípadoch počas 12-mesačného obdobia, pričom pri každom porušení bola uplatnená peňažná sankcia, každé rozhodnutie o uplatnení peňažnej sankcie bolo zmluvnej strane NBS oznámené a vždy išlo o rovnaký typ porušenia, NBS v mene Eurosystemu pri treťom porušení pozastaví zmluvnej strane NBS prístup k prvej refinančnej operácii na voľnom trhu v rámci udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv nasledujúceho po oznámení zmluvnej strane NBS, že jej prístup k operácii na voľnom trhu bol pozastavený. Ak následne zmluvná strana NBS opäť poruší postupy, NBS jej pozastaví prístup k prvej refinančnej operácii na voľnom trhu v rámci udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv nasledujúceho po oznámení zmluvnej strane NBS, že jej prístup k operácii na voľnom trhu bol pozastavený, a to až pokiaľ neprejde 12-mesačné obdobie bez porušenia postupov zo strany zmluvnej strany NBS.

(7) Každé 12-mesačné obdobie podľa odseku 6 začína plynúť odo dňa oznámenia sankcie za porušenie povinností podľa odseku 2 písm. c), pričom bude zohľadnené druhé a tretie porušenie v priebehu tohto 12-mesačného obdobia.

(8) Vo výnimočných prípadoch môže NBS v mene Eurosystemu pozastaviť prístup zmluvnej strany NBS ku všetkým operáciám menovej politiky na obdobie troch mesiacov z dôvodu porušenia postupov podľa odseku 2. V uvedených prípadoch Eurosystem zohľadní závažnosť prípadu najmä rozsah neplnenia, jeho frekvenciu a dĺžku porušenia.

(9) Zároveň s pozastavením prístupu k operáciám podľa odsekov 5, 6 a 8 Eurosystem uplatní aj peňažné sankcie podľa odseku 4.

(10) NBS je v mene Eurosystemu oprávnená uplatniť nepeňažné sankcie podľa odseku 8

voči pobočke úverovej inštitúcie, ktorá je zmluvnou stranou NBS, ak boli uplatnené nepenažné sankcie voči úverovej inštitúcii so sídlom v inom štáte eurozóny, ktorá ju zriadila.

(11) Z dôvodov obozretnosti môže Eurosystem uplatniť tieto mimoriadne opatrenia:

- a) pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystemu, na základe zmluvných opatrení alebo regulačných opatrení uplatňovaných NBS alebo ECB,
- b) odmietnuť použitie, obmedziť použitie alebo uplatniť dodatočné oceňovacie zrážky na aktívum používané ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu pre niektoré zmluvné strany NBS na základe informácií, ktoré Eurosystem považuje za významné, najmä pokiaľ kreditná kvalita zmluvnej strany NBS preukazuje vysokú závislosť s kreditnou kvalitou aktív používaných ako zábezpeka.

(12) 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, Eurosystem z dôvodu obozretnosti automaticky obmedzí prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu. Obmedzenie zodpovedá úrovni prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu v čase oznámenia neplnenia požiadavky na vlastné zdroje Eurosystemu. Týmto obmedzením nie je dotknuté žiadne ďalšie mimoriadne opatrenie, ktoré môže Eurosystem 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 sa

- a) 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,
- b) 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 rámci posudzovania finančného zdravia zmluvnej strany NBS podľa § 3 ods. 2 písm. b) a bez ohľadu na akékoľvek iné mimoriadne opatrenia, Eurosystem môže z dôvodu obozretnosti obmedziť prístup k operáciám menovej politiky tejto zmluvnej strane NBS:

- a) zmluvnej strane NBS, pri ktorej nie sú pre NBS a ECB včas k dispozícii informácie o ukazovateľoch kapitálu alebo ukazovateli finančnej páky podľa osobitného predpisu^{17a)} alebo sú tieto informácie neúplné, a to najneskôr do 14 týždňov po uplynutí príslušného štvrtroka,
- b) zmluvnej strane NBS, od ktorej nie je požadované hlásenie ukazovateľov kapitálu a ukazovateľa finančnej páky podľa osobitného predpisu^{17a)} ale pri ktorej nie sú pre NBS a ECB včas k dispozícii informácie v štandarde porovnateľnom podľa § 3 ods. 2 písm. c) tretieho bodu alebo sú tieto informácie neúplné, a to najneskôr do 14 týždňov po uplynutí príslušného štvrtroka.

(14) V prípade obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 13, bude tento prístup zase obnovený pokiaľ požadované informácie budú k dispozícii pre NBS a ECB a Eurosystem rozhodne, že zmluvná strana NBS spĺňa podmienky finančného zdravia podľa § 3 ods. 2 písm. b). Ak príslušné informácie neboli poskytnuté najneskôr do 20 týždňov od konca príslušného štvrtroka, prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystemu sa z dôvodu obozretnosti automaticky pozastaví.

(15) Bez ohľadu na akékoľvek iné mimoriadne opatrenia, Eurosystem z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu pre zmluvnú stranu NBS, ktorá bude príslušnými orgánmi považovaná za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu na základe podmienok uvedených v osobitnom predpise.^{19a)} Rozsah obmedzenia musí zodpovedať úrovni zapojenia sa do operácií menovej politiky Eurosystemu v čase, keď je zmluvná strana NBS považovaná za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu. Uvedené obmedzenie je platné, bez potreby prijatia osobitného rozhodnutia, s účinnosťou odo dňa nasledujúceho po dni, v ktorom príslušné orgány považovali zmluvnú stranu NBS za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu. Týmto obmedzením nemôžu byť dotknuté prípadné ďalšie mimoriadne opatrenia prijaté Eurosystemom.

(16) Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 15, môže Eurosystem z dôvodu obozretnosti aj ďalej obmedziť, pozastaviť alebo vylúčiť zmluvnú stranu NBS z úverových operácií Eurosystemu, ak bude považovaná za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu podľa odseku 15 a ak bude splnená niektorá z týchto podmienok:

- a) na zmluvnú stranu NBS neboli uplatnené opatrenia na riešenie krízovej situácie orgánom pre riešenie krízových situácií, z dôvodu existencie odôvodnenej možnosti, že alternatívne opatrenie zo súkromného sektora alebo opatrenie dohliadacieho orgánu podľa osobitného predpisu,^{19b)} by malo zamedziť zlyhaniu tejto inštitúcie v primeranom časovom horizonte, pričom sa zohľadní vývoj alternatívneho opatrenia súkromného sektora alebo opatrenia dohliadacieho orgánu,
- b) zmluvná strana NBS je podľa aktuálneho vývoja v súvislosti s opatrením na riešenie krízovej situácie posúdená ako spĺňajúca podmienky pre riešenie krízovej situácie podľa osobitného predpisu,^{19c)}
- c) zmluvná strana NBS vznikla v dôsledku uplatnenia opatrenia na riešenie krízovej situácie podľa osobitného predpisu^{19d)} alebo na základe alternatívneho opatrenia zo súkromných zdrojov alebo na základe opatrenia dohliadacieho orgánu podľa osobitného predpisu.^{19b)}

(17) Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 15, Eurosystem z dôvodu obozretnosti pozastaví, obmedzí alebo vylúči z prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu zmluvnú stranu NBS, ktorá bude považovaná za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu, ale na ktorú nebude uplatnené opatrenie na riešenie krízovej situácie alebo pre ktorú nebude existovať odôvodnená možnosť, že alternatívne opatrenie zo súkromného sektora alebo opatrenie dohliadacieho orgánu by mohlo zamedziť zlyhaniu tejto inštitúcie v primeranom časovom horizonte podľa osobitného predpisu.^{19b)}

(18) Eurosystem môže z dôvodu obozretnosti pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu zmluvnej strane NBS, ktorá

- a) poskytuje likviditu Eurosystemu subjektu patriacemu do tej istej bankovej skupiny podľa osobitných predpisov,^{19e)} pričom subjekt prijímajúci túto likviditu je subjektom v likvidácii

^{19a)} Čl. 18 ods. 4 písm. a) až d) nariadenia (EÚ) č. 806/2014.
§ 34 ods. 2 zákona č. 371/2014.

^{19b)} Čl. 18 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 806/2014.
§ 34 ods. 1 písm. c) zákona č. 371/2014.

^{19c)} Čl. 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 806/2014.
§ 34 ods. 1 zákona č. 371/2014.

^{19d)} Čl. 3 ods. 10 nariadenia (EÚ) č. 806/2014.
§ 52 zákona č. 371/2014.

^{19e)} § 2 písm. z) zákona č. 371/2014 Z. z.

§ 6 ods. 4 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

§ 5 ods. 1 písm. c) opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23377/2014-74, ktorým sa

- (wind-down entity) a podľa § 3a ods. 5 nie je považovaný za zmluvnú stranu NBS alebo podlieha mimoriadnym opatreniam prijatým z dôvodu obozretnosti, alebo
- b) porušuje požiadavku na počiatočný kapitál podľa osobitného predpisu.^{19f)}

(19) Ak uplatnenie mimoriadnych opatrení vychádza z prudenciálnych informácií poskytnutých orgánmi dohľadu alebo zmluvnou stranou, Eurosystem využije takéto informácie spôsobom úmerným a nevyhnutným pre uskutočňovanie menovej politiky Eurosystemu.

(20) V prípade zlyhania podľa § 5a môže Eurosystem pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu pre zmluvnú stranu NBS, na základe zmluvných opatrení alebo regulačných opatrení uplatňovaných NBS.

(21) Eurosystem môže zmluvnej strane NBS namiesto obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu okamžite pozastaviť prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu, ak

- a) sú splnené podmienky na obmedzenie prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odsekov 12, 13 a 15,
- b) nesplatený záväzok zmluvnej strany NBS z operácií menovej politiky Eurosystemu v čase neplnenia požiadaviek sa rovná nule, a
- c) zmluvná strana NBS počas posledných 90 pracovných dní predchádzajúcich rozhodnutiu o uložení opatrenia nevyužila vnútrodný úver ani autokolateralizáciu.

(22) Všetky mimoriadne opatrenia Eurosystemu musia byť uplatnené primeraným a nediskriminujúcim spôsobom a musia byť Eurosystemom náležite odôvodnené.

(23) Rada guvernérov ECB môže rozhodnúť o nápravných opatreniach, vrátane pozastavenia, obmedzenia alebo vylúčenia z úverových operácií Eurosystemu z dôvodu jednotného uplatnenia uložených opatrení.

§ 5a **Prípady zlyhania**

(1) Za prípady zlyhania sa považujú automatické prípady zlyhania a diskrečné prípady zlyhania.

(2) Za automatické prípady zlyhania sa považujú tieto skutočnosti:

- a) príslušný súdny alebo iný orgán vydá rozhodnutie o začatí likvidačného konania voči zmluvnej strane NBS alebo o vymenovaní likvidátora alebo podobného úradníka pre zmluvnú stranu NBS, alebo akéhokoľvek iného podobného konania voči zmluvnej strane NBS; prijatie opatrení na predchádzanie krízovej situácii alebo opatrení riadenia krízovej situácie podľa osobitného predpisu^{19g)} voči zmluvnej strane NBS sa nepovažuje za automatický prípad zlyhania,
- b) zmluvná strana NBS podlieha zmrazeniu finančných prostriedkov alebo iným opatreniam

ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre veľké účtovné jednotky a subjekty verejného záujmu (oznámenie č. 388/2014 Z. z.).

§ 5 písm. c) opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23378/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre malé účtovné jednotky (oznámenie č. 389/2014 Z. z.).

§ 14 ods. 3 písm. c) opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 16. decembra 2002 č. 23054/2002-92, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre podnikateľov účtujúcych v sústave podvojného účtovníctva v znení opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23635/2014-74 (oznámenie č. 390/2014 Z. z.).

^{19f)} Čl. 93 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.

^{19g)} Napríklad zákon č. 371/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov.

- vrátane reštriktívnych opatrení, ktoré jej uložila EÚ podľa osobitného predpisu^{19h)} a ktoré obmedzujú použitie finančných prostriedkov zmluvnej strany NBS,
- c) zmluvná strana NBS už nepodlieha systému povinných minimálnych rezerv Eurosystemu podľa § 3 ods. 2 písm. a),
 - d) zmluvná strana NBS už nie je úverovou inštitúciou podľa § 3 ods. 2 písm. c),
 - e) zmluvná strana NBS sa stane subjektom v likvidácii podľa § 2 písm. bq).

(3) Za diskrečné prípady zlyhania sa považujú tieto skutočnosti:

- a) príslušný súdny alebo iný orgán vydá vo vzťahu k zmluvnej strane NBS rozhodnutie o implementácii intervenčného opatrenia, ktorým sa obmedzujú jej obchodné činnosti, vrátane moratória, alebo reorganizačného opatrenia alebo iného podobného postupu, ktorého cieľom je záchrana alebo obnova finančnej situácie zmluvnej strany NBS a vyhnutie sa vydaniu rozhodnutia podľa odseku 2 písm. a),
- b) zmluvná strana NBS už nespĺňa prevádzkové požiadavky podľa § 3 ods. 2 písm. d),
- c) zmluvná strana NBS písomne vyhlási svoju úplnú alebo čiastočnú platobnú neschopnosť alebo neschopnosť plniť svoje záväzky vyplývajúce z operácií menovej politiky alebo z iných transakcií s NBS alebo s inou NCB, alebo zmluvná strana NBS prestane vykonávať činnosť zakotvenú vo svojich stanovách alebo podobných zakladateľských dokumentoch, alebo zmluvná strana NBS vydá vyhlásenie o svojom zámere prestať vykonávať činnosť zakotvenú vo svojich stanovách alebo podobných zakladateľských dokumentoch, alebo zmluvná strana NBS dobrovoľne uzavrie so svojimi veriteľmi dohodu o vyrovnaní, alebo ak je zmluvná strana NBS považovaná za nesolventnú alebo neschopnú splácať svoje dlhy,
- d) procesné úkony prebiehajúce pred prijatím rozhodnutia podľa písmena a) alebo písmena f) alebo odseku 2 písm. a), vrátane návrhu na odobratie povolenia na vykonávanie činností podľa osobitných predpisov,¹⁹ⁱ⁾
- e) je vymenovaný dočasný správca alebo iný podobný úradník s právomocou obmedziť schopnosť zmluvnej strany NBS plniť si svoje záväzky voči Eurosystemu,
- f) je vymenovaný správca alebo podobný úradník vo vzťahu k celému majetku zmluvnej strany NBS alebo jeho podstatnej časti,
- g) zmluvná strana NBS urobí alebo sa predpokladá, že urobila nesprávne alebo nepravdivé uistenie alebo iné predzmluvné vyhlásenie v súvislosti s
 1. operáciami menovej politiky Eurosystemu alebo akýmkoľvek inými transakciami s NBS alebo s inou NCB alebo
 2. dodržiavaním všetkých zákonov alebo iných právnych predpisov, ktoré sa na ňu môžu vzťahovať, čo môže ohroziť plnenie povinností zmluvnej strany NBS vyplývajúcich z dohody, ktorú uzatvorila na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu,
- h) oprávnenie zmluvnej strany NBS vykonávať činnosti podľa osobitného predpisu,^{19j)} sa pozastavuje alebo zrušuje,
- i) zmluvnej strane NBS sa pozastavila alebo ukončila účasť v platobnom systéme, prostredníctvom ktorého sa vykonávajú platby v rámci operácií menovej politiky Eurosystemu alebo je zmluvnej strane NBS pozastavená alebo ukončená účasť v SSS, ktorý sa používa na vyrovnanie operácií menovej politiky Eurosystemu, okrem devízových swapov,
- j) voči zmluvnej strane NBS sa prijímú opatrenia podľa osobitného predpisu,^{19k)}
- k) zmluvná strana NBS neplní ustanovenia týkajúce sa opatrení na kontrolu rizika pri reverzných obchodoch,
- l) zmluvná strana NBS nezaplatí kúpnu cenu alebo cenu repo obchodu alebo nedodá kúpené

^{19h)} Zmluva o fungovaní Európskej únie (Konsolidované znenie) (Ú. v. EÚ C 202, 7. 6. 2016).

¹⁹ⁱ⁾ Napríklad zákon č. 483/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov, zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov, zákon č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

^{19j)} Napríklad zákon č. 566/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.

^{19k)} § 17 ods. 1 až 3 zákona č. 483/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.

- alebo spätne odkúpené aktíva pri repo obchodoch alebo zmluvná strana NBS nedodá aktíva alebo nesplatí úver v lehotách na platby a dodávky pri zabezpečených úveroch,
- m) zmluvná strana NBS nezaplatí sumu v eurách pri devízových swapoch na účely menovej politiky a termínovaných vkladoch alebo zmluvná strana NBS nezaplatí sumu v cudzej mene v stanovených lehotách pri devízových swapoch na účely menovej politiky,
 - n) zmluvná strana NBS neposkytne NBS také informácie, ktoré môžu mať následky pre NBS,
 - o) zmluvná strana NBS nevyrovná niektorý zo svojich záväzkov vyplývajúci z dohôd o reverzných obchodoch a devízových swapov, a tento napravitelný nedostatok neodstráni ani do 30 dní v prípade zabezpečených transakcií a 10 dní v prípade devízových swapov od vyzvania NBS,
 - p) zmluvná strana NBS podlieha zmrazeniu finančných prostriedkov alebo iným opatreniam, ktoré jej uložil členský štát, ktorého menou je euro a ktoré obmedzujú použitie jej vlastných finančných prostriedkov,
 - q) všetky aktíva zmluvnej strany NBS alebo ich podstatná časť podliehajú príkazu na zmrazenie, zabavenie, zaistenie alebo akémukoľvek inému postupu, ktorého cieľom je ochrana verejného záujmu alebo ochrana práv veriteľov zmluvnej strany NBS,
 - r) všetky aktíva zmluvnej strany NBS alebo ich podstatná časť sú postúpené inému subjektu alebo sa všetky operácie alebo obchodná činnosť protistrany alebo ich podstatná časť predá, zruší, zlikviduje alebo ukončí, alebo sa prijme akékoľvek rozhodnutie s obdobným následkom.

(4) Diskrečným prípadom zlyhania je aj

- a) prípad zlyhania zmluvnej strany dohody, ktorá sa týka správy devízových rezerv alebo vlastných finančných prostriedkov ECB alebo akejkoľvek NCB obdobným diskrečným prípadom zlyhania podľa odseku 3,
- b) zlyhanie zmluvnej strany, vrátane jej pobočiek, dohody alebo transakcie s Eurosystemom uzavretej na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu,
- c) iná hroziaca alebo existujúca skutočnosť, ktorá ohrozuje plnenie záväzkov zmluvnej strany NBS vyplývajúcich z dohôd, ktoré uzatvorila na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu, alebo z iných zmluvných alebo zákonných pravidiel, ktoré sa uplatňujú na vzťahy medzi zmluvnou stranou NBS a ECB alebo inou NCB,
- d) zlyhanie zmluvnej strany NBS, porušenie alebo riadne neplnenie inej povinnosti, dohody alebo transakcie zmluvnou stranou NBS podľa dohôd uzavretých na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystemu alebo podľa iných zmluvných alebo zákonných pravidiel, ktoré sa uplatňujú na vzťahy medzi zmluvnou stranou NBS a ECB alebo inou NCB.

(5) Pri diskrečných prípadoch zlyhania v súlade s postupmi Eurosystemu prijatými Radou guvernérov ECB, NBS zmluvnej strane NBS oznámi, že nastal diskrečný prípad zlyhania, pričom diskrečný prípad zlyhania sa stane platným až po doručení oznámenia o tomto zlyhaní. NBS môže v oznámení o diskrečnom prípade zlyhania určiť lehotu troch pracovných dní na nápravu.

TRETIA ČASŤ **RÁMEC VÝKONU MENOVEJ POLITIKY EUROSYSTEMU**

§ 6 **Nástroje menovej politiky Eurosystemu**

(1) Eurosystem pri výkone menovej politiky používa tieto nástroje:

- a) operácie na voľnom trhu,
- b) automatické operácie,

c) povinné minimálne rezervy podľa osobitných predpisov.²⁰⁾

(2) Prehľad charakteristiky operácií menovej politiky Eurosystemu je uvedený v tabuľke č. 1.

Tabuľka č. 1: Prehľad charakteristiky operácií menovej politiky Eurosystemu

Kategoríe operácií menovej politiky		Typy obchodov		Dĺžka splatnosti	Frekvencia realizácie	Forma realizácie	
		refinančný	sterilizačný				
Operácie na voľnom trhu	Hlavné refinančné operácie	Reverzné obchody	-	7 dní	Týždenná	Štandardné tendre	
	Dlhodobějšíe refinančné operácie	Reverzné obchody	-	3-mesiace podľa § 9	Mesačná podľa § 9	Štandardné tendre	
	Dolaďovacie operácie	Reverzné obchody Devízové swapy	Reverzné obchody Devízové swapy Prijímanie termínovaných vkladov	Neštandardizovaná	Nepravidelná	Štandardné a rýchle tendre podľa § 10	
	Štrukturálne operácie		Reverzné obchody	Reverzné obchody	Neštandardizovaná	Nepravidelná	Štandardné tendre podľa § 11
			-	Emisia dlhových certifikátov ECB	Kratšia než 12 mesiacov	Nepravidelná	
			Priame nákupy	Priame predaje	-	Nepravidelná	Štandardné a rýchle tendre Bilaterálne transakcie podľa § 11
Automatické operácie	Jednodňová refinančná operácia	Reverzné obchody	-	Jednodňová	Prístup podľa uváženia zmluvnej strany		
	Jednodňová sterilizačná operácia	-	Vklady	Jednodňová	Prístup podľa uváženia zmluvnej strany		

§ 7

Operácie na voľnom trhu

(1) Eurosystem vykonáva operácie na voľnom trhu za účelom usmerňovania

²⁰⁾ Nariadenie (ES) č. 2531/98 a nariadenie (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1).

úrokových sadzieb, riadenia likvidity na finančnom trhu a signalizovania zámeru menovej politiky. Operácie na voľnom trhu iniciuje ECB, ktorá tiež rozhoduje o podmienkach ich výkonu a o použití typu obchodu na ich výkon.

(2) Podľa účelu sa operácie Eurosystemu na voľnom trhu, rozdeľujú do týchto kategórií:

- a) hlavné refinančné operácie (Main refinancing operations – MRO),
- b) dlhodobejšie refinančné operácie (Longer-term refinancing operations – LTRO),
- c) dolad'ovacie operácie (Fine-tuning operations – FTO),
- d) štrukturálne operácie (Structural operations - STO).

(3) Operácie na voľnom trhu podľa odseku 2 sa realizujú prostredníctvom typov obchodov podľa § 12, a to

- a) reverzným obchodom,
- b) devízovým swapom pre účely menovej politiky (ďalej len „devízové swapy“),
- c) prijímaním termínovaných vkladov,
- d) emisiou dlhových certifikátov ECB alebo
- e) priamymi obchodmi.

(4) Pri operáciách na voľnom trhu sa uplatňujú tieto formy realizácie:

- a) tendre podľa § 13, a to štandardné a rýchle, alebo
- b) bilaterálne transakcie.

(5) Operácie na voľnom trhu vykonávané formou tendra sa uskutočňujú typmi tendra za:

- a) pevnú úrokovú sadzbu alebo
- b) variabilnú úrokovú sadzbu.

§ 8

Hlavné refinančné operácie

(1) Rada guvernérov ECB pravidelne rozhoduje o úrokových sadzbách uplatňovaných v hlavných refinančných operáciách. Zmenené úrokové sadzby sa stanú účinnými na začiatku nového udržiavacieho obdobia povinných minimálnych rezerv. Rada guvernérov ECB môže kedykoľvek zmeniť úrokovú sadzbu pre hlavné refinančné operácie. Takéto rozhodnutie nadobúda účinnosť najskôr v nasledujúci pracovný deň Eurosystemu.

(2) Charakteristické znaky hlavných refinančných operácií sú tieto:

- a) realizácia prostredníctvom reverzných obchodov,
- b) refinančný charakter,
- c) spravidla týždenná periodicita v súlade s indikatívnym kalendárom pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendra,
- d) splatnosť spravidla jeden týždeň v súlade s indikatívnym kalendárom pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendra, pričom môže zohľadňovať pracovné dni v štátoch eurozóny,
- e) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- f) realizácia formou štandardných tendrov,
- g) možnosť predkladania ponúk všetkými zmluvnými stranami NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia a
- h) poskytovanie refinančných zdrojov voči zábezpeke.

§ 9

Dlhodobejšie refinančné operácie

(1) Dlhodobejšie refinančné operácie sa vykonávajú za účelom poskytnutia likvidity zmluvným stranám so splatnosťou dlhšou než pri hlavných refinančných operáciách.

(2) Charakteristické znaky dlhodobejších refinančných operácií sú tieto:

- a) realizácia prostredníctvom reverzných obchodov,
- b) refinančný charakter,
- c) spravidla mesačná periodicita v súlade s indikatívnym kalendárom pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendra,
- d) splatnosť spravidla tri mesiace v súlade s indikatívnym kalendárom pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendra, pričom môže zohľadňovať pracovné dni v štátoch eurozóny,
- e) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- f) realizácia formou štandardných tendrov,
- g) možnosť predkladania ponúk všetkými zmluvnými stranami NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia a
- h) poskytovanie refinančných zdrojov voči zábezpeke.

(3) Eurosystem môže vykonávať na nepravidelnej báze aj dlhodobejšie refinančné operácie so splatnosťou inou než sú tri mesiace. Takéto operácie nie sú špecifikované v indikatívnom kalendári pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendra.

(4) Dlhodobejšie refinančné operácie vykonávané nepravidelne so splatnosťou dlhšou než sú tri mesiace môžu mať ustanovenie o predčasnom splatení. Ustanovenie môže predstavovať možnosť alebo povinný záväzok pre zmluvné strany NBS plne alebo čiastočne splatiť refinančné zdroje pridelené v danej operácii. Ustanovenie pri povinnom predčasnom splatení je založené na vopred definovaných podmienkach. Dni predčasného splácania sa oznamujú v čase vyhlásenia daných operácií. Eurosystem môže rozhodnúť vo výnimočných prípadoch o pozastavení predčasného splácania počas určitých dní pri zohľadnení pracovných dní v štátoch eurozóny.

§ 10

Dolad'ovacie operácie

(1) Dolad'ovacie operácie sa vykonávajú najmä s cieľom vyrovnat' účinky výkyvov likvidity na finančnom trhu.

(2) ECB vykonáva dolad'ovacie operácie v ľubovoľný pracovný deň Eurosystemu. NBS nemusí zabezpečovať výkon dolad'ovacích operácií, ak obchodný deň, deň vyrovnania a deň splatnosti nie sú pracovnými dňami v SR.

(3) Pri realizácii dolad'ovacích operácií za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu Eurosystem zachováva vysoký stupeň flexibility vo výbere foriem realizácie a charakteristických znakov operácií.

(4) Dolad'ovacie operácie sa vykonávajú prostredníctvom

- a) reverzných obchodov,
- b) devízových swapov alebo
- c) prijímania termínovaných vkladov.

(5) Charakteristické znaky dolad'ovacích operácií vykonávaných prostredníctvom reverzných obchodov sú tieto:

- a) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter,
- b) spravidla nepravidelná frekvencia,
- c) spravidla neštandardizovaná splatnosť,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- e) spravidla realizácia formou rýchlych tendrov, pokiaľ Eurosystem nerozhodne vykonať špecifickú dolad'ovaciu operáciu formou štandardných tendrov vzhľadom na špecifické zámery menovej politiky alebo za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu,
- f) možnosť predkladania ponúk vybranou skupinou zmluvných strán NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia a
- g) poskytovanie refinančných zdrojov voči zábezpeke.

(6) Charakteristické znaky devízových swapov sú tieto:

- a) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter,
- b) spravidla nepravidelná frekvencia,
- c) spravidla neštandardizovaná splatnosť,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- e) realizácia formou rýchlych tendrov, pokiaľ Eurosystem nerozhodne o výkone špecifickej operácie formou štandardných tendrov vzhľadom na špecifické zámery menovej politiky alebo za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu a
- f) možnosť predkladania ponúk vybranou skupinou zmluvných strán NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia.

(7) Charakteristické znaky prijímania termínovaných vkladov sú tieto:

- a) sterilizačný charakter,
- b) pravidelná frekvencia alebo nepravidelná frekvencia,
- c) štandardizovaná splatnosť alebo neštandardizovaná splatnosť,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- e) realizácia formou rýchlych tendrov, pokiaľ ECB nerozhodla vykonať špecifickú operáciu formou štandardných tendrov vzhľadom na špecifické zámery menovej politiky alebo za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu a
- f) možnosť predkladania ponúk vybranou skupinou zmluvných strán NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia.

§ 11

Štruktúrne operácie

(1) Štruktúrne operácie sú vykonávané za účelom zmeny štruktúrnej pozície Eurosystemu voči finančnému sektoru alebo presadenia iných cieľov pri výkone menovej politiky. Pri realizácii štruktúrnych operácií za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu a na iné štruktúrne vývoje Eurosystem zachováva vysoký stupeň flexibility vo výbere foriem realizácie a charakteristických znakov operácií. Štruktúrne operácie sa vykonávajú prostredníctvom

- a) reverzných obchodov,
- b) emisie dlhových certifikátov ECB alebo
- c) priamych obchodov.

(2) Charakteristické znaky štruktúrnych operácií vykonávaných prostredníctvom

reverzných obchodov sú tieto:

- a) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter,
- b) nepravidelná frekvencia,
- c) neštandardizovaná splatnosť,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS,
- e) realizácia formou štandardných tendrov,
- f) možnosť predkladania ponúk všetkými zmluvnými stranami NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia,
- g) poskytovanie refinančných zdrojov voči zábezpeke.

(3) Charakteristické znaky emisie dlhových certifikátov ECB sú tieto:

- a) sterilizačný charakter,
- b) pravidelná frekvencia alebo nepravidelná frekvencia,
- c) dĺžka splatnosti maximálne dvanásť mesiacov a splatnosť v menovitej hodnote,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB v mene ECB, v prípade SR prostredníctvom NBS v mene ECB,
- e) možnosť predkladania ponúk všetkými zmluvnými stranami NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia,
- f) emitovanie v dematerializovanej podobe v depozitári cenných papierov v štáte eurozóny a vedené v dematerializovanej podobe,
- g) realizácia formou štandardných tendrov,
- h) emitovanie pod menovitou hodnotu alebo nad menovitou hodnotu a
- i) nelimitovaná obchodovateľnosť a prevoditeľnosť.

(4) Charakteristické znaky priamych obchodov sú tieto:

- a) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter prostredníctvom priameho nákupu alebo predaja akceptovateľných obchodovateľných aktív,
- b) nepravidelná frekvencia,
- c) realizácia formou bilaterálnych transakcií, pokiaľ ECB nerozhodne o výkone špecifickej operácie rýchlym alebo štandardným tendrom,
- d) decentralizovaný spôsob realizácie prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS; Rada guvernérov ECB je oprávnená rozhodnúť, že priame obchody môžu vykonávať vybrané NCB alebo, v prípade, že takáto forma realizácie je aplikovateľná, ECB,
- e) realizácia priamych obchodov so všetkými zmluvnými stranami NBS alebo s vybranou skupinou zmluvných strán NBS podľa druhej časti tohto rozhodnutia a
- f) realizácia priamych obchodov výlučne s akceptovateľnými obchodovateľnými aktívami.

§ 12

Typy obchodov

(1) Reverzné obchody sú typom obchodov, prostredníctvom ktorých Eurosystem vykonáva operácie podľa § 7 ods. 2 alebo prostredníctvom nich poskytuje prístup zmluvným stranám k jednoduchým refinančným operáciám. Reverzné obchody môžu byť refinančného charakteru alebo sterilizačného charakteru. Eurosystem v refinančných reverzných obchodoch poskytuje refinančné zdroje voči zábezpeke. V sterilizačných reverzných obchodoch Eurosystem poskytuje aktíva voči sterilizovaným zdrojom.

(2) Devízové swapy sú typom obchodov, ktoré pozostávajú zo súčasného spotového predaja alebo nákupu a forwardového nákupu alebo predaja eura za cudziu menu. Eurosystem vykonáva tento typ obchodov pri doladovacích operáciách. Pokiaľ Rada guvernérov ECB nerozhodne inak, Eurosystem uskutočňuje devízové swapy len s bežne obchodovateľnými

menami a v súlade so štandardnými trhovými postupmi. Eurosystem sa v súlade so všeobecnými trhovými zvyklosťami dohodne so zmluvnými stranami na vyjadrení swapových bodoch. Podmienky výmenného kurzu pri devízových swapoch sú uvedené v tabuľke č. 2.

Tabuľka č. 2: Podmienky výmenného kurzu pri devízových swapoch

S = spotový kurz (ku dňu realizovania devízového swapu) medzi eurom (EUR) a cudzou menou ABC

$$S = \frac{x \times ABC}{1 \times EUR}$$

F_M = forwardový kurz medzi eurom a cudzou menou ABC ku dňu spätného odkúpenia devízového swapu (M)

$$F_M = \frac{y \times ABC}{1 \times EUR}$$

Δ_M = forwardové body medzi eurom a cudzou menou ABC ku dňu spätného odkúpenia devízového swapu (M)

$$\Delta_M = F_M - S$$

$N(\cdot)$ = spotový objem meny; $N(\cdot)_M$ je forwardový objem meny:

$$N(ABC) = N(EUR) \times S$$

alebo $N(EUR) = \frac{N(ABC)}{S}$

$$N(ABC)_M = N(EUR)_M \times F_M$$

alebo $N(EUR)_M = \frac{N(ABC)_M}{F_M}$

(3) Prijímanie termínovaných vkladov je typom obchodov, pri ktorých Eurosystem ponúka zmluvným stranám úročené ich termínovaných vkladov na účtoch v NCB za účelom sterilizovania likvidity z finančného trhu. Tento typ obchodu sa vykonáva len pri doladovacích operáciách. Termínované vklady sa prijímajú na vopred dané obdobie za pevnú úrokovú sadzbu. Môžu byť úročené kladnou, nulovou alebo zápornou úrokovou sadzbou. Pri úročení termínovaných vkladov sa uplatňuje jednoduché úročenie na základe metódy „aktuál/360“. Úrok sa vypláca pri splatnosti termínovaného vkladu. Uplatňovanie zápornej úrokovej sadzby pri termínovaných vkladoch je spojené s právom NBS znížiť hodnotu termínovaného vkladu o sumu úrokov pri splatnosti termínovaného vkladu. NBS neposkytuje zábezpeku voči termínovaným vkladom. Termínované vklady sú vedené na účtoch v NBS.

(4) Emisia dlhových certifikátov ECB je typom obchodov, pri ktorých ECB ponúka zmluvným stranám prostredníctvom NBS nákup dlhových certifikátov ECB v primárnej emisii. Dlhové certifikáty ECB predstavujú dlhovú povinnosť ECB voči ich držiteľovi. Tento typ obchodov sa využíva len pri štruktúrnych operáciách. Rozdiel medzi emisnou cenou a cenou pri splatení sa rovná časovo rozlíšenému úroku z hodnoty emisie za obdobie do splatnosti dlhového certifikátu ECB pri dohodnutej úrokovej sadzbe. Uplatňuje sa jednoduché úročenie, pri výpočte úroku sa používa metóda „aktuál/360“. Výpočet emisnej ceny je uvedený v tabuľke č. 3.

Tabuľka č. 3: Emisia dlhového certifikátu ECB

Hodnota dlhového certifikátu ECB v čase emisie sa určí nasledovne:

$$P_T = N \times \frac{1}{1 + \frac{r_1 \times D}{36,000}}$$

P_T = diskontovaná emisná cena dlhového certifikátu ECB v deň emisie (v EUR)

N = menovitá hodnota dlhového certifikátu ECB (v EUR)

r_1 = úroková sadzba (v %)

D = splatnosť dlhového certifikátu ECB (v dňoch)

(5) Priame obchody sú typom obchodov, pri ktorých Eurosystem nakupuje alebo predáva akceptovateľné obchodovateľné aktíva na finančnom trhu pri plnom prevode vlastníckych práv od predávajúceho ku kupujúcemu. Tento typ obchodov sa vykonáva len pri štrukturálnych operáciách.

ŠTVRTÁ ČASŤ FORMY REALIZÁCIE OPERÁCIÍ NA VOĽNOM TRHU

§ 13 Tender

(1) Operácie na voľnom trhu v Eurosysteme sa zvyčajne vykonávajú formou tendrov. ECB rozlišuje štandardné tendre a rýchle tendre. Postupy v štandardných tendroch a rýchlych tendroch sú totožné, okrem časového rámca a zmluvných strán. Zvyčajný rámec operačných krokov v štandardných tendroch a rýchlych tendroch je uvedený v tabuľke č. 4. Indikatívny časový rámec v štandardných tendroch a rýchlych tendroch je uvedený v tabuľke č. 4a. V tabuľke č. 4a sú uvedené časy v stredoeurópskom čase (CET) alebo stredoeurópskom letnom čase. V tabuľke č. 4a sa T rozumie obchodným dňom.

Tabuľka č. 4a: Indikatívny časový rámec v štandardných a rýchlych tendroch

	Štandardné tendre		Rýchle tendre
	MRO	LTRO	
Vyhlásenie tendra	T-1 15:40	T-1 15:55	T hh:mm
Uzávierka na predkladanie ponúk zmluvnými stranami	T 09:30	T 10:00	+ 00:30
Vyhlásenie výsledkov tendra	T 11:30	T 12:00	+ 01:35
Vyrovnanie tendra	T+1	T+1	T

(2) Pri štandardných tendroch uplynie spravidla maximálne 24 hodín od vyhlásenia tendra až po potvrdenie jeho výsledkov. Medzi konečným termínom predkladania ponúk a vyhlásením výsledkov uplynú približne dve hodiny. Ak ECB považuje za vhodné, rozhodne o úprave časového rámca.

Tabuľka č. 4: Zvyčajný rámec operačných krokov v štandardných tendroch a rýchlych tendroch

Operačné kroky
a) ECB zverejní oznam o vyhlásení tendra
b) NBS zverejní oznam o vyhlásení tendra a priamo ho oznámi zmluvným stranám (ak sa uplatňuje)
a) deň vyhlásenia tendra
b) deň uzávierky na predkladanie ponúk (obchodný deň)
a) na národnej úrovni (ponuky sumarizuje NBS)
b) na úrovni ECB (NBS zasiela celkový dopyt do ECB, ktorá sumarizuje ponuky za celý Eurosystem)

a) ECB zbiera ponuky a vykoná rozhodnutie o pridelení
b) ECB zverejní výsledky pridelenia
Krok č. 5: Potvrdenie konkrétnych výsledkov
Krok č. 6: Vyrovnanie tendra

(3) Hlavné refinančné operácie, dlhodobejšie refinančné operácie a vybrané štrukturálne operácie (prostredníctvom reverzných obchodov a emisie dlhových certifikátov ECB) sa vykonávajú vo forme štandardných tendrov. Dolad'ovacie operácie a štrukturálne operácie prostredníctvom priamych obchodov sa vzhľadom na špecifické zámery menovej politiky alebo za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu môžu takisto vykonávať vo forme štandardných tendrov.

(4) Pri rýchlych tendroch uplynie zvyčajne 105 minút od ich vyhlásenia až po potvrdenie výsledkov, ktoré nasleduje okamžite po samotnom vyhlásení výsledkov. Ak ECB považuje za vhodné, môže rozhodnúť o úprave časového rámca. Rýchle tendre sa zvyčajne používajú na výkon dolad'ovacích operácií. Vzhľadom na špecifické zámery menovej politiky alebo za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu sa môžu použiť aj na štrukturálne operácie vykonávané prostredníctvom priamych obchodov. Eurosystem môže vybrať zúžený okruh zmluvných strán na vykonávanie rýchlych tendrov.

(5) Eurosystem vykonáva tendre za pevnú úrokovú sadzbu (objemové tendre) alebo za variabilnú úrokovú sadzbu (úrokové tendre).

(6) Hlavné refinančné operácie sa podľa rozhodnutia Eurosystemu vykonávajú typmi tendra, a to tendrom za pevnú úrokovú sadzbu alebo za variabilnú úrokovú sadzbu. Dlhodobejšie refinančné operácie sa vykonávajú tendrami za variabilnú úrokovú sadzbu, pokiaľ nie je rozhodnuté Eurosystemom, že sa zrealizujú tendrami za pevnú úrokovú sadzbu. Uplatňovaná úroková sadzba v tendroch za pevnú úrokovú sadzbu môže byť naviazaná na podkladovú referenčnú sadzbu najmä na priemer úrokových sadzieb pre hlavné refinančné operácie počas platnosti operácie pri uplatnení, resp. neuplatnení spreadu. Ak sa uplatňovaná úroková sadzba vypočíta ako priemer podkladovej referenčnej sadzby počas platnosti operácie, uplatňovaná úroková sadzba sa vypočíta pri zaokrúhlení priemeru na aspoň 8 desatinných miest.

(7) Hlavné refinančné operácie a dlhodobejšie refinančné operácie, ktoré sa vykonávajú formou štandardných tendrov, sa uskutočňujú podľa indikatívneho kalendára pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu formou tendrov, ktorý vydáva ECB. Tento indikatívny kalendár je uverejnený na webovom sídle ECB a NCB minimálne tri mesiace pred začiatkom kalendárneho roka, pre ktorý je platný. Obvyklým obchodným dňom pre hlavné refinančné operácie (MRO) je utorok (osobitný harmonogram sa môže uplatňovať z dôvodu sviatkov) a pre dlhodobejšie refinančné operácie (LTRO) je posledný utorok v každom kalendárnom mesiaci (z dôvodu sviatkov sa decembrová dlhodobejšia refinančná operácia obvykle uskutoční o týždeň skôr, a to predposledný utorok v mesiaci).

(8) Dolad'ovacie operácie (FTO) sa spravidla vykonávajú formou rýchlych tendrov, pričom sa nerealizujú podľa vopred špecifikovaného indikatívneho kalendára. ECB môže rozhodnúť o vykonaní dolad'ovacích operácií v ľubovoľný pracovný deň Eurosystemu. Dolad'ovacích operácií sa zúčastňujú len NCB, ktorých obchodný deň, deň vyrovnania a deň splatnosti sú pracovnými dňami NCB.

(9) Štrukturálne operácie spravidla vykonávané formou štandardných tendrov sa nerealizujú podľa vopred špecifikovaného indikatívneho kalendára. Zvyčajne sa uskutočňujú a vyrovnávajú iba v dňoch, ktoré sú pracovnými dňami NCB vo všetkých štátoch eurozóny.

§ 14 Operačné kroky pri realizácii tendrov

(1) Tendre sa realizujú v týchto operačných krokoch, ktoré sú uvedené v tabuľke č. 6.

Tabuľka č. 6: Operačné kroky pri realizácii tendrov

Krok č. 1	Vyhlásenie tendra
Krok č. 2	Predkladanie ponúk zmluvnými stranami
Krok č. 3	Sumarizácia ponúk
Krok č. 4	Pridelovanie a vyhlásenie výsledkov
Krok č. 5	Potvrdenie konkrétnych výsledkov
Krok č. 6	Vyrovnanie tendra

§ 15 Vyhlásenie tendra

(1) ECB zverejňuje oznam o vyhlásení štandardných tendrov vopred. NBS môže následne zverejniť oznam o vyhlásení tendra jej dostupnými prostriedkami. Okrem toho môže NBS oznámiť tender zmluvným stranám NBS aj priamo. Oznam o vyhlásení tendra spravidla obsahuje tieto informácie:

- a) referenčné číslo,
- b) dátum pridelenia,
- c) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter a typ obchodu,
- d) dátum splatnosti operácie,
- e) splatnosť operácie (v dňoch),
- f) typ tendra (za pevnú alebo variabilnú úrokovú sadzbu),
- g) metódu pridelenia (holandská aukcia alebo americká aukcia),
- h) plánovaný objem, zvyčajne v prípade dlhodobějších refinančných operácií,
- i) pevnú úrokovú sadzbu, cenu, swapový bod alebo spread iba v prípade tendra za pevnú úrokovú sadzbu (referenčnú sadzbu v prípade tendra, v ktorom sa uplatňuje a vyjadrenie ponuky vo forme sadzby alebo spreadu),
- j) minimálnu alebo maximálnu akceptovanú úrokovú sadzbu, cenu alebo swapový bod ak sú určené,
- k) dátum začatia a dátum splatnosti operácie, ak je určený alebo dátum emisie a dátum splatnosti, a to v prípade emisie dlhových certifikátov ECB,
- l) menu devízového swapu a menu, objem ktorej je pevne stanovený a to len v prípade devízových swapov,
- m) referenčný spotový devízový kurz meny a to len v prípade devízových swapov,
- n) maximálny objemový limit zaslanej ponuky, ak je určený,
- o) minimálny jednotlivý pridelený objem, ak je určený,
- p) minimálne percento pridelenia, ak je určené,
- q) časový rozvrh na predkladanie ponúk,
- r) menovitú hodnotu dlhových certifikátov ECB a ISIN kód emisie, a to len v prípade emisie dlhových certifikátov ECB,
- s) maximálny počet ponúk za zmluvnú stranu, ak ECB limituje počet ponúk v prípade tendra za variabilnú úrokovú sadzbu,
- t) referenčnú sadzbu, ak sa uplatňuje,
- u) vyjadrenie ponuky vo forme sadzby alebo spreadu.

(2) ECB môže rýchle tendre vopred verejne vyhlásiť. V rýchlom tendri, ktorý je vyhlásený vopred verejne, NBS môže priamo kontaktovať vybrané zmluvné strany NBS, ak to NBS

považuje za vhodné. V rýchlom tendri, ktorý nie je vyhlásený vopred verejne, NBS priamo kontaktuje vybrané zmluvné strany NBS.

(3) Oznam o vyhlásení tendra zo strany ECB nepredstavuje záväzok k uskutočneniu operácie. ECB si vyhradzuje právo prijať akékoľvek opatrenie, ktoré považuje za vhodné na opravu chyby v ozname o vyhlásení tendra, vrátane zrušenia alebo prerušenia práve prebiehajúceho tendra.

§ 16

Predkladanie ponúk zmluvnými stranami

(1) Ponuky zmluvných strán NBS v tendri sa predkladajú vo forme, ktorá je v súlade s požiadavkami NBS, ktoré sú uvedené v prílohe č. 3.

(2) Ponuky v tendroch môžu byť za každú zmluvnú stranu predkladané iba jednou organizačnou jednotkou, ústredím alebo poverenou pobočkou. Ponuky predložené do vyhláseného tendra sú pre zmluvnú stranu NBS právne záväzné. Ponuky je možné meniť, prípadne zrušiť až do uzávierky určenej na predkladanie ponúk do tendra. Ponuky predložené po uzávierke nie sú akceptované. NBS vyradí celkovú ponuku zmluvnej strany NBS v prípade, že je neúplná, alebo nie je v súlade s požiadavkami a parametrami určenými v ozname o vyhlásení tendra. NBS informuje zmluvnú stranu NBS o vyradení ešte pred samotným procesom pridelenia tendra.

(3) V tendroch za pevnú úrokovú sadzbu zmluvné strany predkladajú len objem peňažných prostriedkov alebo v devízovom swape objem pevne stanovenej meny, ktorý chcú realizovať. V tendroch za variabilnú úrokovú sadzbu zmluvné strany predkladajú okrem objemov peňažných prostriedkov aj úrokové sadzby alebo ceny, za ktoré chcú uzatvárať dané operácie. V devízových swapoch za variabilný swapový bod zmluvné strany uvedú objem pevne stanovenej meny a swapové body, za ktoré chcú zrealizovať operáciu. V tendroch za variabilnú úrokovú sadzbu môžu zmluvné strany predkladať ponuky s maximálne desiatimi rôznymi úrokovými sadzbami, cenami alebo swapovými bodmi. Eurosystem môže vo výnimočných prípadoch limitovať počet ponúk, ktoré môžu byť predložené zmluvnou stranou. V každej ponuke uvedie zmluvná strana objem peňažných prostriedkov a príslušnú úrokovú sadzbu, cenu alebo swapový bod. Ponuky úrokových sadzieb musia byť násobkom 0,01 percentuálneho bodu. V prípade devízového swapového tendra za variabilný swapový bod sa swapové body uvádzajú podľa štandardných trhových zvyklostí a ponuky musia byť násobkom 0,01 swapového bodu.

(4) V prípade emisie dlhových certifikátov ECB, môžu byť ponuky vyjadrené formou ceny namiesto úrokovej sadzby. V takomto prípade, sú ceny vyjadrené ako percento menovitej hodnoty na tri desatinné miesta a ponuky cien musia byť násobkom 0,001 percentuálneho bodu.

(5) Pre hlavné refinančné operácie je minimálny objem ponuky 1 000 000 eur. Ponuky prevyšujúce tento objem musia byť vyjadrené vo forme násobkov 100 000 eur. Rovnaká požiadavka sa vzťahuje aj na dolad'ovacie a štrukturálne operácie. Minimálny objem ponuky platí pre každú jednotlivú úroveň úrokovej sadzby, ceny alebo swapového bodu.

(6) Pre dlhodobšie refinančné operácie môže NBS určiť minimálnu ponuku v intervale od 10 000 eur do 1 000 000 eur. Ponuky prevyšujúce definovaný minimálny objem ponuky musia byť vyjadrené vo forme násobkov 10 000 eur. Minimálny objem ponuky platí pre každú jednotlivú úroveň úrokovej sadzby.

(7) ECB môže určiť maximálny objemový limit ponuky, ktorý je najväčším

akceptovateľným objemom ponuky pre jednotlivú zmluvnú stranu, aby zabránila neúmerne veľkým ponukám. V prípade, že je určený, je súčasťou oznamu o vyhlásení tendra.

(8) V refinančných tendroch za variabilnú úrokovú sadzbu, môže ECB určiť minimálnu úrokovú sadzbu ponuky, ktorá je dolným limitom úrokových sadzieb, pri ktorom môžu zmluvné strany predkladať ponuky.

(9) V sterilizačných tendroch za variabilnú úrokovú sadzbu, môže ECB určiť maximálnu úrokovú sadzbu ponuky, ktorá je horným limitom úrokových sadzieb, pri ktorom môžu zmluvné strany predkladať ponuky.

§ 17 **Sumarizácia ponúk**

(1) Sumarizácia sa vykonáva na dvoch úrovniach, a to:

- a) na národnej úrovni ponuky sumarizuje NBS,
- b) na úrovni Eurosystemu, vtedy NBS zasiela celkový dopyt do ECB, ktorá sumarizuje ponuky za celý Eurosystem.

§ 18 **Pridelovanie v tendri za pevnú úrokovú sadzbu**

(1) Pri tendri za pevnú úrokovú sadzbu sa ponuky prijaté od zmluvných strán spočítajú. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť pridelený, budú predkladané ponuky uspokojené pomerným spôsobom podľa tabuľky č. 7. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro. ECB môže rozhodnúť o pridelení minimálneho objemu alebo minimálneho percenta každému účastníkovi v tendri.

Tabuľka č. 7: Pridelovanie v tendri za pevnú úrokovú sadzbu

Percentuálny podiel pridelenej sumy:

$$all\% = \frac{A}{\sum_{i=1}^n a_i}$$

Objem pridelený i-tej zmluvnej strane:

$$all_i = all\% \times (a_i)$$

A = celkový pridelený objem

n = celkový počet zmluvných strán

a_i = objem ponuky i-tej zmluvnej strany

all% = percento prideleného objemu

all_i = celkový objem pridelený i-tej zmluvnej strane

§ 19 **Pridelovanie v tendri za variabilnú úrokovú sadzbu**

(1) Pri refinančnom tendri za variabilnú úrokovú sadzbu sú ponuky zoradené zostupne podľa ponúkaných úrokových sadzieb alebo vzostupne podľa ponúkaných cien. Ponuky s najvyššími úrokovými sadzbami (najnižšími cenami) sú uspokojené ako prvé a ponuky s postupne nižšími úrokovými sadzbami (vyššími cenami) sú uspokojené až do vyčerpania celkového objemu, ktorý má byť pridelený. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť pridelený, budú ponuky za poslednú akceptovanú úrokovú sadzbu alebo cenu uspokojené pomerným spôsobom podľa tabuľky č. 8. Úroková sadzba alebo cena, pri ktorej

sa uskutočnilo krátenie je hraničnou (marginálnou) úrokovou sadzbou alebo cenou. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro. ECB môže rozhodnúť, že prideli minimálny objem každému úspešnému účastníkovi.

(2) Sterilizačný tender za variabilnú úrokovú sadzbu sa môže použiť pri prijímaní termínovaných vkladov alebo pri emisii dlhových certifikátov ECB. Pri prijímaní termínovaných vkladov alebo emisii dlhových certifikátov ECB sú ponuky zoradené vzostupne podľa ponúkaných úrokových sadzieb alebo zostupne podľa ponúkaných cien. Ponuky s najnižšími úrokovými sadzbami (najvyššími cenami) sú uspokojené ako prvé a ponuky s postupne vyššími úrokovými sadzbami (nižšími cenami) sú akceptované do vyčerpania celkového objemu, ktorý má byť absorbovaný. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť absorbovaný, budú ponuky za poslednú akceptovanú sadzbu alebo cenu uspokojené pomerným spôsobom. Úroková sadzba alebo cena, pri ktorej sa uskutočnilo krátenie je hraničnou (marginálnou) úrokovou sadzbou alebo cenou. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro. Pri emisii dlhových certifikátov ECB, pridelená menovitá hodnota každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližší násobok 100 000 eur. ECB môže rozhodnúť, že prideli minimálny objem každému úspešnému účastníkovi.

Tabuľka č. 8: Pridelovanie v tendri za variabilnú úrokovú sadzbu
(ponuky vo forme úrokových sadzieb)

Percentuálny podiel pridelenej sumy pri hraničnej úrokovej sadzbe:

$$all\%(r_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)}{a(r_m)}$$

Objem pridelený i-tej zmluvnej strane pri hraničnej úrokovej sadzbe:

$$all(r_m)_i = all\%(r_m) \times a(r_m)_i$$

Celkový objem pridelený i-tej zmluvnej strane:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)_i + all(r_m)_i$$

A = celkový pridelený objem

r_s = s-tá ponuka úrokovej sadzby predložená zmluvnými stranami

n = celkový počet zmluvných strán

$a(r_s)_i$ = výška ponuky pri s-tej úrokovej sadzbe (r_s) predloženou i-tou zmluvnou stranou

$a(r_s)$ = celkový objem ponúk pri s-tej úrokovej sadzbe (r_s)

$$a(r_s) = \sum_{i=1}^n a(r_s)_i$$

r_m = hraničná úroková sadzba:

$r_1 \geq r_s \geq r_m$ v refinančnom tendri

$r_m \geq r_s \geq r_1$ v sterilizačnom tendri

r_{m-1} = úroková sadzba pred hraničnou úrokovou sadzbou (posledná úroková sadzba, pri ktorej sú ponuky plne uspokojované):

$r_{m-1} > r_m$ v refinančnom tendri

$r_m > r_{m-1}$ v sterilizačnom tendri

$all\%(r_m)$ = percentuálny podiel pridelenej sumy pri hraničnej úrokovej sadzbe

$all(r_s)_i$ = objem pridelený i-tej zmluvnej strane pri s-tej úrokovej sadzbe

all_i = celkový objem pridelený i-tej zmluvnej strane

§ 20

Pridelovanie v devízových swapových tendroch za pevne stanovený swapový bod

Prijaté ponuky od zmluvných strán sa spočítajú. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť pridelený, predkladané ponuky sa uspokojia pomerným spôsobom. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro. ECB môže rozhodnúť, že prideli minimálny objem alebo percento každému účastníkovi v tendri.

§ 21

Pridelovanie v devízových swapových tendroch za variabilný swapový bod

(1) Pri refinančnom devízovom swapovom tendri za variabilný swapový bod sú ponuky zoradené vzostupne podľa uvedených swapových bodov. Ponuky s najnižšími swapovými bodmi sa uspokojia ako prvé a ponuky s postupne vyššími swapovými bodmi sa uspokojia až do vyčerpania celkového pevne stanoveného objemu meny, ktorá má byť pridelená. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť pridelený, sa ponuky pri poslednom akceptovanom swapovom bode kráčia pomerným spôsobom, podľa tabuľky č. 9. Swapový bod, pri ktorom sa uskutočnilo krátenie je hraničným (marginálnym) swapovým bodom. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro.

(2) Pri sterilizačnom devízovom swapovom tendri za variabilný swapový bod sa ponuky zoradia zostupne podľa uvedených swapových bodov. Ponuky s najvyššími swapovými bodmi sa uspokojia ako prvé a ponuky s postupne nižšími swapovými bodmi sa uspokojia až do vyčerpania celkového pevne stanoveného objemu meny, ktorá má byť pridelená. V prípade, že súhrnný objem ponúk prevyšuje celkový objem, ktorý má byť pridelený, sa ponuky pri poslednom akceptovanom swapovom bode kráčia pomerným spôsobom, podľa tabuľky č. 9. Swapový bod, pri ktorom sa uskutočnilo krátenie je hraničným (marginálnym) swapovým bodom. Pridelený objem každej zmluvnej strany sa zaokrúhli na najbližšie euro.

(3) ECB môže rozhodnúť, že prideli minimálny objem každému úspešnému účastníkovi.

(4) Swapovým bodom sa rozumie rozdiel medzi výmenným kurzom forwardovej transakcie a výmenným kurzom spotovej transakcie pri devízovom swape, kótované podľa všeobecných trhových zvyklostí. Znamienko v kotácii swapového bodu je výsledkom rozdielu úrokovej sadzby medzi cudzou menou a eurom. Ak je pri splatnosti devízového swapu úroková sadzba cudzej meny vyššia než zodpovedajúca úroková sadzba pre euro, kotácia swapového bodu je kladná, vtedy sa euro kótuje voči cudzej mene s prémieou. Ak je úroková sadzba cudzej meny nižšia než zodpovedajúca úroková sadzba pre euro, kotácia swapového bodu je záporná, vtedy sa euro kótuje voči cudzej mene s diskontom.

Tabuľka č. 9: Pridelovanie v devízových swapových tendroch za variabilný swapový bod

Percentuálny podiel pridelenej sumy pri hraničnom swapovom bode:

$$all\%(\Delta_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)}{a(\Delta_m)}$$

Objem pridelený i-tej zmluvnej strane pri hraničnom swapovom bode:

$$all(\Delta_m)_i = all\%(\Delta_m) \times a(\Delta_m)_i$$

Celkový objem pridelený i-tej zmluvnej strane:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)_i + all(\Delta_m)_i$$

A = celkový pridelený objem

Δ_s = s-tá kotácia swapových bodov predložená zmluvnými stranami

N = celkový počet zmluvných strán

$a(\Delta_s)_i$ = objem ponuky i-tej zmluvnej strany pri s-tej kotácii swapových bodov (Δ_s)

$a(\Delta_s)$ = celkový objem ponuky pri s-tej kotácii swapového bodu (Δ_s)

$$a(\Delta_s) = \sum_{i=1}^n a(\Delta_s)_i$$

Δ_m = hraničný swapový bod:

$\Delta_m \geq \Delta_s \geq \Delta_1$ pre devízové refinančné swapy

$\Delta_1 \geq \Delta_s \geq \Delta_m$ pre devízové sterilizačné swapy

Δ_{m-1} = kotácia swapových bodov pred hraničným swapovým bodom (posledná kotácia swapových bodov, pri ktorej sú ponuky plne uspokojené):

$\Delta_m > \Delta_{m-1}$ pre devízové refinančné swapy

$\Delta_{m-1} > \Delta_m$ pre devízové sterilizačné swapy

$\text{all}\%(\Delta_m)$ = percentuálny podiel pridenej sumy pri hraničnom swapovom bode

$\text{all}(\Delta_s)_i$ = objem pridelený i-tej zmluvnej strane pri s-tej kotácii swapových bodov

all_i = celkový objem pridelený i-tej zmluvnej strane

§ 22

Metódy pridelovania v tendroch

(1) Pri tendri za variabilnú úrokovú sadzbu môže Eurosystem použiť jednu z týchto metód pridelovania, a to:

- a) americkú, alebo
- b) holandskú.

(2) Pod americkou metódou pridelovania sa rozumie zoradenie ponúk podľa výšky úrokových sadzieb, cien alebo swapových bodov, pričom všetci akceptovaní účastníci sú uspokojení za úrokovú sadzbu, cenu alebo swapový bod, ktorý uviedli v ponuke.

(3) Pod holandskou metódou pridelovania sa rozumie zoradenie ponúk podľa výšky úrokových sadzieb, cien alebo swapových bodov, pričom všetci akceptovaní účastníci sú uspokojení za rovnakú úrokovú sadzbu, cenu alebo swapový bod, ktorá je poslednou akceptovanou úrokovou sadzbou, cenou alebo swapovým bodom.

§ 23

Vyhlásenie výsledkov tendra

(1) ECB zverejňuje výsledky tendra. Následne môže NBS zverejniť oznam o výsledku tendra jej dostupnými prostriedkami. Oznam o výsledku tendra zvyčajne obsahuje tieto informácie:

- a) referenčné číslo,
- b) dátum pridelovania,
- c) refinančný charakter alebo sterilizačný charakter a typ obchodu,
- d) dátum splatnosti operácie,
- e) splatnosť operácie v dňoch,
- f) typ tendra za pevnú alebo variabilnú úrokovú sadzbu,
- g) celkový dopyt,

- h) počet účastníkov,
- i) meny devízového swapu len v prípade devízových swapov,
- j) celkový pridelený objem,
- k) percento pridelenia v prípade tendrov za pevnú úrokovú sadzbu,
- l) referenčný spotový devízový kurz meny len v prípade devízových swapov,
- m) akceptovanú hraničnú (marginálnu) úrokovú sadzbu, spread, cenu alebo swapový bod a percento pridelenia za hraničnú (marginálnu) úrokovú sadzbu, spread, cenu alebo swapový bod v prípade tendrov za variabilnú úrokovú sadzbu,
- n) minimálnu úrokovú sadzbu a maximálnu úrokovú sadzbu dopytu a váženú priemernú úrokovú sadzbu akceptovaných ponúk v prípade tendra za variabilnú úrokovú sadzbu,
- o) dátum začatia a dátum splatnosti operácie ak je určený alebo dátum emisie a dátum splatnosti len v prípade emisie dlhových certifikátov ECB,
- p) minimálny jednotlivý pridelený objem, ak sa uplatňuje,
- q) minimálne percento pridelenia, ak sa uplatňuje,
- r) menovitú hodnotu dlhových certifikátov ECB a ISIN kód emisie, a to len v prípade emisie dlhových certifikátov ECB,
- s) maximálny počet ponúk za zmluvnú stranu, ak ECB limituje počet ponúk v prípade tendra za variabilnú úrokovú sadzbu.

(2) V prípade, že sa v ozname o výsledkoch tendra vyskytne chybná informácia, týkajúca sa ktoréhokolvek z údajov uvedených v odseku 1, má ECB právo prijať akékoľvek opatrenia, ktoré považuje za vhodné na jej opravu.

§ 24

Potvrdenie konkrétnych výsledkov

Potvrdenie konkrétnych výsledkov tendra a individuálnych pridelených objemov sa realizuje na úrovni NCB. NBS bude jej dostupnými prostriedkami priamo kontaktovať všetky zmluvné strany NBS, ktoré sa prostredníctvom NBS zúčastnili tendra a ktorých ponuky boli akceptované.

§ 25

Vyrovnanie tendra

(1) Zmluvné strany NBS sú povinné pokryť im pridelené objemy v refinančných tendroch realizovaných reverznými obchodmi dostatočným objemom zábezpeky alebo v refinančných tendroch realizovaných devízovými swapmi zodpovedajúcou sumou v cudzej mene.

(2) Zmluvné strany NBS sú povinné im pridelené objemy v sterilizačných tendroch realizované reverznými obchodmi, devízovými swapmi, prijímaním termínovaných vkladov alebo emisiou dlhových certifikátov ECB finančne vyrovnať v dostatočnej hodnote. V prípade realizácie priamych obchodov sú zmluvné strany NBS povinné previesť dostatok akceptovateľných aktív alebo dostatočnú hodnotu prostriedkov na vyrovnanie danej operácie. Keď zmluvná strana NBS nie je schopná dodať dostatočný objem zábezpeky alebo akceptovateľných aktív alebo vyrovnať objem likvidity, NBS jej uloží sankcie podľa § 5 odsek 1 a 2.

(3) Vo vzťahu k refinančným reverzným obchodom a refinančným devízovým swapom na účely menovej politiky je zmluvná strana povinná

- a) previesť dostatočný objem akceptovateľných aktív v prípade reverzných obchodov alebo zodpovedajúcu sumu v cudzej mene v prípade devízových swapov na vyrovnanie v deň vyrovnania,

- b) zabezpečiť primeranú kolateralizáciu operácie do jej splatnosti,
- c) ak je to použiteľné podľa písmena b), poskytnúť primeranú kolateralizáciu prostredníctvom výziev na dodatočné vyrovnanie pomocou dostatočného objemu akceptovateľných aktív alebo hotovosti.

(4) Vo vzťahu k sterilizačným reverzným obchodom a sterilizačným devízovým swapom, je zmluvná strana povinná

- a) previesť dostatočný objem hotovosti na vyrovnanie objemov, ktoré jej boli pridelené v danej operácii na stiahnutie likvidity,
- b) zabezpečiť primeranú kolateralizáciu operácie do jej splatnosti,
- c) ak je to použiteľné podľa písmena b), poskytnúť primeranú kolateralizáciu prostredníctvom výziev na dodatočné vyrovnanie pomocou dostatočného objemu akceptovateľných aktív alebo hotovosti.

(5) V prípade ak zmluvná strana nesplní požiadavky podľa odsekov 1 a 2, NBS jej uloží sankcie podľa § 5.

§ 26

Zrušený od 8. 7. 2022

§ 27

Postupy pri vyrovnaní operácií menovej politiky Eurosystemu Finančné vyrovnanie operácií na voľnom trhu

(1) Operácie na voľnom trhu vykonávané formou štandardného tendra sa obvykle vyrovnávajú v prvý deň, nasledujúci po dni uzavretia obchodu, keď je otvorený systém TARGET a všetky príslušné systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi. Operácie na voľnom trhu vykonávané formou rýchleho tendra sa obvykle vyrovnávajú v deň vykonania tejto operácie. Pri priamych obchodoch a devízových swapoch je možné určiť aj iný deň vyrovnania. Vyrovnanie emisie dlhových certifikátov ECB sa uskutočňuje na druhý deň po dni uzavretia obchodu, keď je otvorený systém TARGET a všetky príslušné systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi.

(2) Pri operáciách na voľnom trhu vykonávaných prostredníctvom reverzných obchodov a devízových swapov majú protistrany povinnosť na vyrovnanie danej operácie previesť dostatočný objem akceptovateľných aktív vrátane alikvotnej časti úrokov. V prípade kladnej úrokovej sadzby je suma zábezpeky o časť úrokov navýšená a v prípade zápornej znížená. Pri operáciách na voľnom trhu vykonávaných prostredníctvom priamych nákupov a predajov, prijímania termínovaných vkladov a emisie dlhových certifikátov ECB majú zmluvné strany povinnosť previesť dostatočný objem akceptovateľných aktív alebo hotovosti na vyrovnanie objemu dohodnutého v transakcii.

(3) V prípade ak zmluvná strana nesplní požiadavky podľa odseku 2, NBS jej uloží sankciu podľa § 5 odsek 1 a 2.

(4) Eurosystem sa usiluje vyrovnávať transakcie týkajúce sa operácií na voľnom trhu v tom istom čase vo všetkých členských štátoch, ktorých menou je euro, so všetkými zmluvnými stranami, ktoré poskytnú dostatočné akceptovateľné aktíva ako zábezpeku. V dôsledku prevádzkových obmedzení a technických vlastností najmä systémov vyrovnania obchodov s cennými papiermi sa však načasovanie vyrovnania operácií na voľnom trhu v rámci dňa môže v členských štátoch, ktorých menou je euro, líšiť.

(5) Indikatívne časy pre vyrovnanie operácií na voľnom trhu sú uvedené v tabuľke

č. 10. Deň vyrovnania sa vzťahuje na pracovné dni Eurosystemu. Ak bežný deň vyrovnania pripadá na deň pracovného pokoja, ECB sa môže rozhodnúť, že použije iný termín vyrovnania s možnosťou vyrovnania v ten istý deň. Eurosystem sa usiluje zabezpečiť, aby sa čas vyrovnania hlavných refinančných operácií a pravidelných dlhodobějších refinančných operácií zhodoval s časom splatenia predchádzajúcej operácie so zodpovedajúcou splatnosťou. Deň vyrovnania hlavných refinančných operácií a dlhodobějších refinančných operácií sú vopred uvedené v indikatívnom kalendári pre pravidelne vykonávané operácie Eurosystemu.

Tabuľka č. 10 Indikatívne časy pre vyrovanie operácií na voľnom trhu

Operácie na voľnom trhu	Dátum vyrovnania operácií na voľnom trhu vykonávaných formou štandardného tendra	Dátum vyrovnania operácií vykonávaných formou rýchleho tendra
Reverzné obchody	T+1	T
Priame obchody	Podľa trhových štandardov platných pre akceptovateľné aktíva	
Emisia dlhových certifikátov ECB	T+2	-
Devízové swapy	T, T+1 alebo T+2	
Termínované vklady	T	

(6) Finančné vyrovanie operácií na voľnom trhu v mene euro sa vykonáva výlučne prostredníctvom systému TARGET alebo na účtoch inej úverovej inštitúcie zapojenej do systému TARGET.

(7) Zmluvná strana NBS alebo NBS je povinná vykonať platbu bezhotovostným prevodom vo výške celkovej sumy operácie. NBS môže rozhodnúť o inkasovaní peňažného záväzku zmluvnej strany NBS. Peňažný záväzok zmluvnej strany NBS sa považuje za splnený pripísaním sumy peňažného záväzku na účet NBS najneskôr v dohodnutý deň vyrovnania. Peňažný záväzok NBS sa považuje za splnený pripísaním sumy peňažného záväzku na účet zmluvnej strany NBS najneskôr v dohodnutý deň vyrovnania.

(8) NBS vyrovnáva peňažný záväzok, ktorý je v plnej výške zabezpečený zábezpekou. Peňažný záväzok, ktorý je len čiastočne zabezpečený zábezpekou, vyrovná NBS do výšky tejto zábezpeky.

(9) Zmluvná strana NBS a NBS si vzájomne zasielajú potvrdenie o uzavretej operácii (ďalej len „potvrdenie o operácii“). Potvrdenie o operácii sa zasiela prostredníctvom systému SWIFT, faxom alebo poštou.

(10) Potvrdenie o operácii musí obsahovať všetky údaje potrebné na finančné vyrovanie operácie podľa rámcových zmlúv podľa § 3 ods. 4.

(11) Nezaslanie potvrdenia o operácii nemá za následok jej zrušenie.

(12) NBS môže prijímať termínované vklady ak deň vyrovnania a deň splatnosti sú v súlade s oznámením ECB o vykonávaní termínovaných vkladov.

(13) Postupy na konci dňa sú stanovené v dokumentácii k rámcu TARGET.

PIATA ČASŤ AUTOMATICKÉ OPERÁCIE

§ 28 Automatické operácie

(1) Automatické operácie vykonávané v rámci Euro systému a zabezpečované prostredníctvom NCB, v prípade SR prostredníctvom NBS, na základe iniciatívy zmluvnej strany sú:

- a) jednodňové refinančné operácie (marginal lending facility - MLF),
- b) jednodňové sterilizačné operácie (deposit facility – DF).

(2) Podmienky automatických operácií sú zhodné vo všetkých štátoch eurozóny. NBS poskytuje prístup k automatickým operáciám v súlade s cieľmi ECB a všeobecnými zámermi menovej politiky. ECB môže kedykoľvek upraviť podmienky automatických operácií alebo ich pozastaviť. Rada guvernérov ECB pravidelne rozhoduje o úrokových sadzbách pre automatické operácie. Zmenené úrokové sadzby sú účinnými od začiatku novej periódy na dodržanie povinných minimálnych rezerv, podľa osobitného predpisu.²²⁾ ECB zverejňuje kalendár períod na dodržanie povinných minimálnych rezerv aspoň tri mesiace pred začiatkom každého kalendárneho roka. Rada guvernérov ECB môže kedykoľvek zmeniť úrokovú sadzbu pre automatické operácie. Zmenené úrokové sadzby sú účinné najskôr v nasledujúci pracovný deň Euro systému.

§ 29 Jednodňové refinančné operácie

(1) Účelom poskytovania jednodňových refinančných operácií je vyrovnanie krátkodobých nedostatkov likvidity zmluvných strán, na ktoré môžu získať zdroje za vopred určenú úrokovú sadzbu ECB oproti zábezpeke.

(2) Prístup k jednodňovým refinančným operáciám majú všetky zmluvné strany NBS počas prevádzkových dní systému TARGET na základe uzatvorenej rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou s výnimkou dní, počas ktorých systém TARGET nie je ku koncu prevádzkového dňa v dôsledku narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní k dispozícii, podľa § 66b. Ak NBS nevykonáva počas štátneho sviatku alebo dňa pracovného pokoja operácie na voľnom trhu, informuje vopred zmluvné strany NBS o podmienkach prístupu k jednodňovej refinančnej operácii počas tohto štátneho sviatku alebo dňa pracovného pokoja.

(3) Jednodňovú refinančnú operáciu je možné čerpať automaticky alebo na základe iniciovaného obchodu zmluvnou stranou NBS. Za automatické čerpanie jednodňovej refinančnej operácie bez požiadania zmluvnej strany NBS sa považuje poskytnutie jednodňového úveru na splatenie debetného zostatku zmluvnej strany NBS na jej platobnom účte v systéme TARGET na konci pracovného dňa. NBS uplatní sankcie v prípade nedodržania dostatočnej zábezpeky oproti čerpanej jednodňovej refinančnej operácii. NBS uplatní sankcie aj na zmluvnú stranu NBS, ktorej prístup k operáciám menovej politiky Euro systému je obmedzený podľa § 5 ods. 11 až 21 v prípade, ak žiadosť o automatické čerpanie jednodňovej refinančnej operácie prekročí stanovený limit. V takomto prípade je sankcia uplatnená na sumu prevyšujúcu stanovený limit podľa § 5 ods. 1 až 10.

(4) Ak zmluvná strana NBS čerpá jednodňovú refinančnú operáciu na základe iniciovaného obchodu, čo je na požiadanie, jej žiadosť musí byť prijatá najneskôr do 18:15 hod.

²²⁾ Čl. 8 nariadenia (EÚ) 378/2021 (ECB/2021/1).

stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času, čo je uzávierka pre čerpanie automatických operácií, podľa osobitného predpisu.^{22a)} Uzávierka pre podanie žiadosti o poskytnutie jednodňovej refinančnej operácie je posledný pracovný deň udržiavacieho obdobia plnenia povinných minimálnych rezerv Eurosystemu predĺžená o dodatočných 15 minút. V prípade výnimočných okolností, môže Eurosystem rozhodnúť o ďalšom predĺžení.

(5) Okrem poskytnutia dostatočnej zábezpeky nie je obmedzená hodnota zdrojov, ktorá môže byť zo strany NBS poskytnutá za podmienok jednodňovej refinančnej operácie. Zmluvné strany NBS sú povinné deponovať dostatočnú zábezpeku pred žiadosťou o čerpanie jednodňovej refinančnej operácie.

(6) Splatnosť jednodňovej refinančnej operácie je nasledujúci pracovný deň po jej poskytnutí, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET a príslušné systémy vyrovnania obchodov s cennými papiermi.

(7) Pri poskytovaní jednodňovej refinančnej operácie sa uplatňuje jednoduché úročenie na základe metódy „aktuál/360“. Úroková sadzba uplatňovaná pre jednodňovú refinančnú operáciu je vopred vyhlasovaná ECB a označená ako úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie. Úrok jednodňovej refinančnej operácie je splatný súčasne so splatnosťou operácie.

§ 30

Jednodňové sterilizačné operácie

(1) Účelom jednodňových sterilizačných operácií je poskytnúť zmluvným stranám NBS možnosť formou vkladu uložiť krátkodobý prebytok likvidity za vopred určenú úrokovú sadzbu ECB. Vklad môže byť úročený kladnou, nulovou alebo zápornou úrokovou sadzbou pre jednodňovú sterilizačnú operáciu. Zmluvnej strane NBS sa pritom neposkytuje zábezpeka na výmenu za tieto vklady. Hodnota vkladu zmluvnej strany NBS v rámci jednodňovej sterilizačnej operácie nie je obmedzená.

(2) Prístup k jednodňovým sterilizačným operáciám majú všetky zmluvné strany NBS v pracovných dňoch, počas ktorých je v prevádzke systém TARGET s výnimkou dní, počas ktorých systém TARGET nie je ku koncu prevádzkového dňa v dôsledku narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní k dispozícii, podľa § 66b.

(3) Za uzatvorenie jednodňovej sterilizačnej operácie sa považuje zaslanie prostriedkov do NBS na účet pre tento účel vyhradený najneskôr do 18:15 hod. stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času, čo je uzávierka pre čerpanie automatických operácií podľa osobitného predpisu.^{22a)} Uzávierka pre uzatvorenie jednodňovej sterilizačnej operácie je v posledný pracovný deň udržiavacieho obdobia plnenia povinných minimálnych rezerv Eurosystemu predĺžená o dodatočných 15 minút. V prípade výnimočných okolností, môže Eurosystem rozhodnúť o ďalšom predĺžení.

(4) Splatnosť jednodňovej sterilizačnej operácie je nasledujúci pracovný deň po jej realizácii, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET. Úroková sadzba uplatňovaná pre jednodňovú sterilizačnú operáciu je vopred vyhlasovaná ECB a označená ako úroková sadzba pre jednodňové sterilizačné operácie.

(5) Pri jednodňovej sterilizačnej operácii sa uplatňuje jednoduché úročenie založené na metóde „aktuál/360“. Úrok jednodňovej sterilizačnej operácie je splatný súčasne

^{22a)} Príloha č. 5 k rozhodnutiu NBS č. 10/2022.

so splatnosťou operácie. Uplatňovanie zápornej úrokovej sadzby pre jednodňovú sterilizačnú operáciu je spojené s právom NBS stiahnuť sumu úrokov z účtu zmluvnej strany NBS v systéme TARGET.

§ 31

Finančné vyrovnanie automatických operácií

(1) Finančné vyrovnanie automatických operácií v mene euro sa vykonáva výlučne prostredníctvom systému TARGET alebo na účtoch inej úverovej inštitúcie zapojenej do systému TARGET.

(2) Prístup k jednodňovej refinančnej operácii a jednodňovej sterilizačnej operácii možno udeliť počas prevádzkových dní TARGET.

(3) Čas poskytovania jednodňovej refinančnej operácie a jednodňovej sterilizačnej operácie sa riadi harmonogramom prevádzkového dňa TARGET.

ŠIESTA ČASŤ

AKCEPTOVATEĽNÉ AKTÍVA

§ 32

Vymedzenie akceptovateľných aktív

(1) NBS uplatňuje podľa osobitného predpisu¹⁾ jednotný rámec akceptovateľných aktív Eurosystemu platný pre všetky úverové operácie Eurosystemu.

(2) Podmienkou účasti zmluvných strán NBS v úverových operáciách, ktoré je NBS oprávnená vykonávať v mene Eurosystemu, je poskytnutie aktív, ktoré sú v týchto operáciách akceptovateľné ako zábezpeka. Vzhľadom na to, že súčasťou úverových operácií je vnútrodný úver, zábezpeka poskytnutá zmluvnými stranami NBS v súvislosti s vnútrodným úverom musí podľa osobitného predpisu¹³⁾ taktiež spĺňať kritériá akceptovateľnosti podľa § 33 až 35.

(3) V úverových operáciách, ktoré NBS vykonáva v mene Eurosystemu, zmluvné strany NBS poskytujú akceptovateľné aktíva ako zábezpeku formou prevodu na iný účet zmluvnej strany NBS, ktorý je výlučne vyhradený v prospech NBS (pledge technika), formou zabezpečovacieho prevodu práva v prospech NBS (repo technika) alebo formou zabezpečovacieho prevodu práva na úverovú pohľadávku (assignment techniku). Z právneho hľadiska ide vo všetkých prípadoch o úver typu zabezpečený úver.

(4) Jednotný rámec akceptovateľných aktív Eurosystemu zahŕňa obchodovateľné aktíva a neobchodovateľné aktíva. Obchodovateľné aktíva a neobchodovateľné aktíva sú rovnocenné z hľadiska ich kvality a akceptovateľnosti v rôznych typoch úverových operácií Eurosystemu.

(5) Obchodovateľné a neobchodovateľné aktíva musia spĺňať vysoké štandardy na hodnotenie kreditnej kvality podľa § 41 a 43.

(6) Napriek tomu, že obchodovateľné aktívum a neobchodovateľné aktívum spĺňa kritériá akceptovateľnosti podľa § 33 až 35, NBS má právo odmietnuť prijatie takéhoto aktíva ako zábezpeky alebo môže požiadať zmluvnú stranu NBS o jeho odobratie z poolingového účtu ak ide o

a) aktívum splatné do dvoch pracovných dní od aktuálneho dňa, alebo

- b) aktívum s príjmovým tokom, ako napríklad výplatom kupónu, ktorý nastane do dvoch pracovných dní od aktuálneho dňa.

(7) Zoznam akceptovateľných obchodovateľných aktív uverejňuje ECB na svojom webovom sídle v súlade s tam uvedenou metodikou a aktualizuje ho v každý prevádzkový deň TARGET. Obchodovateľné aktíva zaradené do zoznamu akceptovateľných obchodovateľných aktív sa stávajú akceptovateľnými pre použitie v úverových operáciách Eurosystemu po ich zverejnení na zozname. Výnimkou je špecifický prípad dlhových nástrojov s valutou vyrovnania v deň emisie, kedy Eurosystem môže udeliť status akceptovateľnosti odo dňa emisie. Aktíva, ktorých hodnotenie kreditnej kvality bolo vykonané podľa § 41 ods. 7 písm. b), sa na zozname akceptovateľných obchodovateľných aktív neuverejňujú. Tieto aktíva sú akceptovateľné len do dátumu začiatku prevádzky jednotného systému riadenia zábezpek Eurosystemu.

(8) NBS má voči ECB oznamovaciu povinnosť spravidla pokiaľ ide o obchodovateľné aktíva prijaté na obchodovanie na Burzu cenných papierov v Bratislave, a. s.

(9) Bez toho, aby bol dotknutý záväzok podľa odseku 1, NBS je oprávnená v mene Eurosystemu poskytnúť zmluvným stranám NBS poradenstvo vo veci akceptovateľnosti obchodovateľných aktív výlučne po ich emisii a vo veci akceptovateľnosti neobchodovateľných aktív výlučne po predložení žiadosti o ich prijatie ako zábezpeky v úverových operáciách vykonávaných v mene Eurosystemu. NBS neposkytuje poradenstvo pred vznikom uvedených udalostí.

§ 33

Kritériá akceptovateľnosti obchodovateľných aktív

(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách obchodovateľné aktíva, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa tejto časti rozhodnutia.

(2) Dlhové certifikáty emitované ECB a dlhové certifikáty emitované NCB pred dňom prijatia eura v príslušnom štáte eurozóny, ktoré sú vydané v mene euro sú pre NBS akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách a nepodliehajú kritériám akceptovateľnosti podľa odsekov 4 až 13, 17 až 21, 25 a 29, § 41 ods. 1, 3, 4, 6 a 7 a § 52 ods. 1 až 4.

(3) Pre obchodovateľné aktíva sa uplatňujú kritériá akceptovateľnosti podľa

- a) typu istiny,
- b) typu kupónovej štruktúry,
- c) podriadenosti práva na istinu a kupón,
- d) hodnotenia kreditnej kvality,
- e) miesta emisie a emisných podmienok,
- f) typu emitenta a ručiteľa,
- g) sídla emitenta a ručiteľa,
- h) denominácie,
- i) finančných trhov, na ktorých sú obchodované,
- j) majetkového vyrovnania.

(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 v určitom čase viazaná iba na jeden index inflácie eurozóny a neobsahuje žiadne iné zložité štruktúry.

(5) Dlhové cenné papiere, ktorých istina je v určitom čase viazaná iba na jeden index inflácie eurozóny podľa odseku 4 písm. b) sú tiež prípustné, pokiaľ štruktúra ich kupónu je vymedzená podľa odseku 7 písm. b) písm. i) štvrtého bodu a viazaná na rovnaký index inflácie eurozóny.

(6) Ak je istina obchodovateľných aktív podľa odsekov 4 a 5 spojená s dodatočnými podmienkami (warrantmi) alebo inými právami, takéto obchodovateľné aktíva nie sú akceptovateľné.

- (7) Obchodovateľné aktíva sú akceptovateľné, ak až do termínu splatnosti majú
- a) kupóny s pevnou úrokovou sadzbou, nulovou úrokovou sadzbou alebo viacstupňovou úrokovou sadzbou s vopred určeným dátumom výplaty kupónov a vopred určenými hodnotami kupónu, alebo
 - b) kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorý má takúto štruktúru:
úroková sadzba kupónu = (referenčná úroková sadzba $\times l$) $\pm x$ s tým, že
 $f \leq$ úroková sadzba $\leq c$, pričom:
 1. referenčná úroková sadzba je v určitom čase len jednou z týchto sadzieb:
 - 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 1 rok alebo kratšou,
 - 1.4. index inflácie eurozóny a
 2. pokiaľ sú čísla f [najnižšia hodnota (floor)], c [najvyššia hodnota(ceiling)], l [(faktor zvýšenia/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; v prípade kupónov s pohyblivou úrokovou sadzbou, pri ktorých je referenčnou úrokovou sadzbou index inflácie, sa l rovná jednej,
 - c) kupóny s 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.

(8) Kupóny, ktoré nespĺňajú podmienky podľa odseku 7 nie sú akceptovateľné, a to vrátane prípadov, kedy sa nespĺňanie podmienok týka len časti štruktúry na tvorbu kupónovej platby, ako je najmä prémia.

(9) Ak má kupón pevnú viacstupňovú úrokovú sadzbu alebo pohyblivú viacstupňovú úrokovú sadzbu, hodnotenie akceptovateľnosti typu kupónovej štruktúry musí vychádzať z celej doby životnosti aktíva, s ohľadom na nasledujúce aj predchádzajúce kupóny.

²³⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014 (Ú. v. EÚ L 171, 29. 6. 2016, str. 1) v platnom znení.

(10) Akceptovateľnými môžu byť len také aktíva, ktoré neposkytujú ich emitentovi možnosť zmeniť štruktúru kupónu, a to počas celej doby životnosti aktíva, s ohľadom na nasledujúce aj predchádzajúce kupóny, okrem aktív s viacstupňovou úrokovou sadzbou alebo kupónov s pohyblivou úrokovou sadzbou viazanou na SPT len na základe existencie práva emitenta na zrušenie alebo zneplatnenie zvýšenia sadzby kupónu alebo súvisiacej platby.

(11) Obchodovateľné aktíva nemôžu poskytovať také právo na istinu alebo kupón, ktoré je podriadené právu držiteľov iných dlhových cenných papierov od toho istého emitenta.

(12) Obchodovateľné aktíva musia spĺňať vysoké štandardy podľa Rámca Eurosystemu na hodnotenie kreditnej kvality (ďalej len „ECAF“) uvedené najmä v § 38 a § 40 až 41.

(13) S výnimkou uvedenou v odseku 15 musia byť obchodovateľné aktíva emitované v EHP v centrálnej banke alebo v inom akceptovateľnom SSS.

(14) Medzinárodné obchodovateľné aktíva vydané prostredníctvom medzinárodného depozitára cenných papierov musia spĺňať tieto kritériá:

- a) 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; spoločným správcom sa rozumie správca, na ktorého účte je vedená evidencia pre všetkých vlastníkov takéhoto aktíva; 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,
- b) 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 a musia byť evidované spoločným správcom, a to medzinárodným depozitárom cenných papierov; 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,
- c) medzinárodné obchodovateľné aktíva vydané vo forme individuálnych dlhových cenných papierov (Individual Note Form – INF), ktoré neboli v uvedenej forme vydané pred 1. októbrom 2010, nie sú akceptovateľné.

(15) Ak obchodovateľné aktíva, ktorých emitentom alebo ručiteľom je nefinančná korporácia, ktorá nemá hodnotenie kreditnej kvality vykonané externou inštitúciou hodnotiacou kreditnú kvalitu podľa § 38 ods. 2 písm. a) pre emisiu, emitenta alebo ručiteľa, miesto emisie aktíva musí byť štát eurozóny a emitent alebo ručiteľ aktíva má mať sídlo v štáte eurozóny.

(16) Ak je emitentom alebo ručiteľom obchodovateľných aktív agentúra, jej sídlo má byť v štáte eurozóny.

(17) Emitentom alebo ručiteľom obchodovateľných aktív môže byť centrálna banka členského štátu EÚ, inštitúcia verejného sektora, agentúra, úverová inštitúcia, finančná korporácia, ktorá nie je úverovou inštitúciou, nefinančná korporácia, multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia podľa § 2. Ak sa ručenie nepoužíva na zabezpečenie súladu obchodovateľného aktíva s požiadavkami na kreditnú kvalitu obchodovateľných aktív, môže byť ručiteľom obchodovateľného aktíva aj iná osoba ako osoby podľa prvej vety. V prípade obchodovateľných aktív s viac ako jedným emitentom sa uvedená požiadavka vzťahuje

na každého emitenta. Obchodovateľné aktíva, ktorých emitentom alebo ručiteľom je investičný fond podľa § 2, nie sú akceptovateľné.

(18) Emitent obchodovateľných aktív musí mať sídlo v EHP alebo v štáte G10 mimo EHP, okrem emitenta pre dlhové cenné papiere typu ABS a emitentov uvedených v odseku 28. Ak je sídlo emitenta v štáte G10 mimo EHP, dlhový cenný papier je považovaný za akceptovateľný len v prípade, že Eurosystem bol uistený, že jeho práva sú dostatočne chránené právnym poriadkom príslušného štátu G10. Za týmto účelom musí byť príslušnej NCB vopred predložený právny posudok, ktorý je pre Eurosystem z hľadiska formy a obsahu akceptovateľný. Sídlo spoločnosti SPV, ako emitenta pre dlhové cenné papiere typu ABS, musí byť v EHP. V prípade obchodovateľných aktív s viac ako jedným emitentom sa uvedená požiadavka vzťahuje na každého emitenta.

(19) Sídlo ručiteľa pre obchodovateľné aktíva musí byť v EHP okrem ručiteľa podľa odseku 15 alebo ak sa ručenie nepoužíva na zabezpečenie súladu obchodovateľného aktíva s požiadavkami na kreditnú kvalitu. Ak je emitentom alebo ručiteľom obchodovateľného aktíva multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia, kritérium akceptovateľnosti podľa sídla emitenta a ručiteľa sa neuplatňuje a táto je akceptovateľná bez ohľadu na sídlo. Možnosť použitia hodnotenia kreditnej kvality ručiteľa od inštitúcie podľa § 38 ods. 2 písm. a) na zabezpečenie súladu obchodovateľného aktíva s požiadavkami na kreditnú kvalitu je upravená v § 41 ods. 4.

(20) Obchodovateľné aktíva musia byť emitované v mene euro, alebo v pôvodných národných menách štátov eurozóny s prepočítaním na euro.

(21) Obchodovateľné aktíva musia byť prijaté na obchodovanie na regulovaných trhoch podľa osobitného predpisu²⁴⁾ alebo prijaté na obchodovanie na iných porovnateľných trhoch pre finančné nástroje, uznaných ECB podľa kritérií akceptovateľnosti pre neregulované trhy.

(22) ECB uverejňuje zoznam akceptovateľných neregulovaných trhov na svojom webovom sídle a najmenej raz ročne aktualizuje.

(23) Hodnotenie neregulovaných trhov Eurosystemom sa zakladá na týchto princípoch bezpečnosti, transparentnosti a dostupnosti:

- a) bezpečnosť sa vzťahuje na istotu v súvislosti s transakciami, najmä istotu vo vzťahu k ich platnosti a vymáhateľnosti,
- b) transparentnosť sa vzťahuje na neobmedzený prístup k informáciám o procedurálnych a prevádzkových pravidlách trhu, o finančných vlastnostiach aktív, mechanizme tvorby cien a relevantných cenách a množstvách, ako sú napríklad kótované ceny, úrokové sadzby, objemy obchodovania a zostatky,
- c) prístupnosť sa vzťahuje na možnosť Eurosystemu byť účastníkom trhu a mať k nemu prístup; trh sa považuje za prístupný, ak jeho procedurálne a prevádzkové pravidlá umožňujú Eurosystemu v prípade potreby získavať informácie a vykonávať transakcie na účely riadenia zábezpeky.

(24) Proces výberu neregulovaných trhov je definovaný výlučne podľa výkonu riadenia zábezpeky zo strany Eurosystemu a nemá byť považovaný za hodnotenie vnútornej kvality jednotlivých trhov Eurosystemom.

²⁴⁾ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi a o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS (Ú. v. EÚ L 145, 30. 4. 2004, str. 1).

(25) Majetkové vyrovnanie obchodovateľných aktív sa uskutočňuje podľa § 51 a 52.

(26) Nekryté dlhové cenné papiere emitované úverovými inštitúciami alebo investičnými spoločnosťami alebo subjektmi, s ktorými majú tieto inštitúcie a spoločnosti úzke väzby podľa § 36, ktoré nespĺňajú požiadavky podľa odseku 11 a boli vydané pred 31. decembrom 2018, môžu byť až do ich splatnosti akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, za predpokladu, že spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu, ich podriadenosť nie je zmluvná alebo štrukturálna a ide o tieto typy aktív:

- dlhové cenné papiere vydané agentúrami,
- dlhové cenné papiere ktorých ručiteľom je inštitúcia verejného sektora s právom vyberať dane so sídlom v EÚ a zábezpeka spĺňa kritériá určené v § 42.

(27) Zmluvná podriadenosť je pre účely odseku 26 podriadenosť, ktorá vyplýva zo znenia emisných podmienok nekrytého dlhového cenného papiera bez ohľadu na skutočnosť, či je táto podriadenosť ustanovená aj právnymi predpismi. Štrukturálna podriadenosť sa pre účely odseku 26 týka nekrytých dlhových cenných papierov, vydávaných holdingovými spoločnosťami vrátane všetkých sprostredkujúcich holdingových spoločností, podľa osobitného predpisu.^{24b)}

(28) Pre nekryté dlhové cenné papiere emitované úverovými inštitúciami alebo investičnými spoločnosťami alebo subjektmi, s ktorými majú tieto inštitúcie a spoločnosti úzke väzby podľa § 36, platí že ich emitent musí mať sídlo v EÚ, okrem emitentov, ktorí sú multilaterálnymi rozvojovými bankami alebo medzinárodnými organizáciami.

(29) Aby obchodovateľné aktíva, okrem aktív typu ABS, regulovaných krytých dlhopisov a dlhopisov typu multicedulas, boli akceptovateľné, musia byť nezabezpečenými záväzkami emitenta aj ručiteľa. Pre obchodovateľné aktíva s viac ako jedným emitentom alebo ručiteľom musí uvedenú podmienku spĺňať každý z emitentov aj ručiteľov.

(30) Zabezpečené obchodovateľné aktíva, ktoré boli akceptovateľné pred 1. januárom 2021, ale nespĺňajú podmienky akceptovateľnosti podľa odseku 29, zostávajú akceptovateľné do 1. januára 2026 za podmienky, že spĺňajú všetky ostatné kritériá akceptovateľnosti pre obchodovateľné aktíva podľa tejto časti. Na základe prvej vety tohto odseku, kryté dlhopisy, ktoré nie sú regulovanými krytými dlhopismi, ani dlhopismi typu multicedulas, sú od 1. januára 2021 neakceptovateľné.

§ 34

Dodatočné kritériá akceptovateľnosti aktív typu ABS

(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách aktíva typu ABS, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa § 33 okrem § 33 ods. 4 až 6 a zároveň spĺňajú dodatočné kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu.

(2) Aby aktívum typu ABS bolo akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, všetky podkladové aktíva ABS, musia byť homogénne a musí byť možné ich vykazovať podľa niektorého typu zo vzorov na vykazovanie údajov o podkladových úveroch aktív typu ABS uvedených v prílohe č. 23 a sú niektorým z druhov aktív podľa § 62 ods. 4 písm. a).

(3) Na základe posúdenia údajov doručených zmluvnou stranou NBS môže Eurosystem považovať aktívum typu ABS za nehomogénne.

^{24b)} Zákon č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

(4) Aktívum typu ABS nie je akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách, ak ktorékoľvek z podkladových aktív ABS pochádza priamo od spoločnosti SPV, ktorá je emitentom daného aktíva typu ABS.

(5) Podkladové aktíva ABS nesmú ako celok alebo po častiach, skutočne alebo ako možnosť, pozostávať z tranží iných aktív typu ABS. Toto kritérium nevyklučuje aktíva typu ABS, ak v štruktúre ich emisie sú dve spoločnosti SPV a kritérium skutočného predaja vo vzťahu k týmto dvom spoločnostiam SPV je splnené tak, že aktíva typu ABS vydané druhou spoločnosťou SPV sú priamo alebo nepriamo kryté pôvodným spoločným fondom aktív bez rozdelenia do jednotlivých tranží.

(6) Podkladové aktíva ABS nesmú byť ako celok alebo po častiach, skutočne alebo ako možnosť, viazané na osobitný druh úverových derivátov (Credit-Linked Notes – CLN), na swapy alebo na iné druhy derivátov, na podobný druh pohľadávok ako sú syntetické cenné papiere, ktoré vznikli prenesením rizika z iných cenných papierov alebo na podobné pohľadávky. Toto obmedzenie sa netýka swapov použitých v transakciách s aktívom typu ABS výlučne na účely hedgovania. Podkladové aktíva ABS musia poskytovať právo plného regresu voči dlžníkom.

(7) Emitentom aktíva typu ABS musí byť spoločnosť SPV so sídlom v EHP.

(8) Podkladové aktíva ABS musia byť vydané pôvodcom registrovaným v EHP a predané spoločnosti SPV pôvodcom alebo sprostredkovateľom registrovaným v EHP.

(9) Na účely odseku 8 sa správca hypoték a správca pohľadávok považuje za sprostredkovateľa.

(10) Dlžníci a veritelia podkladových aktív ABS musia byť registrovaní v EHP, v prípade fyzických osôb tieto musia mať bydlisko v EHP. Ak sú dlžníkmi fyzické osoby, musia mať bydlisko v EHP v čase vydania podkladových aktív ABS. Všetky súvisiace cenné papiere musia byť umiestnené v EHP a rozhodným právom pre podkladové aktíva ABS je právny poriadok príslušného štátu EHP.

(11) Podkladové aktíva ABS musia byť spoločnosťou SPV nadobudnuté podľa právneho poriadku členského štátu EÚ.

(12) Podkladové aktíva ABS musia byť nadobudnuté spoločnosťou SPV od pôvodcu alebo od sprostredkovateľa podľa odseku 8 formou, ktorú Eurosystem považuje za skutočný predaj, vymáhateľný voči tretej strane, pričom ani pôvodca, ani sprostredkovateľ, ani ich veritelia nesmú mať možnosť skutočný predaj ovplyvniť, a to ani v prípade platobnej neschopnosti pôvodcu alebo sprostredkovateľa.

(13) Aktíva typu ABS sa môžu stať akceptovateľnými až vtedy, keď je zdokumentované, že práva Eurosystemu sú chránené voči ustanoveniam o spätnom nadobudnutí práv a povinnosti vrátiť aktíva (Claw back rules), a to vo forme nezávislej právnej analýzy, v ktorej sa v súlade s právnym poriadkom príslušného štátu EHP popíšu pravidlá pre spätné nadobudnutie práv a povinnosť vrátiť aktíva. Eurosystem, a tým aj NBS, môžu požadovať aj ďalšie dokumenty od nadobúdateľa aktíva typu ABS, vrátane platobnej schopnosti predávajúceho za podozrivé obdobie, ktoré je ustanovené právnym poriadkom príslušného štátu EHP ako obdobie pred vyhlásením platobnej neschopnosti predávajúceho, v ktorom každý uskutočnený predaj podkladových aktív ABS môže byť vyhlásený za neplatný.

(14) Ustanovenia týkajúce sa spätného nadobudnutia práv a povinnosti vrátiť aktíva, ktoré považuje Eurosystem za nepriaznivé a preto neakceptovateľné, zahŕňajú pravidlá, podľa ktorých likvidátor môže vyhlásiť predaj podkladových aktív ABS za neplatný iba na základe toho, že predaj sa uskutočnil počas určitého obdobia pred vyhlásením platobnej neschopnosti predávajúceho, alebo že takémuto vyhláseniu neplatnosti môže zabrániť len nadobúdateľ aktív, ak vie preukázať, že v čase predaja nevedel o platobnej neschopnosti predávajúceho. Na účely tohto odseku sa predávajúcim rozumie pôvodca alebo sprostredkovateľ.

(15) Za akceptovateľné sa považujú len také tranže aktíva typu ABS alebo ich časti, ktoré počas celej životnosti aktíva typu ABS nie sú podriadené iným tranžiam tej istej emisie. Tranža alebo jej časti sa nepovažujú za podriadené vtedy, ak v súlade s poradím platieb pri rýchlejšom splácaní alebo pri vymáhaní dlhu podľa emisných podmienok má takáto tranža alebo jej časti prednostné právo pri vyplatení istiny alebo vyplatení úroku, alebo je na poslednom mieste v poradí straty, ktorú vytvárajú jednotlivé tranže alebo ich časti.

(16) Na základe dokumentácie o transakcii, akékoľvek investície peňažných prostriedkov v prospech bankových účtov emitenta alebo sprostredkovateľskej spoločnosti SPV nesmú ako celok alebo po častiach, skutočne alebo ako možnosť, pozostávať z tranží iných aktív typu ABS, byť viazané na osobitný druh úverových derivátov (Credit-Linked Notes – CLN), na swapy alebo na iné druhy derivátov, na podobný druh pohľadávok ako sú syntetické cenné papiere, ktoré vznikli prenesením rizika z iných cenných papierov alebo na podobné pohľadávky.

(17) Aby aktívum typu ABS bolo akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, musia byť k dispozícii komplexné a štandardizované údaje o úveroch, ktoré sú jeho podkladovými aktívami, podľa postupov uvedených v prílohe č. 23.

(18) Eurosystem si vyhradzuje právo požadovať od tretej strany, ktorú považuje za relevantnú, avšak nie výlučne od nej, od emitenta, pôvodcu alebo sprostredkovateľa, vysvetlenie alebo právne osvedčenie, ktoré považuje za potrebné na posúdenie akceptovateľnosti aktíva typu ABS a so zreteľom na poskytovanie údajov o úveroch, ktoré sú podkladovými aktívami ABS. Ak tretia strana nesplní túto požiadavku, Eurosystem sa môže rozhodnúť neakceptovať aktívum typu ABS ako zábezpeku v úverových operáciách alebo sa môže rozhodnúť pozastaviť akceptovateľnosť takejto zábezpeky.

(19) Eurosystem sa môže na základe posúdenia poskytnutých informácií rozhodnúť neakceptovať aktívum typu ABS ako zábezpeku v úverových operáciách Eurosystemu. Eurosystem pri svojom posúdení zohľadní, či predložené informácie považuje za dostatočne zrozumiteľné, konzistentné a úplné na preukázanie splnenia všetkých kritérií akceptovateľnosti aktív typu ABS, najmä pokiaľ ide o to, či podkladové aktíva boli nadobudnuté spôsobom, ktorý Eurosystem považuje za skutočný predaj podľa odseku 12.

(20) Bez toho, aby bola dotknutá akceptovateľnosť regulovaných krytých dlhopisov podľa § 33 ods. 29 a 30, podkladovými aktívami krytých dlhopisov regulovaných v EHP, pre ktoré bol ISIN pridelený pred 8. júlom 2022 a na ktoré sa nevzťahuje osobitný predpis^{24c)} („historické kryté dlhopisy“), môžu byť aktíva typu ABS (ďalej len „súbor podkladových aktív krytých dlhopisov“) za predpokladu, že súbor podkladových aktív týchto krytých dlhopisov obsahuje len také aktíva typu ABS, ktoré spĺňajú všetky tieto podmienky:

- a) podkladové aktíva ABS sú v súlade s požiadavkami podľa osobitného predpisu²⁵⁾ v čase pridelenia ISINu,
- b) pôvodcom podkladových aktív ABS je inštitúcia, ktorá má s emitentom úzke väzby podľa § 36,

^{24c)} § 67 až 80 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

²⁵⁾ Čl. 129 ods. 1 písm. d) až f) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

- c) sú technickým nástrojom na prevod úverov na nehnuteľnosti krytých hypotékou alebo zabezpečených úverov na nehnuteľnosti bez hypotéky na nehnuteľnosť do podkladových aktív.

(21) Na verifikáciu toho, či súbor podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných v EHP neobsahuje aktíva typu ABS, ktoré nespĺňajú podmienky podľa odseku 20, je NBS povinná používať takéto opatrenia:

- a) na štvrtročnej báze je NBS povinná požadovať od emitenta krytých dlhopisov osvedčenie a záväzok, že súbor podkladových aktív krytých dlhopisov neobsahuje aktíva typu ABS, ktoré nespĺňajú podmienky podľa odseku 20; v žiadosti NBS musí byť uvedené, že osvedčenie musí byť podpísané výkonným riaditeľom, finančným riaditeľom alebo manažérom podobnej úrovne alebo prokuristom v ich mene,
- b) na ročnej báze musí NBS požadovať následné potvrdenie od externých audítorov alebo výsledky monitorovania súboru podkladových aktív krytých dlhopisov od emitenta, ktoré potvrdí, že súbor podkladových aktív krytých dlhopisov neobsahuje aktíva typu ABS, ktoré počas monitorovaného obdobia nespĺňajú podmienky podľa odseku 20.

(22) V prípade, že emitent krytých dlhopisov regulovaných v EHP nesplní konkrétnu požiadavku alebo ak Eurosystem pokladá obsah confirmácie za chybný alebo nedostatočný do tej miery, že nie je možné verifikovať, že súbor podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných v EHP spĺňa podmienky podľa odseku 20, Eurosystem rozhodne neprijat' uvedené kryté dlhopisy regulované v EHP podľa odseku 20 ako akceptovateľnú zábezpeku alebo pozastaviť ich akceptovateľnosť.

(23) V prípade, že príslušná právna úprava alebo prospekt vylučujú začlenenie aktív typu ABS, ktoré nespĺňajú podmienky podľa odseku 20, do súboru podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných v EHP, verifikácia podľa odseku 20 sa nevyžaduje.

(24) Na účely odseku 20 písm. b) je rozhodujúca existencia úzkych väzieb v čase prevodu aktív typu ABS z nadriadenej tranže do súboru podkladových aktív krytých dlhopisov podľa odseku 20.

(25) Súbor podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných mimo EHP nemôže obsahovať aktíva typu ABS.

§ 35

Kritériá akceptovateľnosti neobchodovateľných aktív

(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách neobchodovateľné aktíva, ktoré spĺňajú kritériá podľa odsekov 2 až 21 a podľa § 35a, a ktorými sú

- a) úverové pohľadávky,
- b) RMBD,
- c) termínované vklady zmluvných strán Eurosystemu,
- d) DECC.

(2) Na posúdenie akceptovateľnosti úverových pohľadávok zmluvných strán NBS, kde dlžníkom alebo ručiteľom sú nefinančné korporácie alebo inštitúcie verejného sektora sa uplatňujú kritériá podľa

- a) typu aktíva a podmienok úverovej zmluvy,
- b) typu a sídla dlžníka a ručiteľa,
- c) hodnotenia kreditnej kvality,
- d) denominácie a minimálnej hodnoty aktíva,

- e) procedúr na použitie aktíva,
- f) právneho poriadku, ktorým sa riadia zmluvné strany úverovej pohľadávky.

(3) Syndikovaný úver ako aj jednotlivé podiely veriteľských inštitúcií podielajúcich sa na takomto úvere sú akceptovateľné úverové pohľadávky. Úverové pohľadávky, ktorých istina a úrok sú platené na základe vopred dohodnutého harmonogramu splátok, rovnako ako dočerpané úverové linky, ktoré už neoprávňujú dlžníka na budúce čerpanie úveru, sú taktiež akceptovateľným typom úverových pohľadávok.

(4) Na to, aby úverová pohľadávka bola akceptovateľná, nemôže poskytovať právo na istinu a úroky alebo právo na úroky podriadené právu držiteľa inej úverovej pohľadávky, alebo inej tranže alebo jej časti v prípade toho istého syndikovaného úveru, alebo iného dlhového aktíva od toho istého subjektu, ktorý je zároveň aj emitentom daného dlhového aktíva.

(5) Ako úverová pohľadávka nie sú posudzované nevyčerpané úverové linky, najmä nevyčerpané úverové linky revolvingových úverov, kontokorentné úvery alebo akreditívy, ktoré oprávňujú dlžníka na budúce čerpanie úveru, nie sú akceptovateľné ako zábezpeka v operáciách menovej politiky Eurosystemu.

(6) Ak úverová pohľadávka vznikla z iného ako čisto úverového vzťahu, môže byť tiež považovaná za akceptovateľný druh aktív. Pohľadávka spojená s lízingom môže byť akceptovateľným aktívom len vtedy, ak ide o úverovú pohľadávku. Pohľadávky vzniknuté v rámci faktoringu sú považované za akceptovateľný druh aktív len v takom rozsahu, kedy ide skutočne o úverové pohľadávky, iné pohľadávky z faktoringu, ako napríklad obstarávací cena, nie sú akceptovateľné.

(7) Akceptovateľná úverová pohľadávka musí od času mobilizácie až do termínu splatnosti alebo demobilizácie zachovať tieto podmienky:

- a) musí mať pevne určenú hodnotu istiny bez akýchkoľvek ďalších podmienok na jej určenie,
- b) musí mať úrokovú sadzbu vyjadrenú niektorou z týchto sadzieb:
 1. nulovou sadzbou,
 2. pevne určenou sadzbou,
 3. pohyblivou sadzbou naviazanou na referenčnú úrokovú sadzbu, ktorá má takúto štruktúru:

úroková sadzba = referenčná sadzba \pm x, s tým, že $f \leq$ úroková sadzba \leq c, pričom:

 - 1a. referenčná úroková sadzba je v určitom čase len jednou z týchto sadzieb:
 - 1aa. úroková sadzba na peňažnom trhu s eurom, ktorej používanie je v EÚ povolené podľa osobitného predpisu,²³⁾ ako sú napríklad €STR vrátane zloženej alebo priemernej dennej €STR, EURIBOR, alebo podobné indexy,
 - 1ab. úrokové sadzby swapu s fixnou splatnosťou, ako sú napríklad indexy CMS, EIISDA, EUSA,
 - 1ac. výnos jedného zo štátnych dlhopisov eurozóny alebo index niekoľkých štátnych dlhopisov eurozóny,
 - 1b. hodnoty f [najnižšia hodnota (floor)] a c [najvyššia hodnota (ceiling)], ak sú k dispozícii, sú hodnoty, ktoré sú buď vopred určené pri poskytnutí úverovej pohľadávky alebo sa v priebehu existencie úverovej pohľadávky môžu meniť; môžu byť tiež zavedené v období po vzniku úverovej pohľadávky,
 - 1c. hodnota x je marža,
- c) štruktúra jej úrokovej sadzby, bez ohľadu na to, či ide o úverovú pohľadávku s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou môže obsahovať maržu, ktorá je buď vopred určená pri poskytnutí úverovej pohľadávky alebo sa v priebehu existencie úverovej pohľadávky môže meniť; v prípade zmeny marže sa posúdenie akceptovateľnosti štruktúry úrokovej sadzby

- určuje podľa podmienok v zostávajúcej životnosti úverovej pohľadávky,
- d) jej aktuálna úroková sadzba nebude viesť k zápornému toku hotovosti alebo k zníženiu istiny; ak by v aktuálnom úrokovom období štruktúra úrokovej sadzby viedla k zápornému toku hotovosti súvisiaceho s výplatom úroku, od momentu platnosti tejto úrokovej sadzby sa úverová pohľadávka stáva neakceptovateľnou, úverová pohľadávka sa opäť môže stať akceptovateľnou od začiatku nového úrokového obdobia pri ktorom tok hotovosti súvisiaci s výplatom úroku nebude záporný, za predpokladu splnenia ostatných požadovaných kritérií.

(8) Dlžníkom a ručiteľom akceptovateľnej úverovej pohľadávky okrem ručiteľa úverovej pohľadávky, ak sa ručenie nepoužíva na zabezpečenie súladu úverovej pohľadávky s požiadavkami na kreditnú kvalitu neobchodovateľných aktív, môže byť

- a) nefinančná korporácia,
- b) inštitúcia verejného sektora, s výnimkou verejných finančných korporácií,
- c) multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia.

(9) Ak má úverová pohľadávka viac ako jedného dlžníka, každý z dlžníkov je samostatne a v plnej hodnote zodpovedný za splatenie celej úverovej pohľadávky.

(10) Dlžník a ručiteľ úverovej pohľadávky musí mať sídlo v štáte eurozóny, okrem dlžníka alebo ručiteľa, ktorým je multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia kedy sa kritérium akceptovateľnosti podľa sídla dlžníka alebo ručiteľa neuplatňuje a táto je akceptovateľná bez ohľadu na štát v ktorom má sídlo. Ručiteľ tiež nemusí mať sídlo v štáte eurozóny ak sa ručenie nepoužíva na zabezpečenie súladu úverovej pohľadávky s požiadavkami na kreditnú kvalitu neobchodovateľných aktív. Možnosť použitia hodnotenia kreditnej kvality ručiteľa na zabezpečenie súladu úverovej pohľadávky s požiadavkami na kreditnú kvalitu úverových pohľadávok je upravená v § 43 ods. 2.

(11) Akceptovateľná úverová pohľadávka musí plniť štandardy hodnotenia kreditnej kvality pre dlhové neobchodovateľné aktíva ako je uvedené v § 38, 40 a 43.

(12) Akceptovateľná úverová pohľadávka musí byť denominovaná v mene euro alebo v pôvodných národných menách štátov eurozóny s prepočítaním na euro a jej minimálna zostatková hodnota v čase jej prvého použitia ako zábezpeky je 100 000 eur. Pri cezhraničnom použití úverovej pohľadávky je minimálna zostatková hodnota úverovej pohľadávky v čase jej prvého použitia 500 000 eur.

(13) Úverová pohľadávka je akceptovateľná na používanie zmluvnou stranou NBS podľa ustanovení rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou na zabezpečenie domácich operácií v mene Eurosystemu a podľa zmluvy uzavretej na vykonávanie cezhraničného použitia zábezpek. Vzor akceptovania alebo zamietnutia úverovej pohľadávky je uvedený v prílohách č. 4 a 5.

(14) Úverová zmluva k akceptovateľnej úverovej pohľadávke môže byť uzatvorená medzi veriteľom a dlžníkom podľa právneho poriadku niektorého zo štátov eurozóny. Úverová zmluva medzi veriteľom so sídlom v SR a jeho dlžníkom sa uzatvára podľa právneho poriadku SR. Rámcová zmluva o úverových obchodoch so zábezpekou medzi NBS a zmluvnou stranou NBS sa riadi podľa právneho poriadku SR. Spolu najviac dvoma rôznymi právnymi poriadkami sa môže riadiť

- a) zmluvná strana NBS,
- b) veriteľ,
- c) dlžník,
- d) ručiteľ, ak existuje a ručenie sa používa na zabezpečenie súladu úverovej pohľadávky

- s požiadavkami na kreditnú kvalitu neobchodovateľných aktív,
- e) úverová zmluva,
 - f) zmluva medzi NBS a zmluvnou stranou NBS.

(15) Bežne používaným aktívom typu RMBD sú len írské vlastné zmenky kryté fondom hypotekárnych úverov pričom na posúdenie ich akceptovateľnosti sa uplatňujú kritériá podľa

- a) typu aktíva a jeho denominácia,
- b) hodnotenia kreditnej kvality,
- c) typu a sídla emitenta,
- d) procedúr na použitie aktíva.

(16) Aktívum typu RMBD je dlhový záväzok vo forme vlastnej zmenky alebo cudzej zmenky, ktorý je zabezpečený spoločným fondom hypotekárnych úverov na nehnuteľnosti na bývanie, pričom tento fond nie je v plnom rozsahu sekuritizovaný a zabezpečujúce aktíva môžu byť nahradzované.

(17) Aktívum typu RMBD môže byť emitované len v mene euro a musí mať až do termínu jeho splatnosti

- a) pevne určenú hodnotu istiny bez akýchkoľvek ďalších podmienok na jej určenie, a
- b) úrokový výnos, ktorého štruktúra nesmie vytvárať záporný tok hotovosti.

(18) V emisných podmienkach aktíva typu RMBD sa musí zabezpečiť prednostné právo Eurosystemu pred ostatnými veriteľmi s výnimkou veriteľov z verejného sektora.

(19) Akceptovateľným emitentom pre aktíva typu RMBD sú zmluvné strany Eurosystemu, ktoré majú sídlo v štátoch eurozóny.

(20) Aby bolo aktívum typu RMBD akceptovateľné musí spĺňať kritériá ECAF pre dlhové neobchodovateľné aktíva podľa § 38, 40 a 43.

(21) Emitent RMBD si minimálne raz za mesiac overuje, či hypotekárne úvery na bývanie, ktoré tvoria súbor jeho podkladových aktív, spĺňajú kritériá akceptovateľnosti uvedené v príslušnej národnej dokumentácii určenej domácou NCB, na ktorej je založené aj ich kreditné hodnotenie.

(22) Používanie aktíva typu RMBD na zabezpečenie operácií menovej politiky Eurosystemu môže byť vykonávané postupom určeným na úrovni štátov eurozóny. Pretože aktíva typu RMBD nie sú doteraz v SR emitované, NBS neurčuje žiadne postupy na ich použitie.

§ 35a

Kritériá akceptovateľnosti DECC

(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách dlhové cenné papiere DECC, ktoré spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu.

(2) DECC je akceptovateľný ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, ak má pevne určenú hodnotu istiny bez akýchkoľvek podmienok a kupón, ktorý spĺňa podmienky podľa § 33 ods. 7 až 10. Súbor združených podkladových úverových pohľadávok, ktorými je DECC krytý, musí obsahovať len také úverové pohľadávky, ktoré je možné vykazovať podľa osobitného vzoru ECB na vykazovanie údajov o DECC.

(3) Podkladové úverové pohľadávky DECC musia byť úverovými pohľadávkami, pričom

dlžníci majú sídlo v štáte eurozóny. Pôvodcom podkladových úverových pohľadávok musí byť zmluvná strana Eurosystemu so sídlom v štáte eurozóny a emitent musí nadobudnúť úverovú pohľadávku od tohto pôvodcu podkladových úverových pohľadávok.

(4) Emitentom DECC musí byť účelová jednotka so sídlom v štáte eurozóny. Okrem emitenta, dlžníkov z podkladových úverových pohľadávok a pôvodcu podkladových úverových pohľadávok, musia mať strany zúčastnené v transakcii s DECC sídlo v EHP.

(5) DECC musí byť denominovaný v mene euro alebo v pôvodných národných menách štátov eurozóny s prepočítaním na euro.

(6) Po udelení kladného hodnotenia Eurosystem schváli štruktúru DECC ako akceptovateľnú pre použitie ako zábezpeky v úverových operáciách Eurosystemu.

(7) Rozhodným právom, ktorým sa riadi DECC, pôvodca podkladových úverových pohľadávok, dlžníci z podkladových úverových pohľadávok a v prípade, ak sa uplatňuje, ručiteľia z podkladových úverových pohľadávok, ak sa ručenie používa na zabezpečenie súladu s požiadavkami na kreditnú kvalitu úverovej pohľadávky, dohoda o podkladových úverových pohľadávkach a dohoda zabezpečujúca priamy alebo nepriamy prevod podkladových úverových pohľadávok od ich pôvodcu k emitentovi, je právny poriadok štátu, v ktorom má sídlo emitent.

(8) DECC musí spĺňať kritériá akceptovateľnosti týkajúce sa miesta emisie podľa § 33 ods. 13 až 15 a kritériá akceptovateľnosti týkajúce sa majetkového vyrovnania podľa § 52 ods. 2 a 4.

(9) Na to, aby bol DECC akceptovateľný ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, nemôže poskytovať právo na istinu a úroky alebo právo na úroky podriadené právu držiteľa iného dlhového cenného papiera od toho istého subjektu, ktorý je zároveň aj emitentom daného dlhového cenného papiera.

(10) DECC musí spĺňať požiadavky Eurosystemu na kreditnú kvalitu podľa § 43 ods. 14.

(11) Emitent musí nadobudnúť súbor združených podkladových úverových pohľadávok od pôvodcu podkladových úverových pohľadávok formou, ktorý Eurosystem považuje za skutočný predaj alebo rovnocenný skutočnému predaju, vymáhateľný voči tretej strane, pričom ani pôvodca podkladových úverových pohľadávok a jeho veritelia nesmú mať možnosť skutočný predaj alebo ekvivalent skutočného predaja ovplyvniť, a to ani v prípade platobnej neschopnosti pôvodcu podkladových úverových pohľadávok.

(12) DECC musí spĺňať požiadavky transparentnosti na úrovni jeho štruktúry a na úrovni jednotlivých podkladových úverových pohľadávok.

(13) Na úrovni štruktúry DECC musia byť verejne dostupné podrobné informácie týkajúce sa kľúčových údajov o transakcii s DECC, a to najmä identifikácia strán zúčastnených na transakcii, prehľad kľúčových znakov štruktúry DECC, súhrnný opis zábezpeky a zmluvné podmienky DECC. Eurosystem môže podľa vlastného uváženia požadovať od tretej strany, ktorú považuje za relevantnú, avšak nie výlučne od nej, od emitenta alebo pôvodcu podkladových úverových pohľadávok, dokumentáciu o transakcii a právne stanoviská, ktoré považuje za potrebné.

(14) Na úrovni jednotlivých podkladových úverových pohľadávok musia byť v súlade s postupmi stanovenými v prílohe č. 23, a pri uplatnení rovnakých kontrol ako sú kontroly platné

podľa prílohy č. 23 pre podkladové aktíva ABS, k dispozícii komplexné a štandardizované údaje o jednotlivých združených podkladových úverových pohľadávkach, s výnimkou ustanovení o periodicite vykazovania údajov o úveroch, príslušnom vzore na vykazovanie a predkladaní údajov o úveroch príslušnými subjektmi do databázy údajov o úveroch. Aby DECC bol akceptovateľný ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, všetky jeho podkladové úverové pohľadávky musia byť homogénne a musí byť možné ich vykazovať podľa jednotného vzoru ECB na vykazovanie údajov o DECC. Eurosystem môže na základe posúdenia príslušných údajov považovať DECC za nehomogénne.

(15) Údaje o jednotlivých združených podkladových úverových pohľadávkach musia byť vykazované najmenej raz do mesiaca, najneskôr jeden mesiac po dni uzávierky. Dňom uzávierky vykazovania údajov o jednotlivých združených podkladových úverových pohľadávkach je posledný kalendárny deň v mesiaci. Ak údaje o jednotlivých združených podkladových úverových pohľadávkach nie sú vykázané alebo aktualizované do jedného mesiaca po dni uzávierky, DECC prestáva byť akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu.

(16) Pre DECC sa uplatňujú požiadavky na kvalitu údajov uplatňované pre aktíva typu ABS, vrátane osobitných vzorov ECB na vykazovanie údajov o DECC. Údaje o úveroch sa predkladajú prostredníctvom osobitného vzoru ECB na vykazovanie údajov o DECC publikovaného na webovom sídle ECB do databázy:

- a) sekuritizačných údajov ESMA, alebo
- b) údajov o úveroch schválenej Eurosystemom.

(17) Údaje o úveroch týkajúcich sa DECC sa začnú predkladať do databáz sekuritizačných údajov ESMA podľa odseku 16 písm. a) na začiatku kalendárneho mesiaca bezprostredne nasledujúceho po uplynutí troch mesiacov od dátumu aktivácie nahlasovania informácií do ESMA. Údaje o úveroch týkajúcich sa DECC sa môžu predkladať do databáz údajov o úveroch schválených Eurosystemom podľa odseku 16 písm. b) do konca kalendárneho mesiaca, do ktorého spadá dátum nasledujúci tri roky a tri mesiace po dátume aktivácie nahlasovania informácií do ESMA. ECB uverejní dátum aktivácie nahlasovania údajov do ESMA na svojom webovom sídle.

(18) Pri posudzovaní akceptovateľnosti DECC podľa odseku 16 Eurosystem zohľadňuje

- a) každé zlyhanie pri doručovaní údajov,
- b) ako často individuálne údaje o podkladových aktívach obsahujú nesprávne dáta.

(19) Každá podkladová úverová pohľadávka DECC musí spĺňať kritériá akceptovateľnosti podľa § 35 ods. 1 až 14, okrem zmien, ktoré sú uvedené v odsekoch 20 až 22.

(20) Aby sa zabezpečila akceptovateľnosť DECC, ktorá by umožnila emitentovi a držiteľovi DECC rýchlu realizáciu podkladových úverových pohľadávok v prípade nesplnenia záväzku pôvodcu podkladových úverových pohľadávok, musia byť splnené dodatočné právne podmienky, podľa odsekov 21 až 27, ktoré sa týkajú

- a) overenia existencie podkladových úverových pohľadávok,
- b) platnosti dohody o mobilizácii podkladových úverových pohľadávok,
- c) plného účinku mobilizácie vo vzťahu k tretím stranám,
- d) oslobodenia od obmedzujúcich opatrení týkajúcich sa zmeny vlastníctva podkladových úverových pohľadávok,
- e) oslobodenia od obmedzujúcich opatrení týkajúcich sa predaja podkladových úverových pohľadávok,
- f) oslobodenia od obmedzujúcich opatrení týkajúcich sa bankového tajomstva a utajovaných skutočností.

(21) NCB štátu, v ktorom má sídlo pôvodca podkladových úverových pohľadávok, orgán dohľadu alebo externý audítor, musí vykonávať jednorazovú kontrolu primeranosti procedúr, ktoré používa pôvodca podkladových úverových pohľadávok, keď zasiela informácie o podkladových úverových pohľadávkach DECC Eurosystemu.

(22) NCB štátu, v ktorom má sídlo pôvodca podkladových úverových pohľadávok, musí pri overovaní existencie podkladových úverových pohľadávok minimálne vykonávať tieto kroky:

- a) najmenej raz štvrtťorčne musí získať od pôvodcu podkladových úverových pohľadávok písomné potvrdenie, v ktorom pôvodca podkladových úverových pohľadávok potvrdí, že
 1. podkladové úverové pohľadávky existujú, takéto potvrdenie môže byť nahradené informáciou z centrálného registra úverov, kde je pohľadávka zaevidovaná,
 2. podkladové úverové pohľadávky spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa požiadaviek Eurosystemu,
 3. podkladové úverové pohľadávky nie sú súčasne použité ako zábezpeka v prospech tretej strany a že pôvodca podkladových úverových pohľadávok nebude tieto podkladové úverové pohľadávky používať ako zábezpeku voči Eurosystemu alebo voči tretej strane,
 4. sa zaväzuje, že najneskôr nasledujúci pracovný deň oznámi príslušnej NCB každú skutočnosť, ktorá významne ovplyvní hodnotu zabezpečenia z podkladových úverových pohľadávok, najmä vtedy, ak došlo k ich predčasnému čiastočnému alebo úplnému splateniu, k zníženiu ich ratingového hodnotenia, alebo k významným zmenám v podmienkach podkladových úverových pohľadávok,
- b) NCB štátu, v ktorom má sídlo pôvodca podkladových úverových pohľadávok, príslušný centrálny register úverov, príslušný orgán dohľadu alebo externý audítor, musí vykonávať náhodné kontroly kvality a správnosti písomných potvrdení pôvodcov podkladových úverových pohľadávok, a to buď doručením listinnej dokumentácie, alebo kontrolou na mieste; informácie zisťované o každej podkladovej úverovej pohľadávke musia obsahovať minimálne také charakteristiky, ktoré určujú existenciu a akceptovateľnosť podkladových úverových pohľadávok; u pôvodcov podkladových úverových pohľadávok, ktorí v rámci ECAF používajú schválený interný hodnotiaci systém zmluvných strán, musia byť vykonávané dodatočné kontroly hodnotenie kreditnej kvality podkladových úverových pohľadávok, vrátane kontroly PD dlžníkov z podkladových úverových pohľadávok tých DECC, ktoré sú použité ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu,
- c) pre zisťovania podľa odseku 21, ods. 22 písmeno a) a b), ktoré vykonáva NCB krajiny, v ktorej má sídlo pôvodca podkladových úverových pohľadávok, orgán dohľadu, externý audítor alebo centrálny register úverov platí, že ich vykonávateľ musí mať oprávnenie na túto činnosť, ak je to nutné tak na základe zmluvy, alebo v súlade s príslušnými národnými požiadavkami.

(23) Medzi emitentom a pôvodcom podkladových úverových pohľadávok, alebo nadobúdateľom, postupníkom alebo záložným veriteľom, musí byť uzatvorená platná dohoda o prevode podkladových úverových pohľadávok na emitenta alebo platná dohoda o mobilizácii podkladových úverových pohľadávok podľa právneho poriadku štátu eurozóny. Pôvodca podkladových úverových pohľadávok alebo nadobúdateľ, musí splniť všetky nevyhnutné právne náležitosti na zabezpečenie platnosti dohody a platnosti priameho alebo nepriameho prevodu podkladových úverových pohľadávok ako zábezpeky. Pokiaľ ide o notifikáciu dlžníka z úverovej pohľadávky, v prípade právneho poriadku SR sa uplatňuje postup podľa osobitného predpisu.^{25a)} V prípade iného akceptovateľného právneho poriadku eurozóny vyrozumienie dlžníka alebo verejná registrácia podkladových úverových pohľadávok sa môže uskutočniť

- a) vopred alebo v čase aktuálneho priameho alebo nepriameho prevodu podkladových úverových pohľadávok na emitenta, s cieľom zabezpečiť plnú účinnosť prevodu a najmä

^{25a)} § 526 zákona 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov.

- prednosť nároku emitenta, týkajúceho sa podkladových úverových pohľadávok alebo v čase, keď zmluvná strana NBS mobilizuje DECC ako zábezpeku v úverových operáciách vykonávaných NBS v mene Eurosystemu, s cieľom zabezpečiť plnú účinnosť mobilizácie voči tretím stranám a najmä prednosť nároku NBS, týkajúceho sa DECC ako zábezpeky, voči ostatným veriteľom, alebo
- b) následne, a to v prípade nesplnenia záväzku alebo podobnej udalosti, kedy musí byť dlžník bezodkladne oboznámený o prebiehajúcom priamom alebo nepriamom prevode podkladových úverových pohľadávok na emitenta alebo o mobilizácii podkladových úverových pohľadávok zmluvnou stranou NBS, alebo
 - c) vopred aj v iných situáciách, ako je uvedené v písmenách a) a b), ak sa tak Eurosystem rozhodne, vrátane prípadov týkajúcich sa nástrojov na doručiteľa.

(24) 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 dohody medzi pôvodcom podkladových úverových pohľadávok a dlžníkom nemôžu obsahovať žiadne obmedzujúce ustanovenia, ktoré by bránili prevodu zábezpeky. Dohody o podkladových úverových pohľadávkach alebo iné zmluvné dohody medzi pôvodcom podkladových úverových pohľadávok a dlžníkom nemôžu obsahovať žiadne obmedzujúce ustanovenia týkajúce sa predaja podkladových úverových pohľadávok vrátane obmedzení v spôsobe, čase alebo v inej, pre predaj dôležitej skutočnosti tak, aby Eurosystem mohol pristúpiť k predaju zábezpek, ktorými je krytý DECC.

(25) Za prekážku pri predaji podkladových úverových pohľadávok podľa odseku 24 sa nepovažujú ustanovenia obmedzujúce postúpenie podielu syndikovaného úveru banke, finančnej inštitúcii alebo subjektu, ktorý sa zaoberá, alebo je zriadený za účelom poskytovania úverov, nákupu cenných papierov alebo investovania do cenných papierov, alebo iných finančných aktív.

(26) Za prekážku pri prevode a predaji podkladových úverových pohľadávok podľa odsekov 24 a 25 sa tiež nepovažuje existencia subjektu zabezpečujúceho správu podielu syndikovaného úveru za predpokladu, že tento subjekt je úverovou inštitúciou so sídlom v štáte eurozóny a zabezpečovanie správy úveru medzi týmto subjektom a poskytovateľom podielu syndikovaného úveru môže byť prevedené spolu s podielom syndikovaného úveru.

(27) Ak sa pôvodca podkladových úverových pohľadávok a dlžník z úverovej pohľadávky zmluvne dohodli, že v prípade nesplnenia záväzku pôvodcu alebo emitenta dlžník bezpodmienečne súhlasí s tým, aby pôvodca podkladových úverových pohľadávok, emitent a zmluvná strana mobilizujúca DECC sprístupnili Eurosystemu informácie týkajúce sa podkladovej úverovej pohľadávky a samotného dlžníka, ktoré sú pre Eurosystem potrebné pri prevode práva alebo predaji podkladových úverových pohľadávok.

§ 36

Pravidlá používania akceptovateľných aktív

(1) Zmluvná strana NBS nemôže použiť v operáciách menovej politiky Eurosystemu také akceptovateľné aktívum, ktoré sama vydala alebo pre ktoré plní funkciu ručiteľa alebo ktoré vydal iný subjekt, ktorý má priame alebo nepriame úzke väzby so zmluvnou stranou NBS aj napriek tomu, že obchodovateľné aktívum alebo neobchodovateľné aktívum spĺňa všetky kritériá akceptovateľnosti upravené v tejto časti.

(2) Úzke väzby medzi zmluvnou stranou NBS a inou právnickou osobou nastanú vtedy, ak

- a) zmluvná strana NBS vlastní priamym spôsobom alebo nepriamym spôsobom

prostredníctvom jedného alebo viacerých subjektov 20 % alebo viac zo základného imania inej právnickej osoby,

- b) iná právnická osoba vlastní priamym spôsobom alebo nepriamym spôsobom prostredníctvom jedného alebo viacerých subjektov 20 % alebo viac zo základného imania zmluvnej strany NBS,
- c) tretia strana vlastní priamym spôsobom alebo nepriamym spôsobom prostredníctvom jedného alebo viacerých subjektov 20 % alebo viac zo základného imania zmluvnej strany NBS a 20 % alebo viac zo základného imania inej právnickej osoby.

(3) Úzke väzby podľa odseku 2 sa nesledujú v týchto prípadoch:

- a) ak ide o úzke väzby podľa odseku 2 vytvorené v dôsledku existencie inštitúcie verejného sektora zo štátov EHP s právom vyberať dane, ktorá je
 - 1. právnickou osobou, ktorá vlastní priamym spôsobom alebo nepriamym spôsobom prostredníctvom jedného alebo viacerých subjektov 20 % alebo viac zo základného imania zmluvnej strany, alebo
 - 2. treťou stranou, ktorá vlastní priamym spôsobom alebo nepriamym spôsobom prostredníctvom jedného alebo viacerých subjektov 20 % alebo viac zo základného imania zmluvnej strany a 20 % alebo viac základného imania inej právnickej osoby za predpokladu, že medzi zmluvnou stranou a inou právnickou osobou neexistujú žiadne iné úzke väzby okrem úzkych väzieb medzi zmluvnou stranou a jednou alebo viacerými inštitúciami verejného sektora zo štátov EHP s právom vyberať dane medzi,
- b) ak ide o kryté dlhopisy regulované v EHP, s výnimkou prepojených štruktúr krytých dlhopisov vydaných v rámci rovnakej bankovej skupiny a emitovaných podľa vnútroštátnych právnych predpisov preberajúcich právny akt EÚ upravujúci tieto štruktúry, ktoré
 - 1. ak boli vydané najneskôr 7. júla 2022 a spĺňajú kritériá určené podľa osobitného predpisu²⁶⁾ vzťahujúce sa na dátum emisie, a ktoré sa k 7. júlu 2022 nachádzali v zozname akceptovateľných obchodovateľných aktív uverejnenom na webovom sídle ECB, alebo ak boli vydané 8. júla 2022 a neskôr a spĺňajú kritériá určené podľa osobitného predpisu^{26b)} vzťahujúce sa na dátum emisie,
 - 2. nemajú v súbore podkladových aktív nekryté bankové dlhopisy, ktoré zmluvná strana NBS sama vydala alebo ktoré vydal iný subjekt s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby podľa odseku 2, a za ktoré v plnom rozsahu ručí jedna alebo viacero inštitúcií verejného sektora zo štátov EHP s právom vyberať dane a
 - 3. majú rating emisie od externej inštitúcie hodnotiacej kreditnú kvalitu podľa § 41 ods. 3 písm. a), ktorý spĺňa požiadavky podľa prílohy č. 26b,
- c) ak ide o neobchodovateľné aktíva typu RMBD a DECC,
- d) multicedulas vydané pred 1. májom 2015, pri ktorých ich jednotlivé podkladové kryté dlhopisy spĺňajú kritériá určené podľa osobitného predpisu²⁶⁾ v prípade multicedulas pritom Eurosystem overuje existenciu úzkych väzieb na základe existencie úzkych väzieb medzi jednotlivými emitentmi ich podkladových krytých dlhopisov a zmluvnou stranou NBS.

(4) Na overenie podmienky podľa odseku 3 písm. b) prvého alebo druhého bodu, v prípade ak zmluvná strana NBS sama alebo iný subjekt, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby, emitoval prepojené štruktúry krytých dlhopisov vydané podľa vnútroštátnych právnych predpisov preberajúcich právny akt EÚ upravujúci tieto štruktúry alebo nekryté bankové dlhopisy, môže NBS prijať všetky alebo niektoré z týchto opatrení:

- a) NBS si môže vyžiadať pravidelné monitorovacie správy, ktoré poskytujú prehľad o aktívach v súbore podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných v EHP,
- b) v prípade, ak monitorovacia správa podľa písmena a) neposkytuje dostatočné informácie pre účely overenia, NBS si môže vyžiadať vlastné osvedčenie a vyhlásenie zmluvnej strany NBS,

²⁶⁾ Čl. 129 ods. 1 až 3 a 6 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

^{26b)} Čl. 129 ods. 1 až 3b, 6 a 7 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

- ktorá používa ako zábezpeku krytý dlhopis regulovaný v EHP, ktorým zmluvná strana musí potvrdiť, že krytý dlhopis regulovaný v EHP nie je, v rozpore s odsekom 3 písm. b) prvého bodu, súčasťou prepojenej štruktúry krytých dlhopisov vydaných podľa vnútroštátnych právnych predpisov preberajúcich právny akt EÚ upravujúci tieto štruktúry, a že súbor podkladových aktív dlhopisov regulovaných v EHP neobsahuje v rozpore s odsekom 3 písm. b) druhým bodom nekryté bankové dlhopisy emitované zmluvnou stranou NBS alebo iným subjektom, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby a za ktoré v plnom rozsahu ručí jedna alebo viacero inštitúcií verejného sektora zo štátov EHP s právom vyberať dane; vlastné osvedčenie musí byť podpísané výkonným riaditeľom, finančným riaditeľom alebo manažérom podobnej úrovne alebo prokuristom v ich mene,
- c) NBS si na ročnej báze môže vyžiadať od zmluvnej strany NBS, ktorá používa ako zábezpeku krytý dlhopis regulovaný v EHP, dodatočné potvrdenie vydané externým audítorom alebo správcom programu krytých dlhopisov regulovaných v EHP potvrdzujúce, že krytý dlhopis regulovaný v EHP nie je, v rozpore s odsekom 3 písm. b) prvého bodu, súčasťou prepojenej štruktúry krytých dlhopisov vydaných podľa vnútroštátnych právnych predpisov preberajúcich právny akt EÚ upravujúci tieto štruktúry, a že súbor podkladových aktív krytých dlhopisov regulovaných v EHP neobsahuje v rozpore s odsekom 3 písm. b) druhým bodom nekryté bankové dlhopisy emitované zmluvnou stranou NBS alebo iným subjektom, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby a za ktoré v plnom rozsahu ručí jedna alebo viacero inštitúcií verejného sektora zo štátov EHP s právom vyberať dane,
- d) ak zmluvná strana NBS neposkytne na žiadosť NBS vlastné osvedčenie alebo potvrdenie podľa písmen b) a c), daná zmluvná strana nesmie takýto krytý dlhopis regulovaný v EHP používať ako zábezpeku.

(5) Vo výnimočných prípadoch môže Rada guvernérov ECB rozhodnúť o dočasných výnimkách z ustanovení podľa odseku 1, tým, že umožní zmluvnej strane NBS používať nekryté bankové dlhopisy, ktoré sama vydala alebo ktoré vydal iný subjekt, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby a za ktoré v plnom rozsahu ručí jedna alebo viacero inštitúcií verejného sektora s právom vyberať dane, a to najviac na tri roky. K žiadosti o výnimku zmluvná strana NBS, ktorá ju žiada, prikladá plán financovania, v ktorom uvedie spôsob ukončenia používania uvedených aktív do troch rokov od udelenia výnimky. Výnimka môže byť udelená iba v prípadoch, v ktorých zábezpeka poskytnutá jednou inštitúciou alebo viacerými inštitúciami zo štátov EHP s právom vyberať dane spĺňa kritériá určené v § 42.

(6) Dlhové cenné papiere verejného sektora, použité na nepeňažnú rekapitalizáciu prostredníctvom dlhových cenných papierov verejného sektora zmluvnej strany Eurosystemu, môžu byť použité ako zábezpeka touto zmluvnou stranou Eurosystemu alebo inou zmluvnou stranou Eurosystemu, s ktorou má táto zmluvná strana Eurosystemu úzke väzby podľa odseku 2, iba ak Eurosystem uzná, že ich emitent má dostatočný prístup na trh, pričom sa zohľadní aj významnosť týchto dlhových cenných papierov pri rekapitalizácii.

(7) Zmluvná strana NBS nemôže použiť ako zábezpeku také aktívum typu ABS, pri ktorom ona alebo ktorýkoľvek iný subjekt, s ktorým má úzke väzby podľa odseku 2, poskytuje aktívu typu ABS zabezpečenie voči kurzovému riziku tým, že plní funkciu zabezpečujúcej protistrany pre emitenta aktíva ABS na operáciu zabezpečujúcu kurzové riziko. Zabezpečením voči kurzovému riziku sa rozumie dohoda medzi emitentom a zabezpečujúcou protistranou, na základe ktorej sa časť kurzového rizika vyplývajúceho z prijatia hotovosti v inej mene ako euro zníži prostredníctvom jej výmeny za eurovú hotovosť so zabezpečujúcou protistranou, vrátane záruk poskytnutých zabezpečujúcou protistranou k týmto platbám.

(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. Toto obmedzenie sa neuplatňuje na nekryté bankové dlhopisy, ktorých ručiteľom je inštitúcia verejného sektora s právom vyberať dane a zábezpeka spĺňa kritériá určené v § 42 alebo ak hodnota nekrytých bankových dlhopisov po uplatnení oceňovacej zrážky 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, uvedená 2,5 % hranica nesmie byť prekročená až po uplynutí troch mesiacov od dátumu zlúčenia alebo splynutia alebo vytvorenia úzkej väzby.

(9) S účinnosťou od 1. novembra 2015 nemôže zmluvná strana NBS použiť ako zábezpeku také aktíva typu ABS, pri ktorých zmluvná strana NBS samotná alebo subjekt, s ktorým má úzke väzby podľa odseku 2, poskytuje likviditnú podporu ABS transakcie. Eurosystem pritom identifikuje tieto dva druhy likviditnej podpory pre aktíva typu ABS, a to:

- a) likviditnú podporu vo forme rezerv hotovosti, pri ktorých zmluvná strana NBS nemôže použiť ako zábezpeku aktíva typu ABS pokiaľ má úzke väzby s bankou, ktorá vedie účty emitenta a zároveň aktuálna hodnota rezervného fondu ABS transakcie je väčšia ako 5 % zo zostatkovej hodnoty všetkých nadriadených a podriadených tranží ABS transakcie na jej začiatku a zároveň aktuálna hodnota rezervného fondu ABS transakcie je väčšia ako 25 % z aktuálnej zostatkovej hodnoty podriadených tranží ABS transakcie,
- b) likviditnú podporu vo forme likviditného prísľubu, pri ktorých zmluvná strana NBS nemôže použiť ako zábezpeku aktíva typu ABS pokiaľ má úzke väzby s poskytovateľom likviditného prísľubu a zároveň aktuálna hodnota likviditného prísľubu je väčšia ako 20 % zo zostatkovej hodnoty všetkých nadriadených a podriadených tranží ABS transakcie na jej začiatku.

(10) Ak zmluvná strana NBS zistí počas použitia akceptovateľného aktíva ako zábezpeky v úverových operáciách Eurosystemu, že uvedené aktívum nie je možné ako zábezpeku využívať z dôvodu osoby emitenta, dlžníka, ručiteľa alebo z dôvodu existencie úzkych väzieb, je povinná túto skutočnosť ihneď oznámiť NBS a ukončiť použitie aktíva v najkratšom možnom termíne. NBS zároveň upraví hodnotu uvedeného aktíva na nulu a prípadne uplatní výzvu na vyrovnanie.

(11) Zmluvná strana NBS je povinná poskytovať NBS presné a aktualizované informácie týkajúce sa hodnoty zábezpek.

(12) Neplnenie podmienok uvedených v ods. 1 až 11 je dôvodom na uplatnenie sankcií za nedodržanie povinností zmluvnej strany podľa § 5 ods. 1 a 2. Uvedené sankcie budú uplatnené bez ohľadu na skutočnosť, či sa zmluvná strana NBS aktívne zúčastňuje operácií menovej politiky Eurosystemu.

(13) Na účely implementácie menovej politiky Eurosystemu, najmä z dôvodu sledovania dodržiavania pravidiel používania akceptovateľných aktív, si NCB v rámci Eurosystemu vymieňajú informácie o majetkových podieloch, ktoré sú na tento účel poskytnuté národným orgánom dohľadu. Tieto informácie sú chránené rovnakým spôsobom aký zabezpečuje národný orgán dohľadu.

§ 37

Ďalšie právne podmienky pri používaní úverovej pohľadávky

(1) Aby úverová pohľadávka bola akceptovateľná v operáciách menovej politiky Eurosystemu musí byť zabezpečený jej bezpodmienečný predaj pre prípad nesplnenia záväzku

zmluvnej strany NBS. Za týmto účelom musia byť splnené dodatočné právne podmienky, ktoré sa týkajú

- a) overenia existencie úverovej pohľadávky,
- b) platnosti dohody o mobilizácii úverovej pohľadávky,
- c) plného účinku mobilizácie vo vzťahu k tretím stranám,
- d) oslobodenia od obmedzujúcich opatrení týkajúcich sa mobilizácie a predaja úverovej pohľadávky,
- e) oslobodenia od obmedzujúcich opatrení týkajúcich sa bankového tajomstva a služobného tajomstva.

(2) Pred prvým použitím úverových pohľadávok ako zábezpeky zmluvnou stranou NBS vykoná NBS overenie vhodnosti systémov a postupov, ktoré zmluvná strana NBS používa, keď Eurosystemu poskytuje informácie o úverových pohľadávkach. Následne je zmluvná strana NBS povinná každých päť rokov do konca septembra príslušného kalendárneho roka predložiť NBS uistenie vypracované externým audítorm o vhodnosti postupov, kontrolných mechanizmov a informačných systémov používaných zmluvnou stranou NBS pri poskytovaní informácií NBS o úverových pohľadávkach používaných ako zábezpeka v operáciách menovej politiky Eurosystemu. Uistenie vypracované externým audítorm je zmluvná strana NBS povinná predložiť NBS aj častejšie ako každých päť rokov, a to v prípade významných zmien v použitých postupov, kontrolných mechanizmov a informačných systémov používaných zmluvnou stranou NBS pri poskytovaní informácií NBS o úverových pohľadávkach používaných ako zábezpeka v operáciách menovej politiky Eurosystemu. Ak NBS alebo externý audítorm zistia, že postupy a systémy, ktoré zmluvná strana NBS používa, už nie sú primerané na predkladanie informácií o úverových pohľadávkach pre potreby Eurosystemu, NBS prijme opatrenia, ktoré považuje za potrebné, a ktoré môžu zahŕňať čiastočné alebo úplné pozastavenie mobilizácie úverových pohľadávok zmluvnou stranou NBS dotedy, kým sa neuskutoční nové overenie vhodnosti postupov a systémov, ktoré zmluvná strana NBS používa na predkladanie informácií o úverových pohľadávkach pre potreby Eurosystemu.

(3) Všetky ďalšie potrebné právne náležitosti týkajúce sa dodatočných právnych podmienok podľa odseku 1 sú uvedené v odsekoch 4 až 9 a v rámcových zmluvách uvedených v § 3 ods. 4.

(4) NBS pri overení existencie úverovej pohľadávky postupuje takto:

- a) prvé overenie existencie úverovej pohľadávky pred jej použitím ako zábezpeky vykoná NBS v evidencii Registra bankových úverov a záruk vedenom v NBS (ďalej len „RBUZ“) a podľa osvedčenia predloženého interným auditom zmluvnej strany NBS,
- b) najmenej raz štvrťročne, do 15 dní po uplynutí príslušného kalendárneho štvrťroka, má zmluvná strana NBS povinnosť predložiť NBS vlastné osvedčenie o existencii úverovej pohľadávky, ktorá je použitá ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, alebo pre ktorú NBS vydala potvrdenie o jej akceptovaní podľa ustanovení rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou, vypracované interným auditom zmluvnej strany NBS,
- c) NBS, v rámci dohľadu nad finančným trhom je oprávnená kedykoľvek príležitostne vykonať kontrolu existencie úverovej pohľadávky použitej ako zábezpeka,
- d) NBS, v rámci dohľadu nad finančným trhom alebo externý audítorm na základe požiadavky NBS, sú oprávnení vykonať náhodnú kontrolu správnosti osvedčenia zmluvnej strany NBS o existencii úverovej pohľadávky, ktorá je použitá ako zábezpeka, alebo správnosti postupov používaných zmluvnou stranou NBS pri potvrdzovaní existencie úverovej pohľadávky,
- e) poverenie na vykonanie kontrol podľa písmen b) a c) je dohodnuté v rámcovej zmluve uzatvorenej medzi NBS a zmluvnou stranou NBS o úverových obchodoch so zábezpekou,
- f) rámcová zmluva medzi NBS a zmluvnou stranou NBS sa riadi právnym poriadkom SR; zmluvná strana NBS je povinná splniť všetky požiadavky vyplývajúce z rámcovej zmluvy,

aby bola zaistená platnosť mobilizácie úverových pohľadávok ako kolaterálu.

(5) Vlastné osvedčenie o existencii úverovej pohľadávky predkladané podľa odseku 4 písm. b) musí obsahovať záväzné vyhlásenie zmluvnej strany NBS, že

- a) úverová pohľadávka existuje,
- b) úverová pohľadávka spĺňa kritériá akceptovateľnosti uplatňované Eurosystemom,
- c) úverová pohľadávka použitá ako zábezpeka v operáciách Eurosystemu nie je zároveň použitá ako zábezpeka v prospech tretej strany a že túto zábezpeku zmluvná strana NBS nepoužije v prospech tretej strany ani v budúcnosti, v čase kedy je táto viazaná v operáciách s NBS.

(6) Dohoda o mobilizácii úverovej pohľadávky musí byť uplatniteľná voči tretím stranám, pričom všetky právne podmienky potrebné pre zaistenie platnej mobilizácie úverovej pohľadávky musí zabezpečiť zmluvná strana NBS. Zmluvná strana NBS je povinná následne oboznámiť dlžníka alebo ručiteľa úverovej pohľadávky (ex post) o jej použití ako zábezpeky v operáciách Eurosystemu.

(7) Úverové pohľadávky musia byť bez obmedzenia plne prevoditeľné a mobilizovateľné v prospech Eurosystemu. Zmluvná strana NBS je povinná zabezpečiť, aby v úverovej zmluve a v ďalších zmluvných dokumentoch tvoriacich súčasť úverového vzťahu medzi zmluvnou stranou NBS a dlžníkom alebo v ručení, ak existuje ručenie vo vzťahu k takejto úverovej pohľadávke, neboli žiadne obmedzujúce ustanovenia, ktoré by bránili prevodu práva na túto zábezpeku zo zmluvnej strany NBS na NBS alebo ktoré by obmedzovali prístup k informáciám týkajúcim sa úverovej pohľadávky a dlžníka a sú potrebné pri prevode práva alebo predaji úverovej pohľadávky.

(8) Úverová zmluva ako aj ďalšie zmluvné dokumenty tvoriace súčasť úverového vzťahu medzi zmluvnou stranou NBS a dlžníkom, alebo v ručení, ak existuje ručenie vo vzťahu k takejto úverovej pohľadávke, nemôžu obsahovať žiadne ustanovenia, ktoré by boli na prekážku pri mobilizácii úverovej pohľadávky a predaji úverovej pohľadávky v spôsobe a čase predaja alebo v inej pre predaj aktíva dôležitej skutočnosti. Zmluvná strana NBS je na základe oznámenia NBS povinná doručiť do NBS originál celej úverovej dokumentácie, a to do dvoch pracovných dní odo dňa doručenia takéhoto oznámenia v listinnej podobe alebo elektronickej podobe.

(9) Za prekážku pri predaji úverovej pohľadávky podľa odseku 8 sa nepovažujú ustanovenia obmedzujúce postúpenie podielu syndikovaného úveru banke, finančnej inštitúcii alebo subjektu, ktorý sa zaoberá, alebo je zriadený za účelom poskytovania, nákupu alebo investovania do úverov, cenných papierov alebo iných finančných aktív. Za prekážku pri predaji úverovej pohľadávky alebo mobilizácii úverovej pohľadávky podľa odseku 8 sa tiež nepovažuje existencia subjektu zabezpečujúceho správu podielu syndikovaného úveru za predpokladu, že tento subjekt je úverovou inštitúciou so sídlom v EÚ a zabezpečovanie správy úveru medzi týmto subjektom a poskytovateľom podielu syndikovaného úveru môže byť prevedené spolu s podielom syndikovaného úveru.

(10) Ak je ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu použitá akceptovateľná úverová pohľadávka, zmluvná strana NBS v rámci záväzkových zmluvných vzťahov so svojimi dlžníkmi musí písomne zabezpečiť vylúčenie započítateľnosti akceptovateľnej úverovej pohľadávky tak, že dlžník z akceptovateľnej úverovej pohľadávky nemôže využiť právo započítania tejto úverovej pohľadávky počas celej doby, keď je úverová pohľadávka poskytnutá ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, a to ani v prípade jej ďalšieho postúpenia ako zábezpeky. Bezpodmienečný zmluvný záväzok dlžníka s týmto vylúčením započítateľnosti preukazuje zmluvná strana NBS predložením príslušnej zmluvnej dokumentácie uzavretej medzi

zmluvnou stranou NBS a jej dlžníkom, ktorá obsahuje požadované ustanovenie o vylúčení započítateľnosti úverovej pohľadávky.

(11) NBS môže rozhodnúť o odchylení sa od povinnosti postupu zmluvnej strany NBS podľa ustanovenia čl. 5 bodu 9 Rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou, ak všeobecne záväzné právne predpisy SR neustanovujú inak.

(12) Zmluvná strana NBS je povinná bezodkladne, najneskôr však nasledujúci pracovný deň informovať NBS o všetkých skutočnostiach, ktoré môžu ovplyvniť aktuálne zmluvné operácie s NBS, ak ide o zmenu hodnoty úverovej pohľadávky, predčasné alebo úplné splatenie úverovej pohľadávky a zo skutočností podľa čl. 5 ods. 10 rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou len tie, ktoré majú priamy vplyv na akceptovateľnosť úverovej pohľadávky.

(13) Zmluvná strana NBS je pri úverových pohľadávkach použitých ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu povinná od mája 2021 uvádzať príslušné identifikátory danej úverovej pohľadávky v analytickej databáze o úveroch AnaCredit, ide o identifikátor pozorovanej jednotky, identifikátor zmluvy a identifikátor nástroja, ktoré sú predkladané na základe požiadaviek na štatistické vykazovanie podľa osobitného predpisu.^{26a)}

§ 38

Pravidlá Eurosystemu na hodnotenie kreditnej kvality

(1) Akceptovateľné aktíva musia spĺňať vysoké štandardy hodnotenia kreditnej kvality, ktoré upravuje ECAF. ECAF obsahuje harmonizované pravidlá a postupy na zabezpečenie vysokého štandardu pri hodnotení kreditnej kvality všetkých akceptovateľných aktív v operáciách menovej politiky Eurosystemu. Tieto pravidlá zabezpečujú pre Eurosystem konzistentnosť, presnosť a porovnateľnosť štyroch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality pre obchodovateľné aktíva, aj pre neobchodovateľné aktíva. Týmito pravidlami sú hodnotení aj emitenti obchodovateľných aktív, alebo dlžníci neobchodovateľných aktív, ktorými sú úverové pohľadávky. Rovnako sú hodnotení aj ručiteľia jednotlivých typov aktív.

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

- a) externých inštitúcií hodnotiacich kreditnú kvalitu (External Credit Assessment Institution), (ďalej len „ECAI“),
- b) interných hodnotiacich systémov zmluvných strán - Internal Rating Based Systems (ďalej len „IRB“),
- c) interných hodnotiacich systémov kreditnej kvality NCB (In-house Credit Assessment System), (ďalej len „ICAS“).

(3) Každý zo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa odseku 2 môže zahŕňať viacero systémov hodnotenia kreditnej kvality, ktoré musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu a podľa § 39. Zoznam akceptovateľných systémov hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI a ICAS je zverejnený na webovom sídle ECB. Zverejnením akceptovateľných systémov hodnotenia kreditnej kvality, v spojení so svojimi úverovými operáciami, Eurosystem nepreberá zodpovednosť za ich vyhodnotenie ako akceptovateľných systémov hodnotenia kreditnej kvality.

(4) V prípade porušenia pravidiel a postupov ECAF môže byť príslušný systém

^{26a)} Nariadenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/867 z 18. mája 2016 o zbere podrobných údajov o úveroch a kreditnom riziku (ECB/2016/13) (Ú. v. EÚ L 144, 1. 6. 2016, str. 44).

hodnotenia kreditnej kvality z rámca ECAF vylúčený.

(5) Všetky schválené systémy hodnotenia kreditnej kvality podliehajú procesu monitorovania výkonnosti ECAF podľa § 39.

(6) Pre Eurosystemom akceptované systémy hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI platia tieto pravidlá:

- a) ECAI musí byť registrovaná ESMA podľa osobitného predpisu,²⁷⁾
- b) ECAI musí spĺňať prevádzkové podmienky a poskytovať primerané pokrytie hodnotených aktív alebo subjektov aby bola zabezpečená efektívna implementácia ECAF; podmienkou je, aby Eurosystem mal k dispozícii informácie o uskutočňovaných hodnoteniach vrátane informácií o klasifikácii hodnotení podľa jednotlivých ratingových stupňov tak, aby ich bolo možné porovnať so stupňami kreditnej kvality Eurosystemu pre účely pravidelného ročného procesu hodnotenia výkonnosti podľa § 39,
- c) vychádzajúc z postupu pre posúdenie žiadosti, podľa prílohy č. 26c má Eurosystem právo rozhodnúť, či začne proces prijatia do ECAF na základe žiadosti od ratingovej agentúry; pri tomto rozhodovaní Eurosystem prihliada, okrem iného, aj na to, či príslušná ratingová agentúra poskytuje primerané pokrytie pre potreby efektívnej implementácie ECAF v súlade s požiadavkami uvedenými v prílohe č. 26a,
- d) pri posudzovaní prijatia do ECAF Eurosystem preskúma všetky informácie, ktoré považuje za potrebné na zabezpečenie efektívnej implementácie ECAF, vrátane schopnosti systému hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI splniť kritériá a pravidlá procesu hodnotenia výkonnosti ECAF podľa požiadaviek určených v § 39 a špecifických kritérií uvedených v prílohe č. 26b, pokiaľ sa na príslušný prípad vzťahujú a splniť kritériá akceptovateľnosti podľa prílohy č. 26c; Eurosystem si vyhradzuje právo rozhodnúť o prijatí nového systému hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI pre účely ECAF na základe poskytnutých informácií a vlastného posúdenia,
- e) každý systém hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI musí predkladať údaje potrebné pre pravidelný ročný proces hodnotenia výkonnosti a tiež potvrdenie o správnosti a platnosti týchto údajov podpísané výkonným riaditeľom alebo splnomocneným signatárom za oblasť interného auditu alebo kontroly.
- f) ECAI musia byť transparentné v súvislosti so začlenením rizika spojeného so zmenou klímy do svojich metodík a ratingov, ak takéto riziko spojené so zmenou klímy môže byť zdrojom kreditného rizika, o čom ECAI musia pravidelne informovať ECB.

(7) Zdroj hodnotenia kreditnej kvality Eurosystemu typu ICAS tvoria systémy vyvinuté a používané v NCB. Každá NCB sa môže rozhodnúť používať vlastný ICAS pre účely ECAF. Rozhodnutie NCB používať vlastný ICAS podlieha schvaľovaciemu procesu zo strany Eurosystemu. Pre systémy hodnotenia kreditnej kvality typu ICAS platia tieto postupy:

- a) hodnotenie kreditnej kvality môže byť vykonané vopred alebo na základe žiadosti zmluvnej strany Eurosystemu pri predložení aktíva ako zábezpeky do NCB používajúcej ICAS; na základe tejto žiadosti príslušná NCB informuje zmluvnú stranu Eurosystemu o výsledku hodnotenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa alebo o dĺžke trvania hodnotenia; pokiaľ typ subjektu, ktorého kreditná kvalita má byť posúdená nie je vyhodnocovaný príslušným systémom ICAS alebo pokiaľ NCB nemá k dispozícii potrebné informácie pre vykonanie hodnotenia informuje neodkladne o tejto skutočnosti zmluvnú stranu Eurosystemu; v oboch prípadoch sa príslušný emitent, dlžník alebo ručiteľ považuje za neakceptovateľného a zmluvná strana Eurosystemu má právo použiť iný zdroj hodnotenia kreditnej kvality podľa § 43; v prípade, že sa aktívum používané ako zábezpeka stalo neakceptovateľným z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa,

²⁷⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009.

- musí byť čo najskôr jeho používanie ukončené; vzhľadom k tomu, že neexistuje zmluvný vzťah medzi nefinančnými inštitúciami a NCB používajúcich systém ICAS, ani zákonná povinnosť pre nefinančné inštitúcie, aby poskytli neverejné informácie pre tieto NCB, sú všetky informácie pre potreby kreditného hodnotenia poskytované dobrovoľne,
- b) pri používaní RMBD domáca NCB zavedie rámec kreditného hodnotenia tohto typu aktív podľa podmienok ECAF a tento rámec podlieha schvaľovacej procedúre zo strany Eurosystemu i povinnosti ročného procesu hodnotenia výkonnosti.

(8) O povolenie na používanie systému hodnotenia kreditnej kvality typu IRB zmluvná strana NBS požiada NBS, a to bez ohľadu na jej postavenie v rámci bankovej skupiny; to znamená, či ide o materskú spoločnosť, dcérsku spoločnosť alebo pobočku a bez ohľadu na to, či oprávnenie používať systém IRB schválil útvar dohľadu nad finančným trhom NBS pre materskú spoločnosť, dcérsku spoločnosť alebo príslušný orgán dohľadu štátu, kde má materská spoločnosť sídlo pre pobočku alebo dcérsku spoločnosť. Systém IRB môže byť schválený na účely ECAF iba vtedy, ak je zmluvná strana NBS oprávnená príslušným orgánom používať ho na účely kapitálových požiadaviek, pričom ak bol systém IRB takto povolený, ale toto povolenie je následne odobraté, súčasne sa odoberá aj schválenie IRB na účely ECAF. Súčasťou žiadosti sú tieto informácie a dokumenty, ktoré sú v prípade potreby preložené do slovenského jazyka

- a) kópia rozhodnutia útvaru dohľadu nad finančným trhom NBS alebo kópia rozhodnutia príslušného orgánu dohľadu, ktoré zmluvnú stranu NBS oprávňujú používať systém IRB na účely kapitálových požiadaviek na konsolidovanom základe alebo nekonsolidovanom základe, spolu so všetkými konkrétnymi podmienkami jeho používania,
- b) aktuálne hodnotenie IRB systému zmluvnej strany NBS útvarom dohľadu nad finančným trhom NBS alebo príslušným orgánom dohľadu, vychádzajúce z dostupných informácií o všetkých skutočnostiach, ktoré ovplyvňujú použitie IRB pre účely akceptovateľných aktív a o všetkých zisteniach týkajúcich sa údajov použitých v procese hodnotenia výkonnosti ECAF,
- c) informácie o všetkých zmenách IRB systému zmluvnej strany NBS, ktoré odporučil alebo požadoval útvar dohľadu nad finančným trhom NBS alebo príslušný orgán dohľadu spolu s termínmi, do ktorých musia byť tieto zmeny vykonané,
- d) informácie o spôsobe určovania pravdepodobnosti nesplnenia záväzku dlžníkov, ako aj údaje o ratingových stupňoch a s nimi spojených pravdepodobnostiach nesplnenia záväzku do jedného roka, ktoré sa používajú pri určovaní akceptovateľných ratingových stupňov; hodnoty pravdepodobnosti nesplnenia záväzku podľa § 40 ods. 1, ktoré zmluvná strana NBS používajúca IRB systém oznamuje NBS, musia byť konečnými pravdepodobnosťami nesplnenia záväzku použitými na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje, vrátane akýchkoľvek príslušným orgánom určených regulačných najnižších hraníc (floor), prirážok (add-ons), ďalších úprav, mier konzervativizmu a mapovaní údajov na hlavnú stupnicu,
- e) kópia informácií o treťom pilieri (trhová disciplína), ktoré je zmluvná strana NBS povinná pravidelne zverejňovať v súlade s požiadavkami na trhovou disciplínu v rámci tretieho piliera dohody Basel III podľa osobitných predpisov,¹⁷⁾
- f) názov a adresa príslušného orgánu bankového dohľadu a externého audítora zmluvnej strany NBS,
- g) informácie o historických záznamoch pozorovaných zlyhaní za každý model v rámci IRB systému používaného pre účely kapitálových požiadaviek, ktoré bude zmluvná strana NBS využívať pre účely ECAF podľa akceptovateľných ratingových stupňov za posledných 5 kalendárnych rokov pred podaním tejto žiadosti; v prípade, že príslušný orgán dohľadu udelil súhlas na používanie IRB systému pre účely kapitálových požiadaviek počas tohto obdobia, informácie musia byť poskytnuté od termínu schválenia príslušného IRB systému pre účely kapitálových požiadaviek; historické ročné údaje o sledovaných mierach zlyhaní a možné dodatočné informácie musia byť v súlade s požiadavkami ročného procesu hodnotenia

výkonnosti podľa § 39 tak, ako keby príslušný IRB systém už podliehal týmto požiadavkám počas tohto obdobia,

- h) informácie potrebné pre monitoring výkonnosti podľa § 38, ktoré sú požadované pre už schválené IRB systémy pre účely ECAF za príslušný kalendárny rok, ktoré sú známe v čase podania žiadosti.

(9) Informácie a dokumenty podľa odseku 8 písm. a) až c) nemusia byť predložené zmluvnou stranou NBS pokiaľ sú poskytnuté priamo príslušným orgánom dohľadu.

(10) Žiadosť o používanie systému IRB musí byť za zmluvnú stranu NBS podpísaná výkonným riaditeľom, finančným riaditeľom alebo manažérom podobnej úrovne alebo prokuristom v ich mene. Vzor žiadosti je uvedený v prílohe č. 9.

(11) Zmluvná strana NBS používajúca hodnotenia typu IRB podlieha procesu hodnotenia výkonnosti a preto je povinná

- a) predkladať informácie a dokumenty podľa odseku 8 písm. b) až f), ktoré musia byť predkladané každoročne alebo na požiadanie NBS, okrem informácií a dokumentov, ktoré sú poskytnuté priamo príslušným orgánom dohľadu; tieto podklady musia byť za zmluvnú stranu NBS podpísané výkonným riaditeľom, finančným riaditeľom alebo manažérom podobnej úrovne alebo prokuristom v ich mene; kópiu týchto podkladov zašle NBS dohľadu nad finančným trhom NBS alebo príslušnému orgánu dohľadu a v prípade potreby aj externému audítorovi zmluvnej strany NBS,
- b) akceptovať skutočnosť, že v rámci pravidelného procesu hodnotenia výkonnosti systémov IRB, NBS vykonáva kontrolu štatistických údajov poskytnutých zmluvnou stranou NBS, a to na mieste, priamo v sídle zmluvnej strany NBS alebo na diaľku, mimo jej sídla; cieľom tejto kontroly je overenie správnosti, presnosti a úplnosti vykazovaného statického súboru údajov,
- c) splniť všetky prevádzkové kritériá určené NBS, vrátane podmienok týkajúcich sa
1. náhodných kontrol postupov používaných pri zasielaní informácií o úverových pohľadávkach do NBS,
 2. pravidelných ročných kontrol vykonávaných NBS alebo príslušným orgánom dohľadu alebo externým audítorom o presnosti a platnosti statického súboru údajov podľa § 39,
 3. poskytovania informácií týkajúcich sa zmien akceptovateľnosti a okamžitého stiahnutia príslušných úverových pohľadávok z používania v úverových operáciách Eurosystemu, a to najneskôr do nasledujúceho pracovného dňa od danej zmeny,
 4. oznámenia zmluvnej strany NBS o všetkých skutočnostiach a okolnostiach, ktoré môžu významne ovplyvniť ďalšie používanie IRB systému na účely ECAF alebo spôsob akým IRB systém zabezpečuje určenie akceptovateľnosti zábezpeky, najmä významných vecných zmien IRB systému zmluvnej strany NBS, ktoré by mohli mať vplyv na určenie pravdepodobnosti nesplnenia záväzku podľa podmienok ECAF a harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu; ide najmä o akékoľvek zmeny ovplyvňujúce hodnoty pravdepodobnosti nesplnenia záväzku podľa odseku 8 písm. d), ktoré používa systém IRB na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje.

§ 39

Pravidlá procesu hodnotenia výkonnosti systémov ECAF

(1) Všetky Eurosystemom akceptované systémy hodnotenia kreditnej kvality pre potreby ECAF, patriace do jedného zo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa § 38 ods. 2 podliehajú pravidelnému ročnému procesu hodnotenia výkonnosti, ktorého cieľom je zaradenie ich jednotlivých ratingových hodnotení do harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu.

(2) V rámci procesu hodnotenia výkonnosti sa každoročne porovnávajú tieto údaje z predchádzajúceho obdobia:

- a) zaznamenané miery nesplnenia záväzku pre všetky subjekty a aktíva hodnotené príslušným systémom hodnotenia kreditnej kvality, pričom tieto subjekty a aktíva sú zoskupené do statického súboru údajov, na základe spoločných charakteristík, ktorými môžu byť napríklad ratingové hodnotenie, druh aktíva, odvetvie, model hodnotenia kreditnej kvality a podobne,
- b) maximálne pravdepodobnosti nesplnenia záväzku spojené s príslušným stupňom hodnotenia kreditnej kvality podľa harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu.

(3) Samotný proces hodnotenia výkonnosti pozostáva z týchto dvoch fáz:

- a) na začiatku hodnoteného obdobia každý systém hodnotenia kreditnej kvality vypracuje vlastný zoznamu subjektov a dlhových aktív, ktorých hodnotenie kreditnej kvality spĺňa požiadavky Eurosystemu na akceptovateľné systémy hodnotenia kreditnej kvality podľa ECAF; tento zoznam musí byť následne doručený Eurosystemu vo forme Eurosystemom určených formulárov, ktoré obsahujú polia umožňujúce identifikáciou a klasifikáciou subjektov a polia týkajúce sa hodnotenia kreditnej kvality,
- b) na konci 12 mesačného hodnoteného obdobia, príslušný systém hodnotenia kreditnej kvality doplní informácie o zaznamenaných mierach nesplnenia záväzku subjektov a aktív uvedených v zozname podľa písmena a), ktoré sú vstupným parametrom procesu hodnotenia výkonnosti; Eurosystem si vyhradzuje právo na vyžiadanie ďalších informácií potrebných pre sledovanie výkonnosti systému hodnotenia kreditnej kvality.

(4) Informácie uvedené v odseku 3 písm. a) a b) doručujú do NBS zmluvné strany NBS, ktoré využívajú zdroj hodnotenia kreditnej kvality typu IRB.

(5) V prípade vzniku významnej odchýlky zaznamenatej miery nesplnenia záväzku v statickom súbore údajov od maximálnej pravdepodobnosti nesplnenia záväzku príslušného stupňa hodnotenia kreditnej kvality v ročnom alebo viacročnom porovnaní, bude Eurosystem konzultovať príčiny týchto odchýlok s príslušným systémom hodnotenia kreditnej kvality.

(6) Výsledkom procesu hodnotenia výkonnosti môže byť úprava ratingových stupňov používaných príslušným systémom hodnotenia kreditnej kvality, tak aby zodpovedali harmonizovanej ratingovej stupnici Eurosystemu.

(7) Eurosystem môže rozhodnúť aj o dočasnom vylúčení alebo trvalom vylúčení niektorého z akceptovateľných systémov hodnotenia kreditnej kvality v dôsledku zistení z procesu hodnotenia výkonnosti alebo v prípade zistenia porušenia pravidiel procesu hodnotenia výkonnosti.

§ 40

Minimálna požiadavka na štandardnú úroveň hodnotenia kreditnej kvality

(1) Pre účely ECAF Eurosystem určuje svoje požiadavky na kreditnú kvalitu pomocou stupňov kreditnej kvality, ktoré sú určené prostredníctvom hraničných hodnôt pravdepodobnosti nesplnenia záväzku počas nasledovného roka Probability of Default, (ďalej len „PD“) takto:

- a) Eurosystem považuje PD na úrovni najviac 0,10 % za zodpovedajúce požiadavke kreditnej kvality na úrovni 2. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu a PD na úrovni najviac 0,40 % za zodpovedajúce požiadavke kreditnej kvality na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, pričom tieto hodnoty PD pravidelne prehodnocuje,
- b) všetky aktíva akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu musia

spĺňať požiadavku na kreditnú kvalitu minimálne na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu; dodatočné požiadavky na kreditnú kvalitu jednotlivých druhov aktív sú uvedené v § 41 a 43.

(2) Informácie o stupňoch kreditnej kvality vo forme harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, vrátane zaradenia jednotlivých hodnotení kreditnej kvality poskytovaných systémami hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI do tejto harmonizovanej ratingovej stupnice sú zverejňované na webovom sídle ECB.

(3) Pre účely ECAF Eurosystem vychádza z definície nesplnenia záväzku (default) uvedenej podľa osobitných predpisov.¹⁷⁾

(4) Eurosystem má právo určiť, či jednotlivá emisia, emitent, dlžník alebo ručiteľ spĺňa požiadavky Eurosystemu na hodnotenie kreditnej kvality, a to na základe informácií, ktoré považuje za významné pre zaistenie primeranej ochrany Eurosystemu pred rizikom. V rámci tohto hodnotenia môže Eurosystem vziať do úvahy aj inštitucionálne kritériá a prvky zabezpečujúce podobnú ochranu držiteľov aktív, ako sú záruky.

(5) Eurosystem môže vychádzajúc z odseku 4, odmietnuť, obmedziť použitie alebo uplatniť dodatočné oceňovacie zrážky na aktíva, pokiaľ je potrebné zabezpečiť primeranú ochranu Eurosystemu pred rizikami. Ak takéto odmietnutie vychádza z informácií útvaru dohľadu nad finančným trhom NBS, ich použitie musí byť, bez ohľadu na to či boli získané od zmluvných strán NBS alebo od útvaru dohľadu nad finančným trhom NBS, úmerné plneniu úloh v operáciách menovej politiky Eurosystemu.

(6) Eurosystem môže vylúčiť tieto aktíva zo zoznamu akceptovateľných aktív:

- a) aktíva ktorých emitentom, spoluemitentom, správcom alebo ručiteľom sú zmluvné strany alebo subjekty, s ktorými majú tieto zmluvné strany úzke väzby, pričom ide o zmluvné strany a subjekty, ktorým boli zmrazené finančné prostriedky alebo na ktoré boli uvalené iné reštriktívne opatrenia podľa osobitného predpisu,²⁸⁾ Európskou úniou alebo členským štátom EÚ obmedzujúce použitie finančných prostriedkov,
- b) aktíva, ktorých emitentom, spoluemitentom, správcom alebo ručiteľom sú zmluvné strany alebo subjekty, s ktorými majú tieto zmluvné strany úzke väzby, pričom o týchto zmluvných stranách a subjektoch Eurosystem vydal rozhodnutie, ktoré pozastavuje, obmedzuje alebo vylučuje ich prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu.

§ 41

Požiadavky na hodnotenie kreditnej kvality obchodovateľných aktív

(1) Okrem požiadaviek podľa § 40 a pravidiel podľa odseku 4 musia obchodovateľné aktíva spĺňať tieto požiadavky na hodnotenie kreditnej kvality:

- a) s výnimkou aktív typu ABS musia mať všetky obchodovateľné aktíva hodnotenie kreditnej kvality aspoň od jedného Eurosystemom akceptovaného systému ECAI, a to vo forme verejného kreditného ratingu minimálne na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, uvedenej na webovom sídle ECB,
- b) aktíva typu ABS musia mať hodnotenia kreditnej kvality od aspoň dvoch rôznych Eurosystemom akceptovaných systémov ECAI, a to vo forme dvoch verejných kreditných ratingov, od každej ECAI jeden, pričom tieto hodnotenia musia zodpovedať minimálne 2. stupňu kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, uvedenej na webovom sídle ECB.

²⁸⁾ Napríklad čl. 75 a 215 Zmluvy o fungovaní EÚ.

(2) Eurosystem môže požadovať vysvetlenie k verejným kreditným ratingom podľa odseku 1.

(3) Na určenie súladu s minimálnymi požiadavkami kreditnej kvality uplatňovanými na obchodovateľné aktíva sa používajú tieto druhy hodnotenia kreditnej kvality od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI:

- a) rating emisie, ktorý zahŕňa hodnotenie kreditnej kvality buď jednotlivej emisie alebo, ak táto neexistuje, rating programu alebo série emisií, v rámci ktorých je aktívum vydané; hodnotenie programu alebo série emisií je možné použiť len ak sa vzťahuje na toto dané aktívum a je presne a jednoznačne spojené s identifikačným kódom ISIN aktíva zo strany ECAI a pre ktoré neexistuje žiadny iný rating emisie od tej istej ECAI; v prípade ratingu emisie Eurosystem neberie do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva,
- b) rating emitenta, ktorý sa týka hodnotenia kreditnej kvality emitenta, v tomto prípade Eurosystem berie do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva, pričom rozlišuje medzi
 1. krátkodobými aktívami, pokiaľ ich pôvodná splatnosťou bola najviac 390 dní vrátane, vtedy je pre určenie kreditnej kvality akceptovateľný krátkodobý aj dlhodobý rating emitenta,
 2. dlhodobými aktívami, pokiaľ ich pôvodná splatnosťou bola viac ako 390 dní, vtedy je pre určenie kreditnej kvality akceptovateľný len dlhodobý rating emitenta,
- c) rating ručiteľa, ktorý sa týka hodnotenia kreditnej kvality ručiteľa, ak ručiteľ spĺňa požiadavky podľa § 33 ods. 15, 16, 17 a 19 a § 42; v prípade ratingov ručiteľov Eurosystem neberie do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva a akceptovateľné sú iba dlhodobé ratingy ručiteľov.

(4) Pri posúdení splnenia požiadaviek hodnotenia kreditnej kvality od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI, týkajúcich sa obchodovateľných aktív, zohľadňuje Eurosystem tieto pravidlá:

- a) v prípade obchodovateľných aktív, s výnimkou aktív vydaných ústrednou vládou, regionálnou štátnou správou, územnou samosprávou, agentúrou, multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou a aktív typu ABS sa uplatňujú tieto pravidlá:
 1. aspoň jedno hodnotenie kreditnej kvality musí spĺňať určené požiadavky podľa odseku 1 písm. a), pričom Eurosystem prihliada na rating emisie prednostne pred ratingom emitenta alebo ratingom ručiteľa,
 2. ak je pre jednu emisiu k dispozícii viacero ratingových hodnotení, prihliada sa na najlepšie z nich; ak ani najlepšie ratingové hodnotenie emisie nespĺňa minimálny limit kreditnej kvality Eurosystemu pre obchodovateľné aktíva podľa odseku 1 písm. a), aktívum nie je akceptovateľné, a to ani v prípade existencie záruky spĺňajúcej požiadavky podľa § 33 ods. 15, 16, 17 a 19 a § 42,
 3. ak neexistuje žiaden rating emisie alebo v prípade krytých dlhopisov, ak neexistuje rating emisie, ktorý spĺňa kritériá uvedené v prílohe 26b, Eurosystem prihliada na rating emitenta alebo rating ručiteľa; ak je pre jednu emisiu k dispozícii viacero ratingov emitenta alebo ratingov ručiteľa, prihliada sa na najlepší z nich,
- b) v prípade obchodovateľných aktív vydaných ústrednou vládou, regionálnou štátnou správou, územnou samosprávou, agentúrou, multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou, sa uplatňujú tieto pravidlá:
 1. aspoň jedno hodnotenie kreditnej kvality musí spĺňať určené požiadavky podľa odseku 1 písm. a), pričom Eurosystem prihliada len na rating emitenta alebo rating ručiteľa,
 2. ak je k dispozícii viacero ratingov emitenta alebo ratingov ručiteľa, prihliada sa na najlepší z nich,
 3. pri posúdení kreditnej kvality krytého dlhopisu vydaného agentúrou sa nepostupuje podľa písmena b), ale podľa písmena a),

- c) pre aktíva typu ABS platia tieto pravidlá:
1. aspoň dve hodnotenia kreditnej kvality musia spĺňať určené požiadavky podľa odseku 1 písm. b), pričom Eurosystem prihladá len na ratingy emisie,
 2. ak sú k dispozícii viac než dva ratingy emisie, prihladá sa na prvé dva najlepšie z nich.

(5) Pre obchodovateľné aktíva, ktoré majú viac než jedného emitenta, sa na hodnotenie ich kreditnej kvality použije rating emitenta od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI podľa predpokladanej hodnoty záväzku každého emitenta takto:

- a) ak každý emitent ručí spoločne a rovnakým dielom za záväzky všetkých ostatných emitentov príslušnej emisie alebo príslušného programu alebo série emisií, použije sa najlepší rating emitenta spomedzi najlepších ratingov všetkých emitentov,
- b) ak niektorý z emitentov neručí spoločne a rovnakým dielom za záväzky všetkých ostatných emitentov príslušnej emisie alebo príslušného programu alebo série emisií, použije sa najhorší rating emitenta spomedzi najlepších ratingov všetkých emitentov.

(6) V prípade ratingu emitenta od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI sú akceptovateľné aj ratingy záväzkov v cudzej mene. Ak je aktívum denominované v domácej mene emitenta, potom rating záväzkov v domácej mene je taktiež akceptovateľný.

(7) Ak nie je k dispozícii hodnotenie kreditnej kvality emisie, emitenta alebo ručiteľa od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI, použije sa implicitné hodnotenie kreditnej kvality obchodovateľných aktív. Implicitné hodnotenie kreditnej kvality sa nesmie použiť v súvislosti s aktívami typu ABS a musí byť v súlade s požiadavkami Eurosystemu na kreditnú kvalitu podľa odseku 1 písm. a). Zaradenie emitentov, dlžníkov a ručiteľov verejného sektora pre potreby implicitného hodnotenia kreditnej kvality je v prílohe č. 11 tab. 1 a použije sa podľa týchto pravidiel:

- a) ak sú dlhové cenné papiere vydané alebo zaručené subjektom regionálnej štátnej správy, územnej samosprávy alebo inštitúciou verejného sektora definovanou podľa osobitného predpisu²⁹⁾ so sídlom v štáte eurozóny, Eurosystem vykoná hodnotenie kreditnej kvality podľa týchto pravidiel:
 1. ak sú emitentmi alebo ručiteľmi subjekty regionálnej štátnej správy, územnej samosprávy alebo inštitúcie verejného sektora, ktoré sú pre potreby kapitálových požiadaviek podľa osobitného predpisu³⁰⁾ posudzované rovnako ako ústredná vláda, v ktorej jurisdikcii majú sídlo, potom dlhovým cenným papierom vydaným alebo zaručeným týmito subjektmi bude pridelený stupeň kreditnej kvality zodpovedajúci najlepšiemu kreditnému ratingu z kreditných ratingov, ktoré boli od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI udelené tejto ústrednej vláde,
 2. ak sú emitentmi alebo ručiteľmi subjekty regionálnej štátnej správy, územnej samosprávy alebo inštitúcie verejného sektora, ktoré nie sú uvedené v prvom bode potom dlhovým cenným papierom vydaným alebo zaručeným týmito subjektmi bude pridelený stupeň kreditnej kvality zodpovedajúci najlepšiemu kreditnému ratingu z kreditných ratingov, ktoré boli od Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI udelené ústrednej vláde z jurisdikcie do ktorej tieto subjekty patria, znížený o jeden stupeň,
 3. ak sú emitentmi alebo ručiteľmi inštitúcie verejného sektora, ktoré sú definované v § 2 písm. l), na ktoré sa nevzťahujú podmienky podľa prvého bodu alebo druhého bodu, potom sa pre tieto inštitúcie nepoužije implicitné hodnotenie kreditnej kvality a dlhové

²⁹⁾ Čl. 4 ods. 1 bod 8 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.

³⁰⁾ Čl. 115 ods. 2 alebo čl. 116 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.

cenné papiere vydané alebo zaručené týmito subjektmi budú posudzované ako dlhové cenné papiere vydané alebo zaručené inštitúciami súkromného sektora, teda akoby nespĺňali požiadavky na hodnotenie kreditnej kvality,

- b) ak sú obchodovateľné aktíva vydané alebo zaručené nefinančnými korporáciami so sídlom v štáte eurozóny, potom hodnotenie kreditnej kvality vykoná Eurosystem na základe pravidiel hodnotenia kreditnej kvality úverových pohľadávok pri zohľadnení ustanovení podľa § 32 ods. 7.

(8) Hodnotenie kreditnej kvality pre aktíva typu ABS je založené na verejnom ratingu emisie, ktorý je uvedený vo verejne dostupnej ratingovej správe (new issue report). Verejne dostupná ratingová správa musí okrem iného obsahovať komplexnú analýzu štrukturálnych a právnych aspektov, detailné hodnotenie združených podkladových finančných aktív, analýzu účastníkov transakcie, ako aj analýzu ďalších relevantných detailov transakcie.

(9) Okrem požiadavky uvedenej v odseku 8 sa pre aktíva typu ABS vyžaduje zverejňovanie pravidelnej dohliadacej správy (surveillance report) Eurosystemom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI. Táto správa musí byť zverejnená najneskôr do štyroch týždňov od dátumu výplaty kupónu aktíva typu ABS. Referenčným dátumom tejto správy je dátum výplaty najbližšieho predchádzajúceho kupónu, s výnimkou aktív typu ABS s výplatou kupónu s mesačnou frekvenciou, pre ktoré platí povinnosť zverejňovať dohliadaciu správu aspoň raz za štvrtrok. Dohliadacie správy musia obsahovať aspoň základné údaje o transakcii, ako napríklad informácie o zložení združených podkladových finančných aktív, účastníkoch transakcie, kapitálovej štruktúry ako aj výkonnosti aktíva.

§ 42

Zábezpeka pre obchodovateľné aktíva

(1) Požiadavka na dosiahnutie Eurosystemom akceptovateľného hodnotenia kreditnej kvality obchodovateľného aktíva môže byť zabezpečená aj na základe kreditnej kvality ručiteľa, v prípade použitia ručenia na splnenie požiadaviek kreditnej kvality Eurosystemu takéhoto aktíva podľa § 41 ods. 1 až 4, pričom musia byť splnené požiadavky podľa § 33 ods. 15, 16, 17 a 19 a v odseku 2. V takomto prípade je akceptovateľnosť kreditnej kvality ručiteľa posudzovaná samostatne a musí spĺňať požiadavky kreditnej kvality určené Eurosystemom.

(2) Aby bola zábezpeka ručiteľa obchodovateľného aktíva akceptovateľná, musí spĺňať tieto podmienky:

- a) ručiteľ bezpodmienečne a neodvolateľne ručí za záväzky emitenta súvisiace s vyplatením istiny, úrokových výnosov a všetkých ostatných hodnôt splatných z obchodovateľného aktíva jeho držiteľom, a to až do dňa splatnosti aktíva, pričom záväzky ručiteľa vyplývajúce z tejto zábezpeky majú rovnakú váhu (pari passu) ako jeho všetky ostatné záväzky,
- b) zábezpeka musí byť splatná na prvé požiadanie, má byť uplatnená len na emitenta obchodovateľného aktíva a nie na aktívum samotné, pričom sa ale predpokladá, že aktívum je kryté zárukou,
- c) zábezpeka poskytnutá inštitúciou verejného sektora oprávnenou na výber daní musí byť splatná na prvé požiadanie alebo ihneď po nesplnení záväzku dlžníkom,
- d) zábezpeka ručiteľa obchodovateľného aktíva musí byť právoplatná, právne záväzná a vo vzťahu k ručiteľovi vymáhateľná a musí sa riadiť právnym poriadkom niektorého z členských štátov EÚ,
- e) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti zábezpeky je potrebné doručiť do tej NCB, ktorá má zodpovednosť vykazovať aktívum v zozname akceptovateľných obchodovateľných aktív spôsobom prijateľným pre Eurosystem a to ešte pred posúdením akceptovateľnosti obchodovateľného aktíva; právne potvrdenie musí byť

- pripravené osobou, ktorá je nezávislá od zmluvnej strany alebo emitenta alebo ručiteľa, a je právne spôsobilá vydávať takéto potvrdenia podľa platného právneho poriadku; takýmito osobami sú právnici pôsobiaci v advokátskej kancelárii, alebo pôsobiaci v uznávanej akademickej inštitúcii alebo vo verejnoprávnej inštitúcii; v právnom potvrdení musí byť tiež uvedené, že zábezpeka nie je osobná a je vymáhateľná len vlastníkom aktíva; v prípade, že ručiteľ má sídlo v štáte, ktorého právny poriadok nie je totožný s právnym poriadkom upravujúcim právny predpis o zábezpeke, právne potvrdenie o zábezpeke musí potvrdiť právoplatnosť, záväznosť a vymáhateľnosť záruky podľa právneho poriadku štátu ručiteľa,
- f) právne potvrdenie podľa písmena e) nie je potrebné doručiť pokiaľ je ručiteľom inštitúcia verejného sektora oprávnená na výber daní,
- g) požiadavka na vymáhateľnosť zábezpeky musí podliehať konkurznému právu alebo právu upravujúcemu prípady nesolventnosti, základným princípom spravodlivého výkonu súdnej moci a ostatným podobným zákonom a zásadám použiteľným voči ručiteľovi a ovplyvňujúcim práva veriteľa voči ručiteľovi.

§ 43

Pravidlá na hodnotenie kreditnej kvality neobchodovateľných aktív

(1) Kreditná kvalita úverovej pohľadávky sa posudzuje na základe kreditnej kvality jej dlžníka alebo ručiteľa, ktorá sa určí prostredníctvom systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality vybraného zmluvnou stranou NBS podľa tohto paragrafu.

(2) Aby mohla byť úverová pohľadávka akceptovateľnou zábezpekou v úverových operáciách Eurosystemu musí byť jej kreditná kvalita minimálne na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods.1 písm. a).

(3) Zmluvná strana NBS musí podrobne monitorovať úverovú pohľadávku a bezodkladne, najneskôr však nasledujúci pracovný deň, informovať NBS o každej zistenej úverovej udalosti najmä nesplnení záväzku v súvislosti s úverovou pohľadávkou, vrátane oneskorenia platieb istiny alebo platieb úrokov dlžníkom úverovej pohľadávkou. Na požiadanie NBS musí zmluvná strana NBS ukončiť používanie úverovej pohľadávkou ako zábezpeky.

(4) Na zabezpečenie akceptovateľnosti hodnotenia kreditnej kvality musí zmluvná strana NBS používať vždy len aktuálne hodnotenie kreditnej kvality z vybraného systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality pre dlžníkov alebo ručiteľov úverových pohľadávok používaných ako zábezpeka.

(5) Pri hodnotení kreditnej kvality podľa odseku 1 požiadava zmluvná strana NBS najmenej 30 kalendárnych dní pred plánovaným začiatkom používania úverových pohľadávok ako zábezpeky o výber jedného zo systémov hodnotenia kreditnej kvality, ktorý je jedným z troch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa § 38 ods. 2. V prípade zdroja typu ECAI podľa § 38 ods.6 môže byť využité hodnotenie ktorejkoľvek z ratingových agentúr. Vzory formulárov upravujúce postup pri výbere zdroja a jeho akceptovaní v NBS sú uvedené v prílohách č. 6 až 8.

(6) Vybraný systém hodnotenia kreditnej kvality je zmluvná strana NBS povinná používať minimálne počas 12 mesiacov. V niektorých prípadoch, najmä v prípade začiatku využívania vlastného systému IRB zmluvnej strany NBS alebo ak začína používať úverové pohľadávky ako kolaterál, môže NBS po predložení odôvodnenej žiadosti zmluvnej strany NBS povoliť výnimku týkajúcu sa tohto 12 mesačného obdobia a umožniť tým zmenu vybraného systému hodnotenia kreditnej kvality.

(7) Ak má zmluvná strana NBS záujem použiť iný systém hodnotenia alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality po uplynutí ročného obdobia, môže tak urobiť po doručení odôvodnenej žiadosti do NBS podľa prílohy č. 6.

(8) Na základe odôvodnenej žiadosti a jej schválenia v NBS, môže zmluvná strana NBS používať aj viac systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality, a to v prípade, ak prvý vybraný systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality nemožno použiť na hodnotenie kreditnej kvality dostatočného počtu dlžníkov alebo ručiteľ'ov úverových pohľadávok.

(9) V prípade, ak je zmluvnej strane NBS povolené používať viac ako jeden systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality, potom sa očakáva, že zmluvná strana NBS bude hodnotiť kreditnú kvalitu najväčšieho počtu dlžníkov systémom alebo zdrojom hodnotenia kreditnej kvality, ktorý je označený ako hlavný. Ak je k dispozícii hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľ'a zo systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality ktorý je označený ako hlavný, bude toto hodnotenie kreditnej kvality určujúce pre stanovenie akceptovateľnosti dlžníka, prípadne ručiteľ'a a stanovenie oceňovacej zrážky.

(10) Ak si zmluvná strana NBS zvolila zdroj hodnotenia kreditnej kvality ECAI, môže použiť ratingové hodnotenie dlžníka alebo ručiteľ'a. V prípade, že je k dispozícii viac ratingových hodnotení dlžníka alebo ručiteľ'a pre rovnakú úverovú pohľadávku, môže byť použitý najlepší dostupný rating spomedzi nich.

(11) Ak je dlžník alebo ručiteľ' úverovej pohľadávky inštitúcia verejného sektora, potom sa splnenie podmienky dosiahnutia akceptovateľnej hodnoty kreditnej kvality úverovej pohľadávky podľa odseku 2 určí podľa týchto pravidiel:

- a) pokiaľ existuje hodnotenie jej kreditnej kvality zo systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality, ktorý si príslušná zmluvná strana NBS vybrala, potom sa použije toto hodnotenie,
- b) ak neexistuje hodnotenie kreditnej kvality podľa písmena a), potom zmluvná strana NBS použije hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľ'a podľa zdroja kreditnej kvality typu ECAI,
- c) ak neexistuje hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľ'a podľa písmena a) alebo písmena b), potom sa použije postup použitý pri hodnotení kreditnej kvality obchodovateľných aktív podľa § 41 ods. 7.

(12) Ak je dlžník alebo ručiteľ' úverovej pohľadávky nefinančná korporácia, potom sa splnenie podmienky dosiahnutia akceptovateľnej hodnoty kreditnej kvality úverovej pohľadávky podľa odseku 2, určí podľa systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality, ktorý si príslušná zmluvná strana NBS vybrala.

(13) Kreditná kvalita RMBD musí byť minimálne na úrovni 2. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods. 1 písm. a), pričom toto určenie kreditnej kvality sa vykoná prostredníctvom špecifických postupov jurisdikcie príslušnej domácej NCB.

(14) Kreditná kvalita DECC nemusí byť samostatne posudzovaná výberom systému hodnotenia kreditnej kvality z jedného z troch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa § 38. Samostatne sa však hodnotí kreditná kvalita každej podkladovej úverovej pohľadávky v súbore združených podkladových úverových pohľadávok a tá musí mať hodnotenie kreditnej kvality od jedného z troch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa § 38. Navyše vybraný systém hodnotenia kreditnej kvality alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality musí byť rovnaký ako systém alebo zdroj, ktorý vybral pôvodca podkladových úverových podľa odsekov 5 až 10 a musia byť dodržané pravidlá Eurosystemu na požiadavky kreditnej kvality podkladových

úverových pohľadávok podľa tohto paragrafu. Kreditná kvalita každej podkladovej úverovej pohľadávky v súbore združených podkladových úverových pohľadávok DECC musí byť hodnotená na základe kreditnej kvality jej dlžníka alebo ručiteľa a musí byť minimálne na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods. 1 písm. a).

§ 44

Zábezpeka k úverovej pohľadávke

(1) Požiadavka na dosiahnutie Eurosystemom akceptovateľného hodnotenia kreditnej kvality úverovej pohľadávky môže byť zabezpečená aj na základe kreditnej kvality ručiteľa, v prípade použitia ručenia na splnenie požiadaviek kreditnej kvality Eurosystemu takéhoto aktíva podľa § 43 ods. 1 a 2, pričom musia byť splnené požiadavky podľa § 35 ods. 8 a 10 a v odseku 2. V takomto prípade je akceptovateľnosť kreditnej kvality ručiteľa posudzovaná samostatne a musí spĺňať požiadavky kreditnej kvality určené Eurosystemom.

(2) Aby bola zábezpeka ručiteľa úverovej pohľadávky akceptovateľná, musí spĺňať tieto podmienky:

- a) ručiteľ bezpodmienečne a neodvolateľne ručí za záväzky dlžníka, ktoré sa týkajú vyplatenia istiny, úrokov a všetkých ostatných hodnôt splatných z úverovej pohľadávky jej držiteľovi a to až do jej úplného zaplatenia, pričom záväzky ručiteľa vyplývajúce z tejto zábezpeky majú rovnakú váhu (*pari passu*) ako jeho všetky ostatné záväzky,
- b) zábezpeka musí byť splatná na prvé požiadanie, má byť uplatnená len na dlžníka úverovej pohľadávky a nie na úverovú pohľadávku samotnú, pričom sa ale predpokladá, že je úverová pohľadávka krytá zárukou,
- c) zábezpeka, z ktorej je ručiteľom inštitúcia verejného sektora oprávnená na výber daní musí byť splatná na prvé požiadanie alebo ihneď po nesplnení záväzku dlžníkom,
- d) zábezpeka musí byť právoplatná, právne záväzná a vo vzťahu k ručiteľovi vymáhateľná a musí sa riadiť právnym poriadkom niektorého z členských štátov EÚ,
- e) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti zábezpeky doručí zmluvná strana Eurosystemu do tej NCB, ktorej právnym poriadkom štátu sa riadi úverová pohľadávka spôsobom prijateľným pre Eurosystem, a to ešte pred posúdením akceptovateľnosti úverovej pohľadávky; právne potvrdenie musí byť pripravené osobou, ktorá je nezávislá od zmluvnej strany alebo dlžníka alebo ručiteľa, a je právne spôsobilá vydávať takéto potvrdenia podľa platného právneho poriadku; takýmito osobami sú právnickí pôsobiaci v advokátskej kancelárii, alebo pôsobiaci v uznávanej akademickej inštitúcii alebo vo verejnoprávnej inštitúcii; v právnom potvrdení musí byť tiež uvedené, že zábezpeka nie je osobná a je vymáhateľná len veriteľom úverovej pohľadávky,
- f) ak má ručiteľ zo zábezpeky sídlo v štáte, ktorého právny poriadok nie je totožný s právnym poriadkom upravujúcim právny predpis o zábezpeke, právne potvrdenie podľa písmena e) musí potvrdiť právoplatnosť, záväznosť a vymáhateľnosť záruky podľa právneho poriadku štátu ručiteľa; právne potvrdenie predkladá zmluvná strana Eurosystemu na posúdenie tej NCB, ktorej právnym poriadkom štátu sa riadi úverová pohľadávka,
- g) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti zábezpeky nie je potrebné ak ručiteľom je inštitúcia verejného sektora oprávnená na výber daní,
- h) požiadavka na vymáhateľnosť zábezpeky musí podliehať konkurznému právu alebo právu upravujúcemu prípady nesolventnosti, základným princípom spravodlivého výkonu súdnej moci a ostatným podobným zákonom a zásadám použiteľným voči ručiteľovi a ovplyvňujúcim práva veriteľa voči ručiteľovi.

§ 45

Opatrenia na kontrolu rizika

(1) Eurosystem je oprávnený uplatňovať na aktíva, ktoré zabezpečujú úverové operácie Eurosystemu opatrenia na kontrolu rizika za účelom ochrany Eurosystemu pred rizikom finančnej straty v prípade nesplnenia záväzku zmluvnej strany Eurosystemu.

(2) Eurosystem môže v prípade potreby uplatniť tiež dodatočné opatrenia na kontrolu rizika podľa odseku 5, s cieľom primerane ochrániť záujmy Eurosystemu. Tieto dodatočné opatrenia môže v prípade potreby použiť aj individuálne voči jednotlivým zmluvným stranám Eurosystemu. Všetky opatrenia na kontrolu rizika budú uplatnené podľa princípov dôslednosti, transparentnosti a nediskriminovania rôznych typov akceptovateľných aktív.

(3) Eurosystem spravidla uplatňuje tieto opatrenia na kontrolu rizika:

- a) oceňovaciu zrážku, vyjadrenú v percentuálnych bodoch, ktorá znižuje trhovú hodnotu akceptovateľného aktíva vstupujúceho do úverovej operácie,
- b) výzvu na vyrovnanie odchýlky v hodnote prijatej zábezpeky; v prípade ak sa hodnota prijatej zábezpeky od zmluvnej strany NBS po uplatnení oceňovacej zrážky z dôvodu denného oceňovania zníži v porovnaní s hodnotou jej úverových operácií pod hodnotu určeného hraničného bodu, bude NBS od zmluvnej strany NBS vyžadovať dodanie ďalšej zábezpeky alebo peňažných prostriedkov formou výzvy na vyrovnanie (margin call); v prípade ak sa na vyrovnanie odchýlky použijú peňažné prostriedky uplatní sa na ne úroková sadzba jednodňových sterilizačných operácií,
- c) limity určené na používanie nekrytých bankových dlhopisov emitovaných úverovou inštitúciou alebo iným subjektom, s ktorým má zmluvná strana NBS úzke väzby,
- d) zníženie ocenenia.

(4) Oceňovacie zrážky na likviditu sťahujúce operácie menovej politiky Eurosystemu sa neuplatňujú.

(5) Eurosystem môže uplatniť aj tieto dodatočné opatrenia na kontrolu rizika:

- a) počiatočné zrážky vyjadrujúce pomocou percentuálnych bodov o akú hodnotu musí byť zvýšená zábezpeka zmluvnej strany NBS ak je táto doručená do NCB v hodnote vykonávanej úverovej operácie,
- b) dodatočné limity, iné ako na používanie nekrytých bankových dlhopisov podľa odseku 3 písm. c), na expozície voči emitentom alebo dlžníkom alebo ručiteľom,
- c) uplatnenie limitov voči emitentom alebo dlžníkom alebo ručiteľom akceptovateľných aktív,
- d) uplatnenie dodatočnej zrážky pri oceňovaní akceptovateľných aktív,
- e) dodatočné záruky od ručiteľov spĺňajúcich požiadavky vysokej kreditnej kvality Eurosystemu za účelom akceptovania ako zábezpeky určitých aktív,
- f) vylúčenie určitého typu akceptovateľných aktív zo zoznamu aktív akceptovateľných v úverových operáciách Eurosystemu.

§ 46

Opatrenia na kontrolu rizika obchodovateľných aktív

(1) Systém opatrení na kontrolu rizika obchodovateľných aktív je takýto:

- a) obchodovateľné aktíva sú rozdelené do piatich kategórií oceňovacích zrážok členených podľa typu emitenta a podľa typu aktíva; štruktúra ich členenia je uvedená v prílohe č. 11 tabuľke č. 2,
- b) výška oceňovacej zrážky je určená v závislosti od kategórie oceňovacích zrážok obchodovateľného aktíva, od hodnotenia kreditnej kvality, od typu kupónu, od zostatkovej

doby do splatnosti obchodovateľného aktíva alebo váženej priemernej doby do splatnosti,

c) na dlhové certifikáty ECB a dlhové certifikáty vydané NCB pred prijatím eura v príslušnom štáte eurozóny sa oceňovacie zrážky neuplatňujú.

(2) Výška oceňovacej zrážky na obchodovateľné aktívum zaradené do piatej kategórie oceňovacích zrážok sa určí na základe jeho váženej priemernej doby do splatnosti, podľa prílohy č. 12 tabuľky č. 1a, a to bez ohľadu na typ jeho kupónu. Vážená priemerná doba do splatnosti najvyššej tranže aktíva typu ABS je odhadnutá z váženého priemerného času, ktorý zostáva do splatenia očakávaného toku hotovosti tejto tranže. Pre aktíva typu ABS, pri ktorých viac ako 75 % z ich nesplatenej hodnoty používa ako zábezpeku v operáciách Euro systému ich pôvodca alebo subjekt, s ktorým má pôvodca úzke väzby podľa § 36, sa pri výpočte váženej priemernej doby do splatnosti vychádza z predpokladu, že emitent nevyužije svoje právo zmeny dátumu splatnosti takéhoto aktíva typu ABS.

(3) Krytý dlhopis vo vlastnom použití podlieha dodatočnej oceňovacej zrážke vo výške

a) 8 % pre kryté dlhopisy vo vlastnom použití so stupňom kreditnej kvality 1 a 2,

b) 12 % pre kryté dlhopisy vo vlastnom použití so stupňom kreditnej kvality 3.

(4) Zostatková doba do splatnosti krytého dlhopisu vo vlastnom použití, ktorého dátum splatnosti sa môže posunúť najviac na presne určené obdobie (krytý dlhopis typu soft bullet), sa určí na základe maximálne možnej splatnosti, na ktorú sa dátum splatnosti tohto krytého dlhopisu môže najviac posunúť podľa jeho emisných podmienok.

(5) Zostatková doba do splatnosti krytého dlhopisu vo vlastnom použití, ktorého dátum splatnosti sa môže posunúť na presne neurčené obdobie (krytý dlhopis typu pass-through), sa určí ako zostatková doba do splatnosti krytého dlhopisu so zostatkovou splatnosťou 10 až 15 rokov.

(6) Krytým dlhopisom vo vlastnom použití na účely odseku 3 až 5 sa rozumie krytý dlhopis vydaný alebo zaručený buď samotnou zmluvnou stranou Euro systému alebo subjektmi, s ktorými má zmluvná strana Euro systému úzke väzby podľa § 36. Ak dodatočnú oceňovaciu zrážku podľa odseku 3 nebude možné uplatniť v systéme riadenia kolaterálov NBS alebo triparty agentom alebo v systéme autokolateralizácie TARGET2-Securities, potom sa dodatočná oceňovacia zrážka uplatní v takýchto systémoch alebo triparty agentom na celú hodnotu emisie krytého dlhopisu, ktorý môže byť vo vlastnom použití.

(7) Výška oceňovacích zrážok uplatňovaná pre obchodovateľné aktívum s nulovým kupónom, s kupónom s pevne určenou úrokovou sadzbou alebo s kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré je zaradené do prvej až štvrtej kategórie oceňovacích zrážok, je uvedená v prílohe č. 12 tabuľke č. 1.

(8) Ak sa reálna hodnota obchodovateľných aktív zaradených v druhej až piatej kategórii oceňovacích zrážok určí výpočtom teoretickej ceny, okrem bežne uplatňovanej oceňovacej zrážky sa uplatní aj dodatočná oceňovacia zrážka vo forme zníženia ocenenia. Zníženie ocenenia, vrátane krytých dlhopisov vo vlastnom použití, je určené v závislosti od očakávanej zostatkovej splatnosti alebo v prípade piatej kategórie oceňovacích zrážok na základe váženej priemernej doby do splatnosti podľa tabuľky č. 3 v prílohe č. 12. Pre potreby určenia zníženia ocenenia krytých dlhopisov vo vlastnom použití sa očakávaná zostatková splatnosť určí na základe pôvodného dátumu splatnosti, ak nebolo aktivované predĺženie splatnosti.

(9) Ak sa reálna hodnota zábezpeky prijatej od zmluvnej strany NBS v porovnaní s hodnotou jej úverových operácií zníži pod hodnotu hraničného bodu 0,5 %, z dôvodu denného

oceňovania zábezpeky trhovým princípom zohľadňujúcim oceňovaciú zrážku, NBS bude uplatnením výzvy na vyrovnanie vyžadovať od zmluvnej strany NBS dodanie ďalšej zábezpeky alebo peňažných prostriedkov tak, aby reálna hodnota zábezpeky bola rovná alebo vyššia ako je hodnota vykonaných úverových operácií.

(10) V systéme združovania zábezpek môžu zmluvné strany NBS denne dodávať alebo vyberať obchodovateľné aktíva, riadiť svoj účet na združovanie zábezpek tak aby reálna hodnota združených zábezpek bola vždy rovná alebo vyššia ako je reálna hodnota vykonaných úverových operácií.

(11) V prípade využívania služieb triparty agenta je oceňovanie na základe informácie zaslanej NBS delegované na triparty agenta.

§ 47

Opatrenia na kontrolu rizika neobchodovateľných aktív

(1) Systém opatrení na kontrolu rizika neobchodovateľných aktív je takýto:

- a) úverové pohľadávky podliehajú špecifickým oceňovacím zrážkam,
- b) oceňovacie zrážky sa uplatňujú podľa stupňa kreditnej kvality, podľa zostatkovej splatnosti úverovej pohľadávky a podľa typu úrokovej sadzby,
- c) pre aktíva RMBD je uplatňovaná jednotná oceňovacia zrážka vo výške 31,5 %.

(2) Výška oceňovacej zrážky uplatňovaná pre úverovú pohľadávku je uvedená v prílohe č. 12 tabuľke č. 2.

(3) Typ úrokovej sadzby úverovej pohľadávky sa považuje za pevný, ak ide o úrokovú sadzbu s nulovou úrokovou sadzbou.

(4) Pokiaľ dochádza k zmene úrokovej sadzby úverovej pohľadávky s pohyblivou úrokovou sadzbou po viac ako jednom roku, potom sa považuje za úverovú pohľadávku s pevným typom úrokovej sadzby. Úverová pohľadávka sa pre potreby uplatnenia oceňovacej zrážky považuje za úverovú pohľadávku s pevným typom úrokovej sadzby aj vtedy, ak je určená najvyššia možná hodnota úrokovej sadzby.

(5) Úverová pohľadávka sa považuje za úverovú pohľadávku s pohyblivým typom úrokovej sadzby pokiaľ dochádza k zmene úrokovej sadzby tejto úverovej pohľadávky po jednom roku alebo menej ako po jednom roku, a pri ktorej je určená najnižšia možná hodnota úrokovej sadzby, a zároveň nie je určená najvyššia možná hodnota úrokovej sadzby.

(6) Úverová pohľadávka s viac ako jedným typom úrokovej sadzby je pri určovaní výšky oceňovacej zrážky posudzovaná podľa typu zostávajúcich úrokových sadziieb. Ak je ich viac, potom je úverová pohľadávka na zostávajúce obdobie do jej splatnosti považovaná za úverovú pohľadávku s pevným typom úrokovej sadzby a hodnota jej oceňovacej zrážky sa určí podľa zostatkovej splatnosti úverovej pohľadávky.

(7) Na termínované vklady akceptovateľných zmluvných strán Eurosystemu sa oceňovacie zrážky neuplatňujú.

(8) Na každú jednotlivú podkladovú úverovú pohľadávku, ktorá je zaradená do súboru podkladových aktív DECC musí byť uplatnená oceňovacia zrážka podľa odsekov 1 až 6. Celková hodnota podkladových úverových pohľadávok zaradených do súboru podkladových úverových pohľadávok DECC po uplatnení oceňovacích zrážok musí vždy zostať rovnaká alebo musí byť

vyššia ako menovitá zostatková hodnota DECC. Pokiaľ sa táto celková hodnota podkladových úverových pohľadávok zníži pod menovitú zostatkovú hodnotu DECC, toto aktívum sa stane neakceptovateľným.

§ 48

Princípy oceňovania akceptovateľných aktív

(1) Pre obchodovateľné aktíva Eurosystem určí najreprezentatívnejšiu trhovú cenu z pracovného dňa, ktorý predchádza dňu ocenenia. Ak pre určité aktívum neexistuje reprezentatívna cena v pracovný deň, ktorý predchádza dňu ocenenia, Eurosystem určí teoretickú cenu.

(2) Najreprezentatívnejšiu cenu alebo teoretickú cenu určenú podľa odseku 1 použije NBS na vyjadrenie reálnej hodnoty obchodovateľných aktív.

(3) NBS vykoná ocenenie obchodovateľného aktíva so započítaním alikvotného úrokového výnosu a úpravou tejto hodnoty o oceňovacie zrážky. NBS informácie o čistej cene a alikvotnom úrokovom výnose aktív neposkytuje.

(4) Ak NBS prijme platby plynúce z kupónov obchodovateľných aktív prijatých na zabezpečenie úverových operácií, doručí tieto na účet zmluvných strán ak tieto majú všetky záväzky z úverových operácií voči NBS vyrovnané.

(5) NBS vykoná ocenenie neobchodovateľných aktív na základe zostatkovej hodnoty úverovej pohľadávky.

§ 49

Zrušený od 8. 7. 2022

§ 50

Riadenie zábezpeky

(1) NBS používa na riadenie zábezpeky v úverových operáciách Eurosystemu systém združovania zábezpek (pooling).

(2) NBS vedie každej zmluvnej strane NBS poolingový účet. Hodnota každej jednotlivéj zábezpeky, ktorá je vložená na tento účet, je denne oceňovaná trhovou cenou a upravená o oceňovaciu zrážku. NBS zároveň uplatňuje systém vyrovnania hodnoty zábezpek po ich dennom ocenení. Výzvu na vyrovnanie hodnoty zábezpek (Margin Call) na tomto účte uplatní NBS voči zmluvnej strane NBS na dennom princípe najskôr po 10.00 hodine a zmluvná strana NBS je povinná túto výzvu naplniť najneskôr do 16.00 hodiny daného pracovného dňa.

(3) Zmluvná strana NBS je zodpovedná za riadenie zábezpek združovaných na jej poolingovom účte a zároveň je zodpovedná za doručovanie jednotlivých zábezpek na tento účet tak, aby hodnota tohto účtu v deň peňažného vyrovnania každej jednotlivéj úverovej operácie bola väčšia alebo rovnajúca sa hodnote záväzkov z jednotlivých úverových operácií zabezpečovaných hodnotou zábezpek združených na tomto účte.

(4) Zmluvná strana NBS oznamuje NBS vloženie zábezpeky alebo odobratie zábezpeky spravidla v čase od 9.00 do 16.00 hod. počas prevádzkových dní TARGET. Inštrukciu nerešpektujúcu tento časový limit NBS zamietne s výnimkou inštrukcie s neskorším dátumom vyrovnania. Vo výnimočných prípadoch, alebo ak to vyžadujú účely menovej politiky, môže ECB

v spolupráci s depozitármi cenných papierov a po zohľadnení ich možností rozhodnúť o predĺžení tohto času.

(5) Komunikácia medzi zmluvnou stranou NBS a NBS sa uskutočňuje prostredníctvom systému SWIFT alebo faxom podľa prílohy č. 19.

(6) Zmluvná strana NBS môže na doručenie zábezpeky použiť techniku zabezpečovacieho prevodu cenných papierov (repo technika) alebo techniku prevodu cenných papierov na iný účet zmluvnej strany NBS, ktorý je výlučne vyhradený v prospech NBS (pledge technika). Pri úverových pohľadávkach, ktorých úverová zmluva alebo záväzky dlžníka sú riadené právnym poriadkom SR, sa používa technika zabezpečovacieho prevodu pohľadávky (assignment technika) a pri úverových pohľadávkach, ak sú tieto riadené právnym poriadkom iných štátov eurozóny, sa používajú techniky prijaté príslušnými NCB.

(7) V prípade akceptovateľného aktíva s negatívnym príjmovým tokom je zmluvná strana NBS, ktorá dané aktívum vložila na poolingový účet NBS vo forme zábezpeky, povinná zabezpečiť včasné vyplatenie akejkoľvek výšky záporného kupónu.

(8) Zmluvná strana NBS bezodkladne, na základe žiadosti Eurosystemu, vráti Eurosystemu akúkoľvek sumu záporného kupónu, ktorú Eurosystem uhradil za zmluvnú stranu NBS z dôvodu nezaplatenia sumy záporného kupónu včas. Ak zmluvná strana NBS nesplní svoje povinnosti podľa odseku 7, NBS môže okamžite, aj bez predchádzajúceho oznámenia, odpísať dlžnú sumu v takej výške, akú má Eurosystem uhradiť za zmluvnú stranu NBS, a to

- a) z akéhokoľvek účtu, ktorý má zmluvná strana NBS otvorený v systéme TARGET, podľa osobitného predpisu,^{31a)} alebo
- b) z akéhokoľvek účtu TARGET úverovej inštitúcie, ktorá je poverená zmluvnou stranou NBS, a to po predchádzajúcom súhlase zmluvnej strany NBS.

(9) Akákoľvek suma uhradená Eurosystemom, ktorú zmluvná strana NBS nevráti bezodkladne na základe žiadosti a ktorú Eurosystem nemôže odpísať z účtu zmluvnej strany NBS podľa odseku 8, sa považuje za úver poskytnutý Eurosystemom, ktorý môže byť sankcionovaný podľa § 5 odseku 1 a 2.

(10) NBS doručí zmluvnej strane NBS denne automatizovaným spôsobom výpis z poolingového účtu vedeného v NBS. Náležitosti tohto výpisu sú najmä tieto:

- a) celková tržová hodnota zábezpek upravená o oceňovacie zrážky podľa zdroja evidovania týchto zábezpek,
- b) celková dlžná hodnota úverových operácií zmluvnej strany NBS podľa druhov operácií.

(11) NBS plní funkciu sprostredkovateľa pri výplate výnosov podľa určených termínov a úhrade menovitej hodnoty pri splatnosti cenného papiera.

§ 51

Domáce použitie zábezpeky

(1) Zmluvná strana NBS a NBS sa pri vykonávaní zabezpečovacieho prevodu cenných papierov (repo technika) v centrálnom depozitári cenných papierov v SR riadia jeho prevádzkovým poriadkom a jeho automatizovanými službami.

(2) Zmluvná strana NBS a NBS sa pri vykonávaní prevodu cenných papierov na iný účet

^{31a)} § 102 ods. 6 rozhodnutia NBS č. 10/2022.

zmluvnej strany NBS, ktorý je výlučne vyhradený v prospech NBS (pledge technika) v centrálnom depozitári cenných papierov v SR riadia jeho prevádzkovým poriadkom a jeho automatizovanými službami.

§ 52

Cezhraničné použitie zábezpeky

(1) NBS na cezhraničné použitie zábezpeky, akceptovateľnej pri všetkých úverových operáciách Eurosystemu používa korešpondenčný model centrálnych bánk podľa prílohy č. 13. V prípade neobchodovateľných aktív typu úverové pohľadávky, je cezhraničné použitie možné len podľa stanovených postupov korešpondenčného modelu centrálnych bánk, alebo v súlade s aktuálne platnými postupmi definovanými v dokumentácii domácej NCB. Cezhraničné použitie neobchodovateľných aktív typu RMBD a DECC je možné iba v súlade s platnými postupmi korešpondenčného modelu centrálnych bánk. Aktíva uložené v korešpondenčnej centrálnej banke sa využijú iba na zabezpečenie úverových operácií Eurosystemu.

(2) Pri cezhraničnom použití obchodovateľných aktív ako zábezpeky môže zmluvná strana NBS využiť aj riadenie zábezpeky prostredníctvom akceptovateľného prepojenia medzi depozitármi cenných papierov alebo kombináciu akceptovateľného prepojenia medzi depozitármi s postupmi korešpondenčného modelu centrálnych bánk. Akceptovateľné prepojenie medzi depozitármi cenných papierov umožňuje zmluvnej strane NBS zábezpeku emitovanú v emitentskom depozitári držať na majetkovom účte v inom (investorskom) depozitári za predpokladu akceptovateľného prepojenia systémov vyrovnania s cennými papiermi, ktoré sú prevádzkované týmito centrálnymi depozitármi cenných papierov. Emitentský depozitár nachádzajúci sa mimo Eurosystemu a zábezpeka emitovaná v tomto depozitári, musia v prípade mobilizácie prostredníctvom akceptovateľného prepojenia vyhovovať kritériám akceptovateľnosti uvedeným v prílohe č. 13a. Aktualizované údaje o akceptovateľnosti prepojení jednotlivých depozitárov sú publikované na webovom sídle ECB. Zábezpeka vedená prostredníctvom akceptovateľného prepojenia sa môže využiť aj na iné účely ako len na účely úverových operácií Eurosystemu.

(3) Pri cezhraničnom použití zábezpeky môže zmluvná strana NBS využiť aj riadenie zábezpeky prostredníctvom služieb triparty agenta. Cezhraničné využívanie služieb riadenia zábezpeky prostredníctvom služby triparty agenta zahŕňa NCB, 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. Triparty agent musí byť schválený na základe štandardov Eurosystemu pre použitie triparty agentov pri úverových operáciách Eurosystemu, ktoré sú publikované na webovom sídle ECB. V prípade cezhraničného použitia zábezpeky prostredníctvom služieb triparty agenta musí tento spĺňať dodatočné kritériá.^{31b)}

(4) 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. Všetky typy obchodovateľných aktív musia byť prevoditeľné v zaknihovanej podobe a musia byť evidované a schopné vyrovnania prostredníctvom účtu v NCB alebo prostredníctvom akceptovateľného SSS v štáte eurozóny tak, aby bezchybnosť a realizácia zábezpeky podliehala právu štátu eurozóny. Zmluvné

^{31b)} Čl. 2.1.3 ods. 2 publikácie "Correspondent central banking model (CCBM) - Procedures for Eurosystem counterparties (Korešpondenčný model centrálnych bánk (CCBM) - Postupy pre zmluvné strany Eurosystemu) <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ccbmprocedureseurosystemcounterparties201701.en.pdf>".

strany uskutočnia prevod akceptovateľných aktív prostredníctvom svojich účtov na vyrovnanie cenných papierov v akceptovateľných SSS. Zmluvné strany, ktoré nemajú majetkový účet cenných papierov v úschove v národnej centrálnej banke alebo účet na zúčtovanie cenných papierov v akceptovateľnom systéme vyrovnania obchodov s cennými papiermi, môžu vyrovnať transakcie prostredníctvom účtu na zúčtovanie cenných papierov alebo prostredníctvom majetkového účtu cenných papierov v úschove v korešpondenčnej úverovej inštitúcii.

(5) Pravidlá a procedúry cezhraničného použitia zábezpeky upravujú zmluvy o použití korešpondenčného modelu centrálnych bánk.

(6) NBS za účelom cezhraničného použitia zábezpeky vedie majetkové účty pre NCB a ECB a za rovnakým účelom je vedený majetkový účet NBS vo všetkých NCB a v ECB, ak s príslušnou NCB alebo s ECB vykonáva NBS operácie cezhraničného použitia zábezpeky.

(7) Zmluvná strana NBS pri doručení údajov do NBS za účelom cezhraničného použitia zábezpeky zohľadňuje podmienky a požiadavky vzťahujúce sa na použitie obchodovateľných aktív a neobchodovateľných aktív príslušnej NCB v štáte, v ktorom sú akceptovateľné aktíva vedené. Podmienky a požiadavky každej NCB, vrátane NBS, sú publikované na webovom sídle ECB a na webových sídlach jednotlivých NCB.

(8) Zmluvná strana NBS za cezhraničné použitie zábezpeky je povinná uhradiť poplatky za každé úspešné vyrovnanie za jednotlivé aktívum vo výške 30 eur a administratívny poplatok vo výške 0,0069 % p. a., vypočítaný z menovitej hodnoty aktív držaných na účte korešpondenčnej centrálnej banky (CCB) počas jedného mesiaca. NBS oznamuje zmluvnej strane NBS výšku poplatku. Následne NBS uhradza poplatok na účet korešpondenčnej centrálnej banky (CCB).

SIEDMA ČASŤ POVINNÉ MINIMÁLNE REZERVY

§ 53

(1) NBS je oprávnená uplatňovať v SR systém povinných minimálnych rezerv (ďalej len „PMR“) platný v Eurosysteme podľa osobitných predpisov.³²⁾

(2) ECB vyžaduje podľa osobitných predpisov³³⁾ v mene Eurosystemu od úverových inštitúcií so sídlom v štátoch eurozóny dodržiavať PMR prostredníctvom NCB, preto sú podmienky na ich uplatňovanie v štátoch eurozóny harmonizované. ECB koná v súlade s cieľmi Eurosystemu, ktorého zásadou okrem iného je nevytvárať nežiaduce prevody alebo premiestňovania finančných prostriedkov.

(3) Hodnota určených PMR pre danú úverovú inštitúciu na určenú periódu na dodržanie PMR závisí od jej základne na výpočet PMR. Podmienky Eurosystemu dovoľujú úverovým inštitúciám priemerovanie PMR a preto sa PMR považujú za splnené ak priemer denných zostatkov na účte peňažných rezerv danej úverovej inštitúcie za celú sledovanú periódu na dodržanie sa rovná alebo je vyšší ako sú určené PMR na túto periódu.

(4) Eurosystem prostredníctvom PMR vykonáva hlavne tieto funkcie:
a) priemerovaním prispieva k stabilizácii úrokových sadzieb peňažného trhu a vytvára

³²⁾ Nariadenie (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1), čl. 19 Protokolu o Štatúte Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, § 20 a 21 zákona č. 566/1992 Zb. v znení neskorších predpisov, nariadenie Rady (ES) č. 2531/98.

³³⁾ Nariadenie (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1), čl. 19 Protokolu o Štatúte Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, nariadenie Rady (ES) č. 2531/98.

- úverovým inštitúciám možnosť vyrovnat' vplyv z prechodných výkyvov likvidity,
- b) dodržiavaním určenej hodnoty PMR ovplyvňuje vytvorenie alebo zväčšovanie nedostatku štrukturálnej likvidity pričom pre Eurosystem vzniká efektívna možnosť na dodávanie likvidity.

§ 54

Úverové inštitúcie podliehajúce systému PMR a vyňaté z tvorby PMR

(1) Podľa podmienok Eurosystemu platných pri tvorbe a dodržiavaní PMR sú všetky úverové inštitúcie, ktorým bolo udelené povolenie podľa osobitného predpisu^{33a)} povinné dodržiavať PMR. Na dodržiavanie PMR sú zaviazané aj pobočky zahraničných úverových inštitúcií, ktoré pôsobia v štátoch eurozóny aj napriek tomu, že zahraničné úverové inštitúcie majú sídlo mimo štátov eurozóny. Pobočky úverových inštitúcií, ktoré pôsobia v štátoch mimo eurozóny a sídlo ich úverovej inštitúcie je v štátoch eurozóny nie sú inštitúciami podliehajúcimi systému PMR, ktorý platí pre Eurosystem.

(2) ECB môže na základe žiadosti NBS udeliť výnimky z požiadaviek na povinné minimálne rezervy podľa odseku 1 úverovým inštitúciám podľa osobitného predpisu.³⁴⁾

(3) ECB vedie zoznam úverových inštitúcií, na ktoré sa vzťahujú požiadavky na PMR Eurosystemu a zoznam inštitúcií, ktoré sú vyňaté z požiadaviek na PMR Eurosystemu podľa osobitného predpisu.³⁵⁾ Tieto zoznamy sú uverejnené na webovom sídle ECB podľa jednotlivých štátov eurozóny.

§ 55

Zrušený od 8. 7. 2022

§ 56

Základňa, sadzba a výpočet PMR

(1) Základňa na výpočet určenej hodnoty PMR pre úverovú inštitúciu je v Eurosysteme určená jej záväzkami³⁶⁾ vykazovanými v súvahe na mesačnom princípe alebo štvrtročnom princípe. Záväzkami sú vklady a emitované dlhové cenné papiere.

(2) Záväzky úverovej inštitúcie voči iným úverovým inštitúciám uvedeným na zozname tvorcov PMR sú vylúčené zo základne pre výpočet PMR. Tak isto sú zo základne vylúčené aj záväzky voči NCB a voči ECB.

(3) Pre kategóriu emitované dlhové cenné papiere platí

- a) ak úverová inštitúcia emitovala dlhové cenné papiere, a je schopná preukázať, aký objem z nich je v súčasnosti v držbe iných inštitúcií podliehajúcich systému tvorby PMR, tento objem sa jej nezapočíta do základne na výpočet PMR,
- b) v opačnom prípade má možnosť uplatniť si z objemu emitovaných dlhových cenných papierov štandardizovaný odpočet vo výške 15 %.

(4) NBS uplatňuje jednotný štandardizovaný odpočet vo výške 15 % z hodnoty emitovaných dlhových cenných papierov úverovej inštitúcie.

^{33a)} § 7 zákona č. 483/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov.

³⁴⁾ Čl. 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 2021/378 (ECB/2021/1).

³⁵⁾ Čl. 3 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 2021/378 (ECB/2021/1).

³⁶⁾ Opatrenie Národnej banky Slovenska z 21. januára 2021 č. 8/2021 o predkladaní výkazov bankami, pobočkami zahraničných bánk, obchodníkmi s cennými papiermi alebo pobočkami zahraničných obchodníkov s cennými papiermi na štatistické účely.

(5) Úverová inštitúcia, ktorá podlieha systému PMR má povinnosť predkladať do NBS príslušné štatistické výkazy v rámci menovej a bankovej štatistiky ECB.

(6) Pre úverové inštitúcie podliehajúce úplnému štatistickému výkazníctvu platí, že údaje zo štatistického výkazu zostaveného k poslednému dňu daného mesiaca budú podkladom na určenie základne na výpočet PMR pre periódu na dodržanie PMR začínajúcu v druhom nasledujúcom mesiaci, napríklad údaje z výkazu zostaveného k poslednému dňu mesiaca február budú podkladom na určenie PMR pre periódu začínajúcu v apríli. NBS považuje všetky úverové inštitúcie pôsobiace v SR za inštitúcie podliehajúce úplnému štatistickému výkazníctvu.

(7) NBS podľa pravidiel Eurosystemu uplatňuje jednotnú nenulovú sadzbu na výpočet PMR určenú ECB podľa osobitného predpisu¹⁶⁾ za vybrané položky tvoriace základňu na výpočet PMR.

(8) PMR sa vypočítajú vynásobením jednotlivých položiek základne platnou sadzbou na výpočet PMR. Každá úverová inštitúcia má právo uplatniť si z určených PMR odpočítateľnú položku vo výške 100 000 eur. Určené PMR sa zaokrúhľujú na najbližšie euro.

§ 57

Dodržiavanie PMR

(1) ECB uverejňuje na svojom webovom sídle kalendár períod na dodržanie PMR najneskôr tri mesiace pred začiatkom každého roka. Perióda na dodržanie PMR začína dňom vyrovnania prvej hlavnej refinančnej operácie nasledujúcej po rokovaní Rady guvernérov týkajúcom sa hodnotenia vývoja menovej politiky. V prípade osobitných skutočností uverejnený kalendár môže byť upravený v závislosti od zmien v rokovaní Rady guvernérov ECB.

(2) Každá úverová inštitúcia so sídlom v SR je povinná dodržiavať svoje PMR na účtoch peňažných rezerv podľa osobitného predpisu³⁷⁾ vedených v NBS. Ako účty peňažných rezerv sa môžu používať aj platobné účty úverovej inštitúcie. Súčet zostatkov na platobných účtoch danej úverovej inštitúcie vedených v TARGET na konci každého účtovného dňa sa rovná stavu PMR v danom dni. Zostatky na účtoch peňažných rezerv môžu byť tiež použité pre potreby vnútrodenného vyrovnania.

(3) Úverová inštitúcia so sídlom v SR môže podľa osobitného predpisu¹²⁾ požiadať NBS o možnosť dodržiavať PMR nepriamo, prostredníctvom sprostredkovateľa.

(4) Na nepriame dodržiavanie PMR uzatvorí úverová inštitúcia zmluvu s dohodnutým sprostredkovateľom a túto predloží do NBS. Minimálny obsah zmluvy je uvedený v prílohe č. 20.

§ 58

Úročenie PMR

Rezervy, ktoré sú v súlade s požiadavkami na povinné minimálne rezervy podľa osobitného predpisu³³⁾ sa úročia podľa osobitného predpisu.^{37a)} Nadbytočné peňažné rezervy úverovej inštitúcie sú úročené podľa osobitného predpisu.^{37b)}

³⁷⁾ Čl. 3 ods. 1 písm. b) a c) nariadenia (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1).

^{37a)} Čl. 9 nariadenia (EÚ) 2021/378 (ECB/2021/1).

^{37b)} Rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2019/1743 z 15. októbra 2019 o úročení prebytočných rezerv a niektorých vkladov (ECB/2019/31) (Ú. v. EÚ L 267, 21. 10. 2019, s. 12).

§ 59

Odsúhlasenie a potvrdzovanie PMR

(1) NBS vypočíta výšku určených PMR na danú periódu z údajov štatistických výkazov Mk (NBS) 03-12 a Cp (NBS) 1-12, ktoré úverové inštitúcie predkladajú podľa osobitného predpisu.³⁶⁾ NBS najneskôr tri pracovné dni pred začiatkom periódy potvrdí pre každú úverovú inštitúciu určené PMR pripojením potvrdzujúcej správy k štatistickému výkazu Mk (NBS) 03-12.

(2) Úverová inštitúcia odsúhlasí určené PMR pripojením potvrdzujúcej správy k uvedenému výkazu najneskôr jeden pracovný deň pred začiatkom periódy na dodržanie PMR. Ak úverová inštitúcia v určenom termíne nepripojí potvrdzujúcu správu k výkazu Mk (NBS) 03-12, považujú sa PMR vypočítané NBS za odsúhlasené. Potvrdené PMR nemôžu byť upravované, s výnimkou toho, ak je úverová inštitúcia vyňatá z tvorby PMR v danom období.

§ 60

Neplnenie povinností súvisiacich s dodržiavaním PMR

(1) PMR úverovej inštitúcie sa považujú za nesplnené, ak priemer denných zostatkov na účte peňažných rezerv počas danej periódy na dodržanie PMR je nižší ako určené PMR na túto periódu.

(2) Ak úverová inštitúcia nesplní niektorú z povinností súvisiacich s PMR, ECB podľa osobitných predpisov³⁸⁾ prostredníctvom NBS uplatní niektorú so sankcií.

(3) Najnižšia uplatnená sankcia za nedodržanie PMR je vo výške 100 eur.

(4) Ak úverová inštitúcia nesplní iné povinnosti súvisiace s plnením PMR, napríklad nepredloží požadované štatistické údaje načas alebo vôbec, ECB je podľa osobitných predpisov³⁹⁾ prostredníctvom NBS oprávnená uplatniť voči nej sankcie.

(5) Výkonná Rada ECB podľa osobitného predpisu⁴⁰⁾ špecifikuje a zverejňuje kritériá, podľa ktorých sa takéto sankcie uplatňujú.

(6) Ak dôjde zo strany úverovej inštitúcie k vážnemu porušeniu pravidiel súvisiacich s dodržiavaním PMR, úverová inštitúcia môže byť vylúčená z účasti na operáciách menovej politiky Eurosystemu.

ÔSMA ČASŤ

RÁMEC DOČASNÝCH OPATRENÍ MENOVEJ POLITIKY EUROSISTÉMU

§ 61

Možnosť predčasného ukončenia dlhodobějších refinančných operácií

(1) Eurosystem môže rozhodnúť, že za určitých podmienok zmluvné strany NBS môžu v niektorých dlhodobějších refinančných operáciách pred termínom ich splatnosti znížiť svoju angažovanosť alebo ukončiť svoju účasť (ďalej len „predčasné splatenie“).

³⁶⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 2532/98 z 23. novembra 2008 týkajúce sa právomoci ECB ukladať sankcie (Ú. v. EÚ L 318, 27. 11. 1998) v platnom znení, nariadenie (ES) č. 2157/1999 z 23. septembra 1999 o práve ECB ukladať sankcie (Ú. v. EÚ L 264, 12. 10. 1999), nariadenie Rady (ES) č. 2531/98, nariadenie EÚ (ES) č. 2021/378 (ECB/2021/1) a rozhodnutie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2021/1815 zo 7. októbra 2021 o metodike na výpočet výšky sankcií za nedodržanie požiadavky udržiavať povinné minimálne rezervy a súvisiacich požiadaviek na povinné minimálne rezervy (ECB/2021/45) (Ú. v. EÚ L 367, 15. 10. 2021).

³⁹⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 2532/98.

⁴⁰⁾ Čl. 7 ods. 1 nariadenia Rady (ES) č. 2531/98.

(2) V oznámení o tendri musí byť uvedené

- a) či sa na daný tender vzťahuje možnosť predčasného splatenia a
- b) deň, odkedy môže byť možnosť predčasného splatenia uplatnená.

(3) Informácie podľa odseku 2 môžu byť prípadne poskytnuté aj inou formou, ktorú Eurosystem považuje za vhodnú.

(4) Zmluvná strana NBS môže uplatniť predčasné splatenie dlhodobějších refinančných operácií pred termínom ich splatnosti tým, že najmenej týždeň pred dňom predčasného splatenia oznámi NBS

- a) sumu, ktorú plánuje splatiť predčasným splatením a
- b) deň, kedy chce vykonať predčasné splatenie sumy.

(5) Ak nie je Eurosystemom určené inak, predčasné splatenie môže byť uskutočnené v ktorýkoľvek deň zhodný s dňom vyrovnania hlavnej refinančnej operácie Eurosystemu za podmienky, že zmluvná strana NBS oznámi túto skutočnosť NBS podľa odseku 4.

(6) Oznámenie o predčasnom splatení podľa odseku 4 sa pre zmluvnú stranu NBS stáva záväzným týždeň pred dňom predčasného splatenia, na ktoré sa vzťahuje.

(7) Ak zmluvná strana NBS sčasti alebo v plnej výške nevyrovná sumu splatnú ku dňu predčasného splatenia podľa odseku 4, môže uplatniť NBS peňažnú sankciu podľa § 5 ods. 2 písm. a).

(8) Uplatnením peňažnej sankcie nie je dotknuté právo NBS uplatniť voči zmluvnej strane NBS v prípade nesplnenia záväzku opatrenia vyplývajúce z rámcových zmlúv medzi NBS a zmluvnou stranou NBS.

§ 62

Kritériá akceptovateľnosti aktív typu ABS dočasného rámca Eurosystemu

(1) Na účely tohto paragrafu sa rozumie

- a) hypotekárnym úverom na bývanie úver na nehnuteľnosti na bývanie krytý hypotékou alebo zabezpečený úver na nehnuteľnosti na bývanie bez hypotéky na nehnuteľnosť, ktorého zábezpeka je splatná ihneď pri nesplnení záväzku; uvedená zábezpeka môže mať rôznu zmluvnú formu vrátane poisťovnej zmluvy, ak ju poskytuje inštitúcia verejného sektora alebo finančná inštitúcia podliehajúca národnému orgánu dohľadu; hodnotenie kreditnej kvality ručiteľa na účely takejto zábezpeky musí spĺňať minimálnu požiadavku na štandardnú úroveň hodnotenia kreditnej kvality podľa 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods. 1 písm. a), počas celej doby trvania transakcie,
- b) malým podnikom a stredným podnikom subjekt vykonávajúci ekonomickú činnosť, bez ohľadu na jeho právnu formu, ktorého vykazované tržby alebo tržby konsolidovaného celku v prípade, že subjekt je jeho súčasťou, sú nižšie než 50 mil. eur,
- c) úverom, ktorý nie je splácaný úver, ktorého splátka úroku alebo istiny alebo ich častí nebola vykonaná 90 alebo viac dní po termíne splatnosti a dlžník nespĺňa záväzky podľa osobitného predpisu⁴¹⁾ alebo ak existujú dôvodné pochybnosti, že platba bude vykonaná v plnej výške,
- d) štruktúrovaným úverom úver, v ktorého štruktúre sa nachádzajú aj podriadené úverové pohľadávky,

⁴¹⁾ Čl. 178 nariadenia č. 575/2013.

- e) syndikovaným úverom úver, poskytovaný skupinou veriteľov tvoriacich syndikát veriteľov,
- f) úverom s vysokým pákovým efektom úver poskytnutý spoločnosti, ktorá už má značnú mieru zadlženosti, kde je cieľom poskytnutia úveru akvizícia vlastného imania spoločnosti, ktorá je zároveň dlžníkom z úveru,
- g) ustanoveniami o zabezpečení správy aktíva typu ABS ustanovenia uvedené v právnej dokumentácii aktív typu ABS, ktorými sú ustanovenia o náhradnom správcovi aktíva typu ABS alebo v prípade, že takéto ustanovenie neexistuje, ustanovenie o sprostredkovateľovi náhradného správcu; ustanovenie o sprostredkovateľovi náhradného správcu ustanovuje, že sa vymenuje sprostredkovateľ náhradného správcu, ktorý je poverený do 60 dní od vzniku rozhodnej udalosti nájsť vhodného náhradného správcu s cieľom zabezpečiť včasné splácanie a správu aktíva; ustanovenia o zabezpečení správy aktíva typu ABS musia taktiež určovať dôvody vedúce k nutnosti výmeny správcu, ktoré môžu vychádzať z ratingových alebo aj iných hodnotení, najmä neplnenie povinností zo strany existujúceho správcu; v prípade ustanovení o náhradnom správcovi aktíva typu ABS, tento náhradný správca nesmie mať úzke väzby so správcom aktíva typu ABS; v prípade ustanovení o sprostredkovateľovi náhradného správcu aktíva typu ABS, 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.

(2) NBS je oprávnená prijímať ako zábezpeku v úverových operáciách aktíva typu ABS spĺňajúce kritériá akceptovateľnosti určené v § 34, ktorých hodnotenie kreditnej kvality nespĺňa podmienky určené v § 41 ods. 1 písm. b).

(3) Podmienkou akceptovateľnosti aktív typu ABS podľa odseku 2 je existencia dvoch hodnotení kreditnej kvality typu ECAI najmenej na úrovni 3. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods. 1 písm. a) vzťahujúce sa na emisiu.

(4) Aktíva typu ABS okrem podmienok určených v odsekoch 2 a 3 musia zároveň spĺňať aj všetky tieto požiadavky:

- a) podkladové aktíva ABS, musia patriť k jednému z týchto druhov aktív:
 1. hypotekárne úvery na bývanie,
 2. úvery malým a stredným podnikom,
 3. úvery určené na kúpu áut,
 4. lízingové úvery,
 5. spotrebiteľské úvery,
 6. pohľadávky z kreditných kariet,
- b) jednotlivé druhy podkladových aktív ABS podľa odseku 4 písm. a) sa nesmú v rámci jednej emisie aktíva typu ABS kombinovať,
- c) podkladové aktíva ABS nesmú obsahovať úvery, ktoré v
 1. čase emisie aktíva typu ABS nie sú splácané,
 2. čase začlenenia medzi podkladové aktíva ABS, ktoré sa uskutočnilo po emisii príslušného aktíva typu ABS, nie sú splácané,
 3. ktoromkoľvek okamihu sú štruktúrované, syndikované alebo majú vysoký pákový efekt,
- d) dokumentácia týkajúca sa emisie aktíva typu ABS obsahuje ustanovenia o zabezpečení správy aktíva typu ABS.

(5) Na aktíva typu ABS, ktoré spĺňajú podmienky určené v odsekoch 2 až 4 a ktorých dve hodnotenia kreditnej kvality typu ECAI nie sú najmenej na úrovni 2. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu podľa § 40 ods. 1 písm. a), sa uplatňuje oceňovacia zrážka na základe ich váženej priemernej doby do splatnosti, podľa prílohy č. 12a tabuľky č. 1.

(6) Vážená priemerná doba do splatnosti najvyššej tranže aktíva typu ABS je odhadnutá z váženého priemerného času, ktorý zostáva do splatenia očakávaného toku hotovosti tejto tranže. Pre aktíva typu ABS, pri ktorých viac ako 75 % z ich nesplatennej hodnoty používa ako zábezpeku v operáciách Eurosystemu ich pôvodca alebo subjekt, s ktorým má pôvodca úzke väzby podľa § 36, sa pri výpočte váženej priemernej doby do splatnosti vychádza z predpokladu, že emitent nevyužije svoje právo zmeny dátumu splatnosti takéhoto aktíva typu ABS.

(7) Ak sa reálna hodnota aktív typu ABS podľa odsekov 2 až 4 určí výpočtom teoretickej ceny podľa § 48, uplatní sa na túto reálnu hodnotu aj dodatočná oceňovacia zrážka vo forme zníženia ocenenia. Zníženie ocenenia je určené v závislosti od váženej priemernej doby do splatnosti podľa tabuľky č. 3 v prílohe č. 12.

(8) Zmluvná strana NBS nemôže predložiť ako zábezpeku také aktívum typu ABS spĺňajúce podmienky určené v odsekoch 2 až 4, pri ktorom táto zmluvná strana NBS alebo ktorýkoľvek iný subjekt, s ktorým má úzke väzby, poskytuje aktívu typu ABS zabezpečenie voči riziku zmeny úrokovej miery.

§ 63

Kritériá akceptovateľnosti úverových pohľadávok dočasného rámca Eurosystemu

(1) NBS môže prijímať ako zábezpeku v úverových operáciách neobchodovateľné aktíva, ktorými sú úverové pohľadávky, ktoré nespĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa § 35 ods. 2 až 14.

(2) Ak sa NBS rozhodne prijímať ako zábezpeku úverové pohľadávky podľa odseku 1, určí za týmto účelom kritériá akceptovateľnosti a opatrenia na kontrolu rizika, ktoré sú rozdielne od kritérií akceptovateľnosti a opatrení na kontrolu rizika určených pre úverové pohľadávky v § 35 a 47. Tieto kritériá akceptovateľnosti a opatrenia na kontrolu rizika musia zahŕňať podmienku, že úverové pohľadávky podľa odseku 1 sa musia riadiť právnym poriadkom SR. Kritériá akceptovateľnosti a opatrenia na kontrolu rizika musia byť vopred schválené Radou guvernérov ECB.

(3) NBS môže za mimoriadnych okolností a po predchádzajúcom súhlase Rady guvernérov ECB prijať ako zábezpeku úverové pohľadávky

- a) ktorých kritériá akceptovateľnosti a opatrenia na kontrolu rizika navrhla iná NCB v súlade s odsekmi 1 a 2,
- b) upravené právnym poriadkom iného štátu eurozóny, alebo
- c) ktoré sú súčasťou združených úverových pohľadávok alebo sú zabezpečené záložným právom k nehnuteľnosti v prípade, ak úverová pohľadávka, postavenie dlžníka alebo ručiteľ'a sú upravené právnym poriadkom iného štátu eurozóny.

(4) NBS poskytne na základe vzájomnej dohody s inou NCB a po predchádzajúcom súhlase Rady guvernérov ECB len súčinnosť inej NCB, ktorá akceptuje úverové pohľadávky určené NBS podľa odsekov 1 a 2.

(5) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách Eurosystemu aj úverové pohľadávky, ktoré spĺňajú všetky kritériá akceptovateľnosti pre úverové pohľadávky podľa § 35 až 48, s výnimkou ustanovení o minimálnej požadovanej úrovni kreditnej kvality podľa § 40 ods. 1 písm. b) a § 43 ods. 2.

(6) Minimálna kreditná kvalita úverových pohľadávok podľa odseku 5 môže byť na úrovni štvrtého stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu

zodpovedajúcej PD počas nasledovného roka najviac 1 % a na úrovni piateho stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu zodpovedajúcej PD počas nasledovného roka najviac 1,5 %. Kreditná kvalita týchto úverových pohľadávok musí byť určená podľa § 38. Systémy hodnotenia kreditnej kvality typu IRB podľa tohto odseku sa riadia pravidlami procesu hodnotenia výkonnosti systémov ECAF podľa § 39.

(7) Na úverové pohľadávky podľa odsekov 5 a 6, ktorých kreditná kvalita je na úrovni štvrtého a piateho stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, sa uplatnia oceňovacie zrážky podľa prílohy č. 12a tabuľky č. 3.

(8) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách Eurosystemu aj úverové pohľadávky, ktoré spĺňajú podmienky podľa odsekov 5 a 6, a zároveň nespĺňajú všetky požiadavky na vylúčenie započítateľnosti akceptovateľnej úverovej pohľadávky podľa § 37 ods. 10.

(9) Úverové pohľadávky podľa odseku 8 môžu byť prijímané ako zábezpeka, len ak vznikli pred 1. januárom 2018 a zmluvná strana NBS v rámci záväzkových zmluvných vzťahov so svojimi dlžníkmi písomne zabezpečila vylúčenie započítateľnosti akceptovateľnej úverovej pohľadávky iným spôsobom primerane podľa § 37 ods. 10.

(10) Na úverové pohľadávky podľa odsekov 8 a 9 sa uplatnia oceňovacie zrážky podľa prílohy č. 12a tabuľky č. 3. V prípade potreby vyššieho zabezpečenia voči riziku započítania môže NBS na tieto úverové pohľadávky uplatniť dodatočné oceňovacie zrážky, ktorých hodnota sa určí výpočtom podľa prílohy č. 12a. Na zabezpečenie výpočtu týchto dodatočných zrážok je zmluvná strana NBS povinná na základe výzvy NBS poskytnúť NBS súčinnosť oznámením požadovaných informácií.

§ 63a

Ustanovenia pre zábezpeku k úverovej pohľadávke dočasne akceptovateľnej v dôsledku nákazy COVID -19

(1) NBS prijíma ako zábezpeku v úverových operáciách Eurosystemu aj úverové pohľadávky, ktorých kreditná kvalita je zabezpečená na základe ručenia poskytnutého Exportno-importnou bankou Slovenskej republiky podľa osobitného predpisu.^{41ab)}

(2) Zábezpeka za úverové pohľadávky podľa odseku 1 nemusí spĺňať podmienku plného pokrytia istiny, úrokov a všetkých ostatných hodnôt splatných z úverovej pohľadávky jej držiteľovi podľa § 44 ods. 2 písm. a), ale bude poskytnutá podľa pevného podielu z istiny úverovej pohľadávky, ktorá môže byť najviac 80 % z istiny úverovej pohľadávky.

(3) Zmluvná strana NBS v rámci záväzkových zmluvných vzťahov s Exportno-importnou bankou Slovenskej republiky musí písomne zabezpečiť vylúčenie započítateľnosti pohľadávky ručiteľa voči zmluvnej strane NBS tak, že ručiteľ nemôže využiť právo započítania svojej pohľadávky voči zmluvnej strane NBS počas celej doby, keď je úverová pohľadávka podľa odseku 1 poskytnutá ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, a to ani v prípade zmeny v osobe ručiteľa. Bezpodmienečný zmluvný záväzok ručiteľa s takýmto vylúčením započítateľnosti sa preukazuje NBS predložením príslušnej zmluvy (zmluvnej dokumentácie) uzavretej zmluvnou stranou NBS a jej ručiteľom, ktorá obsahuje príslušné ustanovenie o vylúčení započítateľnosti pohľadávky ručiteľa.

^{41ab)} § 25a zákona č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 v znení zákona č. 156/2020 Z. z.

(4) Ustanovenie čl. 5 ods. 6 *Rámcovej zmluvy o úverových obchodoch so zábezpekou* o povinnosti zmluvnej strany NBS previesť na NBS všetky svoje práva z úverovej pohľadávky vrátane zabezpečovacích práv k úverovej pohľadávke, ktoré má voči tretej osobe, platí rovnako.

(5) Na zaručenú časť istiny úverových pohľadávok podľa odseku 1, sa uplatnia oceňovacie zrážky podľa prílohy č. 12a tabuľky č. 3, na základe kreditnej kvality ručiteľa úverovej pohľadávky. Na nezaručenú časť istiny úverových pohľadávok podľa odseku 1, sa uplatnia oceňovacie zrážky podľa prílohy č. 12a tabuľky č. 3, na základe kreditnej kvality dlžníka úverovej pohľadávky. V prípade, že je kreditná kvalita dlžníka horšia ako na úrovni 5. stupňa kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, potom sa na nezaručenú časť istiny úverovej pohľadávky uplatní oceňovacia zrážka v hodnote 100 %.

§ 64

Zrušený od 6. 5. 2024

§ 65

Dodatočné kritériá akceptovateľnosti niektorých aktív denominovaných v cudzích menách

(1) NBS je oprávnená prijímať ako zábezpeku v úverových operáciách obchodovateľné aktíva denominované v britských librách, japonských jenoch alebo v amerických dolároch, ak spĺňajú tieto podmienky:

- a) sú emitované a vedené v depozitári alebo v SSS v štáte eurozóny,
- b) emitent má sídlo v EHP a
- c) spĺňajú všetky ostatné kritériá akceptovateľnosti pre obchodovateľné aktíva podľa § 33 a 34.

(2) Pri obchodovateľných aktívach, ktoré spĺňajú podmienky určené v odseku 1, sa uplatňuje takéto zníženie ich ocenenia:

- a) zníženie ocenenia aktív denominovaných v britských librách alebo v amerických dolároch o 16 %,
- b) zníženie ocenenia aktív denominovaných v japonských jenoch o 26 %.

(3) Obchodovateľné aktíva podľa odseku 1, ktorých kupón je viazaný iba na jednu úrokovú mieru peňažného trhu ktorej používanie je povolené v EÚ podľa osobitného predpisu²³⁾ v príslušnej mene alebo na index inflácie v príslušnom štáte, ktorého hodnota nie je podmienená vývojom iných trhových úrokových sadzieb, ani nie je závislá od ich hodnoty v predchádzajúcom období a neobsahuje podobné zložité štruktúry v príslušnej krajine, sú tiež akceptovateľnou zábezpekou pre potreby operácií menovej politiky Eurosystemu.

(4) ECB môže po schválení Radou guvernérov ECB uverejniť zoznam aj ďalších benchmarkových úrokových mier v cudzej mene, okrem tých, ktoré sú určené v odseku 3, na svojom webovom sídle www.ecb.europa.eu.

(5) Na aktíva prijímané ako zábezpeka v úverových operáciách podľa odseku 1 sa vzťahujú primerane ustanovenia § 62 a 64.

§ 66

Pozastavenie uplatňovania požiadavky na kreditnú kvalitu niektorých aktív

Minimálne požiadavky Eurosystemu na štandardnú úroveň hodnotenia kreditnej kvality určené v § 40 a 41 sa na základe osobitného rozhodnutia Rady guvernérov neuplatňujú v prípade obchodovateľných aktív, ktoré sú vydané alebo plne zabezpečené vládami štátov eurozóny, ktoré

sú v programe EÚ a Medzinárodného menového fondu, pokiaľ Rada guvernérov ECB konkrétny štát eurozóny považuje za spĺňajúci podmienky finančnej podpory alebo makroekonomického programu.

§ 66a
Zrušený od 8. 7. 2022

DEVIATA ČASŤ
OSOBITNÉ USTANOVENIA V PRÍPADE NARUŠENIA TARGET
POČAS NIEKOĽKÝCH PRACOVNÝCH DNÍ

§ 66b
Narušenie TARGET počas niekoľkých pracovných dní

(1) ECB môže vyhlásiť narušenie TARGET, ktoré narúša bežné spracovanie platieb, za „narušenie TARGET počas niekoľkých pracovných dní“, ak:

- a) núdzové riešenie podľa osobitného predpisu^{41b)} sa aktivuje v dôsledku narušenia a
- b) narušenie trvá alebo ECB očakáva, že bude trvať viac ako jeden pracovný deň.

(2) Pravidelné operácie menovej politiky sa môžu po aktivácii núdzového riešenia podľa odseku 1 písm. a) odložiť alebo zrušiť.

(3) Vyhlásenie uvedené v odseku 1 sa oznamuje prostredníctvom webového sídla ECB. ECB v rámci takéhoto vyhlásenia alebo po ňom oznámi dôsledky narušenia pre konkrétne operácie a nástroje menovej politiky.

(4) Po uskutočnení vyhlásenia podľa tohto paragrafu sa môžu uplatňovať osobitné opatrenia a ustanovenia týkajúce sa niektorých operácií a nástrojov menovej politiky, ako sa uvádza v tomto rozhodnutí, a najmä v § 66c až 66e.

(5) Po vyriešení narušenia TARGET vydá ECB prostredníctvom webového sídla ECB oznámenie, v ktorom uvedie, že osobitné opatrenia a ustanovenia prijaté v dôsledku tohto narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní sa už neuplatňujú.

§ 66c
Spracovanie operácií menovej politiky Eurosystemu
v prípade narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní

V prípade vyhlásenia narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní podľa § 66b sa v súvislosti so spracovaním operácií menovej politiky Eurosystemu môžu uplatňovať tieto ustanovenia:

- a) vyrovnanie operácií na voľnom trhu v eurách podľa § 27 tohto rozhodnutia nemožno spracovať prostredníctvom núdzového riešenia podľa osobitného predpisu;^{41b)} v dôsledku toho sa vyrovnanie takýchto operácií môže odložiť až do obnovenia bežných operácií TARGET,
- b) platby úrokov z takýchto operácií sa vypočítajú buď tak, ako keby pri vyrovnaní operácií nedošlo k žiadnemu omeškaniu alebo podľa skutočného trvania, podľa toho, čo má pre protistranu za následok nižšiu sumu úrokov, ktorú má zaplatiť alebo vyššiu sumu úrokov, ktorú má prijať,
- c) Eurosystem započíta pri výpočte úrokovej platby v súlade s písmenom b) akékoľvek

^{41b)} § 2 ods. 20 rozhodnutia NBS č. 10/2022.

odatočné úročenie zostatkov na bežnom účte, ktoré je zmluvná strana v dôsledku oneskoreného vyrovnanja oprávnená prijať alebo ktoré je v prípade záporných úrokových sadzieb povinná zaplatiť,

- d) úroky sa vyplácajú alebo prijímajú, keď ECB vydá oznámenie uvedené v § 66b ods. 5.

§ 66d

Prístup k jednodňovým refinančným operáciám v prípade narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní

V prípade vyhlásenia narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní podľa § 66b sa v súvislosti s prístupom k jednodňovým refinančným operáciám môžu uplatňovať nasledujúce ustanovenia:

- a) bez toho, aby bol dotknutý § 29 ods. 3 a 7, sa záporný zostatok na účte pre vyrovnanie zmluvnej strany v NBS na konci dňa považuje za vnútrodennú likviditu a úročí sa úrokovou sadzbou vo výške nula percent,
- b) na všetky nesplatené úvery v rámci jednodňových refinančných operácií podľa § 29 poskytnuté deň pred aktiváciou núdzového riešenia sa uplatňuje úroková sadzba vo výške nula percent; táto úroková sadzba sa uplatňuje počas obdobia narušenia TARGET; každý úver poskytnutý v rámci jednodňových refinančných operácií a vyrovnaný v reálnom čase v deň narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní, ale pred vyhlásením takéhoto narušenia, sa považuje za úver poskytnutý v pracovný deň, v ktorý sa vyrieši dlhodobé narušenie TARGET počas niekoľkých pracovných dní,
- c) úrok splatný z akéhokolvek úveru prijatého v rámci jednodňových refinančných operácií je splatný spolu so splatením úveru prijatého v rámci jednodňových refinančných operácií až po deaktivácii núdzového riešenia a po vydaní oznámenia ECB podľa § 66b ods. 5; výpočet úrokovej platby nezahŕňa pracovné dni, počas ktorých pretrvávalo narušenie TARGET počas niekoľkých pracovných dní.

§ 66e

Neukladanie sankcií v prípade narušenia TARGET počas niekoľkých pracovných dní

Zmluvnej strane sa neuloží žiadna sankcia podľa § 5, ak sa podľa § 66b vyhlási narušenie TARGET počas niekoľkých pracovných dní, ktoré ovplyvňuje schopnosť tejto zmluvnej strany plniť si povinnosti podľa tohto rozhodnutia.

DESIATA ČASŤ SPOLOČNÉ, PRECHODNÉ A ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

§ 67

Spoločné ustanovenia

(1) Pokiaľ je to potrebné pre implementáciu menovej politiky Eurosystemu, NCB môžu navzájom zdieľať aj individuálne informácie, ako napríklad údaje týkajúce sa zmluvných strán Eurosystemu, ktoré sa zúčastňujú operácií menovej politiky Eurosystemu. Tieto informácie podliehajú požiadavkám na zachovanie služobného tajomstva podľa osobitného predpisu.⁴²⁾

(2) Zmluvné strany operácií menovej politiky Eurosystemu si musia byť vedomé a spĺňať všetky legislatívne požiadavky, ktoré sú na ne kladené v súvislosti s opatreniami proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a financovaniu terorizmu.

⁴²⁾ Čl. 37 Štatútu Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky.

§ 68**Prechodné ustanovenia - Zrušený od 1. 1. 2017****§ 69****Zrušovacie ustanovenia**

Zrušuje sa rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 7/2008 o vykonávaní operácií menovej politiky po vstupe Slovenskej republiky do eurozóny v znení rozhodnutia NBS č. 2/2009, rozhodnutia NBS č. 7/2009, rozhodnutia NBS č. 2/2010, rozhodnutia NBS č. 5/2010, rozhodnutia NBS č. 8/2010, rozhodnutia NBS č. 13/2010, rozhodnutia NBS č. 4/2011, rozhodnutia NBS č. 9/2011, rozhodnutia NBS č. 5/2012, rozhodnutia NBS č. 6/2012, rozhodnutia NBS č. 8/2012, rozhodnutia NBS č. 13/2012, rozhodnutia NBS č. 1/2013, rozhodnutia NBS č. 5/2013, rozhodnutia NBS č. 2/2014, rozhodnutia NBS č. 8/2014 a rozhodnutia NBS č. 13/2014.

§ 70**Účinnosť**

Toto rozhodnutie nadobúda účinnosť 1. mája 2015 okrem prílohy č. 25, ktorá nadobúda účinnosť 1. júla 2015 a § 36 ods. 8, ktorý nadobúda účinnosť 1. novembra 2015.

Rozhodnutie NBS č. 21/2015 nadobudlo účinnosť 2. novembra 2015.

Rozhodnutie NBS č. 1/2016 nadobudlo účinnosť 25. januára 2016.

Rozhodnutie NBS č. 24/2016 nadobudlo účinnosť 1. januára 2017.

Rozhodnutie NBS č. 7/2017 nadobudlo účinnosť 10. júla 2017.

Rozhodnutie NBS č. 2/2018 nadobudlo účinnosť 16. apríla 2018.

Rozhodnutie NBS č. 8/2019 nadobudlo účinnosť 5. augusta 2019.

Rozhodnutie NBS č. 6/2020 nadobudlo účinnosť 20. apríla 2020.

Rozhodnutie NBS č. 8/2020 nadobudlo účinnosť 18. mája 2020 a stráca účinnosť 30. júna 2022.

Rozhodnutie NBS č. 12/2020 nadobudlo účinnosť 15. júna 2020.

Rozhodnutie NBS č. 14/2020 nadobudlo účinnosť 10. augusta 2020.

Rozhodnutie NBS č. 17/2020 nadobudlo účinnosť 26. októbra 2020.

Rozhodnutie NBS č. 21/2020 nadobudlo účinnosť 1. januára 2021.

Rozhodnutie NBS č. 5/2021 nadobudlo účinnosť 28. júna 2021.

Rozhodnutie NBS č. 9/2022 nadobudlo účinnosť 30. júna 2022, okrem čl. I bodov 1 až 24, 26 až 56 a 58 až 65, ktoré nadobudli účinnosť 8. júla 2022 a čl. I bodu 25, ktorý nadobudol účinnosť 30. novembra 2022.

Rozhodnutie NBS č. 7/2023 nadobudlo účinnosť 29. júna 2023.

Rozhodnutie NBS č. 3/2024 nadobudlo účinnosť 6. mája 2024.

Vydávajúci útvar: odbor riadenia rizika
odbor bankových obchodov
odbor vysporiadania bankových obchodov