



Rada
Evropské unie

Brusel 10. února 2022
(OR. en)

6156/22

EF 45
ECOFIN 110
DELECT 22

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	10. února 2022
Příjemce:	Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generální tajemník Rady Evropské unie

Č. dok. Komise:	C(2022) 722 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../... ze dne 10.2.2022 kterým se mění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity

Delegace naleznou v příloze dokument C(2022) 722 final.

Příloha: C(2022) 722 final



V Bruselu dne 10.2.2022
C(2022) 722 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 10.2.2022

kterým se mění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI

1.1. Souvislosti změn nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity

Směrnice (EU) 2019/2162¹ (směrnice o krytých dluhopisech), vyhlášená dne 27. listopadu 2019, stanovila společný rámec pro kryté dluhopisy vydané v Unii. V rámci minimálních povinností stanovených ve směrnici o krytých dluhopisech jsou stanoveny určité specifické požadavky na likviditu týkající se krytých dluhopisů, které vyžadují propojení s již existujícími požadavky na likviditu stanovenými v nařízení (EU) č. 575/2013² (nařízení o kapitálových požadavcích) a v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61³ („nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity“).

Nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity se použije na všechny úvěrové instituce včetně těch, které vydávají kryté dluhopisy. Na tyto úvěrové instituce se momentálně vztahuje požadavek krytí likvidity, který platí po dobu 30 kalendářních dnů. Podle požadavku krytí likvidity musí emitent krytých dluhopisů zajistit, aby měl dostatek likvidních aktiv pro pokrytí čistého odtoku likvidity, včetně odtoku likvidity vyplývajícího z programu krytých dluhopisů.

Směrnice o krytých dluhopisech zároveň vyžaduje, aby úvěrové instituce vydávající kryté dluhopisy vždy držely rezervu v oblasti likvidity („rezerva v oblasti likvidity krycího portfolia“) skládající se z likvidních aktiv, která jsou k dispozici na pokrytí čistého odtoku likvidity jejich programů krytých dluhopisů po dobu 180 dnů.

Rezerva v oblasti likvidity krycího portfolia stanovená směrnicí o krytých dluhopisech zahrnuje aktiva, která s výjimkou jednoho požadavku splňují všechny požadavky, aby mohla být uznána za likvidní aktiva podle nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity: na aktiva v rezervě v oblasti likvidity krycího portfolia se vztahuje požadavek na oddělení podle článku 12 směrnice o krytých dluhopisech. Tato oddělená aktiva jsou z právního hlediska mimo dosah jiných věřitelů než investorů do krytých dluhopisů. Uplatnění požadavku na oddělení je klíčovým prvkem směrnice o krytých dluhopisech při zajišťování vysoké úrovně ochrany investorů do krytých dluhopisů. Duplikuje však požadavky na likviditu, které musí emitenti krytých dluhopisů splnit, jelikož je nutné současně udržovat dvě samostatné rezervy v oblasti likvidity složené z podobných likvidních aktiv. K překrývání mezi těmito dvěma požadavky na likviditu dochází zejména během prvních 30 dnů.

Aby bylo zajištěno, že členské státy mohou toto překrývání řešit, dává směrnice o krytých dluhopisech členským státům možnost upustit od specifického požadavku na rezervu v oblasti likvidity krycího portfolia po dobu, kdy daná úvěrová instituce vydávající kryté dluhopisy splňuje ostatní požadavky na likviditu podle práva Unie. Dále toto ustanovení směrnice o krytých dluhopisech nabízí příležitost lépe sladit jak požadavky na likviditu krycího portfolia, tak i požadavky na likviditu podle pravidel upravujících požadavek krytí likvidity.

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU (Úř. věst. L 328, 18.12.2019, s. 29).

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1).

³ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity (Úř. věst. L 11, 17.1.2015, s. 1).

Výše uvedené upuštění od daného požadavku s cílem vyhnout se dvojímu započtení by však nebylo obezřetné, protože po oddělení majetku úvěrové instituce v krizových scénářích by snížilo likvidní aktiva v krycím portfoliu určená k plnění jejích vlastních platebních závazků. Důvodem je skutečnost, že likvidní aktiva splňující obecný požadavek krytí likvidity jsou z definice nezatížená, což znamená, že je má úvěrová instituce volně k dispozici. Likvidní aktiva držaná důsledně v souladu s požadavkem na rezervu v oblasti likvidity krycího portfolia ve směrnici o krytých dluhopisech jsou zatížena kvůli požadavkům na oddělení aktiv v uvedené směrnici, což znamená, že jsou mimo dosah investorů do jiných závazků úvěrové instituce než do krytých dluhopisů.

Nejpraktičtější způsobem, jak odstranit zmíněné překrývání při současném zachování obezřetnosti, by bylo umožnit úvěrovým institucím považovat likvidní aktiva držaná jako součást rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia za nezatížená do výše čistého odtoku likvidity ze souvisejícího programu krytých dluhopisů. To představuje první a nejdůležitější navrhovanou změnu (nový odstavec 2a v článku 7 nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity). Tím by se vyřešil problém dvojího započtení, jelikož likvidní aktiva v krycím portfoliu splňující všechna kvalitativní kritéria stanovená nařízením v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity (včetně testu zpeněžení podle čl. 8 odst. 4 nařízení v přenesené pravomoci; navrhovaná změna by úvěrovým institucím umožňovala provádět test zpeněžení pomocí aktiv držných mimo rezervu v oblasti likvidity krycího portfolia, pokud jsou tato aktiva dostatečně reprezentativní pro aktiva držaná v této rezervě) by mohla být započítána jak do rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia, tak i do rezervy v oblasti likvidity na bázi požadavku krytí likvidity.

Pro účely rezervy v oblasti likvidity na bázi požadavku krytí likvidity by však toto uznání bylo omezeno do výše likvidních aktiv v krycím portfoliu potřebných pro pokrytí čistého odtoku likvidity vyplývajícího z programu krytých dluhopisů souvisejícího s tímto krycím portfoliem. Tímto omezením by se zajistilo, že ukazatel krytí likvidity emitentů krytých dluhopisů nebude uměle vylepšen neoprávněným uznáním likvidních aktiv držných v krycím portfoliu, a zejména by se zabránilo tomu, aby některá likvidní aktiva držaná v krycím portfoliu byla zohledněna při výpočtu ukazatele krytí likvidity navzdory skutečnosti, že jsou oddělena, a tudíž nejsou k dispozici pro krytí jiného odtoku než toho, který vyplývá z krycího portfolia.

Byla by také nutná další změna pro opětovné zajištění souladu některých obezřetných vnitrostátních modelů vydávání krytých dluhopisů s požadavky krytí likvidity. Přestože jsou tyto vnitrostátní modely v hlavních rysech v souladu s požadavky směrnice o krytých dluhopisech (např. pravidly pro ochranu investora do krytých dluhopisů), jejich ukazatel krytí likvidity by byl strukturálně nižší než 100 % a odtržený od jejich skutečného rizika likvidity. Pro vyřešení tohoto problému by další změna obezřetnějším a konzervativnějším způsobem kopírovala již existující ustanovení nařízení (EU) č. 575/2013 týkající se výpočtu ukazatele čistého stabilního financování (NSFR), který umožňuje považovat aktiva spojená jako nepovinné přezajištění s emisí krytých dluhopisů za nezatížená. Navrhovaná změna by v nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity umožnila u těchto aktiv spojených jako nepovinné přezajištění stejný obezřetnostní režim za předpokladu, že instituce vydávající kryté dluhopisy splňuje určité kvalitativní a kvantitativní podmínky (které v případě NSFR nejsou uloženy). V důsledku toho by navrhovaná změna neohrozila právní ochranu poskytovanou investorům do krytých dluhopisů, zejména tu, kterou poskytuje směrnice o krytých dluhopisech, ani by neoslabila obezřetnostní profil rizika likvidity emitenta krytých dluhopisů.

Kromě toho má navrhovaná změna nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity za cíl vyjasnit některá ze stávajících ustanovení nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity.

Za prvé by nahradila odkazy na „zajištěné úvěrové transakce“ v čl. 28 odst. 3 a v čl. 32 odst. 3 písm. b) a odst. 4 nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity odkazy na „transakce s financováním cenných papírů“, což je pojem definovaný v čl. 4 odst. 1 bodě 139 nařízení o kapitálových požadavcích. To by text lépe sladilo se standardem krytí likvidity, který na mezinárodní úrovni schválil Basilejský výbor pro bankovní dohled.

Za druhé by do čl. 7 odst. 4 písm. g) nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity vložila odkaz na státní vývozní úvěrové agentury, aby bylo zajištěno rovné zacházení s cennými papíry emitovanými vývozními úvěrovými agenturami, za které ručí ústřední vláda členského státu, a to bez ohledu na organizační strukturu příslušné agentury. Tato změna je v souladu s doporučeními poskytnutými Evropským orgánem pro bankovnínictví (EBA) ve zprávě ze dne 20. prosince 2013⁴, která byla vypracována podle čl. 509 odst. 3 a 5 nařízení (EU) č. 575/2013.

Dále je navrhováno několik dalších změn nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity s cílem sladit jej s článkem 129 nařízení o kapitálových požadavcích, ve znění nařízení (EU) 2019/2160⁵ (tímto nařízením se mění nařízení o kapitálových požadavcích, pokud jde o regulatorní kapitálové zacházení s expozicemi ve formě krytých dluhopisů, a je tak spolu se směrnicí o krytých dluhopisech součástí legislativního rámce krytých dluhopisů), a se směrnicí o krytých dluhopisech. Na článek 129 nařízení o kapitálových požadavcích (nebo části tohoto článku) odkazují zejména některá kritéria stanovená v článcích 10, 11 a 12 nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity (formulující kritéria pro zacházení s krytými dluhopisy jako s aktivy úrovně 1, aktivy úrovně 2A a aktivy úrovně 2B). Například před přijetím směrnice o krytých dluhopisech byl pojem „krytý dluhopis“ definován prostřednictvím odkazu na článek 129 nařízení o kapitálových požadavcích. Po přijetí směrnice o krytých dluhopisech a jejím vstupu v platnost by se takový odkaz jevil jako zastaralý, neboť veškeré kryté dluhopisy vydávané v EU budou muset splňovat požadavky směrnice o krytých dluhopisech. Stejně tak i požadavek na transparentnost, který je pro vydávání krytých dluhopisů a transakce s nimi zásadní, je v současnosti obsažen v čl. 129 odst. 7 nařízení o kapitálových požadavcích. Se zavedením směrnice o krytých dluhopisech je však toto téma nyní konkrétně řešeno a široce rozpracováno v jejím článku 14.

Tento návrh tedy předkládá změny článků 10, 11 a 12 nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity, které by zajistily výše uvedené sladění. Příslušné právní texty jsou formulovány tak, aby bylo zajištěno, že z hlediska likvidity nebude ovlivněna způsobilost pro zvýhodněné zacházení s krytými dluhopisy vydanými před 8. červencem 2022, které vyhovují požadavkům stanoveným v čl. 52 odst. 4 směrnice 2009/65/ES⁶.

1.2. Posouzení dopadů

⁴ Zpráva EBA ze dne 20. prosince 2013 o vhodných jednotných definicích mimořádně kvalitních likvidních aktiv a vysoce kvalitních likvidních aktiv a o provozních požadavcích na likvidní aktiva podle čl. 509 odst. 3 a 5 nařízení o kapitálových požadavcích.

⁵ Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2160 ze dne 27. listopadu 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jde o expozice v krytých dluhopisech (Úř. věst. L 328, 18.12.2019, s. 1).

⁶ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (Úř. věst. L 302, 17.11.2009, s. 32).

Navrhované změny se z hlediska dopadu považují za omezené, a tudíž se nenavrhuje provedení podrobného posouzení dopadů. Hlavní změna, která souvisí s propojením mezi požadavky na likviditu ve směrnici o krytých dluhopisech a v nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity, má úzký rozsah působnosti, tj. je omezena na emitenty krytých dluhopisů. Tato změna představuje opravu rámce, který je považován za nevyhovující pro činnosti v oblasti vydávání krytých dluhopisů.

2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU

Komise konzultovala odbornou skupinu pro bankovníctví, platební styk a pojišťovnictví, která zahrnuje experty z členských států, jakož i zástupce Evropského parlamentu, Evropského orgánu pro bankovníctví a Evropské centrální banky.

3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Vzhledem k omezenému množství změn stávajícího nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity se navrhuje přijmout změny tohoto nařízení, a nikoli celý nový text. Tím se zachová struktura původního nařízení v přenesené pravomoci o požadavku krytí likvidity. Podle článku 462 nařízení o kapitálových požadavcích je Komisi svěřena pravomoc přezkoumávat nařízení v přenesené pravomoci na dobu neurčitou.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) .../...

ze dne 10.2.2022

kterým se mění nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012¹, a zejména na článek 460 uvedeného nařízení,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61² by mělo být změněno, aby úvěrovým institucím vydávajícím kryté dluhopisy lépe umožňovalo plnit na straně jedné obecný požadavek krytí likvidity během krizového období 30 kalendářních dnů, který je stanoven v čl. 4 odst. 1 uvedeného nařízení v přenesené pravomoci, a na straně druhé požadavek na rezervu v oblasti likvidity krycího portfolia požadující držení likvidních aktiv na pokrytí čistého odtoku likvidity po dobu následujících 180 dnů, který je stanoven v článku 16 směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162³. Ukázalo se, že je nutné provést některé další změny s cílem vyjasnit některá stávající pravidla a sladit znění nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 s definicemi stanovenými v nařízení (EU) č. 575/2013 a ve směrnici (EU) 2019/2162.
- (2) Z obecného požadavku krytí likvidity stanoveného v čl. 4 odst. 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 a požadavku na rezervu v oblasti likvidity krycího portfolia stanoveného v článku 16 směrnice (EU) 2019/2162 vyplývá pro úvěrové instituce vydávající kryté dluhopisy povinnost držet určitou výši likvidních aktiv po stejné období 30 kalendářních dnů. Úvěrové instituce by neměly mít povinnost pokrývat stejný odtok za stejné období odlišnými likvidními aktivy. K vyřešení tohoto překrývání by měla být zavedena nová změna kritéria zatížení v rámci obecného požadavku krytí likvidity. Tato změna by spolu ustanoveními, která již existují v článku 7 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 a která jsou stále použitelná v případě oddělených aktiv krycího portfolia, vyřešila řádně obezřetným způsobem situace, kdy oddělená aktiva splňují kritéria pro uznání jako nezatížená. Tato nová změna by považovala likvidní aktiva držena jako součást rezervy v oblasti likvidity

¹ Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1.

² Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, pokud jde o požadavek na úvěrové instituce týkající se krytí likvidity (Úř. věst. L 11, 17.1.2015, s. 1).

³ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU (Úř. věst. L 328, 18.12.2019, s. 29).

krycího portfolia za nezatížená až do výše čistého odtoku likvidity vyplývajícího ze souvisejícího programu krytých dluhopisů.

- (3) V některých členských státech se navíc používají specifické modely vydávání krytých dluhopisů, pro které jsou typické zvláštní právní požadavky uložené emitentům krytých dluhopisů s cílem ochránit investory, jež jdou nad rámec požadavků uvedených ve směrnici (EU) 2019/2162. Emitenti krytých dluhopisů, kteří podléhají těmto zvláštním právním požadavkům, provádějí obdobné činnosti v oblasti vydávání krytých dluhopisů jako ostatní emitenti krytých dluhopisů v EU, a tudíž mají obdobný profil rizika likvidity. Rovněž poskytují vysoký stupeň ochrany emitentům krytých dluhopisů, zejména prostřednictvím využití nepovinného přezajištění při emisi programů krytých dluhopisů. Všechna aktiva těchto emitentů krytých dluhopisů by však byla spojena s krycími portfolii, a tudíž považována za zatížená, což znamená, že by byla nedostupná a nezpůsobilá pro účely rezervy v oblasti likvidity na bázi ukazatele krytí likvidity. V takové situaci by tito emitenti krytých dluhopisů porušovali požadovanou výši ukazatele krytí likvidity stanovenou v nařízení (EU) č. 575/2013 a v nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, což by vytvářelo nerovné podmínky mezi emitenty navzdory podobnosti jejich obezřetnostního profilu. Aby byly splněny povinné a nepovinné požadavky na přezajištění pro účely emise programu krytých dluhopisů, jsou tito emitenti krytých dluhopisů provozně omezeni vydávat podřízený dluh. Celkový čistý odtok likvidity těchto emitentů je vyšší než čistý odtok likvidity vyplývající ze samotných vydaných krytých dluhopisů. V této souvislosti by měly být zavedeny další změny, aby bylo možné v některých specifických a omezených situacích uznat aktiva držaná v krycím portfoliu jako nezatížená s cílem vyhovět nepovinným požadavkům na přezajištění. Aby bylo zajištěno, že takové rozšíření uznávání aktiv držných v krycím portfoliu jako nezatížených je obezřetné a v souladu s požadavky krytí likvidity, měli by emitenti krytých dluhopisů splnit několik podmínek. Zejména mohou toto ustanovení využít pouze emitenti krytých dluhopisů, kteří jsou povinni na základě zákonného požadavku vyplývajícího z vnitrostátních právních předpisů spojit veškerá svá aktiva s emisemi krytých dluhopisů, a to do výše aktiv nezbytných pro pokrytí celkového čistého odtoku likvidity daného emitenta krytých dluhopisů.
- (4) Kromě toho je nezbytné stanovit pravidla zpeněžení pro hodnocení likvidních aktiv držných v rezervě v oblasti likvidity krycího portfolia.
- (5) S ohledem na doporučení Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA), jež obsahovala zpráva ze dne 20. prosince 2013⁴ vypracovaná podle čl. 509 odst. 3 a 5 nařízení (EU) č. 575/2013, by všem druhům dluhopisů, které emitovaly nebo za které se zaručily ústřední vlády a centrální banky členských států, jakož i dluhopisům, které emitovaly nebo za které se zaručily mezinárodní rozvojové banky a mezinárodní organizace, měla být přidělena úroveň 1. Ve zprávě orgánu EBA byla provedena empirická a kvalitativní analýza týkající se vysoké nebo mimořádně vysoké likvidity a úvěrové kvality těchto dluhopisů a zpráva došla k závěru, že tyto dluhopisy vyhovují basilejským standardům z hlediska vysoké likvidity a úvěrové kvality. Proto by kryté dluhopisy emitované státními vývozními úvěrovými agenturami, bez ohledu na organizační strukturu těchto agentur, měly být označeny za „likvidní aktiva“ a v důsledku toho by jim měla být přidělena úroveň 1.

⁴ Zpráva EBA ze dne 20. prosince 2013 o vhodných jednotných definicích mimořádně kvalitních likvidních aktiv a vysoce kvalitních likvidních aktiv a o provozních požadavcích na likvidní aktiva podle čl. 509 odst. 3 a 5 nařízení o kapitálových požadavcích.

- (6) Některé z podmínek preferenčního zacházení s expozicemi ve formě krytých dluhopisů stanovených v článku 129 nařízení (EU) č. 575/2013 byly změněny nařízením Evropského parlamentu a Rady 2019/2160⁵. Odkazy na tento článek v nařízeních v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 by proto měly být odpovídajícím způsobem změněny.
- (7) Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno.
- (8) Toto nařízení by mělo být uplatňováno ve spojení s ustanoveními vnitrostátních právních předpisů, kterými se provádí směrnice (EU) 2019/2162, a s nařízením (EU) č. 575/2013, ve znění nařízení 2019/2160. Aby bylo zajištěno důsledné uplatňování nového rámce, kterým se stanoví strukturální charakteristiky pro vydávání krytých dluhopisů, a změněných požadavků na preferenční zacházení, den použitelnosti tohoto nařízení by měl být stejný jako den, od něhož mají členské státy uplatňovat ustanovení vnitrostátních právních předpisů provádějících směrnici (EU) 2019/2162, a jako den použitelnosti nařízení (EU) 2019/2160,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1

Nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/61 se mění takto:

- (1) v článku 3 se doplňují body 13 až 16, které znějí:
 - „13) „transakcí na kapitálovém trhu“ transakce na kapitálovém trhu ve smyslu čl. 192 bodu 3 nařízení (EU) č. 575/2013;
 - 14) „programem krytých dluhopisů“ program krytých dluhopisů ve smyslu čl. 3 bodu 2 směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162*;
 - 15) „krycím portfoliem“ krycí portfolio ve smyslu čl. 3 bodu 3 směrnice (EU) 2019/2162;
 - 16) „rezervou v oblasti likvidity krycího portfolia“ rezerva v oblasti likvidity složená z aktiv považovaných za likvidní a držených jako součást krycího portfolia v souladu s článkem 16 směrnice (EU) 2019/2162.

*Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU (Úř. věst. L 328, 18.12.2019, s. 29).“;

- (2) článek 7 se mění takto:
 - (a) vkládají se nové odstavce 2a a 2b, které znějí:
 - „2a. Odchylně od odstavce 2 platí, že likvidní aktiva držená jako součást rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia se během krizového období 30 kalendářních dnů stanoveného v článku 4 považují za nezatížená až do výše čistého odtoku likvidity vypočtené podle hlavy III tohoto nařízení, který vyplývá ze souvisejících programů krytých dluhopisů, pokud tato aktiva splňují všechny ostatní požadavky stanovené v hlavě II tohoto nařízení.

⁵ Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2160 ze dne 27. listopadu 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jde o expozice v krytých dluhopisech (Úř. věst. L 328, 18.12.2019, s. 1).

2b. V případě, že likvidní aktiva držená jako součást rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia nejsou považována za nezatížená podle odstavce 2a tohoto článku, jsou přesto považována za nezatížená během krizového období 30 kalendářních dnů stanoveného v článku 4, pokud jsou splněny všechny tyto podmínky:

- (a) emitent krytých dluhopisů je podle ustanovení vnitrostátních právních předpisů povinen mít veškerá svá aktiva spojená s emisemi krytých dluhopisů;
- (b) likvidní aktiva jsou spojena s emisí krytých dluhopisů jako nepovinné přezajištění;
- (c) likvidní aktiva splňují všechny ostatní požadavky stanovené v hlavě II tohoto nařízení;
- (d) výše likvidních aktiv považovaných za nezatížená podle tohoto odstavce nepřesahuje celkovou výši čistého odtoku likvidity vypočtenou podle hlavy III tohoto nařízení.“;

(b) odstavec 4 se mění takto:

i) písmeno g) se nahrazuje tímto:

„g) jakýmkoli jiným subjektem, který vykonává jednu nebo více činností uvedených v příloze I směrnice 2013/36/EU jako svou hlavní činnost.“;

ii) doplňuje se druhý pododstavec, který zní:

„Pro účely tohoto článku se sekuritizační jednotky pro speciální účel a státní vývozní úvěrové agentury v členských státech nepovažují za subjekty uvedené v prvním pododstavci písm. g).“;

(3) v čl. 8 odst. 4 se doplňuje třetí pododstavec, který zní:

„V případě likvidních aktiv držených jako součást rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia se požadavek stanovený v prvním pododstavci považuje za splněný, pokud daná úvěrová instituce pravidelně a alespoň jednou ročně zpeněžuje likvidní aktiva, která tvoří dostatečně reprezentativní vzorek aktiv držených v rámci rezervy v oblasti likvidity krycího portfolia, aniž by musela být součástí této rezervy.“;

(4) v čl. 10 odst. 1 se písmeno f) mění takto:

(a) body i) a ii) se nahrazují tímto:

„i) jedná se o kryté dluhopisy uvedené v čl. 3 bodě 1 směrnice (EU) 2019/2162 nebo jsou vydány před 8. červencem 2022 a splňují požadavky stanovené v čl. 52 odst. 4 směrnice 2009/65/ES, ve znění platném k datu jejich vydání, a jsou tak způsobilé, aby s nimi bylo zacházeno preferenčním způsobem jako s krytými dluhopisy až do jejich splatnosti;

ii) expozice vůči institucím v krycím portfoliu splňují požadavky stanovené v čl. 129 odst. 1 písm. c) a v čl. 129 odst. 1a nařízení (EU) č. 575/2013;“

(b) bod iii) se zrušuje;

(5) v článku 11 se odstavec 1 mění takto:

(a) písmeno c) se mění takto:

i) body i) a ii) se nahrazují tímto:

„i) jedná se o kryté dluhopisy uvedené v čl. 3 bodě 1 směrnice (EU) 2019/2162 nebo jsou vydány před 8. červencem 2022 a splňují požadavky stanovené v čl. 52 odst. 4 směrnice 2009/65/ES, ve znění platném k datu jejich vydání, a jsou tak způsobilé, aby s nimi bylo zacházeno preferenčním způsobem jako s krytými dluhopisy až do jejich splatnosti;

ii) expozice vůči institucím v krycím portfoliu splňují požadavky stanovené v čl. 129 odst. 1 písm. c) a v čl. 129 odst. 1a nařízení (EU) č. 575/2013;“

ii) bod iii) se zrušuje;

(b) v písmenu d) se body iii), iv) a v) nahrazují tímto:

„iii) kryté dluhopisy jsou zajištěny seskupením aktiv jednoho nebo více druhů popsaných v čl. 129 odst. 1 písm. b), d), f) a g) nařízení (EU) č. 575/2013. Pokud toto seskupení obsahuje úvěry zajištěné nemovitostmi, musí být splněny požadavky stanovené v čl. 6 odst. 2, odst. 3 písm. a) a odst. 5 směrnice (EU) 2019/2162;

iv) expozice vůči institucím v krycím portfoliu splňují požadavky stanovené v čl. 129 odst. 1 písm. c) a odst. 1a nařízení (EU) č. 575/2013;

v) úvěrová instituce investující do těchto krytých dluhopisů i emitent splňují požadavek transparentnosti stanovený v článku 14 směrnice (EU) 2019/2162;“

(6) v čl. 12 odst. 1 se písmeno e) mění takto:

(a) bod i) se nahrazuje tímto:

„i) jedná se o kryté dluhopisy uvedené v čl. 3 bodě 1 směrnice (EU) 2019/2162 nebo jsou vydány před 8. červencem 2022 a splňují požadavky stanovené v čl. 52 odst. 4 směrnice 2009/65/ES, ve znění platném k datu jejich vydání, a jsou tak způsobilé, aby s nimi bylo zacházeno preferenčním způsobem jako s krytými dluhopisy až do jejich splatnosti;“

(b) body ii) a iii) se zrušují;

(7) v článku 28 se odstavec 3 mění takto:

(a) v prvním pododstavci se větě nahrazuje tímto:

„Úvěrové instituce vynásobí závazky splatné do 30 kalendářních dnů a vyplývající z transakcí s financováním cenných papírů nebo transakcí na kapitálových trzích sazbou;“;

(b) v druhém pododstavci se první věta nahrazuje tímto:

„Odchylně od prvního pododstavce platí, že pokud je protistranou transakcí s financováním cenných papírů nebo transakce na kapitálovém trhu vnitrostátní centrální banka dané úvěrové instituce, činí sazba odtoku 0 %.“;

(c) třetí pododstavec se nahrazuje tímto:

„Odchylně od prvního pododstavce platí, že v případě transakcí s financováním cenných papírů nebo transakcí na kapitálovém trhu, které by vyžadovaly sazbu

odtoku podle prvního pododstavce vyšší než 25 %, činí sazba odtoku 25 %, pokud protistranou takové transakce je způsobila protistrana.“;

(8) článek 32 se mění takto:

(a) v odst. 3 písm. b) se návěti nahrazuje tímto:

„b) peněžní částky splatné z transakcí s financováním cenných papírů a transakcí na kapitálovém trhu se zbytkovou splatností nepřesahující 30 kalendářních dnů se vynásobí:“;

(b) v odstavci 4 se první věta nahrazuje tímto:

„Ustanovení odst. 3 písm. a) se nepoužije na peněžní částky splatné z transakcí s financováním cenných papírů a transakcí na kapitálovém trhu, které jsou zajištěny likvidními aktivy v souladu s hlavou II, jak je uvedeno v odst. 3 písm. b).“

Článek 2

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Použije se ode dne 8. července 2022.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 10.2.2022

*Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN*