

V Bruseli 10. februára 2022
(OR. en)

6156/22

EF 45
ECOFIN 110
DELECT 22

SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

| | |
|------------------|--|
| Od: | Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie |
| Dátum doručenia: | 10. februára 2022 |
| Komu: | Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, generálny tajomník Rady Európskej únie |

| | |
|---------------|---|
| Č. dok. Kom.: | C(2022) 722 final |
| Predmet: | DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 10. 2. 2022 ktorým sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie |

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2022) 722 final.

Príloha: C(2022) 722 final



V Bruseli 10. 2. 2022
C(2022) 722 final

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 10. 2. 2022

ktorým sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie

(Text s významom pre EHP)

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

1.1. Kontext zmien delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity

Smernicou (EÚ) 2019/2162¹ (smernica o krytých dlhopisoch), ktorá bola uverejnená 27. novembra 2019, sa stanovil spoločný rámec pre kryté dlhopisy emitované v Únii. V rámci minimálnych povinností stanovených v smernici o krytých dlhopisoch sú stanovené niektoré požiadavky na likviditu špecifické pre kryté dlhopisy, ktoré si vyžadujú prepojenie s už existujúcimi požiadavkami na likviditu stanovenými v nariadení (EÚ) č. 575/2013² (nariadenie o kapitálových požiadavkách alebo „CRR“) a v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/61³ („delegované nariadenie o požiadavke na krytie likvidity“).

Delegované nariadenie o požiadavke na krytie likvidity sa uplatňuje na všetky úverové inštitúcie vrátane tých, ktoré emitujú kryté dlhopisy. Na takéto úverové inštitúcie sa v súčasnosti vzťahuje požiadavka na krytie likvidity uplatniteľná na obdobie 30 kalendárnych dní. V súlade s požiadavkou na krytie likvidity musí emitent krytých dlhopisov zabezpečiť, aby mal dostatok likvidných aktív na krytie čistých záporných tokov likvidity vrátane tých, ktoré vyplývajú z programu krytých dlhopisov.

V smernici o krytých dlhopisoch sa zároveň vyžaduje, aby úverové inštitúcie emitujúce kryté dlhopisy vždy disponovali vankúšom likvidity („vankúš likvidity krycej skupiny“ – podľa smernice „vankúš likvidity krycieho súboru“) zloženým z likvidných aktív dostupných na krytie čistých záporných tokov likvidity z ich programov krytých dlhopisov počas obdobia 180 dní.

Vankúš likvidity krycej skupiny stanovený v smernici o krytých dlhopisoch zahŕňa aktíva, ktoré spĺňajú všetky požiadavky okrem jednej na to, aby boli uznané ako likvidné aktíva podľa delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity: na aktíva vo vankúši likvidity krycej skupiny sa vzťahuje požiadavka na oddelenie podľa článku 12 smernice o krytých dlhopisoch. Tieto oddelené aktíva sú z právneho hľadiska mimo dosahu veriteľov, ktorí nie sú investormi do krytých dlhopisov. Uplatňovanie požiadavky na oddelenie je kľúčovým prvkom smernice o krytých dlhopisoch na zabezpečenie vysokej úrovne ochrany investorov do krytých dlhopisov. Duplikuje však požiadavky na likviditu, ktoré musia spĺňať emitenti krytých dlhopisov, keďže súčasne treba mať k dispozícii dva samostatné vankúše likvidity zložené z podobných likvidných aktív. Tieto dve požiadavky na likviditu sa počas prvých 30 dní prelínajú.

S cieľom zabezpečiť, aby členské štáty mohli riešiť takéto prekrývanie, poskytuje smernica o krytých dlhopisoch členským štátom možnosť upustiť od uplatňovania osobitnej požiadavky na vankúš likvidity krycej skupiny počas obdobia, keď úverová inštitúcia emitujúca kryté dlhopisy spĺňa ostatné požiadavky na likviditu podľa práva Únie. Okrem toho toto ustanovenie smernice o krytých dlhopisoch ponúka príležitosť lepšie formulovať požiadavky

¹ Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnom dohľade nad krytými dlhopismi a ktorou sa menia smernice 2009/65/ES a 2014/59/EÚ (Ú. v. EÚ L 328, 18.12.2019, s. 29 – 57).

² Nariadenie 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, s. 1 – 337).

³ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie (Ú. v. EÚ L 11, 17.1.2015, s. 1 – 36).

na likviditu krycej skupiny, ako aj požiadavky na likviditu podľa pravidiel upravujúcich požiadavky na krytie likvidity.

Uvedené upustenie od danej požiadavky s cieľom zabrániť dvojitému započítaniu by však nebolo spoľahlivé z prudenciálneho hľadiska, pretože po oddelení majetku úverovej inštitúcie v stresových scenároch by sa znížili likvidné aktíva v krycej skupine, ktoré sú určené na plnenie jej vlastných platobných záväzkov. Dôvodom je, že likvidné aktíva, ktoré spĺňajú všeobecnú požiadavku na krytie likvidity, sú vo svojej podstate nezaťažené, čo znamená, že sú pre úverovú inštitúciu voľne dostupné. Likvidné aktíva držané v súlade s požiadavkou na vankúš likvidity krycej skupiny stanovenou v smernici o krytých dlhopisoch sú zaťažené z dôvodu požiadaviek na oddelenie aktív uvedených v tejto smernici, čo znamená, že sú mimo dosahu investorov do iných záväzkov úverovej inštitúcie, než sú kryté dlhopisy.

Najpraktickejším spôsobom, ako odstrániť prekrývanie pri súčasnom zachovaní prudenciálnej spoľahlivosti, by bolo umožniť úverovým inštitúciám zaobchádzať s likvidnými aktívami držanými ako súčasť vankúša likvidity krycej skupiny ako s nezaťaženými až do výšky čistých záporných tokov likvidity zo súvisiaceho programu krytých dlhopisov. Ide o prvú a najdôležitejšiu navrhovanú zmenu (nový odsek 2a článku 7 delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity). Takto by sa vyriešil problém dvojitého započítania, keďže likvidné aktíva v krycej skupine, ktoré spĺňajú všetky kvalitatívne kritériá stanovené v delegovanom nariadení o požiadavke na krytie likvidity (vrátane testu speňaženia podľa článku 8 ods. 4 delegovaného nariadenia; navrhovaná zmena by úverovým inštitúciám umožnila vykonať test speňaženia s aktívami držanými mimo vankúša likvidity krycej skupiny, pokiaľ tieto aktíva dostatočne reprezentujú aktíva držané v tomto vankúši), by sa mohli započítať do vankúša likvidity krycej skupiny, ako aj do vankúša likvidity na základe ukazovateľa krytia likvidity.

Na účely vankúša likvidity na základe ukazovateľa krytia likvidity by sa však uznanie obmedzilo na výšku likvidných aktív v krycej skupine potrebných na krytie čistých záporných tokov likvidity vyplývajúcich z programu krytých dlhopisov súvisiaceho s danou krycou skupinou. Týmto obmedzením by sa zabezpečilo, že ukazovateľ krytia likvidity emitentov krytých dlhopisov sa umelo nezlepší v dôsledku nenáležitého uznania likvidných aktív držaných v krycej skupine, a zabránilo by sa najmä tomu, aby sa niektoré likvidné aktíva držané v krycej skupine zohľadnili pri výpočte ukazovateľa krytia likvidity napriek tomu, že sú oddelené, a teda nie sú k dispozícii na krytie iných záporných tokov, než sú tie, ktoré pochádzajú z krycej skupiny.

Ďalšia zmena by bola potrebná aj na obnovenie súladu niektorých prudenciálne spoľahlivých vnútroštátnych modelov emisie krytých dlhopisov s požiadavkami na ukazovateľ krytia likvidity. Napriek tomu, že tieto vnútroštátne modely emisie krytých dlhopisov sú vo svojich hlavných charakteristikách v súlade s požiadavkami smernice o krytých dlhopisoch (napr. pokiaľ ide o pravidlá týkajúce sa ochrany investora do krytých dlhopisov), zaznamenali by ukazovateľ krytia likvidity štrukturálne pod úrovňou 100 % a boli by odtrhnuté od reality svojho rizika likvidity. V záujme riešenia tejto otázky by sa pri uplatnení prudenciálne konzervatívnejšieho prístupu opätovne použili už existujúce ustanovenia nariadenia (EÚ) č. 575/2013 týkajúce sa výpočtu pomeru čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý umožňuje považovať aktíva spojené s emisiou krytých dlhopisov ako nepovinné nadmerné zabezpečenie kolaterálom za nezaťažené aktíva. Navrhovaná zmena by v delegovanom nariadení o požiadavke na krytie likvidity umožnila rovnaké prudenciálne zaobchádzanie s týmito aktívami použitými na nepovinné nadmerné zabezpečenie kolaterálom za predpokladu, že inštitúcia emitujúca kryté dlhopisy spĺňa určité kvalitatívne a kvantitatívne podmienky (neuložené v prípade NSFR). V dôsledku toho by navrhovaná zmena neohrozovala právnu ochranu investorov do krytých dlhopisov, najmä ochranu zabezpečenú

smernicou o krytých dlhopisoch, ani by neoslabila prudenciálny profil emitenta krytých dlhopisov z hľadiska rizika likvidity.

Okrem toho sa navrhovaná zmena delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity zameriava aj na objasnenie niektorých súčasných ustanovení delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity.

Po prvé by sa nahradili odkazy na „zabezpečené pôžičky“ v článku 28 ods. 3 a v článku 32 ods. 3 písm. b) a článku 32 ods. 4 delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity odkazmi na „transakcie financovania prostredníctvom cenných papierov“, čo je pojem vymedzený v článku 4 ods. 1 bode 139 CRR. Tým by sa znenie lepšie zosúladiť s normou týkajúcou sa požiadavky na krytie likvidity, ktorú na medzinárodnej úrovni schválil Bazilejský výbor pre bankový dohľad.

Po druhé, do článku 7 ods. 4 písm. g) delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity by sa vložil odkaz na oficiálne agentúry na podporu exportu, aby sa zabezpečilo rovnaké zaobchádzanie s cennými papiermi emitovanými agentúrami na podporu exportu, za ktoré ručí ústredná vláda členského štátu, bez ohľadu na organizačnú štruktúru príslušnej agentúry na podporu exportu. Táto zmena je v súlade s odporúčaniami Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) uvedenými v jeho správe z 20. decembra 2013⁴ vypracovanej podľa článku 509 ods. 3 a 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

Okrem toho sa navrhuje niekoľko dodatočných zmien delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity s cieľom zosúladiť ho s článkom 129 CRR zmeneného nariadením (EÚ) 2019/2160⁵ (ktorým sa mení CRR, pokiaľ ide o zaobchádzanie s regulatívnym kapitálom v prípade expozícií vo forme krytých dlhopisov, a preto je súčasťou legislatívneho rámca pre kryté dlhopisy spolu so smernicou o krytých dlhopisoch) a so smernicou o krytých dlhopisoch. Konkrétne sa v rámci niektorých kritérií stanovených v článkoch 10, 11 a 12 delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity (formulovanie kritérií pre zaobchádzanie s krytými dlhopismi ako s aktívami úrovne 1, aktívami úrovne 2A a aktívami úrovne 2B) odkazuje na (časti) článku 129 CRR. Napríklad pred prijatím smernice o krytých dlhopisoch bol pojem „krytý dlhopis“ vymedzený odkazom na článok 129 CRR. Po prijatí a nadobudnutí účinnosti smernice o krytých dlhopisoch by sa takýto odkaz zdal zastaraný, pretože všetky kryté dlhopisy emitované v EÚ budú musieť spĺňať požiadavky smernice o krytých dlhopisoch. Rovnako požiadavka na transparentnosť, ktorá je nevyhnutná pre emisiu krytých dlhopisov a transakcie s nimi, je v súčasnosti obsiahnutá v článku 129 ods. 7 CRR. V nadväznosti na zavedenie smernice o krytých dlhopisoch sa však táto problematika v súčasnosti osobitne rieši a všeobecne upravuje v článku 14 uvedenej smernice.

V návrhu sa preto predkladajú zmeny článkov 10, 11 a 12 delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity, ktorými by sa zabezpečilo uvedené zosúladenie. Právne texty sú vypracované tak, aby sa zabezpečilo, že nebude ovplyvnená oprávnenosť na priaznivé

⁴ Správa EBA z 20. decembra 2013 o vhodných jednotných vymedzeniach likvidných aktív s mimoriadne vysokou kvalitou a vysokokvalitných likvidných aktív (HQLA) a o prevádzkových požiadavkách na likvidné aktíva podľa článku 509 ods. 3 a 5 CRR.

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2160 z 27. novembra 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o expozície vo forme krytých dlhopisov (Ú. v. EÚ L 328, 18.12.2019, s. 1 – 6).

zaobchádzanie v súvislosti s likviditou v prípade krytých dlhopisov emitovaných pred 8. júlom 2022, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 52 ods. 4 smernice 2009/65/ES⁶.

1.2. Posúdenie vplyvu

Navrhované zmeny sa z hľadiska vplyvu považujú za obmedzené, a preto sa nenavrhuje vykonať podrobné posúdenie vplyvu. Hlavná zmena týkajúca sa prepojenia medzi požiadavkami na likviditu uvedenými v smernici o krytých dlhopisoch a v delegovanom nariadení o požiadavke na krytie likvidity má úzky rozsah pôsobnosti, t. j. je obmedzená na emitentov krytých dlhopisov. Táto zmena by predstavovala opravu rámca, ktorý sa považuje za nevhodný pre činnosti spojené s emisiou krytých dlhopisov.

2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU

Komisia konzultovala s expertnou skupinou pre bankové, platobné a poisťovacie služby, ktorá zahŕňa odborníkov z členských štátov, ako aj zástupcov Európskeho parlamentu, Európskeho orgánu pre bankovníctvo a Európskej centrálnej banky.

3. PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

Vzhľadom na obmedzené množstvo zmien existujúceho delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity sa navrhuje prijať zmeny uvedeného nariadenia, a nie celé nové znenie. Zachovala by sa tým štruktúra pôvodného delegovaného nariadenia o požiadavke na krytie likvidity. V súlade s článkom 462 CRR Komisia naďalej zostáva splnomocnená preskúmať delegované nariadenie, a to na dobu neurčitú.

⁶ Smernica 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, s. 32 – 96).

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 10. 2. 2022

ktorým sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012¹, a najmä na jeho článok 460,

keďže:

- (1) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61² by sa malo zmeniť s cieľom umožniť úverovým inštitúciám emitujúcim kryté dlhopisy, aby na jednej strane spĺňali všeobecnú požiadavku na krytie likvidity počas stresového obdobia 30 kalendárnych dní stanovenú v článku 4 ods. 1 uvedeného delegovaného nariadenia a na druhej strane požiadavku na vankúš likvidity krycej skupiny spočívajúcu v držbe likvidných aktív na krytie čistých záporných tokov likvidity počas nasledujúcich 180 dní, ktorá je stanovená v článku 16 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162³. Ukázalo sa, že na objasnenie niektorých existujúcich pravidiel a zosúladenie znenia delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/61 s vymedzeniami pojmov uvedenými v nariadení (EÚ) č. 575/2013 a v smernici (EÚ) 2019/2162 sú potrebné niektoré dodatočné zmeny.
- (2) Všeobecná požiadavka na krytie likvidity stanovená v článku 4 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/61 a požiadavka na vankúš likvidity krycej skupiny stanovená v článku 16 smernice (EÚ) 2019/2162 vedú k povinnosti úverových inštitúcií emitujúcich kryté dlhopisy držať určitú sumu likvidných aktív počas rovnakého obdobia 30 kalendárnych dní. Úverové inštitúcie by však nemali mať povinnosť kryť tie isté záporné toky rôznymi likvidnými aktívami v rovnakom období. V záujme riešenia tohto prekryvania by sa mala zaviesť nová zmena kritéria zaťaženia v rámci všeobecnej požiadavky na krytie likvidity. Touto zmenou spolu s ustanoveniami, ktoré sú už zavedené v článku 7 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/61 a sú stále uplatniteľné v prípade oddelených aktív krycej skupiny, by sa riešili situácie, keď oddelené aktíva spĺňajú kritériá na to, aby boli prudenciálne spoľahlivým spôsobom

¹ Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 1.

² Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie (Ú. v. EÚ L 11, 17.1.2015, s. 1).

³ Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnom dohľade nad krytými dlhopismi a ktorou sa menia smernice 2009/65/ES a 2014/59/EÚ (Ú. v. EÚ L 328, 18.12.2019, s. 29).

uznané za nezaťažené. Na základe tejto novej zmeny by sa likvidné aktíva držané ako súčasť vankúša likvidity krycej skupiny považovali za nezaťažené do výšky čistých záporných tokov likvidity vyplývajúcich zo súvisiaceho programu krytých dlhopisov.

- (3) Okrem toho sa v niektorých členských štátoch uplatňujú osobitné modely emisie krytých dlhopisov, ktoré sa vyznačujú osobitnými právnymi požiadavkami uloženými emitentom krytých dlhopisov, zameranými na ochranu investorov a presahujúcimi rámec tých právnych požiadaviek, ktoré sú uvedené v smernici (EÚ) 2019/2162. Emitenti krytých dlhopisov, ktorí podliehajú takýmto osobitným právnym požiadavkám, vykonávajú podobné činnosti spojené s emisiou krytých dlhopisov ako ostatní emitenti krytých dlhopisov v EÚ, a preto majú podobný profil rizika likvidity. Tieto modely zároveň poskytujú emitentom krytých dlhopisov vysoký stupeň ochrany, najmä prostredníctvom nepovinného nadmerného zabezpečenia kolaterálom pri emisii ich programov krytých dlhopisov. Všetky aktíva týchto emitentov krytých dlhopisov by sa však spojili s kryciami skupinami, a preto by sa považovali za zaťažené, v dôsledku čoho by boli nedostupné a neoprávnené na účely vankúša likvidity na základe ukazovateľa krytia likvidity. V dôsledku tejto situácie by títo emitenti krytých dlhopisov nedodrжали požiadavku na ukazovateľ krytia likvidity stanovenú v nariadení (EÚ) č. 575/2013 a delegovanom nariadení (EÚ) 2015/61, čím by sa vytvorili nerovnaké podmienky medzi emitentmi napriek podobnosti ich prudenciálneho profilu. S cieľom splniť požiadavky týkajúce sa povinného a nepovinného nadmerného zabezpečenia kolaterálom na účely emisie programu krytých dlhopisov sú títo emitenti krytých dlhopisov z prevádzkového hľadiska nútení emitovať podriadený dlh. Všeobecný čistý záporný tok likvidity týchto emitentov je vyšší ako čistý záporný tok likvidity vyplývajúci len z emitovaných krytých dlhopisov. V tejto súvislosti by sa mali zaviesť dodatočné zmeny, aby sa v niektorých osobitných a obmedzených situáciách umožnilo uznať aktíva držané v krycej skupine za nezaťažené aktíva s cieľom splniť požiadavky na nepovinné nadmerné zabezpečenie kolaterálom. S cieľom zabezpečiť, aby takéto rozšírenie uznania aktív držaných v krycej skupine za nezaťažené bolo prudenciálne spoľahlivé a aby bolo v súlade s požiadavkami na ukazovateľ krytia likvidity, by emitenti krytých dlhopisov mali spĺňať niekoľko podmienok. Predovšetkým platí, že uvedené ustanovenie môžu využívať len emitenti krytých dlhopisov, ktorí sú podľa zákonnej požiadavky vnútroštátneho práva povinní spojiť všetky svoje aktíva s emisiou krytých dlhopisov, a to až do objemu aktív potrebných na krytie celkového čistého záporného toku likvidity emitenta krytých dlhopisov.
- (4) Okrem toho treba stanoviť pravidlá speňaženia na posudzovanie likvidných aktív držaných vo vankúši likvidity krycej skupiny.
- (5) S ohľadom na odporúčania uvedené v správe Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) z 20. decembra 2013⁴ vypracovanej podľa článku 509 ods. 3 a 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa všetky druhy dlhopisov, ktoré emitovali alebo zaručili ústredné štátne správy a centrálné banky členských štátov, ako aj dlhopisov, ktoré emitovali alebo zaručili multilaterálne rozvojové banky a medzinárodné organizácie, mali zaradiť do úrovne 1. V správe EBA sa vykonala empirická a kvalitatívna analýza týkajúca sa vysokej alebo mimoriadne vysokej likvidity a kreditnej kvality takýchto dlhopisov a dospelo sa v nej k záveru, že tieto dlhopisy spĺňajú bazilejské normy,

⁴ Správa EBA z 20. decembra 2013 o vhodných jednotných vymedzeniach likvidných aktív s mimoriadne vysokou kvalitou a vysokokvalitných likvidných aktív (HQLA) a o prevádzkových požiadavkách na likvidné aktíva podľa článku 509 ods. 3 a 5 CRR.

pokiaľ ide o vysokú likviditu a kreditnú kvalitu. Kryté dlhopisy emitované oficiálnymi agentúrami na podporu exportu by sa teda bez ohľadu na organizačnú štruktúru týchto agentúr mali kvalifikovať ako „likvidné aktíva“, a preto by sa mali zaradiť do úrovne 1.

- (6) Niektoré podmienky preferenčného zaobchádzania s expozíciami vo forme krytých dlhopisov stanovené v článku 129 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 boli zmenené nariadením Európskeho parlamentu a Rady 2019/2160⁵. Odkazy na tento článok v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/61 by sa preto mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (7) Delegované nariadenie (EÚ) 2015/61 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (8) Toto nariadenie by sa malo uplatňovať v spojení s ustanoveniami vnútroštátnych právnych predpisov, ktorými sa transponuje smernica (EÚ) 2019/2162, a s nariadením (EÚ) č. 575/2013 zmeneným nariadením 2019/2160. S cieľom zabezpečiť jednotné uplatňovanie nového rámca, ktorým sa stanovujú štrukturálne prvky emisie krytých dlhopisov, a zmenených požiadaviek na preferenčné zaobchádzanie by dátum začatia uplatňovania tohto nariadenia mal byť rovnaký ako dátum, od ktorého majú členské štáty uplatňovať ustanovenia vnútroštátneho práva, ktorými sa transponuje smernica (EÚ) 2019/2162, a ako dátum začatia uplatňovania nariadenia (EÚ) 2019/2160,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Delegované nariadenie (EÚ) 2015/61 sa mení takto:

1. V článku 3 sa dopĺňajú tieto body 13 až 16:

„(13) „transakcia kapitálového trhu“ je transakcia kapitálového trhu v zmysle vymedzenia v článku 192 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

(14) „program krytých dlhopisov“ je program krytých dlhopisov v zmysle vymedzenia v článku 3 bode 2 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162*;

(15) „krycia skupina“ je krycí súbor v zmysle vymedzenia v článku 3 bode 3 smernice (EÚ) 2019/2162;

(16) „vankúš likvidity krycej skupiny“ je vankúš likvidity zložený z aktív považovaných za likvidné a držaných ako súčasť krycej skupiny v súlade s článkom 16 smernice (EÚ) 2019/2162.

* Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnom dohľade nad krytými dlhopismi a ktorou sa menia smernice 2009/65/ES a 2014/59/EÚ (Ú. v. EÚ L 328, 18.12.2019, s. 29).“

2. Článok 7 sa mení takto:

- a) Vkladajú sa tieto odseky 2a a 2b:

⁵ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2160 z 27. novembra 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o expozície vo forme krytých dlhopisov (Ú. v. EÚ L 328, 18.12.2019, s. 1).

„2a. Odchylne od odseku 2 sa likvidné aktíva, ktoré sú držané ako súčasť vankúša likvidity krycej skupiny, považujú počas stresového obdobia 30 kalendárnych dní stanoveného v článku 4 za nezaťažené až do výšky čistých záporných tokov likvidity vypočítaných podľa hlavy III tohto nariadenia, ktoré vyplývajú zo súvisiacich programov krytých dlhopisov, za predpokladu, že tieto aktíva spĺňajú všetky ostatné požiadavky stanovené v hlave II tohto nariadenia.

2b. Ak sa likvidné aktíva, ktoré sú držané vo vankúši likvidity krycej skupiny, nepovažujú za nezaťažené podľa odseku 2a tohto článku, napriek tomu sa považujú za nezaťažené počas stresového obdobia 30 kalendárnych dní stanoveného v článku 4, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) od emitenta krytých dlhopisov sa podľa ustanovení vnútroštátneho práva vyžaduje, aby boli všetky jeho aktíva spojené s emisiou krytých dlhopisov;
 - b) likvidné aktíva sú spojené s emisiou krytých dlhopisov ako nepovinné nadmerné zabezpečenie kolaterálom;
 - c) likvidné aktíva spĺňajú všetky ostatné požiadavky stanovené v hlave II tohto nariadenia;
 - d) hodnota likvidných aktív považovaných za nezaťažené podľa tohto odseku nepresahuje celkovú sumu čistých záporných tokov likvidity vypočítanú podľa hlavy III tohto nariadenia.“;
- b) Odsek 4 sa mení takto:
- i) Písmeno g) sa nahrádza takto:
„g) akýkoľvek iný subjekt vykonávajúci jednu alebo viacero činností uvedených v prílohe I k smernici 2013/36/EÚ ako svoju hlavnú činnosť.“;
 - ii) Dopĺňa sa tento druhý pododsek:
„Na účely tohto článku sa predpokladá, že účelové jednotky zaoberajúce sa sekuritizáciou a oficiálne agentúry na podporu exportu v členských štátoch nepatria k subjektom uvedeným v písmene g) prvom pododseku.“

3. V článku 8 ods. 4 sa dopĺňa tento tretí pododsek:

„V prípade likvidných aktív držaných vo vankúši likvidity krycej skupiny sa požiadavka stanovená v prvom pododseku považuje za splnenú, ak úverová inštitúcia pravidelne a aspoň raz ročne speňažuje likvidné aktíva, ktoré predstavujú dostatočne reprezentatívnu vzorku jej aktív držaných vo vankúši likvidity krycej skupiny bez toho, aby museli byť súčasťou tohto vankúša.“

4. V článku 10 ods. 1 sa písmeno f) mení takto:

- a) Body i) a ii) sa nahrádzajú takto:
„i) ide o kryté dlhopisy uvedené v článku 3 bode 1 smernice (EÚ) 2019/2162 alebo kryté dlhopisy emitované pred 8. júlom 2022 a spĺňajúce požiadavky stanovené v článku 52 ods. 4 smernice 2009/65/ES uplatniteľné k dátumu ich emisie, na základe ktorých sú oprávnené na preferenčné zaobchádzanie ako kryté dlhopisy až do dátumu svojej splatnosti;

ii) expozície voči inštitúciám v krycej skupine spĺňajú požiadavky stanovené v článku 129 ods. 1 písm. c) a v článku 129 ods. 1a nariadenia (EÚ) č. 575/2013;“;

b) Bod iii) sa vypúšťa.

5. V článku 11 sa odsek 1 mení takto:

a) Písmeno c) sa mení takto:

i) Body i) a ii) sa nahrádzajú takto:

„i) ide o kryté dlhopisy uvedené v článku 3 bode 1 smernice (EÚ) 2019/2162 alebo kryté dlhopisy emitované pred 8. júlom 2022 a spĺňajúce požiadavky stanovené v článku 52 ods. 4 smernice 2009/65/ES uplatniteľné k dátumu ich emisie, na základe ktorých sú oprávnené na preferenčné zaobchádzanie ako kryté dlhopisy až do dátumu svojej splatnosti;

ii) expozície voči inštitúciám v krycej skupine spĺňajú požiadavky stanovené v článku 129 ods. 1 písm. c) a v článku 129 ods. 1a nariadenia (EÚ) č. 575/2013;“;

ii) Bod iii) sa vypúšťa;

b) V písmene d) sa body iii), iv) a v) nahrádzajú takto:

„iii) kryté dlhopisy sú zabezpečené skupinou aktív jedného alebo viacerých typov opísaných v článku 129 ods. 1 písm. b), d), f) a g) nariadenia (EÚ) č. 575/2013. Keď táto skupina zahŕňa úvery zabezpečené nehnuteľným majetkom, musia sa splniť požiadavky stanovené v článku 6 ods. 2, článku 6 ods. 3 písm. a) a článku 6 ods. 5 smernice (EÚ) 2019/2162;

iv) expozície voči inštitúciám v krycej skupine spĺňajú požiadavky stanovené v článku 129 ods. 1 písm. c) a v článku 129 ods. 1a nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

v) úverová inštitúcia investujúca do krytých dlhopisov a emitent spĺňajú požiadavku na transparentnosť stanovenú v článku 14 smernice (EÚ) 2019/2162;“.

6. V článku 12 ods. 1 sa písmeno e) mení takto:

a) Bod i) sa nahrádza takto:

„i) ide o kryté dlhopisy uvedené v článku 3 bode 1 smernice (EÚ) 2019/2162 alebo kryté dlhopisy emitované pred 8. júlom 2022 a spĺňajúce požiadavky stanovené v článku 52 ods. 4 smernice 2009/65/ES uplatniteľné k dátumu ich emisie, na základe ktorých sú oprávnené na preferenčné zaobchádzanie ako kryté dlhopisy až do dátumu svojej splatnosti;“;

b) Body ii) a iii) sa vypúšťajú.

7. V článku 28 sa odsek 3 mení takto:

a) V prvom pododseku sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Úverové inštitúcie vynásobia záväzky splatné do 30 kalendárnych dní, ktoré vyplývajú z transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov alebo transakcií kapitálového trhu, koeficientom:“;

- b) V druhom pododseku sa prvá veta nahrádza takto:
„Odchylné od prvého pododseku, ak je protistranou transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov alebo transakcií kapitálového trhu domáca centrálna banka úverovej inštitúcie, miera záporných peňažných tokov je 0 %.“;
- c) Tretí pododsek sa nahrádza takto:
„Odchylné od prvého pododseku v prípade transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov alebo transakcií kapitálového trhu, ktoré by si vyžadovali mieru záporných peňažných tokov podľa prvého pododseku vyššiu než 25 %, je miera záporných peňažných tokov 25 %, ak je protistranou transakcie oprávnená protistrana.“

8. Článok 32 sa mení takto:

- a) V odseku 3 písm. b) sa úvodné slová nahrádzajú takto:
„b) peniaze splatné z transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a transakcií kapitálového trhu so zostatkovou splatnosťou nie dlhšou ako 30 kalendárnych dní sa vynásobia koeficientom:“;
- b) V odseku 4 sa prvá veta nahrádza takto:
„Odsek 3 písm. a) sa nevzťahuje na peniaze splatné z transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a transakcií kapitálového trhu, ktoré sú zabezpečené kolaterálom vo forme likvidných aktív v súlade s hlavou II, ako sa uvádza v odseku 3 písm. b).“

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 8. júla 2022.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 10. 2. 2022

*Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN*