

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

**o implementácii rámca menovej politiky Eurosystému
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 Eurosystému operácie menovej politiky so zmluvnými stranami NBS a Eurosystému v súlade s ustanoveniami osobitného predpisu.¹⁾ Pravidlá mobilizácie a riadenia zábezpeky sú stanovené v osobitnom predpise.^{1a)}

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

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

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

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

^{1a)} Rozhodnutie NBS č. 3/2025 z 9. mája 2025 o riadení zábezpeky v úverových operáciách Eurosystému v Slovenskej republike.

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

- d) národnou centrálnou bankou (ďalej len „NCB“) národná centrálna banka štátu eurozóny,
- e) Eurosystémom 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 Eurosystému 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 Eur ostatom alebo národným štatistickým orgánom štátu eurozóny, napríklad Harmonizovaný index spotrebiteľských cien (ďalej len „HICP“),
- q) metódou počítania dní „aktuár/360“ metóda uplatňovaná v operáciách menovej politiky Eurosystému, 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 Eurosystému formou tendrov kalendár zostavený Eurosystémom, ktorý indikuje časový rozvrh udržiavacích období povinných minimálnych rezerv, deň vyhlásenia, deň pridelovania a deň splatnosti hlavných refinančných operácií a pravidelne vykonávaných dlho dobejších 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) slapovým 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 Eurosystému,

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.

- v) krytým dlhopisom dlhový cenný papier, ktorý je dvojitého zabezpečenia, a to priamo alebo 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) 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,
- ab) rizikom zostatkovej hodnoty riziko, ktoré vzniká v súvislosti s platbou z podkladových aktív ABS v týchto prípadoch:
 - 1. platba z podkladových aktív ABS je systematicky závislá od predaja alebo refinancovania príslušného tovaru, bez ďalšieho nároku voči dlžníkovi na pokrytie potenciálnej straty z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnej straty z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,
 - 2. dlžník má možnosť dodať tovar na účely úplného vyrovnania svojich platobných záväzkov, ale nemá povinnosť pokryť stratu z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnu stratu z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,
 - 3. v prípadoch podľa prvého alebo druhého bodu, bez ohľadu na existenciu práva spätnej kúpy, záruky alebo inej povinnosti tretej strany alebo inej strany transakcie uskutočniť plánovanú platbu alebo pokryť potenciálnu stratu z rozdielu medzi výnosom z predaja tovaru a plánovanými platbami z podkladových aktív ABS, alebo potenciálnu stratu z týchto plánovaných platieb, ktorá vznikne z dôvodu zlyhania úplného alebo čiastočného refinancovania tovaru,
- 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 írske 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,

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).

- af) neobchodovateľným aktívom termínovaný vklad a úverová pohľadávka,
- 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 pohľadávku, pri ktorej sa úverová zmluva riadi právom rovnakého štátu eurozóny,
- ai) kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou kupón viazaný na referenčnú úrokovú sadzbu, pričom k zmene hodnoty kupónu dochádza najmenej raz za jeden rok,
- 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 emisií,
- ar) znížením ocenenia zníženie trhovej ceny aktíva používaného ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu o určité percento, a to ešte pred uplatnením oceňovacej zážky,
- as) periódou na dodržanie povinných minimálnych rezerv perióda podľa osobitného predpisu,¹²⁾
- at) systémom zaknihovania systém, ktorý umožňuje prevod takých cenných papierov a finančných aktív, ktoré nezahŕňajú fyzický pohyb listinných dokumentov alebo certifikátov, najmä prevod cenných papierov,
- au) centrálnym depozitárom cenných papierov taký subjekt, ktorý spĺňa požiadavky podľa osobitného predpisu,^{12a)}
- av) 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,
- aw) TARGET systém hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase v eurách, ktorý umožňuje

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 vyrovňania 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.

- vyrovnanie platieb v eurách v peniazoch centrálnej banky, regulovaný podľa osobitného predpisu,¹³⁾
- ax) koncom dňa čas prevádzkového dňa po uzavretí systému TARGET, keď sú dokončené všetky platby spracovávané v systéme TARGET v daný deň,
- ay) konečným prevodom neodvolateľný prevod a bezpodmienečný prevod, ktorým zaniká záväzok uskutočniť prevod,
- az) medzinárodným depozitárom cenných papierov depozitár cenných papierov, ktorý je aktívny pri vyrovňovaní medzinárodne obchodovateľných cenných papierov v rámci rôznych menových a národných trhov,
- ba) vnútrodným úverom úver podľa osobitného predpisu,¹³⁾
- bb) medzinárodným identifikačným kódom cenného papiera (ISIN) medzinárodný identifikačný kód pridelený cenným papierom emitovaným na finančných trhoch,
- bc) 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)}
- bd) dňom vyrovnania deň, ku ktorému je transakcia vyrovnaná,
- be) 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 inštitúcie,
- bf) investičnou spoločnosťou subjekt podľa osobitného predpisu,^{13a)}
- bg) 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)}
- bh) investičným fondom fond peňažného trhu alebo fond nepeňažného trhu podľa osobitného predpisu,⁴⁾
- bi) databázou údajov o úveroch databáza sekuritizačných údajov podľa osobitného predpisu,^{13c)} ktorá je registrovaná Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ďalej len „ESMA“) podľa osobitného predpisu,^{13d)}
- bj) orgánom pre riešenie krízových situácií je Rada pre riešenie krízových situácií^{13e)} alebo Jednotná rada pre riešenie krízových situácií,^{13ea)}
- bk) 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

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.

^{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. 2 bod 23 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28. 12. 2017) v platnom znení.

^{13d)} Čl. 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402 v platnom znení.

^{13e)} § 3 ods. 1 zákona č. 371/2014 Z. z. o riešení krízových situácií na finančnom trhu a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

^{13ea)} Čl. 42 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.

- alebo viacerých environmentálnych cieľov podľa osobitného predpisu^{13f)} alebo jedného alebo viacerých cieľov udržateľného rozvoja podľa osobitného dokumentu^{13g)} určených Organizáciou Spojených národov v súvislosti so zmenou klímy alebo zhoršovaním stavu životného prostredia,
- bl) 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,
- bm) ECONS úverom úver poskytnutý v rámci núdzovej prevádzky podľa osobitného predpisu,^{13h)}
- bn) 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,
- bo) účtom TARGET účet podľa osobitného predpisu,¹³ⁱ⁾
- bp) zabezpečeným úverom dohoda medzi NBS a zmluvnou stranou NBS, pri ktorom sa likvidita dodáva zmluvnej strane NBS prostredníctvom úveru, ktorý je zabezpečený vymáhateľným nárokom poskytnutým NBS zmluvnou stranou NBS vo forme napríklad záložného práva, zabezpečovacieho prevodu práva alebo vinkulácie aktív,
- bq) opatrením na zmiernenie rizika opatrenie spočívajúce v
1. stanovení limitu pre objem likvidity poskytovanej po zrušení obmedzenia prístupu zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystemu so štandardnou splatnosťou najviac jeden týždeň, a to aj keď indikatívny kalendár týchto operácií stanovuje dlhšiu splatnosť,
 2. obmedzení mobilizácie zábezpeky v podobe mobilizovaných aktív typu ABS vo vlastnom použití podľa § 46 ods. 2 a krytých dlhopisov vo vlastnom použití podľa § 46 ods. 6, alebo iných aktív, ktoré Eurosystem považuje za nelikvidné, alebo
 3. požiadavke na splnenie dodatočných požiadaviek na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu,^{13j)} popri splnení požiadaviek na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu,^{13k)}
- br) klimatickým faktorom úprava, ktorá sa môže uplatniť na hodnotu priradenú akceptovateľným obchodovateľným aktívam emitovaným určitými nefinančnými korporáciami a ich príslušnými skupinami korporátnych emitentov, ktoré sa mobilizujú ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu, s cieľom zmierniť potenciálny finančný vplyv neistôt súvisiacich s klimatickou transformáciou,
- bs) skupinou korporátnych emitentov skupina pozostávajúca z materskej spoločnosti a všetkých jej priamych a nepriamych dcérskych spoločností, ktoré pôsobia ako jeden hospodársky subjekt a predstavujú vykazujúci subjekt na účely predkladania konsolidovanej účtovnej závierky.

DRUHÁ ČASŤ AKCEPTOVATEĽNÉ ZMLUVNÉ STRANY

§ 3 Vymedzenie akceptovateľných zmluvných strán

(1) NBS je oprávnená podľa osobitného predpisu¹⁴⁾ vykonávať operácie menovej

^{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.

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

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

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

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

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

politiky Eurosystému iba s akceptovateľnými zmluvnými stranami Eurosystému.

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

- a) dodržiava povinné minimálne rezervy Eurosystému podľa osobitných predpisov,¹⁵⁾ nebola jej poskytnutá výnimka z jej záväzkov súvisiacich so systémom povinných minimálnych rezerv Eurosystému 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.

(3) Akceptovateľná zmluvná strana NBS (ďalej len „zmluvná strana NBS“) na vykonávanie operácií menovej politiky Eurosystému 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 Eurosystému NBS uzatvára so zmluvnou stranou NBS tieto zmluvy:

- a) rámcovú zmluvu o úverových operáciách so zábezpekou,
- b) rámcovú zmluvu o vkladových obchodoch,
- c) rámcovú zmluvu o úverových obchodoch v cudzej mene so zábezpekou,
- 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 Eurosystému podľa tohto rozhodnutia a uzatvorila príslušnú zmluvu podľa odseku 4, je oprávnená zúčastňovať sa prostredníctvom NBS týchto operácií menovej politiky Eurosystému:

- 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

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.

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 dohliadací 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 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 štrukturálne 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

^{17a)} Nariadenie (EÚ) č. 575/2013.

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

(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 nedodržanie povinností pri vykonávaní operácií menovej politiky Eurosystemu, a to ak zmluvná strana NBS

- a) pri reverzných obchodoch a devízových swapoch pre potreby menovej politiky nezabezpečí

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

- 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 akceptovateľných aktív alebo objem hotovosti na vyrovnanie dohodnutej hodnoty operácie,
 - c) poruší povinnosť používať ako zábezpeku len akceptovateľné aktíva a dodržiavať pravidlá ich používania podľa § 36 a 37,
 - 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 dostatočnú hodnotu združenej zábezpeky alebo v prípade zmluvnej strany NBS, ktorej prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu bol obmedzený podľa § 5a nesplní povinnosť zachovať hodnotu svojich operácií menovej politiky Eurosystemu v rámci schváleného limitu,
 - e) nesplní svoje platobné záväzky podľa § 50 ods. 3 až 6.

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

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

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

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

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

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

- a) môže NBS v mene Eurosystemu pri treťom a každom ďalšom nedodržaní povinnosti počas 12-mesačného obdobia, pozastaviť spôsobom podľa prílohy č. 2 prístup zmluvnej strany NBS k rovnakému typu operácií na voľnom trhu, ako tej, pri ktorej zmluvná strana NBS nedodrжала povinnosti, ak bola pri každom nedodržaní povinnosti uplatnená peňažná sankcia a každé rozhodnutie o uplatnení peňažnej sankcie bolo zmluvnej strane NBS oznámené,
- b) 12-mesačné obdobie podľa písmena a) plynie od oznámenia prvého nedodržania povinnosti; ak zmluvná strana NBS podľa odseku 4 sama oznámi NBS nedodržanie povinnosti, potom sa prvé takéto oznámenie zmluvnej strany NBS, ktoré nastane v priebehu príslušného 12-mesačného obdobia nepovažuje za nedodržanie povinnosti podľa tohto odseku.

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

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

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

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

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

§ 5a

Mimoriadne opatrenia

(1) Z dôvodov obozretnosti môže Eurosystém uplatniť tieto mimoriadne opatrenia:

- a) pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystému, 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 Eurosystému pre niektoré zmluvné strany NBS na základe informácií, ktoré Eurosystém považuje za významné, najmä pokiaľ kreditná kvalita zmluvnej strany NBS preukazuje vysokú závislosť s kreditnou kvalitou aktív používaných ako zábezpeka.

(2) Zmluvnej strane NBS, ktorá podlieha dohľadu uvedenému v § 3 ods. 2 písm. c) prvom bode, ale ktorá nespĺňa požiadavky na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu^{17a)} na individuálnom alebo konsolidovanom základe podľa požiadaviek bankového dohľadu a zmluvnej strane NBS, ktorá podlieha dohľadu na porovnateľnej úrovni podľa § 3 ods. 2 písm. c) tretieho bodu, ale ktorá nespĺňa požiadavky porovnateľné s požiadavkami na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu^{17a)} na individuálnom alebo konsolidovanom základe, Eurosystém z dôvodu obozretnosti automaticky obmedzí prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému.

Obmedzenie zodpovedá úrovni prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému v čase oznámenia neplnenia požiadavky na vlastné zdroje Eurosystému; týmto obmedzením nie je dotknuté žiadne ďalšie mimoriadne opatrenie, ktoré môže Eurosystém prijať. Pokiaľ Rada guvernérov ECB na žiadosť príslušnej NCB nerozhodne inak, zmluvnej strane NBS sa z dôvodu obozretnosti automaticky pozastaví prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému, ak

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

(3) V rámci posudzovania finančného zdravia zmluvnej strany NBS podľa § 3 ods. 2 písm. b) a bez ohľadu na akékoľvek iné mimoriadne opatrenia, Eurosystém 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 štvrt'roka,
- 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 štvrt'roka.

(4) V prípade obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému podľa odseku 3, bude tento prístup zase obnovený pokiaľ požadované informácie budú k dispozícii pre NBS a ECB a Eurosystém 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 štvrt'roka, prístup zmluvnej strany k operáciám menovej politiky Eurosystému sa z dôvodu obozretnosti automaticky pozastaví.

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

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

(6) Bez ohľadu na akékoľvek iné mimoriadne opatrenia, Eurosystém z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému 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 Eurosystému 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

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

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 Eurosystémom.

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

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

(8) V prípade omeškania príslušného orgánu dohľadu alebo orgánu pre riešenie krízových situácií s plnením podmienok podľa odseku 7 písm. a) až d) môže zrušenie obmedzenia nadobudnúť účinnosť neskôr ako podľa odseku 7. Eurosystém môže zrušiť obmedzenie v plnom rozsahu, ak príslušný orgán poskytne informácie podľa § 3a ods. 1 a zmluvná strana NBS je finančne zdravá podľa § 3 ods. 2 písm. b). Ak príslušný orgán neposkytne informácie podľa § 3a ods. 1 do 12 týždňov od prijatia programu riešenia krízovej situácie alebo opatrenia na riešenie krízovej situácie, Eurosystém z dôvodu obozretnosti obmedzí prístup zmluvnej strany NBS k operáciám menovej politiky Eurosystému.

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

(10) Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému podľa odseku 6, môže Eurosystém z dôvodu obozretnosti aj ďalej obmedziť, pozastaviť alebo vylúčiť zmluvnú stranu NBS z úverových operácií Eurosystému, ak bude považovaná za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu podľa odseku 6 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

^{19aa)} Čl. 18 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.
§ 34 a 48 až 97 zákona č. 371/2014 v platnom znení.

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

^{19ac)} Čl. 25 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 v platnom znení.
§ 55 zákona č. 371/2014 Z. z. v znení neskorších predpisov.

- 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)}

(11) Okrem obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystemu podľa odseku 6, 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)}

(12) 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 (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)}

(13) 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.

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

(15) V prípade zlyhania podľa § 5b môže Eurosystem v súlade s § 5c pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu pre zmluvnú stranu NBS,

^{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 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 účtujúcich 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.

na základe zmluvných opatrení alebo regulačných opatrení uplatňovaných NBS.

(16) Eurosystém môže zmluvnej strane NBS namiesto obmedzenia prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému okamžite pozastaviť prístup k operáciám menovej politiky Eurosystému, ak

- a) sú splnené podmienky na obmedzenie prístupu k operáciám menovej politiky Eurosystému podľa odsekov 2, 3 a 6,
- b) nesplatený záväzok zmluvnej strany NBS z operácií menovej politiky Eurosystému v čase neplnenia požiadaviek sa rovná nule, a
- c) zmluvná strana NBS počas posledných 90 pracovných dní predchádzajúcich rozhodnutiu o uložení opatrenia nevyužila vnútrodenný úver ani autokolateralizáciu.

(17) Všetky mimoriadne opatrenia Eurosystému musia byť uplatnené primeraným a nediskriminujúcim spôsobom a musia byť Eurosystémom náležite odôvodnené.

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

§ 5b **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 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 Eurosystému 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. bg).

(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

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

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

- 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,^{19j)}
 - 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 prijímajú 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 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 vyplývajúcich 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,

^{19j)} 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.

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 obdobný diskrečným prípadom zlyhania podľa odseku 3,
- b) zlyhanie zmluvnej strany, vrátane jej pobočiek, dohody alebo transakcie s Eurosystémom uzavretej na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystému,
- c) iná hroziaca alebo existujúca skutočnosť, ktorá ohrozuje plnenie záväzkov zmluvnej strany NBS vyplývajúcich z dohôd, ktoré uzatvorila na účely uskutočňovania operácií menovej politiky Eurosystému, 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 Eurosystému 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 Eurosystému 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.

§ 5c

Opravné prostriedky v prípadoch zlyhania a z dôvodu obozretnosti

(1) NBS je oprávnená z dôvodu obozretnosti a pri diskrečných prípadoch zlyhaniach podľa § 5b ods. 3 a 4 uplatniť tieto opravné prostriedky:

- a) pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k operáciám na voľnom trhu,
- b) pozastaviť, obmedziť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k automatickým operáciám,
- c) ukončiť všetky prebiehajúce dohody a transakcie so zmluvnou stranou NBS,
- d) požadovať predčasné splatenie úverových pohľadávok voči zmluvnej strane NBS, ktoré nie sú zatiaľ splatné alebo sú viazané,
- e) použiť vklady zmluvnej strany NBS v NBS na vyrovnanie úverových pohľadávok zmluvnej strany NBS voči NBS,
- f) pozastaviť výkon povinností voči zmluvnej strane NBS do uspokojenia úverových pohľadávok NBS voči zmluvnej strane NBS.

(2) NBS je oprávnená pri automatických prípadoch zlyhania podľa § 5b ods. 2 uplatniť tieto opravné prostriedky:

- a) pozastaviť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k operáciám na voľnom trhu,
- b) pozastaviť alebo vylúčiť prístup zmluvnej strany NBS k automatickým operáciám,
- c) ukončiť všetky prebiehajúce dohody a transakcie so zmluvnou stranou NBS,
- d) požadovať predčasné splatenie úverových pohľadávok voči zmluvnej strane NBS, ktoré nie sú zatiaľ splatné alebo sú viazané,
- e) použiť vklady zmluvnej strany NBS v NBS na vyrovnanie úverových pohľadávok zmluvnej strany NBS voči NBS,
- f) pozastaviť výkon povinností voči zmluvnej strane NBS do uspokojenia úverových pohľadávok NBS voči zmluvnej strane NBS.

(3) NBS môže pri prípadoch zlyhania podľa § 5b ods. 2 až 4 uplatniť okrem opravných

prostriedkov podľa odsekov 1 a 2 aj tieto opravné prostriedky:

- a) sankčný úrok,
- b) náhradu škody.

TRETIA ČASŤ RÁMEC VÝKONU MENOVEJ POLITIKY EUROSYSTÉMU

§ 6 Nástroje menovej politiky Eurosystému

(1) Eurosystém 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 Eurosystému je uvedený v tabuľke č. 1.

Tabuľka č. 1: Prehľad charakteristiky operácií menovej politiky Eurosystému

Kategórie 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
	Dlhodobejšie 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

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

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) Eurosystém vykonáva operácie na voľnom trhu za účelom usmerňovania 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 Eurosystému na voľnom trhu, rozdeľujú do týchto kategórií:

- hlavné refinančné operácie (Main refinancing operations – MRO),
- dlhodobšie refinančné operácie (Longer-term refinancing operations – LTRO),
- dolaďovacie operácie (Fine-tuning operations – FTO),
- štrukturálne operácie (Structural operations – STO).

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

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

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

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

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

- pevnú úrokovú sadzbu alebo
- 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 Eurosystému.

(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

Dolaďovacie operácie

(1) Dolaďovacie operácie sa vykonávajú najmä s cieľom vyrovnať účinky výkyvov likvidity na finančnom trhu.

(2) ECB vykonáva dolaďovacie operácie v ľubovoľný pracovný deň Eurosystemu. NBS nemusí zabezpečovať výkon dolaďovacích operácií, ak obchodný deň, deň vyrovnaní a deň splatnosti nie sú pracovnými dňami v SR.

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

(4) Dolaďovacie operácie sa vykonávajú prostredníctvom

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

(5) Charakteristické znaky dolaďovacích 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 dolaďovaciu 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

Štrukturálne operácie

(1) Štrukturálne operácie sú vykonávané za účelom zmeny štrukturálnej pozície Eurosystému voči finančnému sektoru alebo presadenia iných cieľov pri výkone menovej politiky. Pri realizácii štrukturálnych operácií za účelom reagovania na podmienky na finančnom trhu a na iné štrukturálne vývoje Eurosystém zachováva vysoký stupeň flexibility vo výbere foriem realizácie a charakteristických znakov operácií. Štrukturálne operácie sa vykonávajú prostredníctvom

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

(2) Charakteristické znaky štrukturálnych 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 menovitú hodnotu alebo nad menovitú 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. Pri úroku na reverzných obchodoch sa uplatňuje jednoduché úročenie na základe metódy „aktuál/360“.

(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 doľad'ovacích 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)

$$\Delta_M = F_M - S$$

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

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

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

(3) Prijímanie termínovaných vkladov je typom obchodov, pri ktorých Eurosystem ponúka zmluvným stranám úročenie ich termínovaných vkladov na účtoch v NCB za účelom sterilizovania likvidity z finančného trhu. Tento typ obchodu sa vykonáva len pri doľad'ovacích 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 štrukturálnych 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 VOLNOM 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, dlhodobjšie 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. Dlhodobjšie 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	Pridel'ovanie 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:

- referenčné číslo,
- dátum pridel'ovania,
- refinančný charakter alebo sterilizačný charakter a typ obchodu,
- dátum splatnosti operácie,
- splatnosť operácie (v dňoch),
- typ tendra (za pevnú alebo variabilnú úrokovú sadzbu),
- metódu pridel'ovania (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,
- v) tender vykonaný plným pridelením, ak sa uplatňuje.

(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.

(4) V prípade zabezpečeného úveru sa úroková sadzba určuje uplatnením úrokovej sadzby na výšku úverového obchodu až do dňa splatnosti úverového obchodu.

§ 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 pridelennej sumy:

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

Objem pridelený i-tej zmluvnej strane:

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

A = celkový prideloňovaný 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 pridelennej 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 pridenej 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 krátia 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 krátia 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 úrokovvej 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 prémieu. 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 pridelennej 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

$all\%(\Delta_m)$ = percentuálny podiel pridelennej sumy pri hraničnom swapovom bode

$all(\Delta_s)_i$ = 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 pridel'ovania, a to:

- a) americkú, alebo
- b) holandskú.

(2) Pod americkou metódou pridel'ovania 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 pridel'ovania 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 pridel'ovania,
- 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 ktoréhokoľvek 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 ods. 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; mobilizáciu hotovosti ako zábezpeky je oprávnená iniciovať aj NBS podľa osobitného predpisu.²¹⁾

(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 3 a 4, NBS jej uloží sankcie podľa § 5.

§ 26

Zrušený od 8. 7. 2022

²¹⁾ § 11 rozhodnutia NBS č. 3/2025.

§ 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 systém TARGET v prevádzke. 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 nesplnení 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 súlade s postupmi vyrovnávania podľa osobitného predpisu.^{21a)} 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 vyrovnanie 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	

^{21a)} § 9 rozhodnutia NBS č. 3/2025.

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

(7) NBS vyrovnáva operácie na voľnom trhu v mene euro v čistom vyjadrení, okrem núdzových situácií, kedy môže úverové operácie vyrovnávať v hrubom vyjadrení. Zmluvná strana NBS alebo NBS je povinná vykonať platbu v inej mene ako euro bezhotovostným prevodom vo výške celkovej sumy operácie. 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) Platobné príkazy súvisiace s účasťou na operáciách na voľnom trhu na dodanie likvidity alebo s využívaním jednodňových refinančných operácií sa vyrovnávajú až po mobilizácii zábezpeky pre danú operáciu.

(9) V prípade úverových obchodov v cudzej mene si zmluvná strana NBS a NBS 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 vyrovnanie 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 a v osobitnom predpise.^{1a)}

PIATA ČASŤ AUTOMATICKÉ OPERÁCIE

§ 28 Automatické operácie

(1) Automatické operácie vykonávané v rámci Eurosystému 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 období na dodržanie povinných minimálnych rezerv aspoň tri mesiace pred začiatkom každého

²²⁾ Čl. 8 nariadenia (EÚ) 378/2013 (ECB/2013/1).

kalendárneho roka. Rada guvernérov ECB môže kedykoľvek zmeniť úrokovú sadzbu pre automatické operácie. Zmenené úrokové sadzby sú účinné najskôr v nasledujúci pracovný deň Eurosystemu.

§ 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 operáciách 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 podľa § 5 ods. 2 až 10 v prípade nedodržania dostatočnej zábezpeky oproti čerpanej jednodňovej refinančnej operácii. NBS uplatní sankcie aj na zmluvnú stranu NBS, ktorej prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu je obmedzený podľa § 5a ods. 1 až 16 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.

(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. 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.

(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.

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

§ 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 pripísanie prostriedkov na účet NBS 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 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 Eurosystému platný pre všetky úverové operácie Eurosystému a tieto aktíva riadi podľa osobitného predpisu.^{1a)} Úverové operácie Eurosystému zabezpečené akceptovateľným aktívom sú úverom typu zabezpečený úver.

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

(3) Ak zmluvné strany NBS v úverových operáciách, ktoré NBS vykonáva v mene Eurosystému, poskytujú akceptovateľné aktíva ako zábezpeku, ktorej vznik sa spravuje právnym poriadkom Slovenskej republiky, použijú najmä prevod na iný účet cenných papierov zmluvnej strany NBS, ktorý je výlučne vyhradený v prospech NBS (technika záložného práva), prevod na účet cenných papierov NBS (technika zabezpečovacieho prevodu), záložné právo na úverovú pohľadávku, záložné právo ku vkladovým obchodom a zabezpečovacie právo k peňažným prostriedkom. Ak ide o akceptovateľné aktívum, ktoré sa spravuje iným ako právnym poriadkom Slovenskej republiky, postupuje sa podľa osobitného predpisu.^{1a)}

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

(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 zo združenej zábezpeky ak ide o

- a) aktívum splatné do dvoch pracovných dní od aktuálneho dňa, alebo
- b) aktívum s príjmovým tokom, ako napríklad výplatoú 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 Eurosystému po ich zverejnení na zozname. Výnimkou je špecifický prípad dlhových nástrojov s valutou vyrovnania v deň emisie, kedy Eurosystém môže udeliť status akceptovateľnosti odo dňa emisie.

(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 Eurosystému 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 Eurosystému. 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.

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

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

(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) Dlhové cenné papiere sú akceptovateľné, ak je ich objem vyjadrený v nominálnej hodnote.

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

- a) pevnou úrokovou sadzbou, nulovou úrokovou sadzbou alebo viacstupňovou úrokovou

- sadzbou s vopred určeným dátumom výplaty kupónov a vopred určenými hodnotami kupónu, alebo
- b) pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré nie sú viazané na referenčnú sadzbu indexu inflácie a ktoré majú takúto štruktúru:
- úroková sadzba kupónu = (referenčná úroková sadzba $\times l$) $\pm x$ s tým, že
- $$f \leq \text{úroková sadzba} \leq c, \text{ pričom}$$
1. v prípade dlhových cenných papierov denominovaných v eurách je referenčnou úrokovou sadzbou v určitom čase len jedna 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 jeden rok alebo kratšou,
 2. v prípade dlhových cenných papierov denominovaných v britských librách, japonských jenoch alebo amerických dolároch je referenčnou úrokovou sadzbou v určitom čase len jedna z týchto sadzieb:
 - 2.1. jedna úroková sadzba peňažného trhu, ktorej používanie je povolené v EÚ podľa osobitného predpisu,²³⁾ a to v mene, v ktorej sú dlhové cenné papiere denominované,
 - 2.2. akákoľvek iná akceptovateľná benchmarková úroková sadzba v cudzej mene, na základe rozhodnutia Rady guvernérov ECB,
 3. pokiaľ sú čísla f (najnižšia hodnota (floor)), c (najvyššia hodnota (ceiling)), l (faktor zvýšenia alebo zníženia pákového efektu (leveraging/deleveraging factor)) a x (kupónová marža) k dispozícii, ide o hodnoty, ktoré sú pri emisii vopred určené alebo sa v priebehu času môžu meniť len podľa trajektórie vopred určenej pri emisii, pričom l je väčšie ako nula počas celej životnosti aktíva,
- c) pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré sú viazané na referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie, pre príslušnú menu, a to euro, britské libry, japonské jeny alebo americké doláre, za predpokladu, ak
1. pevná zložka kupónu, ktorá nie je upravená o infláciu a iné marže, ak sú definované, ktoré sa uplatňujú prostredníctvom pripočítania alebo odpočítania, sú pevne stanovené alebo sa môžu časom meniť len spôsobom vopred určeným pri emisii,
 2. kompenzácia inflácie je pevne naviazaná iba na jednu referenčnú sadzbu domáceho indexu inflácie s možnými výnimkami týkajúcimi sa uplatnenia najnižšej hodnoty alebo najvyššej hodnoty, ak sú k dispozícii a prípadov, keď sa kompenzácia inflácie vypočítava s použitím maximálnej úrovne cenového indexu dosiahnutej pre posledné dátumy kupónovej platby v prípade zaznamenaných prípadov deflácie,
 3. sú najnižšie hodnoty a najvyššie hodnoty k dispozícii a ide o čísla, ktoré sú buď vopred určené pri emisii, alebo ktoré sa po čase môžu zmeniť len spôsobom vopred určeným pri emisii,
 4. takéto kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou neobsahujú žiadnu inú komplexnú zložku,
- d) viacstupňovou úrokovou sadzbou alebo kupóny s pohyblivou úrokovou sadzbou viazanou

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.

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.

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

(10) 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.

(11) 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.

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

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

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

(15) Medzinárodné obchodovateľné aktíva, ktoré sú vydané

a) prostredníctvom medzinárodného depozitára cenných papierov vo forme globálneho dlhového cenného papiera a zastúpené listinným certifikátom alebo elektronickou kópiou listinného globálneho dlhového cenného papiera musia spĺňať tieto kritériá:

1. medzinárodné obchodovateľné aktíva znejúce na globálneho držiteľa musia byť vydané vo forme osobitného druhu dlhového cenného papiera (New Global Notes - NGN) a musia byť evidované spoločným správcom, a to medzinárodným depozitárom cenných papierov alebo depozitárom cenných papierov, ktorý je prevádzkovateľom akceptovateľného SSS alebo SSS s akceptovateľným prepojením na akceptovateľný SSS; táto požiadavka sa nevzťahuje na medzinárodné obchodovateľné aktíva znejúce na globálneho držiteľa, ktoré boli emitované formou klasických globálnych dlhových cenných papierov pred 1. januárom 2007 a na zastupiteľné navyšované emisie emitované s rovnakým ISIN kódom bez ohľadu na dátum navyšovacej emisie,
2. medzinárodné obchodovateľné aktíva, vydané vo forme osobitného dlhového cenného papiera (Global Registered Form – GRF), musia byť za účelom akceptovateľnosti vydané podľa novej správcovskej štruktúry, platnej pre medzinárodné dlhové cenné papiere; na základe výnimky sa toto ustanovenie nevzťahuje na medzinárodné obchodovateľné

^{23a)} § 2 písm. y) rozhodnutia NBS č. 3/2025.

^{23b)} § 2 písm. x) rozhodnutia NBS č. 3/2025.

- aktíva vydané vo forme osobitného dlhového cenného papiera (Global Registered Form – GRF) pred 1. októbrom 2010,
- b) vo forme individuálnych dlhových cenných papierov (Individual Note Form – INF) zastúpené individuálnym listinným certifikátom, ktoré neboli v uvedenej forme vydané pred 1. októbrom 2010, nie sú akceptovateľné,
 - c) prostredníctvom medzinárodných depozitárov cenných papierov v plne dematerializovanej forme má Eurosystem právo overiť, a to či sa s takýmito aktívami nespájajú významné riziká, ktoré by mohli ovplyvniť práva Eurosystemu ako držiteľa zábezpeky a či sú takéto aktíva vydané v súlade s právnym poriadkom, ktorým sa riadia, a to bez ohľadu na technológiu, pomocou ktorej sa vydávajú.

(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 odsekoch 16 a 27. 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. Pre dlhové cenné papiere denominované v britských librách, japonských jenoch a amerických dolároch musí mať emitent sídlo v EHP.

(19) Sídlo ručiteľa pre obchodovateľné aktíva musí byť v EHP, okrem prípadov, ručiteľa podľa odseku 16 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, britských librách, japonských jenoch, amerických dolároch 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 Eurosystémom 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 Eurosystému byť účastníkom trhu a mať k nemu prístup; trh sa považuje za prístupný, ak jeho procedurálne a prevádzkové pravidlá umožňujú Eurosystému 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 Eurosystému a nemá byť považovaný za hodnotenie vnútornej kvality jednotlivých trhov Eurosystémom.

(25) 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 12 a boli vydané pred 31. decembrom 2018, môžu byť až do ich splatnosti akceptovateľné ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystému, za predpokladu, že spĺňajú kritériá akceptovateľnosti podľa tohto paragrafu, ich podriadenosť nie je zmluvná alebo štrukturálna a ide o tieto typy aktív:

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

(26) Zmluvná podriadenosť je na účely odseku 25 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 na účely odseku 25 týka nekrytých dlhových cenných papierov, vydávaných holdingovými spoločnosťami vrátane všetkých sprostredkujúcich holdingových spoločností, podľa osobitného predpisu.^{24b)}

(27) 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.

(28) 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.

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).

^{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.

(29) Zabezpečené obchodovateľné aktíva, ktoré boli akceptovateľné pred 1. januárom 2021, ale nespĺňajú podmienky akceptovateľnosti podľa odseku 28, 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 multiedulas, sú od 1. januára 2021 neakceptovateľné.

§ 34

Dodatočné kritériá akceptovateľnosti aktív typu ABS

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

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

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

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

(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 nevylučuje 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

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

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. Emitent aktív ABS nesmie byť vystavený riziku zostatkovej hodnoty.

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

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

(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. 28 a 29, 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:

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

- 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,
- 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 Eurosystém 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, Eurosystém 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.

§ 34a

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

(1) Na účely tohto paragrafu sa rozumie

- a) štruktúrovaným úverom úver, v ktorého štruktúre sa nachádzajú aj podriadené úverové pohľadávky,
- b) syndikovaným úverom úver poskytovaný skupinou veriteľov tvoriacich syndikát veriteľov,
- c) úverom s vysokým pákovým efektom úver poskytnutý spoločnosti, ktorá už má značnú mieru zadlženosti, pričom cieľom poskytnutia úveru je získanie podielu v spoločnosti, ktorá je zároveň dlžníkom z úveru, napríklad financovanie odkúpenia alebo prevzatia spoločnosti,
- d) ustanoveniami o zabezpečení správy aktíva typu ABS ustanovenia o náhradnom správcovi

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

- aktíva typu ABS alebo ustanovenia o sprostredkovateľovi náhradného správcu aktíva typu ABS, ak v dokumentácii aktív typu ABS neexistujú ustanovenia o náhradnom správcovi aktíva typu ABS,
- e) ustanoveniami o sprostredkovateľovi náhradného správcu aktíva typu ABS ustanovenia v dokumentácii aktív typu ABS, ktoré vyžadujú vymenovanie sprostredkovateľa náhradného správcu aktíva typu ABS, ktorý je poverený do 60 dní od vzniku rozhodnej udalosti najšť vhodného náhradného správcu aktíva typu ABS s cieľom zabezpečiť včasné splácanie a správu aktíva typu ABS, a zároveň stanovujú, že nesmú v rovnakom čase existovať úzke väzby medzi žiadnym zo subjektov, ktorými sú správca aktíva typu ABS, sprostredkovateľ náhradného správcu aktíva typu ABS a banka, ktorá vedie účty emitenta aktíva typu ABS,
 - f) ustanoveniami o náhradnom správcovi aktíva typu ABS ustanovenia v dokumentácii aktív typu ABS, ktoré určujú dôvody vedúce k nutnosti výmeny správcu aktíva typu ABS, ktoré vychádzajú z ratingového hodnotenia správcu aktíva typu ABS, z neplnenia povinností zo strany správcu aktíva typu ABS alebo iných hodnotení vychádzajúcich z priemyselných štandardov na výmenu správcu aktíva typu ABS a zároveň stanovujú, že tento náhradný správca aktíva typu ABS nesmie mať úzke väzby so správcom aktíva typu ABS.

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

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

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

§ 35

Kritériá akceptovateľnosti neobchodovateľných aktív

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

- a) úverové pohľadávky zmluvnej strany NBS,
- b) termínované vklady zmluvných strán Eurosystému.

(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,

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

- d) denominácie a minimálnej hodnoty aktíva,
- e) procedúr na použitie aktíva,
- f) právneho poriadku, ktorým sa riadia zmluvné strany úverovej pohľadávky.

(3) Úverové pohľadávky vyplývajúce z podielu na syndikovanom úvere ako aj jednotlivé úverové linky z takejto úverovej zmluvy, ktorých výška resp. ich súčet spĺňa podmienku výšky akceptovateľnej úverovej pohľadávky sú akceptovateľné úverové pohľadávky. Úverové pohľadávky, ktorých istina a úrok sú platené na základe vopred dohodnutého harmonogramu splátok sú taktiež akceptovateľným typom úverových pohľadávok. Akceptovateľným typom úverových pohľadávok sú aj dočerpané úverové linky, ktoré už neoprávňujú dlžníka na budúce čerpanie úveru, a to aj ak lehota na čerpanie úveru ešte neuplynula, ale úver už nie je možné čerpať z dôvodu jeho úplného vyčerpania alebo inej zmluvne stanovenej jednoznačnej podmienky, ktorú dokáže zmluvná strana NBS preukázať.

(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. Lízingová pohľadávka spojená s finančným 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 obstarávacía 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 musí byť 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 podmienok uvedených v § 37 a podľa osobitného predpisu.^{1a)}

(14) Úverová zmluva k akceptovateľnej úverovej pohľadávke a dohoda medzi zmluvnou stranou NBS a NBS, ktorou sa mobilizuje úverová pohľadávka ako zábezpeka sa uzatvára podľa právneho poriadku niektorého zo štátov eurozóny. Nie viac ako dva rôzne právne poriadky môžu byť rozhodné pre

- a) zmluvnú stranu NBS,
- b) veriteľa,
- c) dlžníka,
- d) ručiteľa, ak existuje a ručenie sa používa na zabezpečenie súladu úverovej pohľadávky

- s požiadavkami na kreditnú kvalitu neobchodovateľných aktív,
- e) úverovú zmluvu,
 - f) dohodu medzi NBS a zmluvnou stranou NBS o mobilizácii zábezpeky.

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

§ 35a **Zrušený od 30. 3. 2026**

§ 36 **Pravidlá používania akceptovateľných aktív**

(1) Zmluvná strana NBS nemôže použiť v operáciách menovej politiky Euro systému také akceptovateľné aktívum, ktoré sama vydala alebo pre ktoré plní funkciu ručiteľ'a 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

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

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

- 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) multcedulas vydané pred 1. májom 2015, pri ktorých ich jednotlivé podkladové kryté dlhopisy spĺňajú kritériá určené podľa osobitného predpisu²⁶⁾ v prípade multcedulas 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, 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 kryté dlhopisy regulované 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

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

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 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 Eurosystému, môžu byť použité ako zábezpeka touto zmluvnou stranou Eurosystému alebo inou zmluvnou stranou Eurosystému, s ktorou má táto zmluvná strana Eurosystému úzke väzby podľa odseku 2, iba ak Eurosystém 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, a ak je to relevantné, aj klimatického faktora; toto obmedzenie sa neuplatňuje na nekryté bankové dlhopisy, ktorých ručiteľom je inštitúcia verejného sektora s právom vyberať dane a zábezpeka spĺňa kritériá podľa § 42 alebo ak hodnota nekrytých bankových dlhopisov po uplatnení oceňovacej zrážky, a ak je to relevantné, aj klimatického faktora je nižšia ako 50 miliónov eur alebo ak sú tieto nekryté bankové dlhopisy vydané agentúrou, multilaterálnou rozvojovou bankou alebo medzinárodnou organizáciou. V prípade zlúčenia alebo splynutia dvoch alebo viacerých emitentov nekrytých bankových dlhopisov alebo v prípade vytvorenia úzkych väzieb medzi nimi a zmluvnou stranou NBS, 2,5 % hranica podľa prvej vety nesmie byť prekročená až po uplynutí troch mesiacov od zlúčenia alebo splynutia alebo vytvorenia úzkej väzby.

(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. Eurosystém 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 úverových operáciách 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 audítorom o vhodnosti postupov, kontrolných mechanizmov a informačných systémov používaných zmluvnou stranou NBS pri poskytovaní informácií NBS o úverových pohľadávkach používaných ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu. Uistenie vypracované externým audítorom je zmluvná strana NBS povinná predložiť NBS aj častejšie ako každých päť rokov, a to v prípade významných zmien v použitých postupoch, kontrolných mechanizmoch a informačných systémoch používaných zmluvnou stranou NBS pri poskytovaní informácií NBS o úverových pohľadávkach používaných ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu. Ak NBS alebo externý audítor 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 dovtedy, kým sa neuskutoční nové overenie vhodnosti postupov a systémov, ktoré zmluvná strana NBS používa na predkladanie informácií o úverových pohľadávkach pre potreby Eurosystemu.

(3) Pred prvým použitím úverových pohľadávok ako zábezpeky zmluvnou stranou NBS, je zmluvná strana NBS povinná vykonať v spolupráci s NBS testovacie operácie s úverovými pohľadávkami v testovacom prostredí ECMS.

(4) Zmluvná strana NBS môže používať úverové pohľadávky ako zábezpeku, ak uzatvorila s NBS zmluvu o záložnom práve k úverovým pohľadávkam (ďalej len „záložná zmluva“) a registrovala ju v Notárskom centrálnom registri záložných práv, pričom tieto úverové pohľadávky musia spĺňať aj ďalšie právne náležitosti týkajúce sa dodatočných právnych podmienok podľa odseku 1, ktoré sú uvedené v odsekoch 2, 3 a 5 až 22 a v rámcových zmluvách podľa § 3 ods. 4 alebo v záložnej zmluve.

(5) Zmluvná strana NBS pred prvým zamýšľaným vložením úverovej pohľadávky voči dlžníkovi so sídlom v SR do združenej zábezpeky doručí NBS elektronickou správou základné identifikačné údaje o takejto úverovej pohľadávke, ktorými sú najmä

- a) identifikačné údaje úverovej pohľadávky z Registra bankových úverov a záruk vedeného v NBS (ďalej len „RBUZ“) a z analytickej databázy o úveroch AnaCredit podľa odseku 22,
- b) štát, ktorého právnym poriadkom sa riadi úverová zmluva,
- c) typ úverovej pohľadávky,
- d) mena, v ktorej je úverová pohľadávka vyjadrená,
- e) zostatková hodnota úverovej pohľadávky ku dňu predloženia údajov,
- f) meno a sídlo dlžníka z úverovej pohľadávky,
- g) typ zábezpeky k úverovej pohľadávke vrátane kódu zábezpeky podľa RBUZ.

(6) NBS vykoná overenie existencie úverovej pohľadávky a dlžníka z tejto úverovej pohľadávky podľa údajov a informácií vedených v RBUZ. Ak je úverová pohľadávka vedená v RBUZ v zhode so základnými identifikačnými údajmi doručenými zmluvnou stranou NBS, NBS elektronickou správou vyzve zmluvnú stranu NBS, aby doručila dokumentáciu k úverovej pohľadávke elektronickým spôsobom v dohodnutej forme. Dokumentáciou sa rozumie najmä úverová zmluva, zmluva o zabezpečení úveru, informácie podľa prílohy č. 24, iná dokumentácia dopĺňajúca ustanovenia uvedené v týchto zmluvách vrátane aktuálneho splátkového kalendára. Súčasťou dokumentácie je aj osvedčenie interného auditu zmluvnej strany NBS najmä ku skutočnostiam uvedeným v prílohe č. 24. NBS je oprávnená vyžiadať si od zmluvnej strany NBS akékoľvek ďalšie informácie potrebné pre overenie akceptovateľnosti úverovej pohľadávky.

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

- a) prvé overenie existencie úverovej pohľadávky pred jej použitím ako zábezpeky vykoná NBS podľa odseku 6,
- b) najmenej raz štvrtročne, do 15 dní po uplynutí príslušného kalendárneho štvrtroka, má zmluvná strana NBS povinnosť predložiť NBS vlastné osvedčenie o existencii úverovej pohľadávky, ktorá je použitá ako zábezpeka v úverových operáciách Euro systému, alebo pre ktorú NBS vydala potvrdenie o jej akceptovaní podľa ustanovení rámcovej zmluvy o úverových operáciách so zábezpekou, vrátane informácií podľa prílohy č. 24, ktorých správnosť musí byť potvrdená interným auditom zmluvnej strany NBS,
- c) NBS je oprávnená kedykoľvek príležitostne vykonať kontrolu existencie úverovej pohľadávky použitej ako zábezpeka,
- d) NBS alebo externý audítor 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.

(8) Vlastné osvedčenie o existencii úverovej pohľadávky predkladané podľa odseku 7

písm. b) musí obsahovať záväzné vyhlásenie zmluvnej strany NBS, že

- a) úverová pohľadávka existuje,
- b) úverová pohľadávka spĺňa kritériá akceptovateľnosti uplatňované Eurosystémom,
- c) úverová pohľadávka použitá ako zábezpeka v operáciách Eurosystému 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.

(9) 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 oboznámiť dlžníka alebo ručiteľa úverovej pohľadávky (ex post) o jej použití ako zábezpeky v úverových operáciách Eurosystému.

(10) Úverové pohľadávky musia byť bez obmedzenia plne prevoditeľné a mobilizovateľné v prospech Eurosystému. 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 výkonu práva na túto zábezpeku alebo ktoré by obmedzovali prístup k informáciám týkajúcim sa úverovej pohľadávky a dlžníka a sú potrebné pri prevode práva alebo predaji úverovej pohľadávky.

(11) Úverové pohľadávky musí byť možné bez obmedzení realizovať v prospech Eurosystému. 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, pri akomkoľvek výkone práva k úverovej pohľadávke, a to najmä pri 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.

(12) Za prekážku prevoditeľnosti úverovej pohľadávky podľa odseku 10 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 prevoditeľnosti pri predaji úverovej pohľadávky alebo mobilizácie úverovej pohľadávky podľa odseku 10 sa tiež nepovažuje existencia subjektu zabezpečujúceho správu podielu syndikovaného úveru alebo jeho zabezpečenia 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.

(13) Ak je ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystému 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 Eurosystému, 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.

(14) Po posúdení dokumentácie NBS doručí zmluvnej strane NBS potvrdenie o akceptovaní alebo neakceptovaní úverovej pohľadávky elektronickou správou. Vzor potvrdenia NBS je uvedený v prílohách č. 4 a 5. Ak NBS súhlasila s mobilizáciou úverovej pohľadávky, môže zmluvná strana NBS zaregistrovať úverovú pohľadávku v združenej zábezpeke v ECMS a úverová pohľadávka sa mobilizáciou stáva zábezpekou pre úverové operácie Eurosystemu realizované na základe rámcových zmlúv podľa § 3 ods. 4 písm. a) a c).

(15) Správu úverovej pohľadávky prijatej do združenej zábezpeky vykonáva naďalej zmluvná strana NBS. V prípade, ak je takáto úverová pohľadávka podielom na syndikovanom úvere, správa takejto úverovej pohľadávky zahŕňa aj vykonávanie jednotlivých práv a povinností pri správe úverovej pohľadávky voči agentovi syndikovaného úveru a zabezpečovacím agentom syndikovaného úveru.

(16) 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 zmeny vyhlásení podľa zabezpečovacej zmluvy alebo iné skutočnosti, ktoré môžu mať priamy vplyv na akceptovateľnosť alebo hodnotu úverovej pohľadávky.

(17) Zmluvná strana NBS je povinná sledovať povinnosti dlžníka i ručiteľa v súvislosti s úverovou pohľadávkou podľa dokumentácie a každú zmenu, doplnenie alebo porušenie dokumentácie alebo kritérií akceptovateľnosti, ktoré majú priamy vplyv na akceptovateľnosť úverovej pohľadávky ihneď, najneskôr však nasledujúci pracovný deň oznámiť NBS a vykonať potrebné úkony v ECMS. Zmluvná strana NBS je oprávnená vykonať zmeny v dokumentácii akceptovanej úverovej pohľadávky iba na základe predchádzajúceho súhlasu NBS.

(18) Zmluvná strana NBS je povinná potvrdiť NBS elektronickou správou najneskôr do 11.00 hod. pracovného dňa nasledujúceho po dni plánovanej splátky istiny alebo mimoriadnej splátky istiny alebo úrokov, vyplývajúcich z úverovej pohľadávky evidovanej v združenej zábezpeke, že tieto boli dlžníkom riadne vykonané. Zároveň je zmluvná strana NBS povinná zaevidovať tieto skutočnosti v ECMS najneskôr do 11.00 hod. pracovného dňa nasledujúceho po dni plánovanej splátky istiny alebo mimoriadnej splátky istiny alebo úrokov. NBS sleduje dodržiavanie harmonogramu splátok istiny a úrokov.

(19) V prípade, ak dôjde k porušeniu kritérií akceptovateľnosti úverovej pohľadávky, zmluvná strana NBS je povinná odobrať túto zábezpeku zo združenej zábezpeky. Ak zmluvná strana NBS demobilizáciu zábezpeky nevykoná v deň zistenia porušenia kritérií akceptovateľnosti, NBS má právo ihneď v systéme ECMS vyňať túto úverovú pohľadávku zo združenej zábezpeky, a v prípade potreby vyzvať zmluvnú stranu NBS na doplnenie združenej zábezpeky najneskôr do konca obchodného dňa.

(20) NBS je oprávnená vyzvať zmluvnú stranu NBS na demobilizáciu zábezpeky, ktorou je úverová pohľadávka, ak zostatková doba do splatnosti úverovej pohľadávky je v deň uplatnenia výzvy NBS 14 kalendárnych dní. Zmluvná strana NBS je povinná po tejto výzve úverovú pohľadávku zo združenej zábezpeky odobrať. V prípade, že zmluvná strana NBS túto úverovú pohľadávku nedemobilizuje, NBS je oprávnená v systéme ECMS vyňať túto úverovú pohľadávku zo združenej zábezpeky, a v prípade potreby vyzvať zmluvnú stranu NBS na doplnenie združenej zábezpeky najneskôr do konca obchodného dňa.

(21) NBS je oprávnená vykonávať dodatočné hodnotenie existencie a akceptovateľnosti úverovej pohľadávky podľa kritérií a pravidiel Eurosystemu, a to na základe podrobnej analýzy dodanej dokumentácie, prípadne aj v spolupráci s útvarom dohľadu nad finančným trhom NBS.

Pri zmluvných stranách využívajúcich interné hodnotiace systémy kreditnej kvality schválené v ECAF je NBS oprávnená vykonávať ďalšie kontroly hodnotenia kreditnej kvality úverovej pohľadávky vrátane kontroly pravdepodobnosti zlyhania v súvislosti s dlžníkmi úverovej pohľadávky, ktorá je použitá ako zábezpeka v úverových operáciách Eurosystemu. Ak NBS na základe dodatočného hodnotenia existencie a akceptovateľnosti úverovej pohľadávky alebo pri ďalších kontrolách hodnotenia kreditnej kvality úverovej pohľadávky zistí akékoľvek porušenie kritérií a pravidiel Eurosystemu, je oprávnená uplatniť voči zmluvnej strane NBS sankcie podľa § 5.

(22) 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, a to 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 troch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality pre obchodovateľné aktíva, aj pre neobchodovateľné aktíva. Týmto 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 štyroch zdrojov hodnotenia kreditnej kvality:

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

(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, F-ICAS a S-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 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

^{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).

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 Eurosystém 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 Eurosystému pre účely pravidelného ročného procesu hodnotenia výkonnosti podľa § 39,
- c) vychádzajúc z postupu pre posúdenie žiadosti, podľa prílohy č. 26c má Eurosystém právo rozhodnúť, či začne proces prijatia do ECAF na základe žiadosti od ratingovej agentúry; pri tomto rozhodovaní Eurosystém 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 Eurosystém 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; Eurosystém 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 Eurosystému typu F-ICAS a S-ICAS tvoria systémy vyvinuté a používané v NCB. Každá NCB sa môže rozhodnúť používať vlastný F-ICAS alebo S-ICAS pre účely ECAF. Rozhodnutie NCB používať vlastný F-ICAS alebo S-ICAS podlieha procesu akceptovania zo strany Eurosystému.

(8) V systémoch hodnotenia kreditnej kvality typu F-ICAS a S-ICAS môže byť hodnotenie kreditnej kvality vykonané vopred alebo na základe žiadosti zmluvnej strany Eurosystému pri predložení aktíva ako zábezpeky do NCB používajúcej F-ICAS alebo S-ICAS; na základe tejto žiadosti príslušná NCB informuje zmluvnú stranu Eurosystému o výsledku hodnotenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa alebo o dĺžke trvania hodnotenia. Ak typ subjektu, ktorého kreditná kvalita má byť posúdená, nie je vyhodnocovaný príslušným systémom F-ICAS alebo S-ICAS, alebo ak NCB nemá k dispozícii potrebné informácie pre vykonanie hodnotenia, bezodkladne o tejto skutočnosti informuje zmluvnú stranu Eurosystému, pričom príslušný emitent, dlžník alebo ručiteľ sa považujú za neakceptovateľných a zmluvná strana Eurosystému má právo použiť iný zdroj hodnotenia kreditnej kvality podľa § 43. Ak sa aktívum používané ako zábezpeka stalo neakceptovateľným z dôvodu zhoršenia kreditnej kvality emitenta, dlžníka alebo ručiteľa, jeho používanie musí byť bezodkladne ukončené. Všetky informácie pre potreby kreditného hodnotenia poskytujú nefinančné inštitúcie NCB dobrovoľne.

(9) 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,

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

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 oprávňuje 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 trhovú 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 historickom 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 § 39, ktoré sú požadované pre už schválené IRB systémy pre účely ECAF za príslušný kalendárny rok, ktoré sú známe v čase podania žiadosti.

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

(11) 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.

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

- a) predkladať informácie a dokumenty podľa odseku 9 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 9 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 tretieho 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 tretiemu stupňu kreditnej kvality harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu, uvedenej na webovom sídle ECB.

(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

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

- ECAI a pre ktoré neexistuje žiadny iný rating emisie od tej istej ECAI; v prípade ratingu emisie Eurosystém neberie do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva,
- b) rating emitenta, ktorý sa týka hodnotenia kreditnej kvality emitenta, v tomto prípade Eurosystém 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 ručiteľ'a, ktorý sa týka hodnotenia kreditnej kvality ručiteľ'a, ak ručiteľ' spĺňa požiadavky podľa § 33 ods. 16, 17 a 19 a § 42; v prípade ratingov ručiteľ'ov Eurosystém neberie do úvahy pôvodnú splatnosť aktíva a akceptovateľné sú iba dlhodobé ratingy ručiteľ'ov.

(4) Pri posúdení splnenia požiadaviek hodnotenia kreditnej kvality od Eurosystémom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI, týkajúcich sa obchodovateľných aktív, zohľadňuje Eurosystém 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 Eurosystém prihliada na rating emisie prednostne pred ratingom emitenta alebo ratingom ručiteľ'a,
 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 Eurosystému pre obchodovateľné aktíva podľa odseku 1 písm. a), aktívum nie je akceptovateľné, a to ani v prípade existencie záruky spĺňajúcej požiadavky podľa § 33 ods. 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, Eurosystém prihliada na rating emitenta alebo rating ručiteľ'a; ak je pre jednu emisiu k dispozícii viacero ratingov emitenta alebo ratingov ručiteľ'a, 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 Eurosystém prihliada len na rating emitenta alebo rating ručiteľ'a,
 2. ak je k dispozícii viacero ratingov emitenta alebo ratingov ručiteľ'a, 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 Eurosystém prihliada len na ratingy emisie,
 2. ak sú k dispozícii viac než dva ratingy emisie, prihliada 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 Eurosystémom 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 alebo ručiteľa od Eurosystémom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI sú akceptovateľné ratingy záväzkov v cudzej mene. Ak je aktívum denominované v domácej mene emitenta, potom rating záväzkov emitenta v domácej mene emitenta je taktiež akceptovateľný. Ak je aktívum denominované v domácej mene ručiteľa, potom rating záväzkov ručiteľa v domácej mene ručiteľa je taktiež akceptovateľný.

(7) Ak nie je k dispozícii hodnotenie kreditnej kvality emisie, emitenta alebo ručiteľa od Eurosystémom 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 Eurosystému 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 pravidiel uvedených v odseku 8.

(8) 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, Eurosystém vykoná hodnotenie kreditnej kvality podľa týchto pravidiel:

- a) 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 Eurosystémom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI udelené tejto ústrednej vláde,
- b) ak sú emitentmi alebo ručiteľmi subjekty regionálnej štátnej správy, územnej samosprávy alebo inštitúcie verejného sektora, ktoré nie sú uvedené v písmene a), potom dlhovým cenným papierom vydaným alebo zaručeným týmito subjektmi bude pridelený stupeň kreditnej kvality zodpovedajúci najlepšiemu kreditnému ratingu z kreditných ratingov, ktoré boli od Eurosystémom akceptovaných systémov hodnotenia kreditnej kvality ECAI udelené ústrednej vláde z jurisdikcie do ktorej tieto subjekty patria, znížený o jeden stupeň,
- c) ak sú emitentmi alebo ručiteľmi inštitúcie verejného sektora, ktoré sú definované v § 2 písm. l), na ktoré sa nevzťahujú podmienky podľa písmena a) alebo písmena b), potom sa pre tieto inštitúcie nepoužije implicitné hodnotenie kreditnej kvality a dlhové 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.

(9) 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.

(10) Okrem požiadavky uvedenej v odseku 8 sa pre aktíva typu ABS vyžaduje

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.

zverejňovanie pravidelnej dohliadacej správy (surveillance report) Eurosystémom 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

Ručenie pre obchodovateľné aktíva

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

(2) Aby bolo ručenie ručiteľa obchodovateľného aktíva akceptovateľné, 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 ich úplného zaplatenia, pričom záväzky ručiteľa vyplývajúce z tohto ručenia majú minimálne poradie rovnocenné (pari passu) a porovnateľné (pro rata) s jeho všetkými ostatnými nezaručenými záväzkami,
- b) ručiteľ musí byť zaviazaný zaplatiť na prvé požiadanie, bez akýchkoľvek predchádzajúcich úkonov veriteľa k obchodovateľnému aktívu, ktoré je ručením zabezpečené,
- c) ručenie poskytnuté inštitúciou verejného sektora oprávnenou na výber daní musí byť uplatniteľné na prvé požiadanie alebo ihneď po nesplnení záväzku emitentom,
- d) ručenie ručiteľa obchodovateľného aktíva musí byť právoplatné, právne záväzné a vo vzťahu k ručiteľovi vymáhateľné a musí sa riadiť právnym poriadkom niektorého z členských štátov EÚ,
- e) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti ručenia je potrebné doručiť do tej NCB, ktorá má zodpovednosť vykazovať aktívum v zozname akceptovateľných obchodovateľných aktív spôsobom prijateľným pre Eurosystém, a to ešte pred posúdením akceptovateľnosti obchodovateľného aktíva; právne potvrdenie musí byť pripravené osobou, ktorá je nezávislá od zmluvnej strany, emitenta alebo ručiteľa, a je právne spôsobilá vydávať takéto potvrdenia podľa platného právneho poriadku; takýmito osobami sú právnici pôsobiaci v advokátskej kancelárii alebo 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 ručenia 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 určeného podľa odsekov 4 až 13.

(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) Bez toho, aby bol dotknutý § 35 ods. 11 a 15 musí zmluvná strana NBS podrobne monitorovať úverovú pohľadávku a bezodkladne, najneskôr však nasledujúci pracovný deň, informovať NBS o každej zistenej úverovej udalosti, najmä o nesplnení záväzku v súvislosti s úverovou pohľadávkou, vrátane oneskorenia platieb istiny alebo platieb úrokov dlžníkom úverovej pohľadávky. Na požiadanie NBS musí zmluvná strana NBS ukončiť používanie úverovej pohľadávky ako zábezpeky.

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

(5) Systémy F-ICAS akceptované Eurosystemom v súlade s kritériami akceptovateľnosti podľa § 38, sú používané ako primárny zdroj hodnotenia kreditnej kvality dlžníkov, alebo ručiteľov úverových pohľadávok mobilizovaných ako zábezpeka, v prípade, že je takéto hodnotenie od F-ICAS NBS alebo inej NCB k dispozícii.

(6) Pri hodnotení kreditnej kvality podľa odseku 1 môže zmluvná strana NBS požiadať najmenej 30 kalendárnych dní pred plánovaným začiatkom používania úverových pohľadávok ako zábezpeky o výber jedného ďalšieho systému hodnotenia kreditnej kvality, ktorý je jedným zo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality podľa § 38 ods. 2 písm. a) alebo písm. b). Tento ďalší systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality sa označuje ako sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality zmluvnej strany NBS. 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. Sekundárny systém, alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality sa môže používať iba v prípade, že nie je k dispozícii hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľa od F-ICAS niektorej NCB.

(7) 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.

(8) 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.

(9) Na základe odôvodnenej žiadosti a jej schválenia v NBS, môže zmluvná strana NBS používať aj viac ako dva systémy alebo zdroje hodnotenia kreditnej kvality, a to v prípade,

ak primárny a sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality nemožno použiť na hodnotenie kreditnej kvality dostatočného počtu dlžníkov alebo ručiteľov úverových pohľadávok. NBS môže umožniť používanie S-ICAS, ako tretieho systému alebo zdroja hodnotenia kreditnej kvality na žiadosť zmluvnej strany NBS bez toho, aby sa od zmluvnej strany NBS vyžadovalo predloženie vyhlásenia podloženého primeraným odôvodnením.

(10) V prípade, ak je zmluvnej strane NBS povolené používať viac ako dva systémy alebo zdroje hodnotenia kreditnej kvality, podľa odseku 9, očakáva sa, že zmluvná strana NBS bude hodnotiť kreditnú kvalitu najväčšieho počtu dlžníkov systémom alebo zdrojom hodnotenia kreditnej kvality, ktorý je označený ako sekundárny, spomedzi systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality vybraných dodatočne k primárnemu systému alebo zdroju hodnotenia kreditnej kvality podľa odsekov 6 a 9. Ak je k dispozícii hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľa z viacerých systémov alebo zdrojov hodnotenia kreditnej kvality akceptovaných u zmluvnej strany NBS, hodnotenie kreditnej kvality, ktoré sa použije na určenie akceptovateľnosti dlžníka alebo ručiteľa a na určenie výšky oceňovacích zrážok má byť stanovené podľa odsekov 6 až 10 v tomto poradí:

- a) primárny zdroj hodnotenia kreditnej kvality,
- b) sekundárny systém alebo zdroj hodnotenia kreditnej kvality, ak o neho zmluvná strana NBS požiadala, a ak hodnotenie kreditnej kvality podľa primárneho zdroja podľa písmena a) nie je k dispozícii,
- c) dodatočné systému alebo zdroje hodnotenia kreditnej kvality, ak o ne zmluvná strana NBS požiadala, a ak hodnotenie kreditnej kvality podľa primárneho zdroja podľa písmena a) a sekundárneho systému alebo zdroja podľa písmena b) nie je k dispozícii.

(11) Ak si zmluvná strana NBS zvolila zdroj hodnotenia kreditnej kvality ECAI, môže použiť ratingové hodnotenie dlžníka alebo ručiteľa. V prípade, že je k dispozícii viac ratingových hodnotení dlžníka alebo ručiteľa pre rovnakú úverovú pohľadávku, použije sa najlepší dostupný rating spomedzi nich podľa odsekov 6 až 10.

(12) 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, určeného podľa odsekov 1 až 10, potom sa použije toto hodnotenie,
- b) ak neexistuje hodnotenie kreditnej kvality podľa písmena a), potom zmluvná strana NBS použije hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľa podľa zdroja kreditnej kvality typu ECAI,
- c) ak neexistuje hodnotenie kreditnej kvality dlžníka alebo ručiteľa podľa písmena a) alebo písmena b), potom sa použije postup použitý pri hodnotení kreditnej kvality obchodovateľných aktív podľa § 41 ods. 7.

(13) 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, určeného podľa odsekov 1 až 10.

§ 44

Ručenie k úverovej pohľadávke

(1) Požiadavka na dosiahnutie Eurosystémom akceptovateľného hodnotenia kreditnej kvality úverovej pohľadávky môže byť stanovená aj na základe kreditnej kvality ručiteľa, v prípade použitia ručenia na splnenie požiadaviek kreditnej kvality Eurosystému takéhoto aktíva

podľa § 43 ods. 1 a 2, pričom musia byť splnené požiadavky podľa odseku 2 a § 35 ods. 8 a 10. V takomto prípade je akceptovateľnosť kreditnej kvality ručiteľa posudzovaná samostatne a musí spĺňať požiadavky kreditnej kvality určené Eurosystémom.

(2) Aby bolo ručenie ručiteľa úverovej pohľadávky akceptovateľné, 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 ich úplného zaplatenia, pričom záväzky ručiteľa vyplývajúce z tohto ručenia majú minimálne poradie rovnocenné (*pari passu*) a porovnateľné (*pro rata*) s jeho všetkými nezaručenými záväzkami,
- b) ručiteľ musí byť zaviazaný zaplatiť na prvé požiadanie, bez akýchkoľvek predchádzajúcich úkonov veriteľa k úverovej pohľadávke, ktorá je ručením zabezpečená,
- c) ručenie, ak ručiteľom je inštitúcia verejného sektora oprávnená na výber daní musí byť uplatniteľné na prvé požiadanie alebo ihneď po nesplnení záväzku dlžníkom,
- d) ručenie musí byť právoplatné, právne záväzné a vo vzťahu k ručiteľovi vymáhateľné a musí sa riadiť právnym poriadkom niektorého z členských štátov EÚ,
- e) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti ručenia doručí zmluvná strana Eurosystému do tej NCB, ktorej právnym poriadkom štátu sa riadi úverová pohľadávka spôsobom prijateľným pre Eurosystém, 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 právnici pôsobiaci v advokátskej kancelárii alebo v uznávanej akademickej inštitúcii alebo vo verejnoprávnej inštitúcii; v právnom potvrdení musí byť tiež uvedené, že ručenie nie je osobné a je vymáhateľné veriteľom úverovej pohľadávky,
- f) ak má ručiteľ sídlo v štáte, ktorého právny poriadok nie je totožný s právnym poriadkom upravujúcim právny predpis o ručení, právne potvrdenie podľa písmena e) musí potvrdiť právoplatnosť, záväznosť a vymáhateľnosť ručenia podľa právneho poriadku štátu ručiteľa; právne potvrdenie predkladá zmluvná strana Eurosystému na posúdenie tej NCB, ktorej právnym poriadkom štátu sa riadi úverová pohľadávka,
- g) právne potvrdenie o právoplatnosti, právnej záväznosti a vymáhateľnosti ručenia nie je potrebné, ak ručiteľom je inštitúcia verejného sektora oprávnená na výber daní,
- h) požiadavka na vymáhateľnosť ručenia 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) Eurosystém je oprávnený uplatňovať na aktíva, ktoré zabezpečujú úverové operácie Eurosystému opatrenia na kontrolu rizika za účelom ochrany Eurosystému pred rizikom finančnej straty v prípade nesplnenia záväzku zmluvnej strany Eurosystému.

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

(3) Eurosystém 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 (margin call) podľa osobitného predpisu²¹⁾ v hodnote prijatej zábezpeky; v prípade, ak sa hodnota prijatej zábezpeky od zmluvnej strany NBS po uplatnení oceňovacej zrážky a ak je to relevantné, aj klimatického faktora, z dôvodu denného oceňovania podľa § 50 ods. 2, zníži v porovnaní s hodnotou jej úverových operácií pod určitú hodnotu, 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 jednoduchých sterilizačných operácií, pokiaľ hodnota akceptovateľných aktív po ich precenení prekročí určitú hodnotu, NBS vráti nadbytočné peňažné prostriedky,
- 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,
- e) od 15. júna 2026 klimatický faktor podľa prílohy č. 28.

(4) Oceňovacie zrážky alebo klimatické faktory sa na likviditu sťahujúce operácie menovej politiky Eurosystému neuplatňujú.

(5) Eurosystém 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 Eurosystému za účelom akceptovania ako zábezpeky určitých aktív,
- f) vylúčenie určitého typu akceptovateľných aktív zo zoznamu aktív akceptovateľných v úverových operáciách Eurosystému.

§ 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 nesplatennej hodnoty používa ako zábezpeku v operáciách Eurosystému 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 Eurosystemu alebo subjektmi, s ktorými má zmluvná strana Eurosystemu 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) Pri metóde združovania zábezpek³¹⁾ 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.

(10) Na obchodovateľné aktíva denominované v britských librách, japonských jenoch alebo amerických dolároch sa uplatňujú dodatočné oceňovacie zrážky vo výške

- a) 16 % na aktíva denominované v britských librách a amerických dolároch,
- b) 26 % na aktíva denominované v japonských jenoch.

³¹⁾ § 2 písm. ai) rozhodnutia NBS č. 3/2025

§ 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.
- (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 sadzieb. 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. Ak zmluva o úverovej pohľadávke obsahuje možnosť zmeny typu úrokovej sadzby počas zostávajúcej doby splatnosti úverovej pohľadávky vrátane možnosti podmienenej vznikom vopred určenej udalosti, zostávajúce úrokové sadzby sa považujú za pevný typ úrokovej sadzby a hodnota jej oceňovacej zrážky sa určí podľa zostatkovej splatnosti úverovej pohľadávky.
- (7) Na termínované vklady akceptovateľných zmluvných strán Eurosystemu sa oceňovacie zrážky neuplatňujú.

§ 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) 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 metódu združovania zábezpek.³¹⁾

(2) NBS eviduje a spravuje každej zmluvnej strane NBS združenú zábezpeku na účely zabezpečenia úverových operácií Eurosystemu. Hodnota každej združenej zábezpeky je denne oceňovaná a upravená o oceňovaciu zrážku. NBS zároveň uplatňuje systém vyrovnania hodnoty zábezpek po ich dennom ocenení. Ak po ocenení a zrážkach nie je dostatočné zabezpečenie v združenej zábezpeke, NBS uplatní výzvu na vyrovnanie (margin call) podľa osobitného predpisu.²¹⁾

(3) Zmluvná strana NBS je zodpovedná za riadenie združenej zábezpeky tak, aby hodnota združenej zábezpeky v deň peňažného vyrovnania každej jednotlivéj úverovej operácie bola väčšia alebo rovnajúca sa hodnote záväzkov z jednotlivých úverových operácií. Porušenie tejto povinnosti sa sankcionuje ako porušenie podľa § 5 ods. 2 písm. e).

(4) V prípade akceptovateľného aktíva so záporným peňažným tokom je zmluvná strana NBS, ktorá dané aktívum mobilizovala vo forme zábezpeky, a ktoré je spravované podľa osobitného predpisu,^{1a)} povinná zabezpečiť včasné vyplatenie akejkoľvek sumy záporných peňažných tokov.

(5) Ak zmluvná strana NBS neuskutoční úhradu podľa odseku 4 včas, Eurosystem môže príslušnú platbu uskutočniť.

(6) Akákoľvek suma uhradená Eurosystemom podľa odseku 5, sa považuje za úver poskytnutý Eurosystemom, ktorý môže byť sankcionovaný podľa § 5 odseku 2 písm. e).

§ 51

Zrušený od 16. 6. 2025

§ 52

Cezhraničné použitie zábezpeky

Zmluvná strana NBS môže mobilizovať akceptovateľné aktíva cezhranične v celej eurozóne vo všetkých druhoch úverových operácií Eurosystemu v súlade s postupmi uplatniteľnými na mobilizáciu akceptovateľných aktív ako zábezpeky podľa osobitného predpisu.^{1a)}

SIEDMA ČASŤ POVINNÉ MINIMÁLNE REZERVY

§ 53

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

(2) ECB vyžaduje podľa osobitných predpisov³³⁾ v mene Eurosystému 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 Eurosystému, 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 Eurosystému 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) Eurosystém prostredníctvom PMR vykonáva hlavne tieto funkcie:

- a) priemerovaním prispieva k stabilizácii úrokových sadzieb peňažného trhu a vytvára úverovým inštitúciám možnosť vyrovnat' vplyv z prechodných výkyvov likvidity,
- b) dodržiavaním určenej hodnoty PMR ovplyvňuje vytvorenie alebo zväčšovanie nedostatku štrukturálnej likvidity pričom pre Eurosystém vzniká efektívna možnosť na dodávanie likvidity.

§ 54

Úverové inštitúcie podliehajúce systému PMR a vyňaté z tvorby PMR

(1) Podľa podmienok Eurosystému 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 Eurosystém.

(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 Eurosystému a zoznam inštitúcií, ktoré sú vyňaté z požiadaviek na PMR Eurosystému podľa osobitného predpisu.³⁵⁾ Tieto zoznamy sú uverejnené na webovom sídle ECB podľa jednotlivých štátov eurozóny.

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.

^{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).

§ 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 štvrťročnom 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.

(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

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.

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 vyrovňania.

(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)}

§ 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.

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).

³⁸⁾ 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).

(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, úverovej inštitúcii môže byť pozastavená účasť 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“).

(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

³⁹⁾ Nariadenie Rady (ES) č. 2532/98.

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

a zmluvnou stranou NBS.

§ 62

Zrušený od 30. 3. 2026

§ 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, ak úverová pohľadávka, postavenie dlžníka alebo ručiteľa sú upravené právnym poriadkom iného členského štátu EÚ.

(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.

§ 63a

Zrušený od 30. 3. 2026

§ 64

Zrušený od 6. 5. 2024

§ 65

Zrušený od 30. 3. 2026

§ 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 Eurosystému
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 Eurosystému 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) Eurosystém započíta pri výpočte úrokovej platby v súlade s písmenom b) akékoľvek dodatočné úročenie zostatkov na bežnom účte, ktoré je zmluvná strana v dôsledku oneskoreného vyrovnania 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.

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

§ 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 akéhokoľvek 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 Eurosystému, NCB môžu navzájom zdieľať aj individuálne informácie, ako napríklad údaje týkajúce sa zmluvných strán Eurosystému, ktoré sa zúčastňujú operácií menovej politiky Eurosystému. Tieto informácie podliehajú požiadavkám na zachovanie služobného tajomstva podľa osobitného predpisu.⁴²⁾

(2) Zmluvné strany operácií menovej politiky Eurosystému 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.

(3) NBS je oprávnená odchyliť sa od ustanovení tohto rozhodnutia, rámcovej zmluvy podľa § 3 ods. 4 alebo záložnej zmluvy, ak to nie je v rozpore s týmto rozhodnutím alebo

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

osobitnými predpismi.⁴³⁾

§ 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 nadobudlo účinnosť 1. mája 2015 okrem prílohy č. 25, ktorá nadobudla účinnosť 1. júla 2015 a § 36 ods. 8, ktorý nadobudol 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 stratilo 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.

Rozhodnutie NBS č. 2/2025 nadobudlo účinnosť 16. júna 2025.

Rozhodnutie NBS č. 1/2026 nadobudlo účinnosť 30. marca 2026.

Vydávajúci útvar: odbor riadenia rizika

⁴³⁾ Napr. usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2024/3129 z 13. augusta 2024 o riadení zábezpeky v úverových operáciách Eurosystému (ECB/2024/22) (Ú. v. EÚ L, 2024/3129, 20. 12. 2024) v platnom znení, usmernenie (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) (Ú. v. EÚ L 91, 2. 4. 2015) v platnom znení, usmernenie Európskej centrálnej banky z 9. júla 2014 o dodatočných dočasných opatreniach týkajúcich sa refinančných operácií Eurosystému a akceptovateľnosti zábezpeky, ktorým sa mení usmernenie ECB/2007/9 (prepracované znenie) (ECB/2014/31) (Ú. v. EÚ L 240, 13. 8. 2014) v platnom znení, usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 z 18. novembra 2015 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystému (ECB/2015/35) (Ú. v. EÚ L 14, 21. 1. 2016) v platnom znení.

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

**Spôsoby výpočtu
peňažných sankcií za nedodržanie povinností zmluvnej strany**

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

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

Použité skratky

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

MR_i = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,

2,5 = sankčná prirážka,

n_t = počet dní trvania porušenia postupov; pokiaľ $n_t > 7$, potom $n_t = 7$.

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

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

Použité skratky

EA = a) hodnota každého jednotlivého aktíva po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora, ktoré nesmeli byť použité zmluvnou stranou ako zábezpeka pri ich doručení do NBS,

b) hodnota každého jednotlivého aktíva po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora, po uplynutí 7 dní od času, odkedy nesmeli byť používané ako zábezpeka zmluvnou stranou. V prípade porušenia limitu podľa § 36 ods. 8 sa uvedená 7 dňová lehota uplatní len ak k prekročeniu limitu došlo z dôvodu zvýšenia hodnoty nekrytých bankových dlhopisov po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora aktuálne používaných ako zábezpeka zmluvnou stranou alebo znížením celkovej hodnoty zábezpek po uplatnení oceňovacích zrážok a ak je to relevantné aj klimatického faktora poskytnutých zmluvnou stranou bez toho aby boli nejaké aktíva odobraté z poolingového účtu (vrátane splatených aktív), pričom dodanie ďalších nekrytých bankových dlhopisov vydaných úverovou inštitúciou alebo iným subjektom, s ktorým má úverová inštitúcia úzke väzby nedáva nárok na opätovné poskytnutie 7 dňovej lehoty,

c) hodnota o ktorú bola neoprávnene vyššia zostatková hodnota úverovej pohľadávky používanej ako zábezpeka vychádzajúc z nesprávnej alebo neaktualizovanej informácie od zmluvnej strany podľa § 36 ods. 11 alebo ak zmluvná strana neposkytne načas informácie vyžadované podľa § 37 ods. 16 až 18 a 5. V týchto prípadoch sa 7 dňová lehota neuplatní. V prípade úverových pohľadávok, pri ktorých dôjde k oprave nesprávnych alebo neposkytnutých

údajov, ako to vyplýva z § 43 ods. 3, počas nasledovného obchodného dňa sa neuloží žiadna pokuta,

MR_i = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,

2,5 = sankčná prirážka,

n_t = počet dní trvania porušenia postupov; pokiaľ $n_t > 7$, potom $n_t = 7$.

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

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

Použité skratky

ZZ = hodnota operácie čerpanej zmluvnou stranou NBS, ktorá nespĺňala podmienky na poskytnutie jednodňovej refinančnej operácie, alebo nesplateného úveru od Eurosystemu,

MR_i = úroková sadzba pre jednodňové refinančné operácie platná v prvom dni nedodržania postupov,

5 = sankčná prirážka, ktorá sa zvyšuje o 2,5 pri každom porušení postupov počas 12-mesačného obdobia, ktoré začína plynúť od dátumu prvého porušenia postupov.

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

**Spôsoby uplatnenia
nefinančných sankcií za nedodržanie povinností zmluvnej strany**

Pri nedodržaní povinností zmluvnej strany podľa § 5 ods. 2 písm. a) alebo b), NBS v mene Eurosystemu pozastaví podľa § 5 ods. 6, prístup zmluvnej strany k tomu druhu operácie na voľnom trhu, pri ktorom boli porušené postupy nasledovne:

- a) na 1 mesiac, ak nedoručená peňažná hodnota alebo hodnota zábezpeky nepresiahne 40 % žiadanej peňažnej hodnoty alebo hodnoty zábezpeky,
- b) na 2 mesiace, ak nedoručená peňažná hodnota alebo hodnota zábezpeky je v rozpätí od 40 % do 80 % žiadanej peňažnej hodnoty alebo hodnoty zábezpeky,
- c) na 3 mesiace, ak nedoručená peňažná hodnota alebo hodnota zábezpeky je v rozpätí od 80 % do 100 % žiadanej peňažnej hodnoty alebo hodnoty zábezpeky.

Príloha č. 3 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

1. OPERÁCIE MENOVEJ POLITIKY**1.1. OPERÁCIE NA VOĽNOM TRHU**

1. Pokiaľ nie je stanovené inak, všetky operácie menovej politiky vykonáva v mene Európskej centrálnej banky na území Slovenskej republiky Národná banka Slovenska.
2. NBS vykonáva tieto operácie so všetkými zmluvnými stranami NBS mimo operácií realizovaných formou rýchlych tendrov, ak ECB nerozhodne inak. Pre uskutočnenie doladovacích operácií formou rýchlych tendrov v súlade s rozhodnutím ECB NBS ustanovuje zo skupiny všetkých zmluvných strán NBS vybranú skupinu zmluvných strán NBS (ďalej len „vybraná skupina“). Hlavným kritériom pre výber zmluvných strán NBS do vybranej skupiny bude ich aktivita na peňažnom trhu. Za týmto účelom je NBS oprávnená vyžadovať od všetkých zmluvných strán NBS štatistické a iné údaje o ich obchodných aktivitách na peňažnom trhu. Ďalším kritériom pre výber môže byť aktivita zmluvných strán NBS na operáciách menovej politiky a schopnosť redistribúcie realizovaných objemov operácií menovej politiky medzi ostatných účastníkov peňažného trhu.
3. Na základe vyhodnotených kritérií NBS ustanovuje vybranú skupinu zmluvných strán NBS. Zoznam zmluvných strán NBS vybranej skupiny je ďalej predmetom priebežného prehodnocovania. NBS tento zoznam nezverejňuje.
4. V rámci operácií menovej politiky NBS vykonáva päť typov obchodov:
 - a) reverzné obchody,
 - b) devízové swapy,
 - c) prijímanie termínovaných vkladov,
 - d) emisiu dlhových certifikátov ECB, alebo
 - e) priame obchody.
5. NBS uskutočňuje reverzné obchody so zmluvnými stranami NBS na základe Rámcovej zmluvy o úverových operáciách so zábezpekou.
6. Prijímanie termínovaných vkladov sa realizuje na základe Rámcovej zmluvy o vkladových obchodoch.
7. Pri operáciách menovej politiky NBS vykonáva tieto formy realizácie:
 - a) štandardné tendre alebo rýchle tendre, alebo
 - b) bilaterálne transakcie.

1.1.1. Tendre

1. Zmluvné strany NBS sa zúčastňujú tendra prostredníctvom informačného systému Elektronický systém zasielania ponúk do operácií menovej politiky (Electronic Bidding System) (ďalej len „IS EBS“). IS EBS je webová aplikácia, ktorá primárne slúži na zasielanie prihlášok do tendra. NBS využíva IS EBS aj pre rozosielanie oznamov o vyhlásení tendra. Využitie IS EBS v rámci operácií menovej politiky upravuje Zmluva o prevádzke a využívaní informačného systému Elektronický systém zasielania ponúk do operácií menovej politiky (Electronic Bidding System).

2. NBS môže zverejniť podmienky vyhláseného tendra prostredníctvom systému LSEG, Bloomberg, prípadne iným dostupným spôsobom. Zmluvným stranám NBS rozosiela informáciu o podmienkach a konaní tendra prostredníctvom IS EBS. V prípade nefunkčnosti IS EBS, NBS informuje o vyhlásení tendra záložným spôsobom.¹⁾
3. Tendra sa zmluvná strana NBS zúčastňuje na základe prihlášky zaslanej prostredníctvom IS EBS alebo v prípade jeho nefunkčnosti záložným spôsobom.²⁾ Prihlášku NBS považuje za právoplatnú, ak je zaslaná osobami uvedenými vo vzore zoznamu a podpisových vzorov oprávnených zástupcov na vykonávanie operácií menovej politiky v prílohe č. 18. Prihláška je odvolateľná až do konečného termínu určeného pre prijímanie prihlášok. NBS zaraďuje do tendra vždy poslednú prihlášku zaslanú zmluvnou stranou NBS. Prihlášku zaslanú faxom alebo iným spôsobom ako prostredníctvom IS EBS je zmluvná strana NBS povinná ju telefonicky potvrdiť.
4. Pre hlavné refinančné operácie, dolad'ovacie operácie a štrukturálne operácie je objem minimálnej ponuky, jeho násobky a maximálny počet predložených ponúk uvedený v § 16.
5. Pre dlhodobejšie refinančné operácie (LTRO) určuje NBS minimálnu ponuku na 10 000 eur, pokiaľ nie je v podmienkach tendra určené inak. Ponuky prevyšujúce tento objem musia byť vyjadrené vo forme násobkov 10 000 eur. Minimálny objem ponuky sa vzťahuje na každú jednotlivú úroveň úrokovej sadzby.
6. Prihláška, ktorá nie je riadne vyplnená, neobsahuje všetky náležitosti alebo nie je doručená do termínu určeného pre prijímanie, nebude do tendra zaradená.
7. Po uplynutí termínu určeného pre prijímanie prihlášok ich NBS zasiela do ECB, kde prebieha proces pridelo'ovania v tendri podľa stanoveného postupu v § 18 až § 22.
8. Výsledky tendra môže oznámiť NBS prostredníctvom systému LSEG, Bloomberg, prípadne iným dostupným prostriedkom. Po oznámení všeobecných výsledkov NBS kontaktuje jej dostupnými prostriedkami všetky zmluvné strany NBS, ktoré sa prostredníctvom NBS zúčastnili tendra a ktorých ponuky boli akceptované. Zmluvné strany NBS, ktoré uspeli v tendri, sú povinné najneskôr v deň vyrovnania tendra do stanovenej hodiny pokryť im pridelené objemy dostatočným objemom zábezpeky alebo dostatočným objemom finančných prostriedkov. Keď zmluvná strana NBS nie je schopná dodať do stanovenej hodiny dostatočný objem zábezpeky, NBS prideli objem prostriedkov len do objemu pokrytého zábezpekou. Zároveň NBS uplatní voči zmluvnej strane NBS sankcie za nedodržanie dohodnutých podmienok obchodu. NBS môže uplatniť sankcie aj voči zmluvnej strane NBS, ktorá finančne nevyrovná obchod v dohodnutom termíne a objeme.

1.1.2. Bilaterálne transakcie

1. Bilaterálne transakcie sú definované ako forma realizácie, pri ktorej NCB alebo, v prípade, že takýto postup realizácie je aplikovateľný, ECB vykonávajú priame obchody s jednou alebo s niekoľkými zmluvnými stranami, alebo nepriamo prostredníctvom búrz cenných papierov a agentov na trhu.
2. Forma realizácie je odkomunikovaná v prípade potreby.

¹⁾ Prípadne faxom alebo prostredníctvom systémov LSEG alebo Bloomberg.

²⁾ Vzor prihlášky pre zaslanie ponuky faxom je uvedený v prílohách č. 14, 15 a 16.

1.2. AUTOMATICKÉ OPERÁCIE

1. Automatické operácie vykonáva NBS so všetkými zmluvnými stranami NBS. Prístup k automatickým operáciám majú všetky zmluvné strany NBS počas prevádzkových dní systému 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. Pri automatických operáciách sa uplatňuje jednoduché úročenie založené na metóde „aktuál/360“.

1.2.1. Jednodňové refinančné operácie

1. Jednodňové refinančné operácie (marginal lending facility) sa môžu realizovať dvoma spôsobmi, a to automaticky (konverziou nesplateného vnútrodeného úveru na jednodňovú refinančnú operáciu) alebo na požiadanie. Pod automatickým čerpaním jednodňovej refinančnej operácie bez požiadania zmluvnej strany NBS sa rozumie konverzia nesplateného vnútrodeného úveru, pričom debetný zostatok zmluvnej strany NBS na jej bežnom účte v systéme TARGET po ukončení vyrovnania medzibankových platieb sa považuje za automatickú žiadosť o poskytnutie jednodňovej refinančnej operácie.
2. Pod jednodňovou refinančnou operáciou realizovanou na základe iniciovaného obchodu na požiadanie sa rozumie žiadosť zmluvnej strany NBS prijatá najneskôr do 18:15 hod. stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času, čo je uzávierka pre čerpanie automatických operácií podľa osobitného predpisu,³⁾ resp. najneskôr do 18:30 hod. stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času v posledný pracovný deň udržiavacieho obdobia plnenia povinných minimálnych rezerv Eurosystemu. V prípade výnimočných okolností, môže Eurosystem rozhodnúť o ďalšom predĺžení. Pri jednodňovej refinančnej operácii na požiadanie zmluvná strana NBS špecifikuje objem prostriedkov na uskutočnenie refinančnej operácie.
3. Zmluvná strana NBS musí zabezpečiť, aby požadovaný refinančný objem mala v čase žiadosti o refinančný obchod zabezpečený dostatočným objemom zábezpeky. Keď zmluvná strana NBS nedisponuje objemom zábezpeky dostatočným na krytie dohodnutého obchodu, NBS prideliť objem prostriedkov len do objemu pokrytého zábezpekou. Zároveň NBS uplatní voči zmluvnej strane NBS sankcie za nedodržanie dohodnutých podmienok obchodu. NBS uplatní sankcie aj na zmluvnú stranu NBS, ktorej prístup k operáciám menovej politiky Eurosystemu je obmedzený podľa § 5a 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. Splatnosť jednodňovej refinančnej operácie je nasledujúci pracovný deň po jej poskytnutí, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET.
5. Suma refinančnej operácie zvýšená o úroky je prevedená na účet NBS nasledujúci pracovný deň, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET.
6. Jednodňové refinančné operácie NBS uskutočňuje na základe Rámcovej zmluvy o úverových operáciách so zábezpekou.

1.2.2. Jednodňové sterilizačné operácie

1. Realizácia jednoduchých vkladov prebieha formou uloženia prostriedkov zmluvnej strany NBS na stanovený účet, pričom v priebehu dňa môže zmluvná strana NBS sumu vkladu zvyšovať alebo aj znižovať. Posledná realizácia vkladov je možná najneskôr 18:15 hod. stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času, čo je uzávierka pre čerpanie automatických operácií podľa osobitného predpisu³⁾, resp. najneskôr 18:30 hod. stredoeurópskeho času (CET) alebo stredoeurópskeho letného času v posledný pracovný deň udržiavacieho obdobia plnenia povinných minimálnych rezerv Eurosystému. V prípade výnimočných okolností, môže Eurosystém rozhodnúť o ďalšom predĺžení. Konečný zostatok na tomto účte bude automaticky považovaný za žiadosť o realizáciu jednoduchého vkladu.
2. Splatnosť jednoduchovej sterilizačnej operácie je nasledujúci pracovný deň po jej poskytnutí, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET.
3. Suma jednoduchého vkladu po započítaní úrokov je prevedená na účet zmluvnej strany NBS nasledujúci pracovný deň, počas ktorého je v prevádzke systém TARGET. Uplatňovanie zápornej úrokovej sadzby pre jednoduchú sterilizačnú operáciu je spojené s právom NBS stiahnuť sumu úrokov z účtu zmluvnej strany NBS v systéme TARGET.
4. Jednodňové sterilizačné operácie zmluvná strana NBS realizuje na základe Rámcovej zmluvy o vkladových obchodoch.

³⁾ Príloha č. 5 rozhodnutia NBS č. 10/2022 o novej generácii Transeurópskeho automatizovaného expresného systému hrubého vyrovnania platieb v reálnom čase (TARGET-SK).

Príloha č. 4 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Potvrdenie o akceptovaní úverovej pohľadávky

Toto potvrdenie vydáva Národná banka Slovenska k nižšie identifikovanej úverovej pohľadávke, za účelom jej používania ako zábezpeky v operáciách menovej politiky Eurosystemu, vykonávaných prostredníctvom Národnej banky Slovenska.

Zmluvná strana (obchodné meno)

Adresa

Tel. číslo a fax

Dátum akceptovania úverovej pohľadávky

Charakteristiky úverovej pohľadávky:

Identifikačné číslo úverovej pohľadávky (Credit Claim Identification Number) a prevedená hodnota úverovej pohľadávky

číslo CC ID prevedená zostatková hodnota

Identifikačné číslo dlžníka z úverovej pohľadávky (Debtor Identification Number)

Dlžník z úverovej pohľadávky

(obchodné meno)

číslo CC DID

Identifikačné číslo ručiteľa z úverovej pohľadávky (Guarantor Identification Number)

Ručiteľ z úverovej pohľadávky

(obchodné meno)

číslo CC GID.

Odo dňa akceptovania je zmluvná strana NBS oprávnená zaregistrovať úverovú pohľadávku v ECMS a prostredníctvom ECMS vložiť túto úverovú pohľadávku do združenej zábezpeky pre úverové operácie Eurosystemu zmluvnej strany NBS. Zmluvná strana NBS je povinná vykonávať všetky činnosti súvisiace s evidenciou úverovej pohľadávky v ECMS a plniť povinnosti zmluvnej strany NBS a záložcu v súlade s uzatvorenou zmluvnou dokumentáciou. Vložením úverovej pohľadávky do združenej zábezpeky pre úverové operácie Eurosystemu zmluvnej strany NBS vzniká k úverovej pohľadávke záložné právo v prospech NBS.

V Bratislave dňa

Národná banka Slovenska
(meno, funkcia a podpis oprávnenej osoby)

Národná banka Slovenska
(meno, funkcia a podpis oprávnenej osoby)

Príloha č. 5 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Potvrdenie o odmietnutí úverovej pohľadávky

Toto potvrdenie vydáva Národná banka Slovenska k nižšie identifikovanej úverovej pohľadávke, z dôvodu jej odmietnutia ako zábezpeky v operáciách menovej politiky Eurosystemu, vykonávaných prostredníctvom Národnej banky Slovenska.

Zmluvná strana (obchodné meno)

Adresa

Tel. číslo a fax

Dátum akceptovania úverovej pohľadávky

Charakteristiky úverovej pohľadávky:**Identifikačné číslo úverovej pohľadávky v RBUZ**

číslo úverovej zmluvy

Dlžník z úverovej pohľadávky, kód v RBUZ

Ručiteľ z úverovej pohľadávky, kód v RBUZ

Národná banka Slovenska rozhodla, že Zmluvná strana (obchodné meno) nemôže používať túto úverovú pohľadávku v operáciách menovej politiky Eurosystemu. Dôvod odmietnutia je najmä:

.....

.....

.....

V Bratislave dňa

Národná banka Slovenska
(meno, funkcia a podpis oprávnenej osoby)

Národná banka Slovenska
(meno, funkcia a podpis oprávnenej osoby)

Použité skratky:

RBUZ - Register bankových úverov a záruk.

„Príloha č. 6 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

**Žiadosť o výber alebo zmenu zdroja alebo systému
pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF na určenie akceptovateľnosti aktív
pre úverové operácie Eurosystemu v NBS**

1. Základné údaje o žiadateľovi (zmluvnej strane)

Obchodné meno:

Adresa:

IČO:

**2. Údaje o požadovanom zdroji alebo systéme pre hodnotenie kreditnej kvality
(*nehodiace sa prečiarknite)**

Ide o prvotný výber	áno/nie*
Ide o zmenu po minimálne ročnom používaní zdroja/systému	áno/nie*
Ide o ad hoc zmenu (ak bol zdroj alebo systém používaný kratšie než jeden rok)	áno/nie*

Zdroj hodnotenia kreditnej kvality (podľa § 38 ods. 2), o ktorý žiada zmluvná strana:

Externá inštitúcia hodnotiaca kreditnú kvalitu (ECAI)	áno/nie*
Systém založený na internom ratingu (IRB)	áno/nie*

Názov systému hodnotenia kreditnej kvality:¹⁾

¹⁾ V prípade ECAI je možné uvádzať iba Eurosystemom akceptované ratingové agentúry, v prípade IRB, má byť uvedený názov IRB systém.

Zdroj/systém hodnotenia kreditnej kvality požaduje zmluvná strana ako:

(Systémy F-ICAS, akceptované Eurosystémom, v súlade s kritériami akceptovateľnosti uvedenými v § 38 sú používané ako primárny zdroj hodnotenia kreditnej kvality dlžníkov, alebo ručiteľov úverových pohľadávok používaných ako zábezpeka, v prípade, že je takéto hodnotenie od akceptovaného ICAS NBS alebo inej NCB k dispozícii.)

sekundárny (§ 43 ods. 6 Rozhodnutia)	áno/nie*
dodatočný (§ 43 ods. 9 Rozhodnutia)	áno/nie*

Dôvod žiadosti o dodatočný zdroj hodnotenia kreditnej kvality (§ 43 ods. 9 Rozhodnutia):

(prípadné podrobnosti prosíme uviesť v samostatnej prílohe)

3. V prípade zmeny zdroja alebo systému pre hodnotenie kreditnej kvality je potrebné vyplniť aj nasledovné údaje:

Názov pôvodného zdroja alebo systému hodnotenia kreditnej kvality, ktorý má byť nahradený:

Dôvod zmeny zdroja alebo systému hodnotenia kreditnej kvality:

(prípadné podrobnosti prosíme uviesť v samostatnej prílohe)

Podpis štatutárneho orgánu alebo poverenej osoby:

Dátum žiadosti:

Čitateľne uvedené meno štatutárneho orgánu alebo poverenej osoby:

Príloha č. 7 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Akceptovanie žiadosti zmluvnej strany o výber alebo zmenu zdroja alebo systému pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF na určenie akceptovateľnosti aktív pre úverové operácie Eurosystemu v NBS

Národná banka Slovenska, odbor riadenia rizika

podľa Rozhodnutia NBS č. 2/2015

akceptuje

žiadosť o výber zdroja alebo systému pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF zmluvnej strany NBS (obchodné meno zmluvnej strany) _____

so sídlom (sídlo zmluvnej strany) _____

podanej dňa (dátum podania žiadosti)_____.

Zmluvná strana NBS môže používať požadovaný zdroj alebo systém pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF (názov zdroja alebo systému)_____

ako sekundárny/dodatočný zdroj/systém hodnotenia kreditnej kvality.

od (dátum začiatku používania) _____.

Podpis oprávnenej osoby za NBS:

Dátum podpisu:

Meno a funkcia oprávnenej osoby za NBS:

Príloha č. 8 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

**Zamietnutie žiadosti zmluvnej strany o výber alebo zmenu zdroja alebo systému
pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF na určenie akceptovateľnosti aktív
pre úverové operácie Eurosystemu v NBS**

Národná banka Slovenska Vám v zmysle Rozhodnutia NBS č. 2/2015 dáva na vedomie, že

zamietažiadosť o výber zdroja alebo systému pre hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF zmluvnej
strany NBS (obchodné meno zmluvnej strany) _____

so sídlom (sídlo zmluvnej strany) _____

podanej dňa (dátum podania žiadosti)_____.

Dôvod zamietnutia žiadosti:

Podpis oprávnenej osoby za NBS:

Dátum:

Meno a funkcia oprávnenej osoby za NBS:

-----.

Príloha č. 9 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

**Žiadosť zmluvnej strany NBS na akceptáciu IRB
ako zdroja alebo systému ECAF na hodnotenie kreditnej kvality dlžníkov, emitentov alebo
ručiteľov dlhových aktív**

Žiadosť sa podáva na hlavičkovom papieri žiadateľa, zmluvnej strany

Adresát
Národná banka Slovenska
odbor riadenia rizika
Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava

Dátum podania žiadosti _____

(Obchodné meno žiadateľa, zmluvnej strany)

žiadame o používanie nášho vlastného interného ratingového systému ako prvotného (hlavného alebo doplnkového) zdroja na hodnotenie kreditnej kvality v rámci ECAF.

Prílohou žiadosti sú tieto dokumenty:

1. kópia rozhodnutia NBS, dohľadu nad finančným trhom alebo kópia rozhodnutia príslušného orgánu bankového dohľadu v rámci EÚ, ktoré zmluvnú stranu oprávňuje používať systém IRB na účely kapitálových požiadaviek na konsolidovanom alebo nekonsolidovanom základe, spolu so všetkými konkrétnymi podmienkami jeho používania,
2. kópia posledného hodnotenia IRB systému zmluvnej strany NBS útvarom dohľadu nad finančným trhom NBS alebo príslušným orgánom dohľadu,
3. 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,
4. informácie o spôsobe určovania pravdepodobnosti nedodržania záväzkov dlžníkov, ako aj údaje o ratingových stupňoch a s nimi spojených pravdepodobnostiach nedodržania záväzku do jedného roka, ktoré sa používajú pri určovaní akceptovateľných ratingových stupňov,
5. kópia informácií o treťom pilieri (trhová disciplína), ktoré je zmluvná strana povinná pravidelne zverejňovať v súlade s požiadavkami na trhovú disciplínu v rámci tretieho piliera dohody Basel III, podľa Smernice 2013/36/EU a Nariadenia EÚ č. 575/2013,
6. názov a adresa príslušného orgánu dohľadu (ak je iný ako NBS) a externého audítora zmluvnej strany.
7. informácie o historickými záznamoch pozorovaných zlyhaní za každý model v rámci IRB systému používaného pre účely kapitálových požiadaviek, ktoré bude zmluvná strana 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,

8. 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.

Svojím podpisom zároveň potvrdzujem schopnosť a ochotu vyhovieť všetkým požiadavkám na monitorovanie a oznamovanie potrebných údajov NBS v zmysle rozhodnutia NBS č. 2/2015 i prípadným ďalším súvisiacim doplňujúcim údajom, ktoré si NBS vyžiada.

(podpis štatutárneho orgánu alebo poverenej osoby)

(meno a funkcia štatutárneho orgánu alebo poverenej osoby)

Použité skratky:

ECAF - Rámec Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality.

Príloha č. 11 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Tabuľka č. 1. **Zaradenie emitentov, dlžníkov a ručiteľov verejného sektora pre potreby implicitného hodnotenia kreditnej kvality**

Skupina PSE	Zaradenie emitentov, dlžníkov a ručiteľov podľa osobitného predpisu¹⁾	Implicitné hodnotenie podľa Rámca Eurosystemu na hodnotenie kreditnej kvality (ECAI)
Skupina PSE1	Regionálna štátna správa, územná samospráva, inštitúcie verejného sektora určené podľa osobitného predpisu, ²⁾ ktoré sú podľa príslušného orgánu dohľadu pre potreby kapitálových požiadaviek posudzované rovnako ako ústredná vláda.	Implicitné hodnotenie je zhodné s hodnotením kreditnej kvality ústrednej vlády toho štátu v ktorého jurisdikcii je daná inštitúcia založená a ktoré prideliť Eurosystemom akceptované externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu (ECAI).
Skupina PSE2	Ostatná regionálna štátna správa, územná samospráva, inštitúcie verejného sektora určené podľa osobitného predpisu ¹⁾	Implicitné hodnotenie je o jeden stupeň hodnotenia kreditnej kvality horšie ako hodnotenie ústrednej vlády toho štátu, v ktorého jurisdikcii je daná inštitúcia založená a ktoré dané inštitúcie prideliť Eurosystemom akceptované externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu (ECAI).
Skupina PSE3	Inštitúcie verejného sektora podľa § 2, bod l) ktoré nie sú inštitúciami verejného sektora podľa osobitného predpisu. ¹⁾	Hodnotenie kreditnej kvality nemôže byť odvodené. Hodnotenie je vykonané ako pre subjekty súkromného sektora, to znamená, že nimi vydané obchodovateľné aktíva nie sú akceptovateľné

Vysvetlivky:

¹⁾ Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.²⁾ Čl. 115 ods. 2 a čl. 116 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 v platnom znení.

Tabuľka č. 2 **Kategórie oceňovacích zrážok pre obchodovateľné aktíva**

<i>Kategória I</i>	<i>Kategória II</i>	<i>Kategória III</i>	<i>Kategória IV</i>	<i>Kategória V</i>
Dlhové nástroje ústrednej štátnej správy Dlhové nástroje emitované EÚ Dlhové certifikáty vydané národnými centrálnymi bankami členských štátov EÚ, ktorých menou nie je euro	Dlhové nástroje územnej samosprávy a regionálnej štátnej správy Dlhové nástroje subjektov, ktoré sú úverovými inštitúciami alebo nie sú úverovými inštitúciami klasifikovanými Eurosystémom ako agentúry, a ktoré spĺňajú kvantitatívne kritériá určené v prílohe č. 27 Dlhové nástroje multilaterálnych rozvojových bánk a medzinárodných organizácií okrem EÚ Regulované kryté dlhopisy Multicédulas	Dlhové nástroje emitované nefinančnými korporáciami, korporáciami vládneho sektora a agentúrami, ktoré nie sú úverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá určené v prílohe č. 27	Nekryté dlhové nástroje vydané úverovými inštitúciami a agentúrami, ktoré sú úverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá určené v prílohe č. 27 Nekryté dlhové nástroje vydané finančnými korporáciami inými ako úverovými inštitúciami	Aktíva typu ABS

Tabuľka č. 1 Výška zrážok uplatňovaná na obchodovateľné aktíva s kupónom s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou a s nulovým kupónom

(v %)

		Kategoríe oceňovacích zrážok							
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) ¹⁾	Kategória I		Kategória II		Kategória III		Kategória IV	
		Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón
Stupne 1 a 2 (AAA až A-)	[0,1]	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5
	[1,3]	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5
	[3,5]	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0
	[5,7]	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0
	[7,10]	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5
	[10,15]	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5
	[15,30]	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0
	[30, ∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5
		Kategoríe oceňovacích zrážok							
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) ¹⁾	Kategória I		Kategória II		Kategória III		Kategória IV	
		Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pevnou alebo pohyblivou úrokovou sadzbou	Nulový kupón
Stupeň 3 (BBB+ až BBB-)	[0,1]	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5
	[1,3]	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0
	[3,5]	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0
	[5,7]	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5
	[7,10]	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5
	[10,15]	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0
	[15,30]	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0
	[30, ∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0

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

(v %)

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

Tabuľka č. 2 **Výška zrážok uplatňovaná na úverové pohľadávky s pevným typom úrokovej sadzby a pohyblivým typom úrokovej sadzby**

(v %)			
Kreditná kvalita Stupne 1 a 2 (AAA až A-)	Zostatková splatnosť (v rokoch) ¹⁾	Pevný typ úrokovej sadzby	Pohyblivý typ úrokovej sadzby
	[0,1)	8,0	8,0
	[1,3)	11,5	8,0
	[3,5)	15,0	8,0
	[5,7)	20,0	11,5
	[7,10)	26,0	15,0
	[10,15)	33,0	20,0
	[15,30)	38,0	26,0
	[30, ∞)	40,0	33,0
Kreditná kvalita Stupeň 3 (BBB+ až BBB-)	Zostatková splatnosť (v rokoch) ¹⁾	Pevný typ úrokovej sadzby	Pohyblivý typ úrokovej sadzby
	[0,1)	16,0	16,0
	[1,3)	25,0	16,0
	[3,5)	35,0	16,0
	[5,7)	42,0	25,0
	[7,10)	46,0	35,0
	[10,15)	48,0	42,0
	[15,30)	50,0	46,0
	[30, ∞)	52,0	48,0

Tabuľka č. 3 **Úrovně zníženia ocenenia (v %) uplatňované na obchodovateľné aktíva v kategóriách oceňovacích zrážok II až V, ktoré sú ocenené teoretickou cenou**

Zostatková splatnosť alebo Vážená priemerná doba do splatnosti (WAL) (v rokoch) ¹⁾	Úroveň zníženia ocenenia
[0,1)	1,5
[1,3)	2,5
[3,5)	3,0
[5,7)	3,5
[7,10)	4,5
[10,15)	6,0
[15,30)	8,0
[30, ∞)	13,0

Vysvetlivky:

- ¹⁾ Interval [0, 1) znamená zostatkovú splatnosť alebo WAL menšiu ako jeden rok; interval [1, 3) znamená zostatkovú splatnosť alebo WAL rovnú alebo väčšiu ako jeden rok a menšiu ako tri roky; interval [3, 5) znamená zostatkovú splatnosť alebo WAL rovnú alebo väčšiu ako tri roky a menšiu ako päť rokov, a tak ďalej.

Príloha č. 14 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Prihláška do tendra

☐	MRO ¹⁾	☐	LTRO ¹⁾	☐	FTO ¹⁾	☐	STO ¹⁾	☐	☐
--------------------------	-------------------	--------------------------	--------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------	-------------------	--------------------------	--------------------------

Obchodné meno zmluvnej strany:	
Referenčné číslo:	

Poradie	Objem v EUR	Úroková sadzba ²⁾

Dátum

Pečiatka a podpisy oprávnených osôb

¹⁾ Označiť zvolenú operáciu.²⁾ Údaj je potrebné uviesť v percentách na tri desatinné miesta, ak nie je určené inak.

Príloha č. 15 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Prihláška do tendra**Devízový swap**

Obchodné meno zmluvnej strany:	
Referenčné číslo:	
Pevne stanovená mena:	

Poradie	Objem v pevne stanovenej mene	Swapový bod¹⁾

Dátum

Pečiatka a podpisy oprávnených osôb

¹⁾ Údaj je potrebné uviesť na dve desatinné miesta.

Príloha č. 16 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Prihláška do tendra**Dlhové certifikáty ECB**

Obchodné meno zmluvnej strany:	
Referenčné číslo:	

Poradie	Objem v EUR	Úroková sadzba¹⁾	Cena²⁾

Dátum

Pečiatka a podpisy oprávnených osôb.

¹⁾ Údaj je potrebné uviesť v percentách na dve desatinné miesta, ak nie je určené inak.²⁾ Údaj je potrebné uviesť v percentách na tri desatinné miesta, ak nie je určené inak.

Príloha č. 17 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Príklady postupov pri pridelovaní v tendroch

Zoznam príkladov

- Príklad č. 1 Refinančný reverzný obchod formou tendra za pevnú úrokovú sadzbu
 Príklad č. 2 Refinančný reverzný obchod formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu
 Príklad č. 3 Emisia dlhových certifikátov ECB formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu
 Príklad č. 4 Sterilizačný devízový swapový tender za variabilný swapový bod
 Príklad č. 5 Refinančný devízový swapový tender za variabilný swapový bod

Príklad č. 1**Refinančný reverzný obchod formou tendra za pevnú úrokovú sadzbu**

ECB sa rozhodne dodať likviditu prostredníctvom reverzného obchodu formou tendra za pevnú úrokovú sadzbu.

Tri zmluvné strany predložia tieto ponuky:

Zmluvná strana	Ponuka (v mil. EUR)
Zmluvná strana 1	30
Zmluvná strana 2	40
Zmluvná strana 3	70
Spolu	140

ECB sa rozhodne prideliť spolu 105 mil. EUR.

Percento pridelenia je:

$$\frac{105}{(30 + 40 + 70)} = 75 \%$$

Zmluvným stranám sa pridelí:

Zmluvná strana	Ponuka (v mil. EUR)	Pridelenie (v mil. EUR)
Zmluvná strana 1	30	22,5
Zmluvná strana 2	40	30,0
Zmluvná strana 3	70	52,5
Spolu	140	105,0

Príklad č. 2**Refinančný reverzný obchod formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu**

ECB sa rozhodne dodať likviditu prostredníctvom reverzného obchodu formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu.

Tri zmluvné strany predložia tieto ponuky:

Úroková sadzba (%)	Objem (v mil. EUR)				
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Ponuky spolu	Kumulatívne ponuky
3,15				0	0
3,10		5	5	10	10
3,09		5	5	10	20
3,08		5	5	10	30
3,07	5	5	10	20	50
3,06	5	10	15	30	80
3,05	10	10	15	35	115
3,04	5	5	5	15	130
3,03	5		10	15	145
Spolu	30	45	70	145	

ECB sa rozhodne prideliť 94 mil. EUR, čo znamená, že marginálna (hraničná) úroková sadzba bude 3,05 %.

Všetky ponuky nad 3,05 % (pre kumulatívny objem 80 mil. EUR) sa uspokojia v plnom rozsahu. Percento pridelenia pri úrokovej sadzbe 3,05 % bude:

$$\frac{94 - 80}{35} = 40 \%$$

Napríklad zmluvnej strane 1 sa za marginálnu (hraničnú) úrokovú sadzbu pridelí:

$$0,4 \times 10 = 4$$

Celkový objem pridelený zmluvnej strane 1 je:

$$5 + 5 + 4 = 14$$

Výsledky pridelenia možno zhrnúť nasledovne:

Zmluvné strany	Objem (v mil. EUR)			
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Spolu
Ponuky spolu	30	45	70	145
Pridelenie spolu	14	34	46	94

Ak sa pridelovanie uskutočňuje prostredníctvom aukcie za jednotnú úrokovú sadzbu (holandská aukcia), úroková sadzba pre všetky úspešné zmluvné strany bude 3,05 %.

Ak sa pridelovanie uskutočňuje prostredníctvom aukcie za viaceré úrokové sadzby (americká aukcia), na objemy pridelované zmluvným stranám sa jednotná úroková sadzba neuplatňuje; napríklad zmluvná strana 1 dostane 5 mil. EUR pri 3,07 %, 5 mil. EUR pri 3,06 % a 4 mil. EUR pri 3,05 %.

Príklad č. 3**Emisia dlhových certifikátov ECB formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu**

ECB sa rozhodne stiahnuť likviditu z trhu emisiou dlhových certifikátov formou tendra za variabilnú úrokovú sadzbu.

Tri zmluvné strany predložia tieto ponuky:

Úroková sadzba (%)	Objem (v mil. EUR)				
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Ponuky spolu	Kumulatívne ponuky
3,00				0	0
3,01	5		5	10	10
3,02	5	5	5	15	25
3,03	5	5	5	15	40
3,04	10	5	10	25	65
3,05	20	40	10	70	135
3,06	5	10	10	25	160
3,08	5		10	15	175
3,10		5		5	180
Spolu	55	70	55	180	

ECB sa rozhodne prideliť 124,5 mil. EUR (v menovitej hodnote), čo znamená, že marginálna (hraničná) úroková sadzba je 3,05 %.

Všetky ponuky pod 3,05 % (pre kumulatívny objem 65 mil. EUR) sa uspokojia v plnom rozsahu. Pridelenie pri úrokovej sadzbe 3,05 % bude:

$$\frac{124,5 - 65}{70} = 85 \%$$

Napríklad zmluvnej strane 1 sa pri marginálnej (hraničnej) úrokovej sadzbe pridelí:

$$0,85 \times 20 = 17$$

Celkový objem pridelený zmluvnej strane 1 bude:

$$5 + 5 + 5 + 10 + 17 = 42$$

Výsledky pridelenia možno zhrnúť nasledovne:

Zmluvné strany	Objem (v mil. EUR)			
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Spolu
Ponuky spolu	55,0	70,0	55,0	180,0
Pridelenie spolu	42,0	49,0	33,5	124,5

Príklad č. 4**Sterilizačný devízový swapový tender za variabilný swapový bod**

ECB sa rozhodne stiahnuť likviditu z trhu uskutočnením sterilizačného devízového swapového tendra za variabilný swapový bod na kurz EUR/USD. (Poznámka: Euro je v tomto prípade obchodované s prémiou.)

Tri zmluvné strany predložia tieto ponuky:

Swapové body (x 10 000)	Objem (v mil. EUR)				Kumulatívne ponuky
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Ponuky spolu	
6,84				0	0
6,80	5		5	10	10
6,76	5	5	5	15	25
6,71	5	5	5	15	40
6,67	10	10	5	25	65
6,63	25	35	40	100	165
6,58	10	20	10	40	205
6,54	5	10	10	25	230
6,49		5		5	235
Spolu	65	90	80	235	

ECB sa rozhodne prideliť 158 mil. EUR, čo znamená, že marginálny (hraničný) swapový bod bude 6,63. Všetky ponuky nad 6,63 (pre kumulatívny objem 65 mil. EUR) sa uspokojia v plnom rozsahu. Percento pridelenia pri hranici 6,63 swapového bodu bude:

$$\frac{158 - 65}{100} = 93 \%$$

Napríklad zmluvnej strane 1 sa pri marginálnom (hraničnom) swapovom bode pridelí:

$$0,93 \times 25 = 23,25$$

Celkový objem pridelený zmluvnej strane 1 bude:

$$5 + 5 + 5 + 10 + 23,25 = 48,25$$

Výsledky pridelenia možno zhrnúť nasledovne:

Zmluvné strany	Objem (v mil. EUR)			
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Spolu
Ponuky spolu	65,00	90,00	80,00	235,00
Pridelenie spolu	48,25	52,55	57,20	158,0

ECB stanoví pre operáciu spotový kurz EUR/USD na 1,1300.

Ak sa pridelovanie uskutočňuje na základe aukcie za jednotnú sadzbu (holandská aukcia), Eurosystem nakúpi ku dňu začatia devízového swapového tendra 158 000 000 EUR a predá 178 540 000 USD. V deň splatnosti devízového swapového tendra Eurosystem predá 158 000 000 EUR a kúpi 178 644 754 USD (forwardový kurz predstavuje $1,130663 = 1,1300 + 0,000663$).

Ak sa pridelovanie uskutočňuje na základe aukcie za viaceré úrokové sadzby (americká aukcia), Eurosystem vymení objemy eur a amerických dolárov tak, ako to zobrazuje tabuľka:

Spotový obchod			Forwardový obchod		
Spotový kurz	Nákup EUR	Predaj USD	Forwardový kurz	Predaj EUR	Nákup USD
1,1300			1,130684		
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130680	10 000 000	11 306 800
1,1300	15 000 000	16 950 000	1,130676	15 000 000	16 960 140
1,1300	15 000 000	16 950 000	1,130671	15 000 000	16 960 065
1,1300	25 000 000	28 250 000	1,130667	25 000 000	28 266 675
1,1300	93 000 000	105 090 000	1,130663	93 000 000	105 151 659
1,1300			1,130658		
1,1300			1,130654		
1,1300			1,130649		
Spolu	158 000 000	178 540 000		158 000 000	178 645 339

Príklad č. 5

Refinančný devízový swapový tender za variabilný swapový bod

ECB sa rozhodne dodať trhu likviditu uskutočnením refinančného devízového swapového tendra za variabilný swapový bod na kurz EUR/USD. (Poznámka: Euro je v tomto prípade obchodované s prémieu.)

Tri zmluvné strany predložia tieto ponuky:

Swapové body (x 10 000)	Objem (v mil. EUR)				
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Ponuky spolu	Kumulatívne ponuky
6,23					
6,27	5		5	10	10
6,32	5		5	10	20
6,36	10	5	5	20	40
6,41	10	10	20	40	80
6,45	20	40	20	80	160
6,49	5	20	10	35	195
6,54	5	5	10	20	215
6,58		5		5	220
Spolu	60	85	75	220	

ECB sa rozhodne prideliť 197 mil. EUR, čo znamená, že marginálny (hraničný) swapový bod je 6,54. Všetky ponuky pod 6,54 (pre kumulatívny objem 195 mil. EUR) sa uspokojia v plnom rozsahu. Percento pridelenia pri úrovni 6,54 swapového bodu bude:

$$\frac{197 - 195}{20} = 10 \%$$

Napríklad zmluvnej strane 1 sa pri marginálnom (hraničnom) bode prideli:

$$0,10 \times 5 = 0,5$$

Celkový objem pridelený zmluvnej strane 1 bude:

$$5 + 5 + 10 + 10 + 20 + 5 + 0,5 = 55,5$$

Výsledky pridelenia možno zhrnúť nasledovne:

Zmluvné strany	Objem (v mil. EUR)			
	Zmluvná strana 1	Zmluvná strana 2	Zmluvná strana 3	Spolu
Ponuky spolu	60,0	85,0	75,0	220,0
Pridelenie spolu	55,5	75,5	66,0	197,0

ECB stanoví pre operáciu spotový kurz EUR/USD na 1,1300.

Ak sa pridelovanie uskutočňuje na základe aukcie za jednotnú sadzbu (holandská aukcia), predá Eurosystem ku dňu začatia devízového swapového tendra 197 000 000 EUR a kúpi 222 610 000 USD. V deň splatnosti devízového swapového tendra Eurosystem nakúpi 197 000 000 EUR a predá 222 738 838 USD (forwardový kurz predstavuje $1,130654 = 1,1300 + 0,000654$).

Ak sa pridelovanie uskutočňuje na základe aukcie za viaceré sadzby (americká aukcia), Eurosystem vymení objemy eur a amerických dolárov tak, ako to zobrazuje tabuľka:

Spotový obchod			Forwardový obchod		
Spotový kurz	Predaj EUR	Nákup USD	Forwardový kurz	Nákup EUR	Predaj USD
1,1300			1,130623		
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130627	10 000 000	11 306 270
1,1300	10 000 000	11 300 000	1,130632	10 000 000	11 306 320
1,1300	20 000 000	22 600 000	1,130636	20 000 000	22 612 720
1,1300	40 000 000	45 200 000	1,130641	40 000 000	45 225 640
1,1300	80 000 000	90 400 000	1,130645	80 000 000	90 451 600
1,1300	35 000 000	39 550 000	1,130649	35 000 000	39 572 715
1,1300	2 000 000	2 260 000	1,130654	2 000 000	2 261 308
1,1300			1,130658		
Spolu	197 000 000	222 610 000		197 000 000	222 736 573

Príloha č. 18 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR
**Zoznam a podpisové vzory
oprávnených zástupcov na vykonávanie operácií menovej politiky**

Obchodné meno:

Adresa sídla:

IČO:

Poradové číslo zoznamu:

Meno a priezvisko zamestnanca	Funkcia	Názov útvaru	Telefón	Podpisový vzor	Email

Zoznam vrátane podpisových vzorov nadobúda účinnosť dňom:

Týmto sa ruší zoznam vrátane podpisových vzorov č. - zo dňa: -

V Bratislave, dňa:

Zoznam schválil:
(meno, priezvisko a funkcia dvoch štatutárnych zástupcov)

Podpisy schvaľujúcich osôb:
Odtlačok pečiatky:

Príloha č. 20 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

Zmluva o nepriamej tvorbe povinných minimálnych rezerv

zo dňa

medzi

Banka 1 (Žiadateľ)

a

Banka 2 (Sprostredkovateľ)

alebo „Zmluvné strany“

Žiadateľ a Sprostredkovateľ, ktorí sú rezidentmi Slovenskej republiky a riadia sa právnym poriadkom Slovenskej republiky sa dohodli, že Sprostredkovateľ bude z poverenia Žiadateľa vykonávať funkciu Sprostredkovateľa pri držbe povinných minimálnych rezerv Európskej centrálnej banky, na účte vedenom v Národnej banke Slovenska.

Žiadateľ má záujem/nemá záujem zúčastňovať sa na stálych operáciách Eurosystemu a na operáciách na voľnom trhu.

Povinné minimálne rezervy bude držať Sprostredkovateľ podľa ustanovení platných pre systém povinných minimálnych rezerv v Eurosysteme a podľa osobitného predpisu,¹⁾ to znamená, že Sprostredkovateľ bude zodpovedný za dodržanie PMR Žiadateľa.

Obidve strany môžu túto zmluvu vypovedať, pričom výpovedná doba je najmenej 12 mesiacov.

Zmluvná strana je povinná bez zbytočného odkladu oznámiť Národnej banke Slovenska výpoveď zmluvy.

Obidve zmluvné strany vyhlasujú, že túto zmluvu uzatvorili dobrovoľne, na znak čoho pripájajú svoje podpisy.

Dátum

Žiadateľ
(meno a funkcia oprávnenej osoby)

Sprostredkovateľ
(meno a funkcia oprávnenej osoby)

¹⁾ 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).

Príloha č. 24 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

VZOR

**Doplňujúce informácie týkajúce sa úverovej pohľadávky používanej ako zábezpeka
v úverových operáciách Eurosystemu.**

I. Úverová pohľadávka

**1. Identifikačné údaje úverovej pohľadávky podľa Registra bankových úverov a záruk
a analytickej databázy o úveroch AnaCredit**

- a) identifikátor pozorovanej jednotky,
- b) identifikátor zmluvy,
- c) identifikátor nástroja.

2. Právny poriadok, ktorým sa riadi úverová zmluva.

3. Kritériá akceptovateľnosti podľa rozhodnutia NBS,¹⁾ najmä

- a) istina úverovej pohľadávky je určená pevne a bezpodmienečne a jej splácanie je určené dohodnutým splátkovým kalendárom alebo zreteľnými podmienkami, ktoré túto bezpodmienečnosť nenarúšajú,
 - áno
 - nie
- b) ide o úverovú pohľadávku, ktorá je nevyčerpanou úverovou linkou? (napríklad revolvingové úvery alebo účty s povoleným debetom alebo akékoľvek úvery pri ktorých môže dôjsť k navýšeniu ich hodnoty),
 - áno
 - nie
- c) ak je úverová pohľadávka zabezpečená, aký je typ zabezpečenia
- d) zabezpečenie úverovej pohľadávky (ak existuje) umožňuje jednoznačne vykonať zabezpečovací prevod práva na tretiu stranu (NBS),
 - áno
 - nie (*ak nie, uveďte dôvod*)
- e) obsahuje úverová pohľadávka akékoľvek obmedzenia alebo prekážky v súvislosti s prevoditeľnosťou úveru, alebo obmedzenia možnosti postúpenia pohľadávky,
 - áno (*ak áno, uveďte dôvod*)
 - nie
- f) v prípade, ak je úverová pohľadávka zabezpečená zárukou, je záruka splatná na prvú výzvu NBS,
 - áno
 - nie

¹⁾ Rozhodnutie NBS č. 2/2015 z 28. apríla 2015 o implementácii rámca menovej politiky Eurosystemu v Slovenskej republike v znení neskorších predpisov.

g) je úverová pohľadávka použitá ako zábezpeka v prospech akejkoľvek inej tretej strany,

áno
nie

h) zabezpečila zmluvná strana súhlas dlžníka s poskytnutím informácií a údajov chránených bankovým tajomstvom podľa osobitného predpisu,²⁾

áno
nie (*ak nie, uveďte podrobnosti*)

i) ak sa jedná o syndikovaný úver, poskytuje úverová pohľadávka právo na istinu alebo úrok, ktoré sú podriadené právam držiteľov iných úverových pohľadávok (alebo ich tranží alebo ich častí v rámci rovnakého syndikovaného úveru) alebo dlhových nástrojov toho istého emitenta,

áno
nie
predložená úverová pohľadávka nie je syndikovaným úverom

4. Úroková sadzba úverovej pohľadávky – hodnota a spôsob jej stanovenia

5. Zostatková hodnota úveru, jeho denominácia a dátum splatnosti úveru

6. Údaje o doterajších splátkach

7. Aktuálny splátkový kalendár v tabuľkovom formáte (excel)

8. Vyhlásenie, že predložená úverová dokumentácia je úplná

²⁾ § 91 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov.

II. Dlžník z úverovej pohľadávky

1. **Názov dlžníka.**
2. **Identifikačné číslo dlžníka (IČO).**
3. **Sídlo dlžníka.**
4. **Klasifikácia dlžníka.**
 - a) nefinančná korporácia,
 - b) inštitúcia verejného sektora,
 - c) multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia,
 - d) iná (*prosím uveďte*).
5. **Právny poriadok, ktorým sa dlžník riadi.**
6. **Zdroj hodnotenia kreditného rizika dlžníka.**
7. **Hodnotenie kreditného rizika dlžníka** a dátum pridelenia hodnotenia kreditného rizika dlžníka (*uveďte pravdepodobnosť nesplnenie záväzku (PD v %) podľa používaného zdroja hodnotenia kreditného rizika, v prípade využívania implicitného pravidla definovaného na základe § 41 ods. 7 rozhodnutia NBS¹⁾ uveďte, že ide o subjekt verejného sektora*).
8. **Má dlžník voči banke pohľadávku? Ak áno, v akej hodnote.**
9. **Existuje pri tejto úverovej pohľadávke možnosť započítania?**
 - áno
 - nie

III. Ručiteľ z úverovej pohľadávky

1. Existuje k uvedenej úverovej pohľadávke ručiteľ?

áno

nie

(Ak existuje, vyplňte všetky odpovede v časti III.)

2. Názov ručiteľa.

3. Identifikačné číslo ručiteľa (IČO).

4. Sídlo ručiteľa.

5. Klasifikácia ručiteľa.

- a) nefinančná korporácia,
- b) inštitúcia verejného sektora,
- c) multilaterálna rozvojová banka alebo medzinárodná organizácia,
- d) iná *(prosím uveďte)*.

6. Právny poriadok, ktorým sa ručiteľ riadi.

7. Zdroj hodnotenia kreditného rizika ručiteľa.

8. Hodnotenie kreditného rizika ručiteľa a dátum pridelenia hodnotenia kreditného rizika ručiteľa *(uveďte pravdepodobnosť zlyhania (PD v %) podľa používaného zdroja hodnotenia kreditného rizika, v prípade využívania implicitného pravidla definovaného na základe § 41 ods. 7 rozhodnutia NBS¹) uveďte, že ide o subjekt verejného sektora).*

9. Má ručiteľ voči banke započítateľnú pohľadávku? Ak áno, v akej hodnote.

Príloha č. 26a k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Požiadavky Rámca Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality na minimálny rozsah hodnotení externých inštitúcií hodnotiacich kreditnú kvalitu

1. Pre potreby Rámca Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality (ďalej len „ECAF“), musia ratingové agentúry ako externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu (ďalej len „ECAI“), spĺňať tieto minimálne kritériá na rozsah vydaných hodnotení, a to minimálne v každej z 3 kategórií aktív z celkového počtu 4, ktorými sú nekryté bankové dlhopisy, dlhopisy vydané korporáciami, kryté dlhopisy a aktíva typu ABS,
 - a) minimálne 10 % z celkového počtu akceptovateľných aktív a emitentov z eurozóny, okrem aktív typu ABS, ktorých pokrytie sa vzťahuje iba na počet aktív hodnotených ratingovou agentúrou,
 - b) minimálne 20 % z menovitej hodnoty akceptovateľných aktív eurozóny,
 - c) kritériá podľa písmena a) a b) musí ratingová agentúra spĺňať minimálne v dvoch tretinách krajín eurozóny s akceptovateľnými aktívami v uvedených 4 kategóriách aktív.
2. Ratingová agentúra musí zároveň prideliť rating pre štát eurozóny, v ktorom vydala hodnotenie kreditnej kvality aspoň v jednej kategórii aktív podľa bodu 1 s výnimkou aktív, pri ktorých príslušné hodnotenie kreditnej kvality štátu považuje Eurosystém za nepodstatné pre účel pridelenia ratingového hodnotenia aktíva, emitenta alebo ručiteľa.
3. Z historického hľadiska musí ratingová agentúra spĺňať požiadavku na minimálny rozsah ratingových hodnotení podľa bodu 1 a 2 na 80 %, a to za každý rok počas posledných 3 rokov pred podaním žiadosti o prijatie do ECAF. V čase podania žiadosti a v čase trvania akceptácie ECAI pre účely ECAF však musí tieto požiadavky plniť na 100 %.
4. Rozsah hodnotenia ratingovej agentúry sa vypočítava z kreditných ratingov, ktoré sú vydané alebo schválené príslušnou ratingovou agentúrou v súlade s osobitným predpisom¹⁾ a pri splnení všetkých ďalších požiadaviek pre účely ECAF. Pokiaľ ide o historický rozsah hodnotenia ratingovej agentúry, zohľadnia sa len požiadavky Eurosystému na akceptovateľnosť zábezpeky, ktoré boli platné v príslušnom čase, a len ratingy, ktoré boli v príslušnom čase vydané alebo schválené podľa osobitného predpisu.¹⁾
5. Rozsah hodnotenia príslušnej ratingovej agentúry je založený na kreditných ratingoch akceptovateľných aktív pre operácie menovej politiky Eurosystému a je vypočítaný v súlade s pravidlami priorít podľa § 41 ods. 4, pričom sa berú do úvahy iba tieto ratingy príslušnej ratingovej agentúry.
6. Pri výpočte minimálneho rozsahu hodnotenia ratingovej agentúry, ktorá ešte nebola akceptovaná pre účely ECAF, Eurosystém zohľadňuje aj jej kreditné ratingy aktív, ktoré ešte nie sú akceptovateľné pre operácie menovej politiky Eurosystému z dôvodu chýbajúcich hodnotení kreditnej kvality od ECAI akceptovateľných pre účely ECAF.
7. Plnenie požiadaviek na akceptáciu ECAI pre účely ECAF bude každoročne preskúmané.
8. Neplnenie požiadaviek na minimálny rozsah hodnotení môže byť dôvodom na uplatnenie sankcií v súlade s pravidlami a postupmi ECAF.

¹⁾ Nariadenie 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).

Príloha č. 26b k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Minimálne požiadavky Rámca Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality týkajúce sa správ o nových emisiách a monitorovacích správ programov krytých dlhopisov.**1. Úvod**

Pre potreby Rámca Eurosystému na hodnotenie kreditnej kvality (ďalej len „ECAF“), musia externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu (ďalej len „ECAI“) od 1. 7. 2017, v súlade s § 38 ods. 6, spĺňať určené kritériá týkajúce sa krytých dlhopisov. ECAI musia najmä:

- a) poskytnúť vysvetlenia o ratingových hodnoteniach programov krytých dlhopisov, ktoré sú novo vydané, a to vo verejne dostupných správach o úverových ratingoch,
- b) poskytovať so štvrťročnou periodicitou monitorovacie správy o programoch krytých dlhopisov

Táto príloha určuje podrobné informácie k týmto minimálnym požiadavkám.

Tieto požiadavky sa uplatňujú na ratingy emisií uvedené v § 41, a preto sa vzťahujú na všetky ratingy aktív a programov, ktoré sa týkajú akceptovateľných krytých dlhopisov. Splnenie týchto požiadaviek ECAI, bude pravidelne preverované. Pokiaľ pre konkrétny program krytých dlhopisov určené kritériá plnené nebudú, Eurosystém môže považovať verejné ratingové hodnotenie týkajúce sa príslušného programu krytých dlhopisov za nenapĺňajúce vysoké štandardy kreditnej kvality ECAF. Potom príslušné verejné ratingové hodnotenie nebude môcť byť použité na určenie požiadaviek kreditnej kvality obchodovateľných aktív vydaných v rámci konkrétneho programu krytých dlhopisov.

2. Minimálne požiadavky

- a) verejne dostupné správy o úverových ratingoch (o novo vydaných krytých dlhopisoch), týkajúce sa odseku 1 písm. a) musia obsahovať súhrnnú analýzu štrukturálnych a právnych aspektov programu, detailné zhodnotenie súboru podkladových aktív, analýzu finančného rizika a trhového rizika, analýzu účastníkov transakcie, popis použitých vlastných predpokladov a metrík a analýzu všetkých významných detailov transakcie,
- b) monitorovacie správy o programoch krytých dlhopisov, týkajúce sa odseku 1 písm. b) musia byť zverejnené ECAI do ôsmich týždňov po konci každého štvrťroka. Monitorovacie správy musia obsahovať tieto informácie:
 1. všetky vlastné metriky a parametre ECAI, vrátane najnovších dostupných dynamických vlastných metrík použitých pri určení ratingových hodnotení; pokiaľ je dátum ktorého sa vlastné metriky týkajú odlišný od dátumu zverejnenia správy, potom musí byť dátum ktorého sa metriky týkajú uvedený,
 2. prehľad programu, ktorý zahŕňa minimálne celkovú hodnotu aktív a pasív, informácie o emitentovi a ostatných dôležitých účastníkoch transakcie, hlavný druh podkladových aktív, právny rámec, ktorému program podlieha a ratingové hodnotenie programu a emitenta,
 3. úroveň prekolateralizácie, zahŕňajúcu aktuálnu a minimálne určenú prekolateralizáciu,
 4. profil aktív a pasív, zahŕňajúci typ splatnosti krytých dlhopisov, ktorý môžu byť s pevne určeným dátumom splatnosti (napríklad hard bullet) alebo s dátumom splatnosti, ktorý sa môže posunúť na neskoršie obdobie (napríklad soft bullet alebo pass through); pod profil aktív a pasív patria aj informácie o váženej priemernej splatnosti krytých dlhopisov a súboru podkladových aktív a informácie o rozdieloch medzi úrokovými sadzbami a použitými menami pri krytých dlhopisoch a ich podkladových aktívach,

5. existujúce dohody o úrokových a menových swapoch v čase zverejnenia správy vrátane označenia protistrán swapov a pokiaľ sú k dispozícii aj ich identifikátory právnických osôb,
6. popis rozdelenia mien vrátane hodnoty v jednotlivých menách pre kryté dlhopisy a podkladové aktíva a vrátane percentuálneho podielu aktív denominovaných v eurách a percentuálneho podielu dlhopisov denominovaných v eurách, odsek 2b/vi,
7. charakteristika podkladových aktív, zahŕňajúca zostatok aktív, typ aktív, počet a priemernú veľkosť úverov, sezónnosť aktív, ich splatnosť, ukazovateľ pomeru hodnoty úveru k hodnote zábezpeky (napríklad loan to value), regionálne rozdelenie a rozdelenie úverov s meškajúcimi splátkami; pokiaľ ide o regionálne rozdelenie, ak podkladové aktíva tvoria úvery vzniknuté v rôznych krajinách, monitorovacia správa musí obsahovať rozdelenie minimálne podľa krajín a regionálne rozdelenie v rámci hlavnej krajiny pôvodu,
8. súbor substitučných aktív, vrátane ich zostatku,
9. zoznam všetkých cenných papierov s vydaným ratingovým hodnotením v programe, ktoré sú identifikované prostredníctvom medzinárodného identifikačného kódu cenného papiera (ISIN); poskytnutie týchto údajov môže byť nahradené aj oddelene od správy, a to prostredníctvom súboru na uloženie zverejnenom na webovom sídle ECAI,
10. zoznam použitých definícií dát a dátových zdrojov použitých pri vytváraní monitorovacej správy; aj poskytnutie týchto údajov môže byť nahradené prostredníctvom osobitného súboru zverejnenom na webovom sídle ECAI.

Monitorovacie správy týkajúce sa multicedulas musia obsahovať všetky informácie uvedené v bodoch 1 až 10. Tieto správy musia navyše obsahovať zoznam relevantných pôvodcov a ich podiely v multicedulas. Informácie o jednotlivých aktívach sa musia vykazovať buď priamo v monitorovacej správe týkajúcej sa multicedulas alebo s odkazom na monitorovacie správy týkajúce sa každého jednotlivého cedula s ratingom od ECAI.

Príloha č. 26c k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

KRITÉRIÁ AKCEPTOVATEĽNOSTI ECAI A POSTUP PRE POSÚDENIE ŽIADOSTÍ

V tejto prílohe sa podrobne stanovujú kritériá akceptovateľnosti pre externé inštitúcie hodnotiace kreditnú kvalitu (ECAI) a postup, ktorý má ratingová agentúra dodržať, keď žiada o akceptovanie ako ECAI pre Rámec Euro systému na hodnotenie kreditnej kvality (ECAF), podľa § 38 rozhodnutia.

I. Postup pre posúdenie žiadostí o akceptovanie ako ECAI v rámci ECAF

1. Žiadosť ratingovej agentúry o akceptovanie ako ECAI v rámci ECAF musí byť predložená útvaru riadenia rizík ECB (DRMSecretariat@ecb.europa.eu). Žiadosť musí obsahovať odôvodnenie a sprievodnú dokumentáciu podľa časti II, ktorá preukáže, že žiadateľ spĺňa požiadavky pre ECAI stanovené v tomto rozhodnutí. Žiadosť, odôvodnenie a sprievodná dokumentácia sa musia predložiť písomne v anglickom jazyku s použitím príslušných vzorov a v elektronickej podobe.
2. V prvej časti postupu pre posúdenie žiadostí musí ratingová agentúra preukázať, že spĺňa požiadavky na primerané pokrytie uvedené v § 38 a v prílohe č. 26a, ako aj v tejto prílohe, a v prípade, že žiadosť ratingovej agentúry o akceptovanie v rámci ECAF bola predtým Euro systémom zamietnutá, musí táto ratingová agentúra uviesť, ako vyriešila predchádzajúce nesplnenie požiadaviek. Jednotlivé kroky v tejto prvej fáze sú tieto:
 - a) ratingová agentúra musí ECB poskytnúť dokumentáciu a informácie uvedené v časti II.1; ratingová agentúra môže poskytnúť aj iné informácie, ktoré považuje za relevantné na účely preukázania skutočnosti, že spĺňa požiadavky na primerané pokrytie a prípadne toho, akú nápravu uskutočnila v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek,
 - b) ECB posúdi, či dokumentácia a informácie poskytnuté podľa časti II.1 sú úplné; ak informácie nie sú úplné, ECB požiada ratingovú agentúru, aby poskytla dodatočné informácie,
 - c) v súlade s časťou II.2 môže ECB požiadať o doplňujúce informácie potrebné na začatie posúdenia plnenia požiadaviek na primerané pokrytie ratingovou agentúrou a prípadne toho, akú nápravu ratingová agentúra uskutočnila v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek,
 - d) po tom, ako ECB posúdi žiadosť ako úplnú a prípadne prijme doplňujúce informácie, o ktoré požiadala, informuje o týchto skutočnostiach ratingovú agentúru,
 - e) ECB posúdi, či ratingová agentúra spĺňa požiadavky na primerané pokrytie stanovené v § 38 a v prílohe č. 26a, ako aj v tejto prílohe, a to na základe informácií poskytnutých podľa časti II.1 a 2; pri tomto posúdení zohľadní pokrytie z kvantitatívneho aj kvalitatívneho hľadiska, ako sa ďalej uvádza v časti III.2,
 - f) v rámci posúdenia plnenia požiadaviek na primerané pokrytie ratingovou agentúrou môže ECB ratingovú agentúru požiadať o poskytnutie prístupu k ratingovým správam na účely preukázania súladu ratingov s požiadavkami ECAF,
 - g) ECB môže kedykoľvek počas posudzovania požiadaviek na primerané pokrytie a prípadne toho, akú nápravu ratingová agentúra uskutočnila v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek, požiadať ratingovú agentúru o dodatočné objasnenia alebo informácie,
 - h) Euro systém prijme odôvodnené rozhodnutie o splnení požiadaviek na primerané pokrytie ratingovou agentúrou a prípadne o tom, akú nápravu ratingová agentúra uskutočnila v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek; svoje rozhodnutie oznámi dotknutej ratingovej agentúre; ak Euro systém rozhodne, že ratingová agentúra nespĺňa požiadavky na primerané pokrytie alebo prípadne neuskutočnila nápravu v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek, uvedie dôvody svojho rozhodnutia v oznámení,

- i) súčasne s každým rozhodnutím oznámeným ratingovej agentúre podľa písmena h) Eurosystém oznámi ratingovej agentúre, či uplatní alebo neuplatní svoje výhradné právo rozhodnúť, že nezačne postup akceptovateľnosti na účely ECAF podľa § 38 odseku 6, to znamená že neumožní ratingovej agentúre, aby prešla do druhej fázy postupu pre posúdenie žiadostí; Eurosystém v oznámení uvedie dôvody svojho rozhodnutia; pri odôvodnení takéhoto rozhodnutia môže Eurosystém okrem iného zohľadniť, či informácie, ktoré poskytla ratingová agentúra alebo ktoré boli získané z iných zdrojov, vyvolávajú závažné obavy, že by akceptácia ratingovej agentúry v rámci ECAF zabránila efektívnemu fungovaniu ECAF alebo by nebola v súlade so zásadami funkcie kontroly rizík, ktorú ECAF plní vo vzťahu k rámcu Eurosystému pre zábezpeku.
3. Ak ECB rozhodne, že ratingová agentúra spĺňa požiadavky na primerané pokrytie a prípadne uskutočnila nápravu v súvislosti s predchádzajúcim nesplnením požiadaviek a zároveň ECB rozhodne o začatí postupu akceptovateľnosti na účely ECAF, môže ratingová agentúra prejsť do druhej fázy postupu pre posúdenie žiadostí. V druhej fáze musí ratingová agentúra preukázať, že spĺňa všetky ostatné relevantné požiadavky stanovené v tomto rozhodnutí. Jednotlivé kroky v druhej fáze sú tieto:
- a) ratingová agentúra musí ECB poskytnúť dokumentáciu a informácie uvedené v časti II.3; ratingová agentúra môže poskytnúť aj iné informácie, ktoré považuje za relevantné na účely preukázania skutočnosti, že spĺňa požiadavky stanovené v tomto rozhodnutí,
 - b) ECB posúdi úplnosť dokumentácie a informácií poskytnutých v súvislosti s časťou II.3; ak informácie nie sú úplné, ECB požiada ratingovú agentúru, aby poskytla dodatočné informácie,
 - c) v súlade s časťou II.4 môže ECB požiadať o doplňujúce informácie potrebné na začatie posúdenia či ratingová agentúra spĺňa požiadavky stanovené v tomto rozhodnutí,
 - d) po tom, ako ECB posúdi žiadosť ako úplnú a prípadne prijme doplňujúce informácie týkajúce sa pokrytia, o ktoré požiadala, informuje o tom ratingovú agentúru,
 - e) Eurosystém posúdi, či ratingová agentúra spĺňa požiadavky stanovené v tomto rozhodnutí na základe dokumentácie a informácií poskytnutých podľa častí II.3 a 4 a iných relevantných informácií dostupných z iných zdrojov vrátane webového sídla ratingovej agentúry; posúdenie vykoná s cieľom zabezpečiť efektívne fungovanie ECAF, zachovať požiadavky Eurosystému na vysoké úverové štandardy pre akceptovateľné aktíva ako aj zabezpečiť funkciu kontroly rizík ECAF vo vzťahu k rámcu Eurosystému pre zábezpeku,
 - f) v rámci posúdenia schopnosti ratingovej agentúry splniť kritériá a dodržať pravidlá procesu monitorovania výsledkov v rámci ECAF v súlade s časťou II.3 a časťou III uplatní Eurosystém proces monitorovania výsledkov v rámci ECAF podľa § 39 na ratingy ratingovej agentúry minimálne za posledné tri roky a podľa možností za päť rokov pred podaním žiadosti; Eurosystém môže tiež na základe svojich skúseností a poznatkov získaných v rámci ECAF posúdiť aktuálne ratingy ratingovej agentúry ich porovnaním s inými systémami hodnotenia kreditnej kvality,
 - g) v rámci svojho posúdenia môže Eurosystém požadovať, aby ratingová agentúra zabezpečila jednu alebo viacero návštev na mieste vykonaných odborníkmi Eurosystému v priestoroch ratingovej agentúry alebo osobné stretnutia s príslušnými zamestnancami ratingovej agentúry v priestoroch ECB; ak Eurosystém požiada o takúto návštevu alebo stretnutie, považujú sa za povinnú požiadavku v rámci postupu pre posúdenie žiadosti,
 - h) v rámci svojho posúdenia môže Eurosystém ratingovú agentúru požiadať o poskytnutie prístupu k ratingovým správam na účely preukázania súladu ratingov aktív s požiadavkami na zverejňovanie údajov stanovenými v prílohe č. 26b a s požiadavkami na dostupnosť informácií stanovenými v § 38 a podrobnejšie upravenými v časti III.3,

- i) Eurosystem môže kedykoľvek počas svojho posudzovania požiadať ratingovú agentúru o dodatočné objasnenia alebo informácie,
- j) Eurosystem prijme odôvodnené rozhodnutie o plnení požiadaviek uvedených v tomto rozhodnutí ratingovou agentúrou a o jej akceptovaní ako ECAI v rámci ECAF; svoje rozhodnutie oznámi dotknutej ratingovej agentúre; ak ECB rozhodne, že ratingová agentúra nespĺňa požiadavky stanovené v tomto rozhodnutí a nebude akceptovaná ako ECAI v rámci ECAF, uvedie dôvody svojho rozhodnutia v oznámení,
- k) ak sa Eurosystem rozhodne akceptovať ratingovú agentúru ako ECAI v rámci ECAF, ECB informuje ratingovú agentúru aj o ďalších krokoch potrebných na začlenenie ratingovej agentúry ako ECAI v rámci ECAF.

II. Informácie vyžadované na to, aby bola žiadosť o akceptovanie na účely ECAF považovaná za úplnú

1. Pokiaľ ide o prvú fázu postupu pre posúdenie žiadostí, ratingová agentúra musí poskytnúť tieto informácie:
 - a) vlastné odhady ratingovej agentúry týkajúce sa jej ratingového pokrytia,
 - b) vyhlásenie potvrdené ratingovou agentúrou potvrdzujúce jej súlad so všetkými požiadavkami ECAF uvedenými v tomto rozhodnutí, s ktorými môže posúdiť svoj súlad,
 - c) disagregované údaje o ratingoch rozčlenené na podrobnej úrovni ratingov, ktoré umožnia ECB potvrdiť splnenie požiadaviek na primerané pokrytie ratingovou agentúrou; údaje o ratingoch sa musia predložiť s použitím príslušných vzorov ECB, ktoré poskytla ECB a ktoré obsahujú pokyny týkajúce sa prezentácie údajov; údaje sa musia týkať všetkých ratingov aktív, emitentov a ručiteľov, ktoré sú akceptovateľné na účely ECAF v súlade s týmto rozhodnutím, ako aj statické informácie o súvisiacich aktívach, emitentoch a ručiteľoch, ako je to stanovené vo vzoroch,
 - d) údaje o ratingoch preukazujúce požadované ratingové pokrytie v čase podania žiadosti a v každom z troch rokov pred podaním žiadosti, to znamená 36 mesiacov pred dátumom podania žiadosti; údaje o ratingoch musia preukázať požadované pokrytie prostredníctvom prehľadu údajov zisteného každých šesť mesiacov za obdobie príslušných 36 mesiacov pred podaním žiadosti,
 - e) ak žiadosť ratingovej agentúry o akceptovanie v rámci ECAF bola predtým Eurosystemom zamietnutá, sprievodná dokumentácia, ktorá preukazuje, ako ratingová agentúra vyriešila predchádzajúce nesplnenie požiadaviek.
2. ECB môže požiadať o doplňujúce informácie, napríklad na preukázanie stability dlhodobého pokrytia poskytovaného ratingovou agentúrou, postupov pridelenia ratingov ratingovej agentúry a kvality ratingov ratingovej agentúry počas príslušného obdobia pokrytia.
3. Pokiaľ ide o druhú fázu postupu pre posúdenie žiadostí, ratingová agentúra musí poskytnúť takúto dokumentáciu a informácie:
 - a) opis organizácie ratingovej agentúry vrátane jej podnikovej a vlastníckej štruktúry, jej obchodnej stratégie, najmä pokiaľ ide o jej stratégiu týkajúcu sa zachovania dostatočného pokrytia na účely ECAF, a jej ratingového procesu, najmä pokiaľ ide o zloženie ratingových výborov a ich rozhodovacie procesy,
 - b) všetky dokumenty týkajúce sa jej ratingových metodík, ratingových stupníc a definícií zlyhania,
 - c) správy o novej emisii, ratingové a monitorovacie správy týkajúce sa ratingov, ktoré vybrala ECB,
 - d) historické záznamy o prípadoch zlyhania vykazovaných ratingovou agentúrou za najmenej tri roky a podľa možnosti päť rokov, ako aj definície zlyhania, ktoré ratingová agentúra používa, aby Eurosystem mohol vykonávať spätné monitorovanie výsledkov ratingovej agentúry v súlade s rámcom monitorovania výsledkov, to tiež

vytvorí základ pre mapovanie ratingov k stupňom harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystému; preto je potrebné poskytnúť:

- 1a) globálne disagregované údaje o všetkých ratingoch vrátane tých, ktoré nie sú akceptovateľné v rámci ECAF, napríklad z dôvodu geografických alebo iných obmedzení,
 - 1b) zodpovedajúce tabuľky zmien v ratingoch a štatistiky zlyhaní,
 - e) disagregované údaje o ratingoch sa musia predložiť s použitím príslušných vzorov poskytnutých ECB, ktoré obsahujú pokyny týkajúce sa prezentácie údajov; údaje sa musia týkať všetkých ratingov aktív, emitentov a ručiteľov, ktoré sú akceptovateľné na účely ECAF v súlade s týmto rozhodnutím, ako aj statické informácie o súvisiacich aktívach, emitentoch a ručiteľoch, ako je to stanovené vo vzoroch,
 - f) informácie o prevádzkových aspektoch týkajúcich sa spôsobu, akým by mohol Eurosystém získať prístup k ratingom ratingovej agentúry a používať ich, vrátane údajového kanálu ratingovej agentúry, poplatkov a potrebných zmluvných dokumentov pre prístup k ratingu.
4. ECB môže požiadať ratingovú agentúru o príslušné doplňujúce informácie, napríklad v súvislosti s ratingmi aktív, emitentov a ručiteľov vypracovaných ratingovou agentúrou, ktoré nie sú akceptovateľné v rámci ECAF, napríklad z dôvodu geografických obmedzení.

III. Kritériá akceptovateľnosti v rámci ECAF

1. Aby bola ratingová agentúra akceptovaná v rámci ECAF, musí spĺňať príslušné požiadavky uvedené v tomto rozhodnutí vrátane dostatočného pokrytia tak, aby sa zabezpečilo efektívne fungovanie ECAF, ďalej vrátane prevádzkových kritérií, dostupnosti informácií o hodnotení kreditnej kvality od ECAI a na účely procesov monitorovania výsledkov a schopnosti splniť kritériá a dodržať pravidlá procesu monitorovania výsledkov v rámci ECAF.
2. Ak ide o požiadavku na primerané pokrytie
 - a) ratingová agentúra musí spĺňať požiadavky na pokrytie uvedené v prílohe č. 26a,
 - b) Eurosystém berie do úvahy len tie ratingy, ktoré boli skutočne vydané alebo potvrdené ratingovou agentúrou v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009 v príslušnom čase počas troch rokov pred dátumom podania žiadosti; spätné pridelenie ratingov sa neakceptuje,
 - c) Eurosystém zohľadní dlhodobú stabilitu dostatočného pokrytia vrátane tempa zvýšenia alebo zníženia tohto pokrytia.
3. Ak ide o dostupnosť informácií o hodnotení kreditnej kvality od ECAI a na účely procesov monitorovania výsledkov
 - a) ratingová agentúra musí zabezpečiť vysokú úroveň transparentnosti v súvislosti s dokumentmi, ktoré sa týkajú jej ratingových metodík a pridelenia ratingov; ratingová agentúra musí zabezpečiť, aby boli ľahko dostupné a zrozumiteľné všetky informácie potrebné na pochopenie hodnotenia kreditnej kvality od ECAI, ako sú ratingové a monitorovacie správy alebo iné publikácie na jej webovom sídle; ak rating určitých aktív nie je v súlade s príslušnými požiadavkami na zverejňovanie, má to za následok jeho neakceptovateľnosť na účely ECAF, Eurosystém ho však môže zohľadniť v rámci posúdenia transparentnosti všeobecných ratingových procesov ratingovej agentúry,
 - b) ratingová agentúra musí zabezpečiť transparentnosť vo vzťahu k svojmu ratingovému procesu a spôsobu, akým udržiava spoľahlivosť postupov vydávania ratingov; všetky metodické dokumenty musia preukazovať dôkladné odborné znalosti a metodiky by mali zohľadňovať všetky relevantné informácie na účely vydávania hodnotení kreditnej kvality; v tejto súvislosti môže Eurosystém okrem iného analyzovať počet ratingov vydaných jednotlivými analytikmi, veľkosť, zloženie a odborné znalosti členov ratingového výboru, mieru nezávislosti ratingového výboru od ratingových analytikov, frekvenciu revízií ratingov a dôvody pre veľké množstvo

- vydaných ratingov; Eurosystem môže pri svojom posúdení spoľahlivosti a kvality ratingových procesov a postupov ratingovej agentúry zohľadniť súčasné a predchádzajúce opatrenia dohľadu voči ratingovej agentúre prijaté ESMA podľa osobitného predpisu,¹⁾
- c) ratingová agentúra musí dôsledne uplatňovať svoje metodiky na svoje úverové ratingy.
4. Pokiaľ ide o schopnosť ratingovej agentúry splniť kritériá a dodržať pravidlá procesu monitorovania výsledkov v rámci ECAF, musia byť výsledky ratingov ratingovej agentúry a jej pridelenia statusu zlyhania dlhodobo konzistentné s cieľom
- a) zabezpečiť primerané mapovanie informácií o hodnotení kreditnej kvality poskytnutých systémom hodnotenia kreditnej kvality k stupňom harmonizovanej ratingovej stupnice Eurosystemu a
- b) zachovať porovnateľnosť výsledkov hodnotení kreditnej kvality ratingovej agentúry v rámci systémov a zdrojov ECAF; tabuľky pozorovaných zmien v ratingoch ratingovej agentúry a jej štatistiky zlyhaní by mali byť v súlade s očakávanými hodnotami založenými na vlastných ratingových stupniciach ratingovej agentúry, pretože, ako sa uvádza v § 39, odchýlky medzi pozorovanými mierami zlyhania a priradenou pravdepodobnosťou zlyhania môžu spochybniť kvalitu hodnotenia kreditnej kvality, čo bráni efektívnemu fungovaniu ECAF.
5. V súvislosti s prevádzkovými kritériami
- a) ratingová agentúra musí poskytovať denné informácie o ratingoch všetkým centrálnym bankám Eurosystemu v súlade s formátom a spôsobom distribúcie, ktoré požaduje Eurosystem,
- b) ratingová agentúra musí zabezpečiť rýchly prístup Eurosystemu k príslušným ratingovým informáciám, ktoré sú potrebné v súvislosti s akceptovateľnosťou na účely ECAF a na priebežné požiadavky na monitorovanie vrátane tlačových správ, správ o nových emisiách, monitorovacích správ, informácií týkajúcich sa ratingového pokrytia, a to efektívne z hľadiska zdrojov a nákladov,
- c) ratingová agentúra musí byť ochotná v prípade jej akceptovania v rámci ECAF uzavrieť zmluvu s Eurosystemom, ktorá zabezpečí dostatočný prístup k údajom a primerané poplatky za takýto prístup.
6. Aby mohla byť ratingová agentúra akceptovaná v rámci ECAF, musia byť splnené všetky kritériá akceptovateľnosti v rámci ECAF. Keďže žiadosť, ktorá sa má akceptovať v rámci ECAF, vyžaduje náročné technické kvalitatívne a kvantitatívne posúdenie, Eurosystem môže v prípade potreby posúdiť ďalšie relevantné faktory týkajúce sa požiadaviek tohto Rozhodnutia, ktoré sa týkajú ECAF.

IV. Kritériá akceptovateľnosti v rámci ECAF pre ECAI a ich dlhodobé dodržiavanie

1. Ratingové agentúry musia spĺňať kritériá akceptovateľnosti pre ECAI v čase ich žiadosti o akceptovanie a po celý čas po ich akceptovaní v rámci ECAF.
2. Eurosystem môže uplatniť opatrenia podľa § 39 na ratingovú agentúru, ktorá
- a) bola akceptovaná v rámci ECAF na základe nepravdivých vyjadrení alebo iným protiprávnym spôsobom; alebo
- b) už nespĺňa kritériá akceptovateľnosti v rámci ECAF.
3. Keď Eurosystem informuje ratingovú agentúru o svojom rozhodnutí uplatniť opatrenia podľa § 39, svoje rozhodnutie odôvodní.

¹⁾ Čl. 24 ods. 1 nariadenia (ES) č. 1060/2009.

Príloha č. 27 k rozhodnutiu NBS č. 2/2015

Kvantitatívne kritéria pre agentúry, ktorých akceptovateľné obchodovateľné aktíva sú zaradené do kategórie II oceňovacích zrážok

Aby mohli byť akceptovateľné obchodovateľné aktíva emitované subjektom, ktorý je podľa § 2 písm. a) považovaný za agentúru, zaradené do kategórie II oceňovacích zrážok, ako je uvedené v tabuľke č. 1 prílohy č. 12, musí takýto subjekt spĺňať nasledujúce kvantitatívne kritériá:

- a) priemer súčtu zostatkových nominálnych hodnôt všetkých akceptovateľných obchodovateľných aktív emitovaných agentúrou je za dané referenčné obdobie minimálne 10 miliárd eur a
- b) priemer súčtu nominálnych hodnôt všetkých akceptovateľných obchodovateľných aktív so zostatkovou nominálnou hodnotou minimálne 500 miliónov eur, ktoré agentúra emitovala za dané referenčné obdobie predstavuje minimálne 50 % priemeru súčtu zostatkových nominálnych hodnôt všetkých akceptovateľných obchodovateľných aktív emitovaných agentúrou za dané referenčné obdobie.

Splnenie týchto kvantitatívnych kritérií sa posudzuje každoročne tak, že sa v každom danom roku vypočíta príslušný priemer za ročné referenčné obdobie, ktoré sa začína 1. augusta predchádzajúceho roka a končí 31. júla prebiehajúceho roka.

Príloha č. 28 k Rozhodnutiu NBS č. 2/2015

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

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

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

s týmito premennými:

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

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

s týmito dvoma parametrami:

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

$$b = \ln\left(1 + \frac{1}{\bar{u}}\right)$$
 - c) parametre a a b sú rovnaké pre všetky aktíva, na ktoré sa vzťahuje klimatický faktor; najvyšší možný klimatický faktor je jedna pre aktíva s najnižším skóre neistoty, zatiaľ čo najnižší možný klimatický faktor sa rovná parametru a pre aktíva s najvyšším skóre neistoty.
4. Hodnota zábezpeky každého aktíva alebo výška úveru, ktorý možno poskytnúť, ak zmluvná strana poskytne toto aktívum ako zábezpeku, sa vypočíta vynásobením jeho hodnoty upravenej o zrážky a ak existuje aj zodpovedajúcim klimatickým faktorom.

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

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

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

- ¹⁾ Príloha rozhodnutia Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/948 z 1. júna 2016 o vykonávaní programu nákupu cenných papierov podnikového sektora (ECB/2016/16) (Ú. v. EÚ L 157, 15. 6. 2016).