



Rada
Európskej únie

V Bruseli 21. apríla 2023
(OR. en)

8484/23

**Medziinštitucionálny spis:
2023/0113 (COD)**

**EF 107
ECOFIN 355
CODEC 654**

NÁVRH

Od:	Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie
Dátum doručenia:	19. apríla 2023
Komu:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie
Č. dok. Kom.:	COM(2023) 229 final
Predmet:	Návrh SMERNICE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 806/2014, pokiaľ ide o určité aspekty minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky

Delegáciám v prílohe zasielame dokument COM(2023) 229 final.

Príloha: COM(2023) 229 final



EURÓPSKA
KOMISIA

V Štrasburgu 18. 4. 2023
COM(2023) 229 final

2023/0113 (COD)

Návrh

SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

**ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 806/2014, pokiaľ ide o určité
aspekty minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky**

(Text s významom pre EHP)

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT NÁVRHU

• Dôvody a ciele návrhu

Navrhované zmeny smernice 2014/59/EÚ¹ (smernica o ozdravení a riešení krízových situácií bánk alebo smernica BRRD) a nariadenia (EÚ) č. 806/2014² (nariadenie o jednotnom mechanizme riešenia krízových situácií alebo nariadenie SRMR) sú súčasťou legislatívneho balíka o krízovom riadení a ochrane vkladov, ktorý zahŕňa aj dodatočné zmeny uvedených aktov a smernice 2014/49/EÚ³ (smernica o systémoch ochrany vkladov alebo smernica DGSD).

Rámec EÚ pre krízové riadenie je dobre zavedený, no nedávne prípady zlyhania bánk ukázali, že ho treba vylepšiť. Cieľom reformy rámca pre krízové riadenie a ochranu vkladov (rámec CMDI) je nadviazať na ciele rámca pre krízové riadenie a zabezpečiť konzistentnejší prístup k riešeniu krízových situácií, aby každá banka v krízovej situácii mohla riadne opustiť trh a aby sa zároveň zachovala finančná stabilita, ochránili peniaze daňových poplatníkov a udržala dôvera vkladateľov. Treba posilniť najmä existujúci rámec pre riešenie krízových situácií menších a stredných bánk, a to pokiaľ ide o jeho koncepciu a implementáciu, a predovšetkým stimuly na jeho uplatňovanie, aby sa mohol na tieto banky uplatňovať dôveryhodnejším spôsobom.

Po celosvetovej finančnej kríze a kríze štátneho dlhu prijala EÚ v súlade s medzinárodnými výzvami na reformu rozhodné opatrenia s cieľom vytvoriť bezpečnejší finančný sektor pre svoj jednotný trh. Okrem iného sa orgánom poskytli nástroje a právomoci, aby mohli riadnym spôsobom zvládnuť zlyhanie ktorejkoľvek banky a popritom zachovali finančnú stabilitu a ochránili verejné financie a vkladateľov.

Rámec EÚ sa zreformoval prevažne na základe globálnych noriem dohodnutých s medzinárodnými partnermi EÚ. Rámec pozostáva zo štyroch hlavných legislatívnych textov EÚ, ktoré boli prijaté v rokoch 2013 a 2014 a uplatňujú sa spolu s príslušnou vnútroštátnou legislatívou: ide o nariadenie a smernicu o prudenciálnych požiadavkách na inštitúcie a o prudenciálnom dohľade nad inštitúciami [nariadenie o kapitálových požiadavkách (CRR⁴) a smernica o kapitálových požiadavkách (CRD⁵)], smernicu BRRD a nariadenie SRMR.

¹ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

² Nariadenie 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).

³ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/49/EÚ zo 16. apríla 2014 o systémoch ochrany vkladov (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 149).

⁴ 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).

⁵ Smernica 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, s. 338).

V balíku bankových opatrení z roku 2019 sa právne predpisy zrevidovali tak, že sa do nich zahrnuli opatrenia, ktorými sa plnia záväzky EÚ prijaté na medzinárodných fórach⁶, v zmysle ktorých má EÚ podniknúť ďalšie kroky na dobudovanie bankovej únie zavedením dôveryhodných opatrení na zníženie rizík s cieľom zmierniť hrozby pre finančnú stabilitu. Hlavné revízie sa týkali i) implementácie hlavných prvkov medzinárodnej normy o celkovej kapacite na absorpciu strát (TLAC) v EÚ. Túto normu uverejnila Rada pre finančnú stabilitu 9. novembra 2015 (ďalej len „norma TLAC“)⁷ pre globálne systémovo významné banky, ktoré sa v právnych predpisoch EÚ označujú ako globálne systémovo významné inštitúcie, a ii) zmeny minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL), ktorá je stanovená v smernici BRRD a nariadení SRMR.

Cieľom týchto reforiem bolo zabezpečiť, aby sa na absorpciu strát a rekapitalizáciu bánk v prípade, že sa tieto banky stanú finančne neživotaschopnými a následne sa začne riešiť ich krízová situácia, použili súkromné prostriedky. Revízia takisto objasnila, ako sa má uplatňovať MREL na úrovni dcérskych spoločností v rámci bankových skupín, a to zavedením pojmu „interná MREL“, ktorý zodpovedá podobnému pojmu obsiahnutému v norme TLAC. Cieľom týchto požiadaviek je zabezpečiť, aby medzi subjektmi skupiny fungovali interné mechanizmy na prevod strát z jednotlivých subjektov skupiny na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, t. j. zvyčajne na materskú spoločnosť, bez toho, aby tieto jednotlivé subjekty skupiny podliehali formálnemu postupu na riešenie krízovej situácie, čo by mohlo mať potenciálne rušivé účinky na trh. Pri vykonávaní tohto mechanizmu sa od subjektov skupiny vyžaduje, aby na základe rozhodnutia orgánov pre riešenie krízových situácií emitovali oprávnené záväzky, ktoré by mali byť priamo alebo nepriamo upísané subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši.

Rámec EÚ pre MREL bol okrem toho zmenený aj nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2022/2036⁸, ktorým sa stanovili metódy nepriameho upisovania nástrojov oprávnených na splnenie internej MREL. Na základe technického posúdenia, ktoré vykonal Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) v súlade s mandátom stanoveným v článku 45f ods. 6 smernice BRRD, sa uvedeným nariadením zaviedol mechanizmus odpočtu v prípade nepriameho upisovania internej MREL prostredníctvom sprostredkovateľských subjektov v reťazci vlastníctva (t. j. subjektov medzi koncovou dcérskou spoločnosťou a subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši) s cieľom zabezpečiť účinné uplatňovanie interných prevodov strát v rámci MREL. V rámci tohto mechanizmu, ktorý sa označuje ako prístup založený na úplnom odpočte podielov, sa od sprostredkovateľských subjektov vyžaduje, aby od svojej vlastnej kapacity internej MREL odpočítali podiely vo forme nástrojov oprávnených na internú MREL emitovaných inými subjektmi, ktoré sú súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši. V texte sa takisto uvádza, že sprostredkovateľské subjekty, ktoré spĺňajú internú MREL na konsolidovanom základe, sú oslobodené od povinnosti odpočítat svoje podiely vo forme nástrojov emitovaných subjektmi zahrnutými do konsolidácie. Tento prístup sa uprednostnil pred prístupom založeným

⁶ Rada pre finančnú stabilitu (aktualizovaná verzia z roku 2014), [Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions](#) (Kľúčové atribúty účinných režimov riešenia krízových situácií pre finančné inštitúcie).

⁷ Rada pre finančnú stabilitu (2015), [Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of Globally Systemically Important Banks \(G-SIBs\) in Resolution, Total Loss-absorbing Capacity \(TLAC\) Term Sheet](#) [Zásady týkajúce sa schopnosti absorbovať straty a schopnosti rekapitalizácie globálne systémovo významných bánk (G-SIB), ktorých krízová situácia sa rieši, hlavné prvky celkovej kapacity na absorpciu strát].

⁸ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2022/2036 z 19. októbra 2022, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 a smernica 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o prudenciálne zaobchádzanie s globálnymi systémovo významnými inštitúciami so stratégiou riešenia krízových situácií vo viacerých okamihoch a metódy nepriameho upisovania nástrojov oprávnených na splnenie minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (Ú. v. EÚ L 275, 25.10.2022, s. 1 – 10).

na odpočte na základe požiadaviek, pri ktorom by sa výška odpočtov požadovaných od sprostredkovateľských subjektov obmedzila stropom zodpovedajúcim úrovni internej MREL emitujúceho subjektu patriaceho do tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši.

Nariadením (EÚ) 2022/2036 sa Komisia takisto poverila, aby preskúmala vykonávanie mechanizmu odpočtov v prípade nepriameho upisovania zdrojov oprávnených na internú MREL v rámci rôznych typov štruktúr bankovej skupiny, posúdila všetky potenciálne nezamýšľané dôsledky nového mechanizmu odpočtu a zabezpečila primerané zaobchádzanie a rovnaké podmienky, najmä pokiaľ ide o reťazce vlastníctva, v ktorých sa medzi materskou holdingovou spoločnosťou a jej dcérskymi spoločnosťami nachádza prevádzková spoločnosť („štruktúry HoldCo“ verzus „štruktúry OpCo“, kde materský subjekt nie je holdingovou spoločnosťou). Komisia bola požiadaná, aby posúdila: i) možnosť povoliť plnenie internej MREL na konsolidovanom základe v ďalších situáciách; ii) zaobchádzanie so subjektmi, ktorých plán riešenia krízovej situácie stanovuje, že sa majú zlikvidovať v rámci bežného insolvenčného konania (ďalej len „likvidačné subjekty“), a iii) vhodnosť obmedzenia odpočtov na sumu rovnajúcu sa internej MREL emitujúceho subjektu.

Na základe analýzy mechanizmu odpočtov zavedeného v nariadení a kvantitatívneho posúdenia vplyvu za použitia údajov poskytnutých Jednotnou radou pre riešenie krízových situácií (SRB) Komisia zistila, že ciele zmeny smernice BRRD a nariadenia SRMR, pokiaľ ide o rozsah uplatňovania požiadaviek na internú MREL a zaobchádzanie s likvidačnými subjektmi, sú potrebné a primerané.

Navrhované zmeny prispievajú k riešiteľnosti krízových situácií bánk, keďže zlepšujú fungovanie a primeranosť mechanizmu odpočtov a zaručujú, že tento mechanizmus nebude vytvárať problémy z hľadiska rovnakých podmienok medzi rôznymi štruktúrami bankových skupín.

Keďže sú už príslušné ustanovenia v platnosti a v EÚ sa začnú uplatňovať 1. januára 2024, navrhované zmeny sa musia vykonať včas. Rýchle prijatie je potrebné o to viac, že bankové skupiny potrebujú jasnosť, pokiaľ ide o mechanizmus odpočtov, aby sa mohli rozhodnúť, ako najlepšie pripraviť svoju kapacitu internej MREL vzhľadom na všeobecnú lehotu na splnenie MREL, ktorá je takisto stanovená na 1. januára 2024.

- **Súlad s existujúcimi ustanoveniami v tejto oblasti politiky**

V návrhu sa predkladajú zmeny existujúcich právnych predpisov na základe mandátu Komisie, aby posúdila fungovanie mechanizmu odpočtov stanoveného v nariadení (EÚ) 2022/2036, a zabezpečuje sa ich úplný súlad s existujúcimi ustanoveniami politiky v oblasti krízového riadenia bánk.

Cieľom preskúmania SRMR je zlepšiť fungovanie a primeranosť mechanizmu odpočtov a zaručiť, že nebude vytvárať problémy z hľadiska rovnakých podmienok medzi rôznymi štruktúrami bankových skupín.

- **Súlad s ostatnými politikami EÚ**

Návrh nadväzuje na reformy vykonané po finančnej kríze, ktorá viedla k vytvoreniu bankovej únie a jednotného súboru pravidiel pre všetky banky EÚ.

Návrh pomáha posilniť finančné právne predpisy, ktoré EÚ prijala za posledné desaťročie s cieľom zvýšiť odolnosť finančného sektora a zabezpečiť riadne riadenie zlyhávajúcich bánk. Cieľom je posilniť bankový systém a v konečnom dôsledku podporiť udržateľné financovanie hospodárskej činnosti v EÚ. Návrh je v úplnom súlade so základnými cieľmi EÚ, ktoré spočívajú v podporovaní finančnej stability, v obmedzovaní využívania peňazí daňových poplatníkov pri riešení krízových situácií bánk a v udržiavaní dôvery vkladateľov. Tieto ciele prispievajú k vysokej úrovni konkurencieschopnosti a ochrany spotrebiteľa.

2. PRÁVNÝ ZÁKLAD, SUBSIDIARITA A PROPORCIONALITA

• Právny základ

Návrh vychádza z článku 114 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ), t. j. z toho istého právneho základu ako legislatívne akty, ktoré sa menia.

• Subsidiarita (v prípade inej ako výlučnej právomoci)

Cieľom návrhu je doplniť a zmeniť už existujúce právne predpisy EÚ (smernicu BRRD a nariadenie SRMR). To možno preto najlepšie dosiahnuť na úrovni EÚ, a nie prostredníctvom rôznych vnútroštátnych iniciatív. Schopnosť členských štátov prijímať vnútroštátne opatrenia je obmedzená, keďže sa tieto záležitosti už upravujú smernicou BRRD a nariadením SRMR a zmeny na vnútroštátnej úrovni by boli v rozpore s platnými právnymi predpismi Únie.

Navrhované zmeny sú v súlade s mandátom stanoveným v nariadení (EÚ) 2022/2036, v ktorom sa od Komisie vyžaduje, aby preskúmala uplatňovanie rámca. Týmto zmenami sa ešte viac podporí jednotné uplatňovanie prudenciálnych požiadaviek, zbližovanie postupov medzi orgánmi pre riešenie krízových situácií a rovnaké podmienky na celom jednotnom trhu s bankovými službami. Tieto ciele nedokážu uspokojivo dosiahnuť samotné členské štáty. Ak by EÚ prestala regulovať tieto aspekty, vnútorný trh s bankovými službami by sa začal riadiť rôznymi súborom pravidiel, čo by viedlo k fragmentácii a oslabeniu nedávno vytvoreného jednotného súboru pravidiel v tejto oblasti.

• Proporcionalita

Ak sa má dosiahnuť cieľ, ktorý sleduje lepšie uplatňovanie existujúcich pravidiel EÚ, pokiaľ ide o zabezpečenie riešiteľnosti krízových situácií bankových skupín a riešenie otázky rovnakých podmienok, treba konať na úrovni EÚ. Navrhovanými zmenami sa riešia iba vybrané ustanovenia prudenciálneho rámca EÚ pre inštitúcie, ktoré sú zamerané výlučne na opatrenia, ktorými sa má v čase riešenia krízových situácií zabezpečiť hladký prevod strát a kapitálu v rámci skupín, ktorých krízová situácia sa rieši, prostredníctvom vhodných pravidiel pre nástroje oprávnené na internú MREL v zložitých prípadoch, ako sú napríklad reťazové vlastnícke štruktúry. Navrhované zmeny sa navyše obmedzujú iba na tie otázky, ktoré nemožno riešiť v rámci existujúceho priestoru na voľné uváženie, ktorý poskytujú súčasné pravidlá.

• Výber nástroja

Opatrenia by sa vykonávali zmenami smernice BRRD a nariadenia SRMR. Na vykonanie zmien by sa využila smernica. Navrhované opatrenia odkazujú na ustanovenia, ktoré už existujú v týchto nástrojoch v súvislosti s kapacitou inštitúcií a subjektov na absorpciu strát a rekapitalizáciu, alebo tieto ustanovenia ďalej rozvíjajú.

Osobitný návrh na cielené zmeny rámca MREL je odôvodnený, pretože treba naliehať na harmonizovať pravidlá EÚ pred dátumom začatia uplatňovania osobitného zaobchádzania podľa nariadenia o reťazovom prístupe (CRR) v prípade nepriameho upisovania zdrojov oprávnených na internú MREL, t. j. pred 1. januárom 2024.

Vzhľadom na obmedzený počet navrhovaných zmien sú zmeny oboch aktov zahrnuté do jedného návrhu, aby sa zabezpečila konzistentná diskusia v rámci spoluzákonodarného procesu a úplné zosúladenie konečných zmien smernice BRRD a nariadenia SRMR.

3. VÝSLEDKY HODNOTENÍ EX POST, KONZULTÁCIÍ SO ZAJINTERESOVANÝMI STRANAMI A POSÚDENÍ VPLYVU

- Hodnotenia ex post/kontroly vhodnosti existujúcich právnych predpisov**

Táto iniciatíva je založená na mandáte Komisie zavedenom nariadením (EÚ) 2022/2036, ktorý spočíva v tom, že má preskúmať a posúdiť fungovanie mechanizmu odpočtov a v prípade potreby prijať legislatívny návrh na riešenie všetkých zistených nedostatkov⁹.

Preskúmanie je založené na analýze, ktorá zahŕňa kvantitatívne posúdenie vplyvu zamerané na rovnaké podmienky medzi rôznymi typmi štruktúr bankových skupín. Vyhodnotili sa v ňom účinky súčasných pravidiel a analyzovali sa prípadné zmeny týkajúce sa: i) možnosti povoliť subjektom, ktoré nie sú samy subjektmi, ktorých krízová situácia sa rieši, aby minimálnu požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky plnili na konsolidovanom základe, ii) zaobchádzania (podľa pravidiel upravujúcich minimálnu požiadavku na vlastné zdroje a oprávnené záväzky) so subjektmi, ktorých plán riešenia krízovej situácie stanovuje, že sa majú zlikvidovať v rámci bežného insolvenčného konania, a iii) vhodnosti obmedzenia výšky odpočtov požadovaných podľa existujúcich pravidiel.

- Konzultácie so zainteresovanými stranami**

Útvary Komisie konzultovali s členskými štátmi výsledok analýzy, kvantitatívne posúdenie vplyvu mechanizmu odpočtov, ako aj navrhované zmeny prostredníctvom expertnej skupiny Komisie pre bankové, platobné a poisťovacie služby.

Výsledky týchto konzultácií sa použili pri príprave tohto návrhu. Poskytli jasné dôkazy, že súčasné pravidlá treba aktualizovať a doplniť tak, aby sa mohli čo najlepšie dosiahnuť ciele rámca a zároveň sa zabezpečila primeranosť a rovnaké podmienky.

- Získavanie a využívanie expertízy**

Komisia využila podporu Jednotnej rady pre riešenie krízových situácií, ktorá jej poskytla údaje zozbierané *ad hoc* na dobrovoľnom základe priamo od bankových skupín, na ktoré sa vzťahujú existujúce pravidlá. Tieto údaje sa Komisii poskytli na súhrnnom a anonymizovanom základe. Vzorka pozostávala z desiatich sprostredkovateľských subjektov so sídlom v šiestich členských štátoch, na ktoré sa podľa existujúcich pravidiel vzťahuje mechanizmus odpočtov. Vzorka bola rovnomerne rozdelená medzi subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr typu HoldCo a OpCo, a vo väčšine prípadov sa opierala o údaje k 31. decembru 2021.

Členský štát	Počet sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúry HoldCo	Počet sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúry OpCo
Rakúsko		1
Belgicko	1	1
Chorvátsko	1	
Francúzsko		3
Írsko	2	
Holandsko	1	
Spolu	5	5

Zdroj: Útvary Komisie, na základe údajov poskytnutých Jednotnou radou pre riešenie krízových situácií k 31. decembru 2021.

⁹ Touto kapitolou dôvodovej správy si Komisia splnila povinnosť podať Rade a Európskemu parlamentu správu o výsledku preskúmania vykonaného v súlade s doložkou o preskúmaní, ktorá sa do článku 129 smernice BRRD zaviedla nariadením (EÚ) 2022/2036.

Tieto kvantitatívne dôkazy sa použili na posúdenie toho, ako funguje rámec odpočtov podľa existujúcich pravidiel, na identifikáciu potenciálnych nedostatkov a problémov súvisiacich s rovnakými podmienkami pri jeho vykonávaní a na testovanie prípadných zmien, ktorými by sa dali tieto nedostatky a problémy riešiť.

- **Posúdenie vplyvu**

Návrh bol predmetom analýzy vrátane kvantitatívneho posúdenia vplyvu, pričom sa zohľadnila spätná väzba získaná od zainteresovaných strán, ako aj potreba riešiť rôzne aspekty uvedené v mandáte udelenom Komisii podľa nariadenia (EÚ) 2022/2036.

Posúdenie mechanizmu odpočtov pre internú MREL

Komisia posudzovala, či existujú prípadné problémy v súvislosti s rovnakými podmienkami medzi rôznymi štruktúrami bankových skupín v rámci súčasného mechanizmu odpočtov.

Expozície sprostredkovateľských subjektov, ktoré by podliehali odpočtu podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov, zodpovedajú podľa analýzy súhrnnej výške 24,1 % celkovej hodnoty rizikovej expozície (TREA) a 4,3 % veľkosti celkovej expozície (TEM) sprostredkovateľských subjektov. Sprostredkovateľské subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo, sú však zvyčajne v súhrnnom vyjadrení viac postihnuté v porovnaní so sprostredkovateľskými subjektmi, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo: odpočty by predstavovali až 28,1 % oproti 14,3 % TREA a až 5 % oproti 2,7 % TEM sprostredkovateľských subjektov. Tieto rozdiely možno vysvetliť vyššími objemami vnútrogrupinových expozícií na úrovni sprostredkovateľských subjektov v prípade štruktúr HoldCo, ktoré sa premietajú do vyšších relatívnych súm odpočtov (tabuľka 1). Potvrďuje sa to aj pri posudzovaní priemerných hodnôt na úrovni bánk. Zatiaľ čo odpočty podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov predstavujú v priemere 12,3 % TREA všetkých sprostredkovateľských subjektov, v prípade sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo, dosahuje táto hodnota 14,7 % TREA oproti 7,5 % TREA v prípade sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo (tabuľka 2).

Tento štrukturálny rozdiel sa však neodráža pri posudzovaní platobnej schopnosti sprostredkovateľských subjektov, keďže tak sprostredkovateľské subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo, ako aj sprostredkovateľské subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo, čelia po zavedení mechanizmu odpočtov významnému poklesu svojich prebytkov MREL. Konkrétne jeden sprostredkovateľský subjekt, ktorý je súčasťou štruktúry HoldCo, vykazuje podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov deficit TREA vo výške 2,6 % oproti svojej MREL a svojej požiadavke na kombinovaný vankúš (CBR) a štyri ďalšie sprostredkovateľské subjekty majú naďalej priemerný prebytok MREL vo výške 5,2 % TREA, pričom bez odpočtov by boli všetky v prebytku (v priemere 6,4 % TREA). V prípade sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo, priemerný prebytok MREL oproti MREL a CBR klesá z 5,3 % na 1,7 % TREA, zatiaľ čo dva subjekty, ktoré boli v deficite aj bez odpočtov, zaznamenali nárast svojho priemerného deficitu z 2,4 % na 6,1 % TREA (tabuľka 3).

V závislosti od výberu metódy odpočtu (t. j. prístup na základe podielov oproti prístupu na základe požiadaviek) sa mení veľkosť dosahu, nie však relatívne vyššia suma odpočtu v prípade oboch typov štruktúr.

Účinok týchto zmien sa však bude líšiť v prípade sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo, keďže akýkoľvek deficit priamo ovplyvňuje kapacitu MREL materského subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši (prostredníctvom dodatočných podriadených emisií na trhu). Štruktúry HoldCo môžu v skutočnosti tieto emisie financovať

len prostredníctvom štruktúrne podriadeného dlhu, keďže obvykle nemajú iné zdroje financovania. Túto špecifickú vlastnosť umocňuje skutočnosť, že prevádzková banka pod štruktúrou HoldCo vo všeobecnosti centralizuje expozície voči zvyšku skupiny. Naopak v štruktúrach OpCo môže subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, prerozdeliť iné zdroje financovania na financovanie internej MREL svojich sprostredkovateľských subjektov.

V tejto súvislosti Komisia usúdila, že sprostredkovateľské subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo, môžu byť ovplyvnené v odlišnej miere ako iné štruktúry, a to vzhľadom na podiel vnútro skupinových expozícií (ktoré sa môžu líšiť v závislosti od jednotlivých bánk) a dôsledky deficitu na úrovni sprostredkovateľského subjektu. Toto zistenie by mohlo opodstatňovať potrebu preskúmať spôsoby, ako by sa mohla zlepšiť primeranosť súčasného rámca.

Posúdili sa tri možnosti politiky.

- i) *Povoliť sprostredkovateľským subjektom, aby splňali MREL na konsolidovanom základe*

Súčasná pravidlá neukladajú povinnosť odpočtu na úrovni sprostredkovateľského subjektu, ak už spĺňa internú MREL na konsolidovanom základe, pokiaľ ide o jeho podiely vo forme nástrojov emitovaných subjektmi konsolidačného rámca. Dôvodom je skutočnosť, že konsolidácia zvyšuje úroveň požiadavky, aby sa mohli zachytiť expozície (mimo podskupiny) všetkých subjektov konsolidačného rámca. Od sprostredkovateľských subjektov sa vyžaduje, aby mali dostatočnú kapacitu internej MREL na zabezpečenie toho, aby ich straty, ako aj straty konsolidovaných subjektov mohli byť účinným spôsobom prevedené smerom nahor na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši.

V smernici BRRD sa stanovujú iba dva osobitné prípady, keď môže subjekt, ktorý sám nie je subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, splniť internú MREL na konsolidovanom základe: v prípade upustenia od uplatňovania internej MREL (článok 45f ods. 4 smernice BRRD) a v prípade spoločností v Únii, ktoré sú materskými spoločnosťami skupín z tretích krajín (článok 45f ods. 1 druhý pododsek).

Konsolidovaná požiadavka sa však môže ukázať ako užitočná na zachytenie špecifik určitých bankových štruktúr, napríklad ak sprostredkovateľský subjekt prirodzene centralizuje vnútro skupinové expozície a v prípade štruktúr HoldCo smeruje zdroje internej MREL, ktoré boli vopred pripravené subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši. Stanovením internej MREL na individuálnom základe pre určité sprostredkovateľské subjekty, ako sú subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo alebo určitých štruktúr OpCo, sa môžu v druhom prípade, kde sa prudenciálne požiadavky určujú na konsolidovanom základe, umelo vytvárať rozdiely medzi požiadavkami subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a sprostredkovateľského subjektu, ktorý podlieha odpočtom. V tejto súvislosti by sa stanovením internej MREL na konsolidovanom základe na úrovni sprostredkovateľského subjektu odstránila povinnosť sprostredkovateľského subjektu odpočítavať expozície spojené so subjektmi, ktoré sú súčasťou jeho podskupiny, pretože konsolidácia by mala podobný účinok ako odpočty.

Z analyzovaných údajov vyplýva, že konsolidácia výrazne zvyšuje objemy expozícií sprostredkovateľských subjektov, na základe ktorých sa vypočítava interná MREL (+ 23 % TREA a + 52 % TEM v súhrnnom vyjadrení, tabuľka 1).

Vplyv na MREL a platobnú schopnosť nie je úplne jednoznačný a zdá sa, že je ovplyvnený špecifikami jednotlivých bánk, takže konsolidácia môže byť z hľadiska reťazovej vlastníckej štruktúry viac či menej výhodná. V porovnaní so súčasným stavom (bez odpočtov) prebytky voči MREL sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou

štruktúr HoldCo, v skutočnosti klesajú v dôsledku konsolidácie o 25 % až 40 % (z 9,4 % na 7,3 % TREA), zatiaľ čo prebytky sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo, podľa všetkého klesajú oveľa viac (zo 7,5 % na 2,7 % TREA).

V prípade štruktúr HoldCo má uplatňovanie konsolidácie v priemere nižší vplyv na prebytky MREL než odpočty podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov, no je stále nepriaznivejšie ako odpočet podľa prístupu založeného na požiadavkách.

Z údajov takisto vyplýva, že pri posudzovaní rozdielu medzi prístupom založeným na úplnom odpočte podielov a konsolidáciou má jeden sprostredkovateľský subjekt, ktorý je súčasťou štruktúry HoldCo, deficit oproti svojej MREL a požiadavke na kombinovaný vankúš (CBR), ale tento deficit sa konsolidáciou odstráni. Okrem toho sa deficit oproti MREL sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo a ktoré sú už v deficite, buď zvyšuje, alebo znižuje v závislosti od prípadov (tabuľka 3).

Konsolidácia by mohla byť vo všeobecnosti prínosná pre sprostredkovateľské subjekty, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo. Pokiaľ ide o štruktúry OpCo, konsolidácia na ne nemá jasný vplyv napriek všeobecnému zníženiu prebytkov bez toho, aby to systematicky vplývalo na banky, ktoré už sú v deficite. Vysvetliť to možno organizáciou týchto skupín, kde konsolidácia na úrovni sprostredkovateľského subjektu nemusí byť nevyhnutne relevantná vo všetkých prípadoch. Ak sa teda konsolidácia uplatňuje bez rozdielu, tak môže mať v prípade bánk, ktoré sú súčasťou štruktúr OpCo, výraznejší negatívny vplyv než odpočty podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov. Konsolidácia však môže byť cestou, ako vyriešiť situáciu štruktúr HoldCo a štruktúr OpCo, pokiaľ sú prudenciálne požiadavky už stanovené na konsolidovanom základe na úrovni sprostredkovateľského subjektu.

ii) Vyňatie likvidačných subjektov z rozsahu pôsobnosti mechanizmu odpočtov

Podľa súčasného rámca sa na likvidačné subjekty vzťahuje interná MREL, a preto podliehajú aj mechanizmu odpočtov, keď sú súčasťou reťazovej vlastníckej štruktúry. To môže byť príliš obozretné, pretože v prípade zlyhania sa neočakáva (za predpokladu, že sa správne zvolí stratégia) odpísanie alebo konverzia nástrojov likvidačného subjektu a prevedenie strát na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši. Zahrnutie likvidačných subjektov do reťazových odpočtov môže mať navyše zásadný vplyv v prípade sprostredkovateľských subjektov v skupinách s mnohými dcérskymi spoločnosťami určenými na likvidáciu, najmä vzhľadom na prístup založený na úplnom odpočte podielov, ktorý si vyžaduje, aby sa odpočítali všetky vlastné zdroje a oprávnené záväzky koncovej dcérskej spoločnosti v držbe sprostredkovateľského subjektu.

Vyňatie likvidačných subjektov z rozsahu pôsobnosti odpočtov podľa reťazového prístupu by bolo primeranejšie, pretože v prípade zlyhania nie je potrebné prevádzať smerom nadol zdroje na rekapitalizáciu subjektu. Expozície sprostredkovateľských subjektov voči likvidačným subjektom by sa tak nemuseli odpočítavať, ale rizikovo vážiť v súlade s uplatniteľnými pravidlami, podľa ktorých sa od sprostredkovateľského subjektu vyžaduje, aby mal v držbe vlastné zdroje a oprávnené záväzky na pokrytie potenciálnych strát z týchto expozícií, ale v menšej miere než pri úplnom odpočte. V prípadoch, keď by expozície voči likvidačným subjektom boli významné, to môže mať vplyv na schopnosť sprostredkovateľských subjektov previesť všetky straty až na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši. Z dostupných údajov však vyplýva, že podiel expozícií voči likvidačným

subjektom je veľmi nízky, najmä v štruktúrach OpCo¹⁰ (0,3 % TREA v súhrnnom vyjadrení, tabuľka 1 a 0,6 % TREA v priemere, tabuľka 2), čím sa minimalizujú identifikované riziká.

Z údajov vo všeobecnosti vyplýva, že expozície sprostredkovateľských subjektov voči likvidačným subjektom predstavujú v súhrnnom vyjadrení 2 % TREA a 0,3 % TEM sprostredkovateľských subjektov. Tieto percentuálne podiely sa však líšia v závislosti od typu štruktúry skupiny: až 2,6 % TREA a 0,3 % TEM v prípade štruktúr HoldCo oproti 0,3 % TREA a 0,1 % TEM v prípade štruktúr OpCo (tabuľka 1).

Hodnota expozícií (TREA/TEM) pri prístupe založenom na odpočte podielov bez likvidačných subjektov je prirodzene vyššia ako pri prístupe založenom na odpočte podielov, ktorý zahŕňa odpočet expozícií voči likvidačným subjektom, ale zostáva pod úrovňami, ktoré by sa dosiahli, keby boli odpočty ohrozené podľa prístupu založeného na odpočte na základe požiadaviek.

Vyňatie expozícií voči likvidačným subjektom z odpočtov má v skutočnosti vo všeobecnosti pozitívny vplyv na celkovú sumu odpočtov sprostredkovateľských subjektov, ale tento vplyv nedosahuje rovnakú úroveň ako odpočty podľa prístupu založeného na požiadavkách. V prípade štruktúr HoldCo by odpočty podľa prístupu založeného na úplnom odpočte podielov predstavovali 14,7 % TREA, pričom táto hodnota by klesla na 13,2 % TREA, ak by boli vyňaté expozície voči likvidačným subjektom, ale stále by to bolo viac ako hodnota 11,1 % TREA, ktorá sa dosiahne pri uplatnení odpočtov na základe prístupu založeného na požiadavkách. Poradie a podiely sú v prípade spoločnosti OpCo podobné (7,5 %, 6,9 % a 6 %). Ak sa odstránia expozície voči likvidačným subjektom, rozdiel medzi týmito dvoma prístupmi sa celkovo zmenší takmer o polovicu.

Vyňatie expozícií voči likvidačným subjektom by však malo odlišný vplyv na druh nástrojov ovplyvnených odpočtami a MREL a kapitálové pozície po odpočítaní.

Počet sprostredkovateľských subjektov, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo a podliehajú odpočtu ovplyvňujúcemu iné položky než oprávnené záväzky [Tier 2, dodatočný kapitál Tier 1 (AT1), vlastný kapitál Tier 1 (CET1)], sa znižuje pri vylúčení likvidačných subjektov, zatiaľ čo v prípade štruktúr OpCo sa účinky javia menej významné, keďže všetky sprostredkovateľské subjekty, ktoré v súčasnosti odpočítavajú od kategórie vlastných zdrojov, by naďalej odpočítali (v relatívne podobných sumách) od tých istých kategórií. Možno to vysvetliť aj obmedzeným podielom expozícií voči likvidačným subjektom v prípade tohto druhu sprostredkovateľských subjektov (tabuľka 2).

Pokiaľ ide o účinky na MREL a podiely kapitálu, vyňatím expozícií voči likvidačným subjektom sa zlepšuje situácia viacerých sprostredkovateľských subjektov, ktoré vykazovali deficit v porovnaní s rôznymi požiadavkami v dôsledku prístupu založeného na úplnom odpočte podielov, pričom tieto deficity sa odstraňujú alebo znižujú najmä v prípade jednej štruktúry HoldCo a dvoch štruktúr OpCo¹¹. Vyňatie expozícií voči likvidačným subjektom navyše vedie niekedy aj k nižšiemu deficitu v porovnaní s prístupom založeným na odpočte

¹⁰ Z údajov vyplýva, že podiel je mierne vyšší v prípade štruktúr HoldCo, ale uplatnením konsolidácie by sa odstránila potreba odpočtu a táto úprava týkajúca sa likvidačných subjektov by stratila opodstatnenie.

¹¹ Konkrétne dva sprostredkovateľské subjekty vykazovali deficit oproti svojej celkovej MREL v dôsledku odpočtov, ktorý by sa znížil z 3,8 % na 2,1 % TREA (-45 %), tri sprostredkovateľské subjekty vykazovali deficit oproti svojej celkovej MREL+CBR v dôsledku odpočtov, ktorý by sa znížil zo 4,2 % na 3,2 % TREA (-24 %), a jeden sprostredkovateľský subjekt vykazoval deficit oproti požiadavkám na svoj Tier 1 a celkový kapitál, ktorý by sa znížil na 0.

na základe požiadaviek¹². Avšak zdá sa, že v prípade prebytkov je vplyv obmedzený: pri uplatnení prístupu založeného na odpočte na základe požiadaviek sú prebytky vyššie ako v prípade prístupu založeného na úplnom odpočte podielov či už s likvidačnými subjektmi alebo bez nich, a to približne o 20 – 25 %, avšak iba oproti celkovým požiadavkám na MREL, čo ukazuje, že voľba prístupu k odpočtu v skutočnosti nemá vplyv na podiely CET1, Tier 1 alebo celkového kapitálu (tabuľka 3).

V tejto súvislosti by vyňatie likvidačných subjektov z rozsahu pôsobnosti mechanizmu odpočtov zlepšilo primeranosť požiadavky, čím by sa správnejšie zohľadnil vplyv odpočtov bez toho, aby to ovplyvnilo prudenciálnu spoľahlivosť prístupu a aby sa tým podstatne zmenila rovnováha dosiahnutá nariadením. Nezdá sa, že by bol účinok nepriaznivejší v prípade jednej konkrétnej skupinovej štruktúry, a to aj vzhľadom na rôzne podiely, ktoré tieto expozície predstavujú v štruktúrach HoldCo a OpCo.

Takáto zmena by sa preto mohla uplatniť na všetky skupiny, pričom treba poznamenať, že táto zmena by bola irelevantná, ak by sprostredkovateľský subjekt plnil internú MREL na konsolidovanom základe (keďže v tomto prípade by odpočet neexistoval).

iii) Uplatňovanie stropu pre výšku odpočtov (prístup založený na odpočte na základe požiadaviek)

Internou MREL sa zabezpečuje, aby sa straty na úrovni dcérskej spoločnosti v skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, mohli primerane previesť na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, bez toho, aby sa na dcérsku spoločnosť uplatňoval postup riešenia krízovej situácie. Cieľom zavedenia mechanizmu odpočtov je podporiť túto internú absorpciu strát tak, že sa zabezpečí, aby straty nezostali zadržané na úrovni sprostredkovateľského subjektu, čím by sa ohrozilo vykonávanie stratégie skupiny.

Prístup založený na požiadavkách môže oslabiť riešiteľnosť krízovej situácie skupiny, keďže strop odpočtu zodpovedajúci požiadavke na internú MREL (namiesto kapacity) môže sprostredkovateľskému subjektu zabrániť v tom, aby náležite preniesol všetky straty na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, čím sa vytvoria možné prekážky na úrovni sprostredkovateľského subjektu, keďže suma kapitálu a oprávnených záväzkov, ktoré by orgán pre riešenie krízových situácií odpísal alebo konvertoval v prípade zlyhania dcérskej spoločnosti, by nebola obmedzená výškou príslušnej požiadavky na internú MREL. Viedlo by to teda k výsledku, ktorý je z prudenciálneho hľadiska menej spoľahlivý.

Odpočet založený na požiadavkách môže ovplyvniť aj porovnateľnosť medzi priamym a nepriamym emitovaním nástrojov dcérskou spoločnosťou pre subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, čo môže vytvárať problémy z hľadiska rovnakých podmienok medzi bankami v závislosti od ich organizačnej štruktúry, čo je v rozpore s pôvodným cieľom, ktorý sledovali spoluzákonodarcovia, t. j. neuprednostňovať žiadnu formu emisie pred inou. A napokon, prístup založený na odpočte na základe požiadaviek nemôže úplne zabrániť dvojitému započítaniu kapacity internej MREL na úrovni sprostredkovateľského subjektu.

Uprednostňovaná možnosť

Po posúdení výsledkov rôznych možností politiky sa v analýze dospelo k záveru, že by sa mal zachovať prístup založený na úplnom odpočte podielov prijatý v nariadení (EÚ) 2022/2036. Zmena prístupu zavedením obmedzení výšky odpočtov zodpovedajúcich požiadavke na internú MREL emitujúcich dcérskych spoločností by viedla k menej

¹² Napríklad, ak by sa podiely nástrojov internej MREL likvidačných subjektov odpočítali na základe prístupu založeného na požiadavkách, zatiaľ čo podľa tohto scenára by sa neodpočítali, čo by viedlo k nižšiemu deficitu.

spoľahlivému mechanizmu z prudenciálneho hľadiska a znížila by účinnosť a efektívnosť mechanizmu odpočtov, čím by sa vytvorili riziká prekážok pri prenášaní strát v rámci skupiny smerom nahor. Oslabila by sa tým aj súdržnosť rámca, keďže takáto zmena by predstavovala značnú odchýlku od politickej dohody, ku ktorej dospeli spoluzákonnodarcovia v roku 2019, ako to vyplýva z mandátu zverenom EBA v článku 45f ods. 6 smernice BRRD, ktorým je zabezpečiť, aby priame a nepriame upisovanie internej MREL nevedlo k odlišnému výsledku.

V posúdení sa však takisto dospelo k záveru, že je vhodné a potrebné upraviť mechanizmus v hraničných situáciách s cieľom riešiť obavy vyjadrené v súvislosti s vplyvom prístupu založeného na úplnom odpočte podielov na určité skupinové štruktúry tak, aby sa zvýšila primeranosť a neohrozil sa prevod strát a kapitálu v rámci skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši. V súlade s možnosťami posudzovanými v posúdení vplyvu by zmeny, ktorými by sa najlepšie dosiahli tieto ciele a zlepšila súdržnosť s rámcom pre riešenie krízových situácií, spočívali v tom, že: i) sa určitým sprostredkovateľským subjektom, t. j. sprostredkovateľským subjektom, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo a štruktúr OpCo, v prípade ktorých sú prudenciálne požiadavky už stanovené na konsolidovanom základe, povolí splnenie internej MREL na konsolidovanom základe s výhradou rozhodnutia orgánu pre riešenie krízových situácií, a ii) sa likvidačné subjekty vyjmú z rozsahu pôsobnosti mechanizmu odpočtov.

Tabuľka 1: Hodnoty expozície

Ukazovateľ	Štruktúra skupiny	Zmena hodnoty expozície (oproti východiskovej hodnote)			Expozícia voči likvidačným subjektom v % (oproti východiskovej hodnote)
		Úplný odpočet podielov	Odpočet na základe požiadaviek	Subkonsolidácia	
TREA	HoldCo	28,1%	24,7%	7,5%	2,6%
	OpCo	14,3%	11,6%	62,9%	0,3%
	Total	24,1%	21,0%	23,4%	2,0%
TEM	HoldCo	5,0%	4,1%	42,3%	0,3%
	OpCo	2,7%	2,2%	74,0%	0,1%
	Spolu	4,3%	3,5%	52,1%	0,3%

Zdroj: Útvary Komisie, na základe údajov poskytnutých Jednotnou radou pre riešenie krízových situácií k 31. decembru 2021.

Tabuľka 2: Odpočty

Odpočty (% TREA)		Úplný odpočet podielov			Odpočet na základe požiadaviek			Úplný odpočet podielov bez likvidačných subjektov		
Katégoria	Ukazovateľ	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu
Spoľu	<i>Priemer</i>	14,7%	7,5%	12,3%	11,1%	6,0%	9,5%	13,2%	6,9%	11,2%
	<i>Počet bánk</i>	5	5	10	5	5	10	5	5	10
z toho: odpočítané z kapitálu Tier2	<i>Priemer</i>	0,9%	1,7%	1,1%	1,2%	1,5%	1,4%	1,8%	1,7%	1,7%
	<i>Počet bánk</i>	2	4	6	1	4	5	1	4	5
z toho: odpočítané z dod. kapitálu Tier1	<i>Priemer</i>	2,4%	2,3%	2,3%		2,1%	2,1%		2,3%	2,3%
	<i>Počet bánk</i>	1	4	5		4	4		4	4
z toho: odpočítané z vlastného kap. Tier1	<i>Priemer</i>	1,1%	5,2%	3,7%	0,3%	3,9%	3,7%	0,3%	5,2%	5,0%
	<i>Počet bánk</i>	2	4	6	1	4	5	1	3	4

Zdroj: Útvary Komisie, na základe údajov poskytnutých Jednotnou radou pre riešenie krízových situácií k 31. decembru 2021.

Tabuľka 3: Vplyv na MREL a platobnú schopnosť

Surpluses/Shortfalls (% TREA)		Východisková hodnota			Úplný odpočet podielov			Odpočet na základe požiadaviek			Úplný odpočet podielov bez likvidačných subjektov			Subkonsolidácia		
Požiadavka	Ukazovateľ	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu	HoldCo	OpCo	Spoľu
MREL	<i>Priemerný deficit</i>		-0,3%	-0,3%		-3,8%	-3,8%		-2,5%	-2,5%		-2,1%	-2,1%		-6,1%	-6,1%
	<i>Počet bánk</i>		1	1		2	2		2	2		2	2		1	1
	<i>Priemerný prebytok</i>	9,4%	7,5%	8,9%	6,8%	4,6%	6,3%	8,1%	4,9%	7,4%	6,7%	4,6%	6,2%	7,3%	2,7%	5,8%
	<i>Počet bánk</i>	5	4	9	5	3	8	5	3	8	5	3	8	5	3	8
MREL + CBR	<i>Priemerný deficit</i>		-2,4%	-2,4%	-2,6%	-6,1%	-4,2%	-1,5%	-4,8%	-2,9%	-2,2%	-4,5%	-3,2%		-3,4%	-3,4%
	<i>Počet bánk</i>		2	2	1	2	3	1	2	3	1	2	3		2	2
	<i>Priemerný prebytok</i>	6,4%	5,3%	6,1%	5,2%	1,7%	4,2%	6,7%	1,9%	5,4%	5,2%	1,7%	4,2%	4,2%	0,8%	3,5%
	<i>Počet bánk</i>	5	3	8	4	3	7	4	3	7	4	3	7	5	2	7
vlastný kapitál Tier 1	<i>Priemerný deficit</i>															
	<i>Počet bánk</i>															
	<i>Priemerný prebytok</i>	10,4%	13,2%	11,2%	15,4%	12,3%	14,4%	15,3%	12,7%	14,5%	14,9%	12,6%	14,2%	10,3%	8,5%	9,9%
	<i>Počet bánk</i>	5	5	10	5	5	10	5	5	10	5	5	10	5	2	7
Tier 1	<i>Priemerný deficit</i>					-1,4%	-1,4%									
	<i>Počet bánk</i>					1	1									
	<i>Priemerný prebytok</i>	10,7%	12,9%	11,4%	15,9%	11,6%	14,5%	16,2%	11,1%	14,6%	15,8%	11,0%	14,3%	10,4%	7,7%	9,8%
	<i>Počet bánk</i>	5	5	10	5	4	9	5	5	10	5	5	10	5	2	7
Celková kapitálová požiadavka	<i>Priemerný deficit</i>					-3,2%	-3,2%		-0,7%	-0,7%						
	<i>Počet bánk</i>					1	1		1	1						
	<i>Priemerný prebytok</i>	8,2%	9,8%	8,7%	14,1%	7,3%	12,0%	14,3%	7,5%	12,2%	14,0%	6,9%	11,8%	8,4%	5,5%	7,8%
	<i>Počet bánk</i>	5	5	10	5	4	9	5	4	9	5	5	10	5	2	7

Zdroj: Útvary Komisie, na základe údajov poskytnutých Jednotnou radou pre riešenie krízových situácií k 31. decembru 2021.

Ďalšie aspekty týkajúce sa likvidačných subjektov

S cieľom zabezpečiť súlad s ostatnými časťami rámca sa vyňatie likvidačných subjektov z rozsahu pôsobnosti mechanizmu odpočtov v prípade nepriameho upisovania internej MREL musí zväžiť v širšom kontexte príslušných ustanovení smernice BRRD a nariadenia SRMR uplatniteľných na tieto subjekty.

Podľa existujúcich pravidiel smernice BRRD a nariadenia SRMR sa od orgánov pre riešenie krízových situácií vyžaduje, aby prijali rozhodnutia o MREL pre všetky inštitúcie a subjekty v rozsahu pôsobnosti týchto aktov vrátane likvidačných subjektov. Kalibrácia požiadavky je primeraná vzhľadom na skutočnosť, že tieto subjekty by sa zlikvidovali v rámci bežného insolvenčného konania, a preto je požiadavka (vo väčšine prípadov a s výhradou rozhodnutia orgánu pre riešenie krízových situácií) obmedzená na požiadavky na vlastné zdroje tohto subjektu (suma na absorpciu strát – článok 45c ods. 2 druhý pododsek smernice BRRD a článok 12d ods. 2 druhý pododsek nariadenia SRMR). Jediná výnimka z tejto situácie by vznikla v prípadoch, keby orgán pre riešenie krízových situácií určil, že MREL by mala presahovať sumu na absorpciu strát, najmä z dôvodu možného vplyvu na finančnú stabilitu a rizika nákazy vo finančnom systéme (článok 45c ods. 2 tretí pododsek smernice BRRD a článok 12d ods. 2 tretí pododsek nariadenia SRMR).

Súčasnú úroveň MREL pre likvidačné subjekty predstavuje značnú záťaž pre orgány pre riešenie krízových situácií, keďže musia pravidelne vydávať rozhodnutia o MREL vzhľadom na prepojenie s plánovaním riešenia krízových situácií, ako aj pre banky, ktoré musia zabezpečiť monitorovanie a dodržiavanie ďalších súvisiacich požiadaviek, ako je režim predchádzajúceho povolenia pre uplatnenie kúpnej opcie, umorenie, splatenie alebo spätné odkúpenie oprávnených záväzkov stanovený v článku 77 ods. 2 a článku 78a CRR. V praxi sa však toto rozhodnutie mení veľmi málo, pokiaľ ide o štruktúru záväzkov používaných na splnenie MREL, pretože likvidačný subjekt už musí splniť svoje požiadavky na vlastné zdroje použitím nástrojov vlastných zdrojov (pokiaľ subjekt podlieha prudenciálnym požiadavkám na individuálnom základe). Nedostatočná pridaná hodnota týchto rozhodnutí o MREL, ktoré odrážajú existujúce požiadavky na vlastné zdroje, si zrejme vyžaduje zmenu právnych predpisov, ktorou by sa za určitých okolností zrušila povinnosť orgánov pre riešenie krízových situácií stanoviť MREL pre likvidačné subjekty.

Ak sa orgán pre riešenie krízových situácií domnieva, že subjekt, ktorý je súčasťou skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, spĺňa kritériá likvidačného subjektu, vyňatie likvidačných subjektov z rozsahu pôsobnosti mechanizmu odpočtov pre internú MREL by sa nepriamo dosiahlo tým, že by na úrovni tohto subjektu neexistovala požiadavka MREL (pretože by subjekt nemohol byť súčasťou schémy nepriamej emisie zdrojov použitých na splnenie požiadavky internej MREL), čím by sa zabezpečila súdržnosť medzi návrhmi.

Podobná úvaha sa vzťahuje aj na uplatňovanie režimu predchádzajúceho povolenia na uplatnenie kúpnej opcie, umorenia, splatenia alebo spätného odkúpenia oprávnených záväzkov, kde neexistencia požiadavky MREL prirodzene vylučuje likvidačné subjekty z rozsahu pôsobnosti režimu predchádzajúceho povolenia (keďže likvidačný subjekt by nemal vo svojej súvahe oprávnené záväzky, a to ani vtedy, ak by určité záväzky spĺňali požiadavky oprávnenosti).

V prípade tých likvidačných subjektov, ktorých MREL bola stanovená na úrovni presahujúcej sumu na absorpciu strát (t. j. požiadavky na vlastné zdroje), by sa však mali naďalej uplatňovať existujúce pravidlá týkajúce sa prijatia rozhodnutia o MREL, predchádzajúceho povolenia na uplatnenie kúpnej opcie, umorenia, splatenia alebo spätného odkúpenia oprávnených záväzkov a zahrnutia do rozsahu reťazovej vlastníckej štruktúry.

- **Regulačná vhodnosť a zjednodušenie**

Preskúmanie sa zameriava na osobitné ustanovenia, ktoré sa týkajú fungovania rámca pre internú MREL. Osobitná pozornosť sa pritom venuje otázkam súvisiacim s rovnakými podmienkami medzi rôznymi štruktúrami bankových skupín a zníženiu administratívnej záťaže pre určité subjekty, v prípade ktorých sa orgány pre riešenie krízových situácií domnievajú, že by sa v prípade zlyhania mohli dôveryhodne zlikvidovať v insolvenčnom konaní.

Od navrhovanej reformy sa očakáva, že prispeje k účinnosti rámca, právnej zrozumiteľnosti a lepšej proporcionality požiadaviek.

Reforma je technologicky neutrálna a nemá vplyv na digitálnu pripravenosť.

- **Základné práva**

EÚ sa zaviazala dodržiavať prísne normy ochrany základných práv a je signatárom mnohých dohôd o ľudských právach. V tejto súvislosti návrh dodržiava práva uvedené v hlavných dohovore OSN o ľudských právach, v Charte základných práv Európskej únie, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou zmlúv EÚ, a v Európskom dohovore o ľudských právach (EDLP).

4. VPLYV NA ROZPOČET

Tento návrh nemá vplyv na rozpočet EÚ.

5. ĎALŠIE PRVKY

- **Plány vykonávania, spôsob monitorovania, hodnotenia a podávania správ**

V návrhu sa od členských štátov vyžaduje, aby zmeny smernice BRRD transponovali do svojich vnútroštátnych právnych predpisov do šiestich mesiacov od nadobudnutia účinnosti pozmeňujúcej smernice. Zmeny nariadenia SRMR by sa mali začať uplatňovať súčasne.

Zmeny zavedené do článku 45i ods. 4 by mali posilniť podávanie správ, ktoré orgánom pre riešenie krízových situácií podávajú likvidačné subjekty, ktorých MREL presahuje sumu potrebnú na absorpciu strát, a preto budú naďalej podliehať rozhodnutiu o MREL, ktoré sa vzťahuje na výšku aj zloženie ich kapacity MREL.

6. PODROBNÉ VYSVETLENIE KONKRÉTNÝCH USTANOVENÍ NÁVRHU

MREL pre likvidačné subjekty

V článku 2 ods. 1 bode 83aa smernice BRRD a v článku 3 ods. 1 bode 24aa nariadenia SRMR sa dopĺňa nové vymedzenie pojmu, podľa ktorého by sa odkazy na „likvidačné subjekty“ mali chápať ako odkazy na subjekty, ktorých plán riešenia krízových situácií stanovuje príslušnú likvidáciu riadnym spôsobom v súlade s vnútroštátnym právom uplatniteľným v prípade zlyhania.

S cieľom dosiahnuť zníženie regulačného zaťaženia a zároveň zachovať možnosť orgánov pre riešenie krízových situácií naďalej určovať MREL pre likvidačné subjekty v určitých výnimočných prípadoch sa článok 45c ods. 2 druhý a tretí pododsek nahrádza novým odsekom 2a, v ktorom sa stanovuje nové všeobecné pravidlo, že orgány pre riešenie krízových situácií by nemali určovať MREL pre likvidačné subjekty. Podobné zmeny sa zavádzajú v článku 12d nariadenia SRMR vypustením druhého a tretieho pododseku odseku 2 a vložením nového odseku 2a.

Možnosť orgánu pre riešenie krízových situácií určiť MREL, t. j. stanoviť požiadavku presahujúcu sumu absorpcie strát, je zachovaná, ak je to potrebné na ochranu finančnej stability alebo obmedzenie potenciálnej nákazy vo finančnom systéme, čo sú existujúce kritériá v platných právnych predpisoch.

Ak sa orgán pre riešenie krízových situácií domnieva, že subjekt, ktorý je súčasťou skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, spĺňa kritériá likvidačného subjektu, konsolidácia vykonaná na účely externej MREL uplatniteľnej na subjekt, ktorý stojí na čele tejto skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, by mala zahŕňať likvidačný subjekt, ako to bolo doteraz.

Uplatňovanie režimu predchádzajúcich povolení na likvidačné subjekty

Subjekty určené na likvidáciu patria v súčasnosti do pôsobnosti režimu predchádzajúceho povolenia stanoveného v článku 78a nariadenia CRR na základe krízových odkazov v článku 45b ods. 1 a článku 45f ods. 2 smernice BRRD a v článku 12c ods. 1 a článku 12g ods. 1 nariadenia SRMR na spoločné kritériá oprávnenosti vymedzené v článkoch 72a až 72c nariadenia CRR. Procedurálne povinnosti vyplývajúce z tohto ustanovenia sú však neprimerané pre väčšinu likvidačných subjektov, keďže sa od nich neočakáva, že budú mať kapacitu absorbovať straty nad rámec svojich požiadaviek na vlastné zdroje. V takomto scenári zaniká dôvod na uplatňovanie pravidiel predchádzajúceho povolenia, t. j. splnomocniť orgány pre riešenie krízových situácií, aby monitorovali opatrenia vedúce k zníženiu objemu

oprávnených záväzkov. Okrem toho už existuje samostatný režim predchádzajúceho povolenia na predčasné splatenie nástrojov vlastných zdrojov (článok 78 nariadenia CRR), ktorý sa bude naďalej uplatňovať na všetky inštitúcie.

S cieľom znížiť regulačné zaťaženie likvidačných subjektov, ktoré musia požiadať o predchádzajúce povolenie na zníženie nástrojov oprávnených záväzkov, a orgánov, ktoré musia posúdiť takéto žiadosti, sa v článku 45c ods. 2a smernice BRRD a článku 12d ods. 2a nariadenia SRMR výslovne stanovuje, že režim predchádzajúceho povolenia podľa článku 77 ods. 2 a článku 78a nariadenia CRR by sa nemal uplatňovať na likvidačné subjekty, pre ktoré orgán pre riešenie krízových situácií neurčil MREL. V každom prípade by išlo o prirodzený dôsledok odstránenia rozhodnutí o MREL v prípade uvedených likvidačných subjektov, keďže neexistencia rozhodnutia o MREL znamená, že už nemajú oprávnené záväzky vo svojej súvahe, keďže už nepodliehajú požiadavke MREL.

V prípade likvidačných subjektov, v súvislosti s ktorými orgán pre riešenie krízových situácií prijal rozhodnutie o MREL presahujúcej sumu na absorpciu strát, sa bude naďalej uplatňovať článok 77 ods. 2 a článok 78a nariadenia CRR.

Likvidačné subjekty ako súčasť reťazových vlastníckych štruktúr

V analýze vykonanej v rámci mandátu na preskúmanie zavedeného v článku 129 smernice BRRD sa dospelo k záveru, že by bolo vhodné vylúčiť likvidačné subjekty z rozsahu pôsobnosti pravidiel pre reťazové vlastnícke štruktúry, a ešte konkrétnejšie, že by sa už nemalo vyžadovať, aby nástroje vlastných zdrojov a iné záväzky emitované likvidačnými subjektmi bez rozhodnutia o MREL v držbe sprostredkovateľského subjektu tento sprostredkovateľský subjekt odpočítal. To by sa uplatňovalo vtedy, keď orgán pre riešenie krízových situácií v kontexte plánovania riešenia krízových situácií usúdil, že subjekt, ktorý je súčasťou skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, spĺňa kritériá likvidačného subjektu.

V takom prípade už likvidačný subjekt nie je povinný splniť MREL, a preto nedochádza k nepriamemu upisovaniu zdrojov oprávnených na internú MREL prostredníctvom reťazca tvoreného subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, sprostredkovateľským subjektom a likvidačným subjektom. V prípade zlyhania sa v stratégii riešenia krízových situácií nepredpokladá, že by mal byť likvidačný subjekt podporovaný subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, čo znamená, že by sa neočakávalo, aby sa straty z likvidačného subjektu presúvali smerom nahor na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, prostredníctvom sprostredkovateľského subjektu. Neočakával by sa ani následný presun kapitálu v opačnom smere.

V novom článku 45c ods. 2a smernice BRRD a v článku 12d ods. 2a nariadenia SRMR sa preto výslovne stanovuje, že podiely vo forme nástrojov vlastných zdrojov alebo záväzkov emitovaných likvidačnými subjektmi, ktoré by už nepodliehali rozhodnutiu o MREL, by sprostredkovateľská materská spoločnosť nemala odpočítat podľa pravidiel odpočtu pre reťazové vlastnícke štruktúry. Sprostredkovateľské subjekty, ktoré majú v držbe nástroje vlastných zdrojov a záväzky emitované likvidačnými subjektmi, tak budú musieť uplatňovať na tieto expozície rizikové váhy a zahrnúť ich do veľkosti svojej celkovej expozície. Keďže tieto expozície sa zohľadnia pri výpočte celkovej hodnoty rizikovej expozície a veľkosti celkovej expozície sprostredkovateľského subjektu, zabezpečí sa tým, že sprostredkovateľský subjekt bude musieť mať v držbe určitú sumu internej MREL, ktorá bude odrážať tieto expozície voči likvidačným subjektom.

Likvidačné subjekty, v prípade ktorých však orgány pre riešenie krízových situácií uplatňujú svoju diskrečnú právomoc stanoviť MREL vo výške presahujúcej požiadavky na vlastné

zdroje, by však stále patrili do rozsahu pôsobnosti pravidiel odpočtu pre reťazové vlastnícke štruktúry.

Podávanie správ v prípade likvidačných subjektov

Podľa súčasného článku 45i ods. 4 sa od likvidačných subjektov nevyžaduje, aby orgánu pre riešenie krízových situácií podávali správu o svojej MREL, ani to, aby ju zverejnili, a to bez ohľadu na kalibráciu svojej MREL.

To predstavuje pre orgány pre riešenie krízových situácií problém v prípadoch, keď potrebujú posúdiť, či by bolo vhodné zmeniť stratégiu alebo či by sa kalibrácia MREL mala zvýšiť na úroveň presahujúcu sumu na absorpciu strát. V snahe riešiť tento problém orgány pre riešenie krízových situácií v súčasnosti žiadajú takéto banky o zjednodušené podávanie správ, ktoré je menej zložité a podrobné, než sa vyžaduje v súlade s vykonávacím nariadením Komisie (EÚ) 2021/763¹³ podľa článku 45i smernice BRRD.

Článok 45i sa preto mení s cieľom zaviesť do právneho textu zákonný režim podávania pre likvidačné subjekty, v prípade ktorých bolo prijaté rozhodnutie o MREL (t. j. keď MREL presahuje sumu na absorpciu strát).

V prípade likvidačných subjektov, u ktorých nebola stanovená MREL, sa zachová *status quo* a nebudú pre ne platiť žiadne osobitné povinnosti týkajúce sa podávania správ o MREL alebo zverejňovania MREL. Keďže podávanie správ na účely plánovania riešenia krízových situácií zostáva nezmenené, a preto sa bude naďalej uplatňovať na všetky likvidačné subjekty, orgány pre riešenie krízových situácií by mali mať aj naďalej možnosť získať príslušné informácie, napr. na účely rozhodovania o tom, či zmeniť stratégiu plánovanú pre dotknutý subjekt alebo príslušnú kalibráciu MREL.

Konsolidovaná interná MREL

V analýze, ktorú vykonala Komisia podľa doložky o preskúmaní zavedenej nariadením (EÚ) 2022/2036, sa dospelo k záveru, že je vhodné povoliť určitým sprostredkovateľským subjektom, ktoré sú súčasťou štruktúr HoldCo alebo OpCo, aby dodržiavali internú MREL na konsolidovanom základe.

Rozšírenie možnosti splniť internú MREL na konsolidovanom základe bude prínosné z hľadiska proporcionality pravidiel odpočtu pre reťazové vlastnícke štruktúry a minimalizácie akýchkoľvek rozdielov v rovnakých podmienkach medzi rôznymi typmi štruktúr bankovej skupiny, no považuje sa za užitočné aj z týchto dôvodov:

- uľahčuje kalibráciu internej MREL pre tie dcérske spoločnosti, ktorých krízová situácia sa nerieši, ktoré majú svoje dodatočné požiadavky na vlastné zdroje (článok 104a smernice CRD) a požiadavku na kombinovaný vankúš (článok 128 bod 6 smernice CRD) stanovené len na konsolidovanom základe;
- objasňuje uplatňovanie právomoci zakázať určité rozdeľovanie výnosov nad maximálnou rozdeliteľnou sumou súvisiacou s MREL (M-MDA – článok 16a smernice BRRD a článok 10a nariadenia SRMR) vo vzťahu k tým dcérskym spoločnostiam, ktorých kombinovaný vankúš bol stanovený na konsolidovanej úrovni;

¹³ Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2021/763 z 23. apríla 2021, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy na uplatňovanie nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o podávanie správ na účely dohľadu a zverejňovanie informácií o minimálnej požiadavke na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (Ú. v. EÚ L 168, 12.5.2021, s. 1 – 83).

- zabezpečuje, aby dcérska spoločnosť mala dostatočnú internú, vopred pripravenú kapacitu, aby bola v prípade zlyhania schopná absorbovať svoje straty a obnoviť súlad so svojimi konsolidovanými požiadavkami na vlastné zdroje.

Článok 45f ods. 1 smernice BRRD a článok 12g ods. 1 nariadenia SRMR sa preto menia s cieľom poskytnúť orgánu pre riešenie krízových situácií diskrečnú právomoc stanoviť internú MREL na konsolidovanom základe pre dcérsku spoločnosť subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši. Táto možnosť je k dispozícii bez ohľadu na typ štruktúry bankovej skupiny, do ktorej tento sprostredkovateľský subjekt patrí.

Táto možnosť podlieha trom dôležitým ochranným opatreniam. Po prvé, v prípade štruktúr HoldCo by sprostredkovateľský subjekt mal byť jedinou priamou dcérskou inštitúciou alebo subjektom v rozsahu pôsobnosti smernice BRRD alebo prípadne nariadenia SRMR subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši a ktorý je materskou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii alebo materskou zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii. Tým sa zabezpečí, aby mali túto možnosť k dispozícii len tie štruktúry HoldCo, ktorých sprostredkovateľský subjekt centralizuje vnútroskupinové expozície. Alternatívne, v prípade iných typov štruktúr bankovej skupiny by dodatočná požiadavka na vlastné zdroje a požiadavka na kombinovaný vankúš uplatniteľná na dcérsku spoločnosť, ktorá nie je subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, musela byť stanovená príslušným orgánom na rovnakom konsolidačnom základe. Po druhé, subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, aj sprostredkovateľský subjekt by mali byť usadené v tom istom členskom štáte a mali by byť súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši. Po tretie, orgán pre riešenie krízových situácií musí dospieť k záveru, že plnenie internej MREL na konsolidovanom základe nemá výrazný negatívny vplyv na riešiteľnosť krízovej situácie skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, do ktorej dcérska spoločnosť patrí, ani na uplatnenie právomoci odpisu a konverzie na túto dcérsku spoločnosť alebo na iné subjekty v tej istej skupine, ktorej krízová situácia sa rieši. Táto druhá podmienka by napríklad umožnila orgánu pre riešenie krízových situácií nestanoviť internú MREL na konsolidovanom základe v situáciách, keď by individuálne požiadavky uplatniteľné na dcérsku spoločnosť boli vyššie.

Stanovením internej MREL na konsolidovanom základe sa odstraňuje možnosť, aby orgán pre riešenie krízových situácií stanovil internú MREL na individuálnom základe pre ten istý subjekt. To je v súlade so zmenami zavedenými v rámci MREL smernicou BRRD II a nariadením SRMR II, ktoré už neumožňujú stanoviť MREL na viacnásobnom základe vo vzťahu k tomu istému subjektu. Nemalo by sa to považovať za výnimku v prospech dotknutého subjektu, pretože sa bude naďalej vyžadovať splnenie MREL, aj keď na inom základe.

Dôležité je, že možnosť, ktorá je teraz zavedená v článku 45f ods. 1 smernice BRRD a v článku 12g ods. 1 nariadenia SRMR, neznamená udelenie výnimiek z internej MREL dcérskym spoločnostiam dotknutého subjektu. Výnimky z internej MREL by mali byť možné len vtedy, ak sú splnené existujúce podmienky uvedené v článku 45f ods. 3 alebo 4 smernice BRRD a v článku 12h nariadenia SRMR.

Pokiaľ ide o nástroje, ktoré môže dcérska spoločnosť, ktorá nie je subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, použiť na splnenie svojej konsolidovanej internej MREL, uplatňujú sa všeobecné pravidlá týkajúce sa dodržiavania konsolidovaných požiadaviek a kritérií oprávnenosti uvedené v článku 45f smernice BRRD a článku 12g nariadenia SRMR. Okrem toho sa v článku 45f smernice BRRD a v článku 12g nariadenia SRMR zavádza nový odsek 2a s cieľom objasniť, že ak dcérske spoločnosti zahrnuté do rozsahu konsolidácie ktoréhokolvek subjektu, od ktorého sa vyžaduje dodržiavanie konsolidovanej internej MREL, emitovali oprávnené záväzky voči iným subjektom tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa

rieši, ale mimo rozsahu pôsobnosti konsolidácie, alebo existujúcemu akcionárovi, ktorý nepatrí do tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, tieto záväzky sa zahrnú do sumy vlastných zdrojov a oprávnených záväzkov sprostredkovateľského subjektu do určitých limitov. To umožní, aby sa priame emisie zdrojov oprávnených na internú MREL medzi koncovou dcérskou spoločnosťou a subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, započítali do plnenia konsolidovanej internej MREL sprostredkovateľského subjektu. Týmto novým pravidlom sa zabezpečuje zosúladenie s výpočtom vlastných zdrojov na konsolidovanom základe a je podobné pravidlu stanovenému v článku 45b ods. 3 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a v článku 12c ods. 3 nariadenia o jednotnom mechanizme riešenia krízových situácií, ktoré sa uplatňujú na externú MREL subjektov, ktorých krízová situácia sa rieši. Podobne obmedzenia stanovené v týchto zmenách zabezpečujú, že nadbytočná kapacita dcérskych spoločností týchto sprostredkovateľských subjektov sa nemôže použiť na dosiahnutie súladu s príslušnou konsolidovanou internou MREL.

Návrh

SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 806/2014, pokiaľ ide o určité aspekty minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 114,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky¹⁴,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru¹⁵,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/879¹⁶ a nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/877¹⁷ sa zmenila minimálna požiadavka na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (ďalej len „MREL“) stanovená v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ¹⁸ a v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 806/2014¹⁹, ktorá sa uplatňuje na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti (inštitúcie) usadené v Únii, ako aj na akýkoľvek iný subjekt, ktorý patrí do rozsahu pôsobnosti smernice 2014/59/EÚ alebo nariadenia (EÚ) č. 806/2014 (subjekty). Týmto zmenami sa stanovilo, že internú MREL, t. j. MREL uplatniteľnú na inštitúcie a subjekty, ktoré sú dcérskymi spoločnosťami subjektov, ktorých krízová situácia sa

¹⁴ Ú. v. EÚ C , , s. .

¹⁵ Ú. v. EÚ C , , s. .

¹⁶ Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/879 z 20. mája 2019, ktorou sa mení smernica 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o kapacitu úverových inštitúcií a investičných spoločností na absorpciu strát a rekapitalizáciu, a smernica 98/26/ES (Ú. v. EÚ L 150, 7.6.2019, s. 296).

¹⁷ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/877 z 20. mája 2019, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 806/2014, pokiaľ ide o kapacitu úverových inštitúcií a investičných spoločností na absorpciu strát a rekapitalizáciu (Ú. v. EÚ L 150, 7.6.2019, s. 226).

¹⁸ Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190).

¹⁹ Nariadenie 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).

rieši, ale nie sú samy subjektmi, ktorých krízová situácia sa rieši, môžu tieto subjekty splniť za použitia nástrojov emitovaných v prospech subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a kúpených týmto subjektom, a to buď priamo, alebo nepriamo prostredníctvom iných subjektov tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši.

- (2) Rámec Únie pre MREL bol okrem toho zmenený aj nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2022/2036²⁰, ktorým sa zaviedli osobitné pravidlá odpočtov v prípade nepriameho upisovania nástrojov oprávnených na splnenie internej MREL. Uvedeným nariadením sa do smernice 2014/59/EÚ zaviedla požiadavka, aby Komisia preskúmala vplyv nepriameho upisovania nástrojov oprávnených na splnenie MREL na rovnaké podmienky medzi rôznymi typmi štruktúr bankových skupín vrátane prípadov, keď sa v rámci bankových skupín medzi holdingovou spoločnosťou identifikovanou ako subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, a jej dcérskymi spoločnosťami nachádza prevádzková spoločnosť. Komisia bola požiadaná, aby posúdila, či by subjekty, ktoré nie sú samy subjektmi, ktorých krízová situácia sa rieši, mohli splniť MREL na konsolidovanom základe. Okrem toho bola Komisia požiadaná, aby posúdila, ako sa podľa pravidiel upravujúcich MREL zaobchádza so subjektmi, v súvislosti s ktorými sa v pláne riešenia krízovej situácie stanovuje, že sa majú zlikvidovať v rámci bežného insolvenčného konania („likvidačné subjekty“). Komisia bola napokon požiadaná, aby posúdila, či je vhodné obmedziť výšku odpočtov požadovaných podľa článku 72e ods. 5 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013²¹.
- (3) Z preskúmania Komisie vyplynulo, že vzhľadom na ciele, ktoré sa sledujú pravidlami internej MREL, by bolo vhodné a primerané povoliť orgánom pre riešenie krízových situácií, aby stanovili internú MREL na konsolidovanom základe pre širší rozsah subjektov, než je rozsah subjektov vyplývajúci z uplatňovania smernice 2014/59/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 806/2014, pričom takýto širší rozsah zahŕňa inštitúcie a subjekty, ktoré nie sú samy subjektmi, ktorých krízová situácia sa rieši, ale sú dcérskymi spoločnosťami subjektov, ktorých krízová situácia sa rieši, a samy ovládajú dcérske spoločnosti, na ktoré sa vzťahuje MREL (ďalej len „sprostredkovateľské subjekty“). Bol by to prípad najmä tých bankových skupín, na čele ktorých stojí holdingová spoločnosť. V takýchto prípadoch sprostredkovateľské subjekty prirodzene centralizujú vnútroskupinové expozície a usmerňujú zdroje oprávnené na internú MREL, ktoré boli vopred pripravené subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši. Vzhľadom na takúto štruktúru by boli takéto sprostredkovateľské subjekty pravidlami odpočtu neprimerane postihnuté. Komisia okrem toho dospela aj k záveru, že rámec MREL by bol primeranejší, keby sa emisie likvidačných subjektov vyňali z rozsahu expozícií, ktoré je sprostredkovateľský subjekt povinný odpočítať podľa mechanizmu odpočtov v prípade nepriameho upisovania zdrojov oprávnených na internú MREL. Subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, nebude musieť podporovať likvidačný subjekt v prípade zlyhania, takže zanikne potreba zabezpečiť akékoľvek mechanizmy prevodu strát a kapitálu v rámci skupín, ktorých krízová situácia sa rieši, čo bolo

²⁰ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2022/2036 z 19. októbra 2022, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 a smernica 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o prudenciálne zaobchádzanie s globálnymi systémovo významnými inštitúciami so stratégiou riešenia krízových situácií vo viacerých okamihoch a metódy nepriameho upisovania nástrojov oprávnených na splnenie minimálnej požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (Ú. v. EÚ L 275, 25.10.2022, s. 1).

²¹ 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).

účelom pravidiel odpočtov zavedených nariadením (EÚ) 2022/2036. Subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, však naopak bude musieť podporovať v prípade ťažkostí alebo zlyhania ostatné subjekty skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši. Potrebne zdroje MREL by preto mali byť k dispozícii na všetkých úrovniach skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, a ich dostupnosť na účely absorpcie strát a rekapitalizácie by sa mala zabezpečiť prostredníctvom mechanizmu odpočtov. Komisia tak vo svojom preskúmaní dospela k záveru, že sprostredkovateľské subjekty by mali aj naďalej odpočítavať celú sumu svojich podielov vo forme zdrojov oprávnených na internú MREL emitovaných ostatnými nelikvidačnými subjektmi tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši.

- (4) Podľa článku 45f smernice 2014/59/EÚ a článku 12g nariadenia (EÚ) č. 806/2014 musia inštitúcie a subjekty spĺňať internú MREL na individuálnom základe. Plnenie na konsolidovanom základe je povolené iba v týchto dvoch konkrétnych prípadoch: v prípade materských spoločností v Únii, ktoré nie sú samy subjektmi, ktorých krízová situácia rieši, a sú dcérskymi spoločnosťami subjektov z tretích krajín, a v prípade materských spoločností inštitúcií alebo subjektov oslobodených od internej MREL. Podľa článku 72e ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 platí, že ak sprostredkovateľský subjekt plní svoju MREL na konsolidovanom základe, nie je povinný odpočítavať podiely vo forme zdrojov oprávnených na internú MREL iných subjektov patriacich do tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, a zahrnutých do jeho konsolidačného rámca, keďže plnenie internej MREL na konsolidovanom základe má podobný účinok. Z preskúmania, ktoré vykonala Komisia, vyplynulo, že sprostredkovateľské subjekty bankových skupín, na čele ktorých stojí holdingová spoločnosť, by takisto mali mať možnosť plniť internú MREL na konsolidovanom základe. Z preskúmania navyše vyplynulo, že ak sa na sprostredkovateľský subjekt vzťahujú požiadavky na vlastné zdroje alebo požiadavka na kombinovaný vankúš na konsolidovanom základe, plnenie internej MREL na individuálnom základe by mohlo viesť k riziku, že zdroje oprávnené na internú MREL, ktoré boli vopred pripravené na úrovni sprostredkovateľského subjektu, nebudú dostatočné na obnovenie súladu s uplatniteľnou požiadavkou na konsolidované vlastné zdroje po odpísaní a konverzii týchto zdrojov oprávnených na internú MREL. Keby sa dodatočná požiadavka na vlastné zdroje alebo požiadavka na kombinovaný vankúš stanovili na inej úrovni konsolidácie, chýbal by navyše aj kľúčový vstup na výpočet MREL pre dotknutú inštitúciu alebo subjekt, čím by sa skomplikoval výpočet požiadavky. Pokiaľ kľúčový ukazovateľ, t. j. požiadavka na kombinovaný vankúš, nie je stanovený na rovnakom základe ako interná MREL, tak sa komplikuje aj výkon právomoci orgánov pre riešenie krízových situácií zakázať v súlade s článkom 16a smernice 2014/59/EÚ a článkom 10a nariadenia (EÚ) č. 806/2014 určité rozdeľovanie výnosov presahujúce maximálnu rozdeliteľnú sumu súvisiacu s MREL v súvislosti s jednotlivou dcérskou spoločnosťou. Možnosť plniť internú MREL na konsolidovanom základe by z uvedených dôvodov mala byť k dispozícii aj pre iné typy štruktúr bankovej skupiny vždy, keď sprostredkovateľský subjekt podlieha požiadavkám na vlastné zdroje alebo požiadavke na kombinovaný vankúš na konsolidovanom základe.
- (5) S cieľom zabezpečiť, aby plnenie MREL na konsolidovanom základe bolo možné len v relevantných prípadoch identifikovaných v preskúmaní Komisie a neviedlo k nedostatku zdrojov oprávnených na internú MREL v skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, by právomoc stanoviť internú MREL na konsolidovanom základe pre sprostredkovateľské subjekty mala byť diskrečnou právomocou orgánu pre riešenie krízových situácií a mala by podliehať určitým podmienkam. Sprostredkovateľský subjekt by mal byť jedinou priamou dcérskou spoločnosťou, t. j. inštitúciou alebo

subjektom, subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši a ktorý je materskou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii alebo materskou zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii, je usadený v tom istom členskom štáte a je súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši. Dotknutý sprostredkovateľský subjekt by mal prípadne splňať dodatočnú požiadavku na vlastné zdroje alebo požiadavku na kombinovaný vankúš na základe svojej konsolidovanej situácie. Plnenie internej MREL na konsolidovanom základe by však ani v jednom z uvedených dvoch prípadov nemalo podľa posúdenia orgánu pre riešenie krízových situácií výrazne ovplyvniť riešiteľnosť krízovej situácie dotknutej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, ani uplatnenie právomoci orgánu pre riešenie krízových situácií odpísať alebo konvertovať príslušné kapitálové nástroje a oprávnené záväzky dotknutého sprostredkovateľského subjektu alebo iných subjektov v jeho skupine, ktorej krízová situácia sa rieši.

- (6) Podľa článku 45f ods. 2 smernice 2014/59/EÚ a článku 12 g ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 môžu sprostredkovateľské subjekty splniť konsolidovanú internú MREL za použitia vlastných zdrojov a oprávnených záväzkov. Aby bolo možné plne využiť možnosť plniť MREL na konsolidovanom základe, je potrebné zabezpečiť, aby sa oprávnené záväzky sprostredkovateľských subjektov vypočítavali podobným spôsobom ako pri výpočte vlastných zdrojov. Kritériá oprávnenosti pre oprávnené záväzky, ktoré sa môžu použiť na splnenie internej MREL na konsolidovanom základe, by sa preto mali zosúladiť s pravidlami výpočtu konsolidovaných vlastných zdrojov stanovenými v nariadení (EÚ) č. 575/2013. S cieľom zabezpečiť konzistentnosť s existujúcimi pravidlami pre externú MREL by toto zosúladenie malo odrážať aj existujúce pravidlá stanovené v článku 45b ods. 3 smernice 2014/59/EÚ a článku 12d ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 806/2014 na výpočet oprávnených záväzkov, ktoré môžu subjekty, ktorých krízová situácia sa rieši, použiť na splnenie svojej konsolidovanej MREL. Predovšetkým je potrebné zabezpečiť, aby sa oprávnené záväzky emitované dcérskymi spoločnosťami subjektu, na ktorý sa vzťahuje konsolidovaná interná MREL, a ktoré sú v držbe iných subjektov tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, ale mimo rozsahu konsolidácie, vrátane subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, alebo v držbe existujúcich akcionárov, ktorí nepatria do tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, započítali do vlastných zdrojov a oprávnených záväzkov subjektu, na ktorý sa vzťahuje konsolidovaná interná MREL.
- (7) V prípade likvidačných subjektov je MREL obvyčajne obmedzená na sumu potrebnú na absorpciu strát, ktorá zodpovedá požiadavkám na vlastné zdroje. V takýchto prípadoch z MREL nevyplýva pre likvidačný subjekt žiadna dodatočná požiadavka, ktorá by priamo súvisela s rámcom pre riešenie krízových situácií. To znamená, že likvidačný subjekt môže v plnej miere splniť MREL tak, že splní požiadavky na vlastné zdroje, a že osobitné rozhodnutie orgánu pre riešenie krízových situácií určujúce MREL neprispieva zmysluplným spôsobom k riešiteľnosti krízovej situácie likvidačných subjektov. Z takéhoto rozhodnutia vyplýva pre orgány pre riešenie krízových situácií, ako aj pre likvidačné subjekty mnoho procedurálnych povinností, no neprispieva to v zodpovedajúcej miere k lepšej riešiteľnosti krízovej situácie. Orgány pre riešenie krízových situácií by preto nemali stanovovať MREL pre likvidačné subjekty.
- (8) Ak sa orgán pre riešenie krízových situácií domnieva, že subjekt, ktorý je súčasťou skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, splňa kritériá likvidačného subjektu, od sprostredkovateľských subjektov by sa nemalo vyžadovať, aby od svojej kapacity internej MREL odpočítali svoje podiely vo forme vlastných zdrojov alebo iných záväzkov, ktoré by splňali podmienky na plnenie internej MREL a ktoré emitovali

likvidačné subjekty. V takom prípade už likvidačný subjekt nie je povinný splniť MREL, a preto nedochádza k nepriamemu upisovaniu zdrojov oprávnených na internú MREL prostredníctvom reťazca tvoreného subjektom, ktorého krízová situácia sa rieši, sprostredkovateľským subjektom a likvidačným subjektom. V prípade zlyhania sa v stratégii riešenia krízových situácií nepredpokladá, že by mal subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, podporovať likvidačný subjekt. To znamená, že sa neočakáva prevedenie strát z likvidačného subjektu na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, prostredníctvom sprostredkovateľského subjektu, a ani prevod kapitálu opačným smerom. Táto úprava rozsahu podielov, ktoré sa majú odpočítavať v súvislosti s nepriamym upisovaním zdrojov oprávnených na internú MREL, by teda nemala vplyv na prudenciálnu spoľahlivosť rámca.

- (9) Hlavným cieľom režimu povoľujúceho zníženie nástrojov oprávnených záväzkov stanoveného v článku 77 ods. 2 a článku 78a nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ktorý sa uplatňuje aj na inštitúcie a subjekty, na ktoré sa vzťahuje MREL, a na záväzky emitované na splnenie MREL, je umožniť orgánom pre riešenie krízových situácií, aby monitorovali opatrenia, ktorých výsledkom je zníženie objemu oprávnených záväzkov, a aby zakázali akékoľvek opatrenie, ktoré by predstavovalo zníženie nad úroveň, ktorú orgány pre riešenie krízových situácií považujú za primeranú. Ak orgán pre riešenie krízových situácií neprijal rozhodnutie, ktorým sa určuje MREL vo vzťahu k inštitúcii alebo subjektu, tento cieľ nie je relevantný. Inštitúcie alebo subjekty, na ktoré sa nevzťahuje rozhodnutie určujúce MREL, navyše nemajú vo svojej súvahe oprávnené záväzky. Od inštitúcií alebo subjektov, v súvislosti s ktorými sa neprijalo žiadne rozhodnutie určujúce MREL, by sa preto nemalo vyžadovať, že musia vopred získať povolenie orgánu pre riešenie krízových situácií na uplatnenie kúpnej opcie, umorenia, splatenia alebo spätného odkúpenia záväzkov, ktoré by spĺňali požiadavky oprávnenosti na MREL.
- (10) Existujú likvidačné subjekty, v prípade ktorých MREL presahuje výšku požiadaviek na vlastné zdroje, pričom v takomto prípade by orgány pre riešenie krízových situácií mali mať možnosť stanoviť MREL. Táto MREL by sa mala stanoviť vo výške presahujúcej sumu na absorpciu strát, ak sa orgány pre riešenie krízových situácií domnievajú, že takáto suma je potrebná na ochranu finančnej stability alebo na riešenie rizika nákazy vo finančnom systéme. V týchto situáciách by mal likvidačný subjekt spĺňať MREL a nemal by byť vyňatý z režimu predchádzajúceho povolenia stanoveného v článku 77 ods. 2 a článku 78a nariadenia (EÚ) č. 575/2013. Od akýchkoľvek sprostredkovateľských subjektov patriacich do tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, ako dotknutý likvidačný subjekt by sa malo naďalej vyžadovať, aby od svojej kapacity internej MREL odpočítali svoje podiely vo forme zdrojov oprávnených na internú MREL emitovaných uvedeným likvidačným subjektom. Keďže likvidačné konanie prebieha na úrovni právneho subjektu, likvidačné subjekty, na ktoré sa stále vzťahuje MREL, by navyše mali spĺňať požiadavku len na individuálnom základe. Napokon platí, že niektoré požiadavky oprávnenosti týkajúce sa vlastníctva príslušného záväzku nie sú relevantné, keďže nie je potrebné zabezpečiť prevod strát a kapitálu z likvidačného subjektu na subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, a preto by sa nemali uplatňovať.
- (11) Podľa článku 45i smernice 2014/59/EÚ majú inštitúcie a subjekty podávať správy svojim príslušným orgánom a orgánom pre riešenie krízových situácií o úrovni oprávnených záväzkov a záväzkov použiteľných pri záchrane pomocou vnútorných zdrojov a zložení týchto záväzkov a pravidelne zverejňovať tieto informácie spolu s úrovňou svojej MREL. V prípade likvidačných subjektov sa takéto podávanie správ

ani zverejňovanie informácií nevyžaduje. S cieľom zabezpečiť transparentné uplatňovanie MREL by sa však uvedené povinnosti týkajúce sa podávania správ a zverejňovania informácií mali vzťahovať aj na likvidačné subjekty, v prípade ktorých orgán pre riešenie krízových situácií určí, že MREL by mala byť vyššia ako suma dostatočná na absorpciu strát. V súlade so zásadou proporcionality by mal orgán pre riešenie krízových situácií zabezpečiť, aby tieto povinnosti neprekračovali rámec toho, čo je nevyhnutné na monitorovanie plnenia MREL.

- (12) Smernica 2014/59/ES a nariadenie (EÚ) č. 806/2014 by sa preto mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (13) V záujme zabezpečenia konzistentnosti by sa vnútroštátne opatrenia, ktorými sa transponujú zmeny smernice 2014/59/EÚ a zmeny nariadenia (EÚ) č. 806/2014, mali uplatňovať od toho istého dátumu.
- (14) Keďže ciele tejto smernice, t. j. upraviť zaobchádzanie s likvidačnými subjektmi v rámci MREL a umožniť plnenie internej MREL na konsolidovanom základe, nemožno uspokojivo dosiahnuť na úrovni jednotlivých členských štátov, ale ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie zmenou pravidiel, ktoré sú už stanovené na úrovni Únie, Únia môže prijať opatrenia v súlade so zásadou subsidiarity podľa článku 5 Zmluvy o Európskej únii. V súlade so zásadou proporcionality podľa uvedeného článku táto smernica neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie týchto cieľov,

PRIJALI TÚTO SMERNICU:

Článok 1

Zmeny smernice 2014/59/EÚ

Smernica 2014/59/EÚ sa mení takto:

- 1. V článku 2 ods. 1 sa vkladá tento bod 83aa:

„83aa. „likvidačný subjekt“ je právnická osoba usadená v Únii, v súvislosti s ktorou sa v pláne riešenia krízovej situácie na úrovni skupiny, alebo v prípade subjektov, ktoré nie sú súčasťou skupiny, v pláne riešenia krízovej situácie stanovuje, že subjekt sa má zlikvidovať riadnym spôsobom v súlade s uplatniteľným vnútroštátnym právom;“;
- 2. Článok 45c sa mení takto:
 - a) V odseku 2 sa vypúšťa druhý a tretí pododsek;
 - b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Orgány pre riešenie krízových situácií neurčujú požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 pre likvidačné subjekty.

Odchyľne od prvého pododseku a ak je to potrebné na účely ochrany finančnej stability alebo obmedzenia potenciálnej nákazy vo finančnom systéme, orgány pre riešenie krízových situácií môžu výnimočne určiť požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 pre likvidačné subjekty na individuálnom základe, a to vo výške dostatočnej na absorpciu strát v súlade s odsekom 2 písm. a) tohto článku, zvýšenej na sumu, ktorá je potrebná na dosiahnutie uvedených cieľov. V týchto prípadoch musia likvidačné subjekty splniť požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 za použitia jednej alebo viacerých z týchto možností:

- a) vlastné zdroje;
- b) záväzky, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti uvedené v článku 72a nariadenia (EÚ) č. 575/2013, s výnimkou článku 72b ods. 2 písm. b) a d) uvedeného nariadenia;
- c) záväzky uvedené v článku 45b ods. 2.

Článok 77 ods. 2 a článok 78a nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa neuplatňujú na likvidačné subjekty, pre ktoré orgán pre riešenie krízových situácií neurčil požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 tejto smernice.

Podiely vo forme nástrojov vlastných zdrojov alebo záväzkov emitovaných dcérskymi spoločnosťami, ktoré sú likvidačnými subjektmi, pre ktoré orgán pre riešenie krízových situácií neurčil požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1, sa neodpočítavajú podľa článku 72e ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“

3. Článok 45f sa mení takto:

- a) V odseku 1 sa vkladá tento štvrtý pododsek:

„Odchylne od prvého a druhého pododseku môžu orgány pre riešenie krízových situácií rozhodnúť, že určia požiadavku stanovenú v článku 45c na konsolidovanom základe pre dcérsku spoločnosť uvedenú v tomto odseku, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) dcérska spoločnosť spĺňa jednu z týchto podmienok:
 - i) dcérska spoločnosť je v priamej držbe subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a:
 - subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, je materskou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii alebo materskou zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii;
 - dcérska spoločnosť aj subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, sú usadené v tom istom členskom štáte a sú súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši;
 - subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, nemá v priamej držbe žiadnu dcérsku inštitúciu ani subjekt uvedený v článku 1 ods. 1 písm. b), c) alebo d), okrem dotknutej dcérskej spoločnosti;
 - ii) na dcérsku spoločnosť sa vzťahuje požiadavka uvedená v článku 104a smernice 2013/36/EÚ alebo požiadavka na kombinovaný vankúš na konsolidovanom základe;
- b) splnenie požiadavky stanovenej v článku 45c na konsolidovanom základe nemá výrazný negatívny vplyv na riešiteľnosť krízovej situácie skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, ani na odpísanie alebo konverziu príslušných kapitálových nástrojov a oprávnených záväzkov dotknutej dcérskej spoločnosti alebo iných subjektov v skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, v súlade s článkom 59.“;

- b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Ak subjekt uvedený v odseku 1 spĺňa požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 na konsolidovanom základe, suma vlastných zdrojov a oprávnených záväzkov tohto subjektu zahŕňa nasledujúce záväzky emitované v súlade

s odsekom 2 písm. a) tohto článku dcérskou spoločnosťou usadenou v Únii zahrnutou do konsolidácie tohto subjektu:

- a) záväzky emitované v prospech subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a kúpené týmto subjektom, a to buď priamo, alebo nepriamo prostredníctvom iných subjektov v tej istej skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, ktoré nie sú zahrnuté do konsolidácie subjektu spĺňajúceho požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 na konsolidovanom základe;
- b) záväzky emitované existujúcemu akcionárovi, ktorý nie je súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši.

Záväzky uvedené v prvom pododseku písm. a) a b) nesmú presiahnuť sumu určenú odpočítaním súčtu všetkých nasledujúcich hodnôt od sumy požiadavky uvedenej v článku 45 ods. 1 uplatniteľnej na dcérsku spoločnosť zahrnutú do konsolidácie:

- a) záväzky emitované v prospech subjektu, ktorý spĺňa požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 na konsolidovanom základe, a kúpené týmto subjektom, a to buď priamo, alebo nepriamo prostredníctvom iných subjektov v tej istej skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie uvedeného subjektu;
- b) suma vlastných zdrojov, ktoré sú emitované v súlade s odsekom 2 písm. b) tohto článku.“

4. V článku 45i sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. Odseky 1 a 3 sa neuplatňujú na likvidačné subjekty, pokiaľ orgán pre riešenie krízových situácií neurčil požiadavku uvedenú v článku 45 ods. 1 pre takýto subjekt v súlade s článkom 45c ods. 2a druhým pododsekom. V takom prípade orgán pre riešenie krízových situácií určí obsah a frekvenciu povinností týkajúcich sa podávania správ a zverejňovania informácií uvedených v odsekoch 5 a 6 tohto článku pre daný subjekt. Orgán pre riešenie krízových situácií oznámi tieto povinnosti týkajúce sa podávania správ a zverejňovania informácií dotknutému likvidačnému subjektu. Uvedené povinnosti týkajúce sa podávania správ a zverejňovania informácií nesmú presahovať rámec toho, čo je potrebné na monitorovanie plnenia požiadavky určenej podľa článku 45c ods. 2a druhého pododseku.“

Článok 2

Zmeny nariadenia (EÚ) č. 806/2014

Nariadenie (EÚ) č. 806/2014 sa mení takto:

5. V článku 3 ods. 1 sa vkladá tento bod (24aa):

„(24aa) „likvidačný subjekt“ je právnická osoba usadená v Únii, v súvislosti s ktorou sa v pláne riešenia krízovej situácie na úrovni skupiny, alebo v prípade subjektov, ktoré nie sú súčasťou skupiny, v pláne riešenia krízovej situácie stanovuje, že subjekt sa má zlikvidovať riadnym spôsobom v súlade s uplatniteľným vnútroštátnym právom;“.

6. Článok 12d sa mení takto:

- a) V odseku 2 sa vypúšťa druhý a tretí pododsek;
- b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Jednotná rada neurčuje požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 pre likvidačné subjekty.

Odchyľne od prvého pododseku a ak je to potrebné na účely ochrany finančnej stability alebo obmedzenia potenciálnej nákazy vo finančnom systéme, Jednotná rada môže výnimočne určiť požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 pre likvidačné subjekty na individuálnom základe, a to vo výške dostatočnej na absorpciu strát v súlade s odsekom 2 písm. a) tohto článku, zvýšenej na sumu, ktorá je potrebná na dosiahnutie uvedených cieľov. V týchto prípadoch musia likvidačné subjekty splniť požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 za použitia jednej alebo viacerých z týchto možností:

- a) vlastné zdroje;
- b) záväzky, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti uvedené v článku 72a nariadenia (EÚ) č. 575/2013, s výnimkou článku 72b ods. 2 písm. b) a d) uvedeného nariadenia;
- c) záväzky uvedené v článku 12c ods. 2;

Článok 77 ods. 2 a článok 78a nariadenia (EÚ) č. 575/2013 sa neuplatňujú na likvidačné subjekty, pre ktoré orgán pre riešenie krízových situácií neurčil požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 tohto nariadenia.

Podiely vo forme nástrojov vlastných zdrojov alebo záväzkov emitovaných dcérskymi spoločnosťami, ktoré sú likvidačnými subjektmi, pre ktoré orgán pre riešenie krízových situácií neurčil požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1, sa neodpočítavajú podľa článku 72e ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“

7. Článok 12g sa mení takto:

- a) V odseku 1 sa dopĺňa tento štvrtý pododsek:

„Odchyľne od prvého a druhého pododseku môže Jednotná rada rozhodnúť, že určí požiadavku stanovenú v článku 12d na konsolidovanom základe pre dcérsku spoločnosť uvedenú v tomto odseku, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) dcérska spoločnosť spĺňa jednu z týchto podmienok:
 - i) dcérska spoločnosť je v priamej držbe subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a:
 - subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, je materskou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii alebo materskou zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou v Únii;
 - dcérska spoločnosť aj subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, sú usadené v tom istom zúčastnenom členskom štáte a sú súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši;
 - subjekt, ktorého krízová situácia sa rieši, nemá v priamej držbe žiadnu dcérsku spoločnosť uvedenú v článku 2, okrem dotknutej dcérskej spoločnosti;

- ii) na dcérsku spoločnosť sa vzťahuje požiadavka uvedená v článku 104a smernice 2013/36/EÚ alebo požiadavka na kombinovaný vankúš na konsolidovanom základe;
- b) splnenie požiadavky stanovenej v článku 12d na konsolidovanom základe nemá výrazný negatívny vplyv na riešiteľnosť krízovej situácie skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši, ani na odpísanie alebo konverziu príslušných kapitálových nástrojov a oprávnených záväzkov inštitúcie alebo dotknutej dcérskej spoločnosti alebo iných subjektov v skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, v súlade s článkom 21.“;
- b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Ak subjekt uvedený v odseku 1 spĺňa požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 na konsolidovanom základe, suma vlastných zdrojov a oprávnených záväzkov tohto subjektu zahŕňa nasledujúce záväzky emitované v súlade s odsekom 2 písm. a) tohto článku dcérskou spoločnosťou usadenou v Únii zahrnutou do konsolidácie tohto subjektu:

 - a) záväzky emitované v prospech subjektu, ktorého krízová situácia sa rieši, a kúpené týmto subjektom, a to buď priamo, alebo nepriamo prostredníctvom iných subjektov v tej istej skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, ktoré nie sú zahrnuté do konsolidácie subjektu spĺňajúceho požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 na konsolidovanom základe;
 - b) záväzky emitované existujúcemu akcionárovi, ktorý nie je súčasťou tej istej skupiny, ktorej krízová situácia sa rieši.

Záväzky uvedené v prvom pododseku písm. a) a b) nesmú presiahnuť sumu určenú odpočítaním súčtu všetkých nasledujúcich hodnôt od sumy požiadavky uvedenej v článku 45 ods. 1 uplatniteľnej na dcérsku spoločnosť zahrnutú do konsolidácie:

 - a) záväzky emitované v prospech subjektu, ktorý spĺňa požiadavku uvedenú v článku 12a ods. 1 na konsolidovanom základe, a kúpené týmto subjektom, a to buď priamo, alebo nepriamo prostredníctvom iných subjektov v tej istej skupine, ktorej krízová situácia sa rieši, ktoré sú zahrnuté do konsolidácie uvedeného subjektu;
 - b) suma vlastných zdrojov, ktoré sú emitované v súlade s odsekom 2 písm. b) tohto článku.“

Článok 3

Transpozícia

Členské štáty najneskôr do ... [Úrad pre publikácie: vložiť dátum = 6 mesiacov po nadobudnutí účinnosti tejto pozmeňujúcej smernice] prijímú a uverejnia zákony, iné právne predpisy a správne opatrenia potrebné na dosiahnutie súladu s článkom 1. Znenie týchto ustanovení bezodkladne oznámia Komisii.

Členské štáty tieto ustanovenia uplatňujú od ... [Úrad pre publikácie: vložiť dátum = 1 deň po dátume transpozície tejto pozmeňujúcej smernice].

Členské štáty uvedú priamo v prijatých ustanoveniach alebo pri ich úradnom uverejnení odkaz na túto smernicu. Podrobnosti o odkaze upravia členské štáty.

Členské štáty oznámia Komisii znenie hlavných ustanovení vnútroštátneho práva, ktoré prijímú v oblasti pôsobnosti článku 1.

Článok 4

Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie

Táto smernica nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jej uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Článok 2 sa uplatňuje od ... [Úrad pre publikácie: vložiť dátum = 1 deň po dátume transpozície tejto pozmeňujúcej smernice].

Článok 2 je záväzný v celom rozsahu a priamo uplatniteľný vo všetkých členských štátoch.

Článok 5

Adresáti

Táto smernica je určená členským štátom.

V Štrasburgu

*Za Európsky parlament
predseda*

*Za Radu
predseda/predsedníčka*