

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2020/447**zo 16. decembra 2019,****ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa špecifikácie kritérií na určenie toho, ktoré opatrenia primerane zmierňujú kreditné riziko protistrany v súvislosti s krytými dlhopismi a sekuritizáciami, a ktorým sa menia delegované nariadenia (EÚ) 2015/2205 a (EÚ) 2016/1178****(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov ⁽¹⁾, a najmä na jeho článok 4 ods. 6,

keďže:

- (1) Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 ⁽²⁾ sa zmenilo a doplnilo nariadenie (EÚ) č. 648/2012 s cieľom doplniť do uvedeného nariadenia určité podmienky, za ktorých môžu byť zmluvy o mimoburzových (OTC) derivátoch uzavreté subjektmi pôsobiacimi v oblasti krytých dlhopisov v súvislosti s krytými dlhopismi a zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté účelovými subjektmi zaoberajúcimi sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciami oslobodené od zúčtovacej povinnosti.
- (2) Delegované nariadenia Komisie (EÚ) 2015/2205 ⁽³⁾ a 2016/1178 ⁽⁴⁾ už obsahujú niekoľko podmienok, za ktorých môžu byť zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté subjektom krytých dlhopisov v súvislosti s krytým dlhopisom oslobodené od zúčtovacej povinnosti.
- (3) Existuje stupeň nahraditeľnosti medzi zmluvami o mimoburzových derivátoch uzavretými subjektmi pôsobiacimi v oblasti krytých dlhopisov v súvislosti s krytými dlhopismi, na jednej strane a zmluvami o mimoburzových derivátoch uzavretými účelovými subjektmi zaoberajúcimi sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciami, na strane druhej. S cieľom zabrániť potenciálnej deformácii alebo arbitráži by malo byť zaobchádzanie s touto zúčtovacou povinnosťou konzistentné.
- (4) Je preto vhodné, a to aj so zreteľom na zmenu nariadenia (EÚ) č. 648/2012 nariadením (EÚ) 2017/2402, vyňať z delegovaných nariadení 2015/2205 a 2016/1178 všetky podmienky, za ktorých možno zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté subjektom krytých dlhopisov v súvislosti s krytým dlhopisom oslobodiť od zúčtovacej povinnosti, a vložiť tieto podmienky do nového delegovaného nariadenia, ktoré obsahuje aj podmienky, za ktorých možno zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou oslobodiť od tejto zúčtovacej povinnosti.
- (5) Delegované nariadenie (EÚ) 2015/2205 a delegované nariadenie (EÚ) 2016/1178 by sa preto mali zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

⁽²⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35).

⁽³⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/2205 zo 6. augusta 2015, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa zúčtovacej povinnosti (Ú. v. EÚ L 314, 1.12.2015, s. 13).

⁽⁴⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1178 z 10. júna 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa zúčtovacej povinnosti (Ú. v. EÚ L 195, 20.7.2016, s. 3).

- (6) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Európskej komisii predložil Európsky orgán pre bankovníctvo, Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.
- (7) Európsky orgán pre bankovníctvo, Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy uskutočnili otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorých toto nariadenie vychádza, a analyzovali potenciálne súvisiace náklady a prínosy. Európske orgány dohľadu takisto požiadali o stanovisko Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 ⁽⁵⁾, Skupinu zainteresovaných strán v poisťovníctve a zaistovníctve a Skupinu zainteresovaných strán v dôchodkovom poistení zamestnancov zriadené v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 ⁽⁶⁾ a Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ⁽⁷⁾.

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Kritéria na určenie toho, ktoré opatrenia v rámci krytých dlhopisov zmierňujú kreditné riziko protistrany

Opatrenia v rámci krytých dlhopisov sa považujú za primerane zmierňujúce kreditné riziko protistrany, ak zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté subjektmi krytých dlhopisov v súvislosti s krytými dlhopismi spĺňajú všetky tieto kritériá:

- tieto zmluvy sú registrované alebo prihlásené v krytej skupine krytých dlhopisov v súlade s vnútroštátnymi právnymi predpismi v oblasti krytých dlhopisov;
- tieto zmluvy nie sú vypovedané v prípade riešenia krízových situácií alebo platobnej neschopnosti emitenta krytých dlhopisov alebo krytej skupiny;
- protistrana zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavretej s emitentmi krytých dlhopisov alebo s krytými skupinami krytých dlhopisov má aspoň rovnocenné postavenie s držiteľmi krytých dlhopisov s výnimkou prípadov, keď si protistrana zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavretej s emitentmi krytých dlhopisov alebo s krytými skupinami krytých dlhopisov nespĺnila záväzky, je dotknutou stranou, alebo sa rovnocenného postavenia vzdá;
- krytý dlhopis podlieha požiadavke regulačnej kolateralizácii vo výške aspoň 102 %.

Článok 2

Kritéria na určenie toho, ktoré opatrenia v rámci sekuritizácií zmierňujú kreditné riziko protistrany

Opatrenia v rámci sekuritizácií sa považujú za primerane zmierňujúce kreditné riziko protistrany, ak zmluvy o mimoburzových derivátoch uzavreté účelovými subjektmi zaoberajúcimi sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciami spĺňajú všetky tieto kritériá:

- protistrana mimoburzového derivátu uzavretého s účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou má aspoň rovnocenné postavenie s držiteľmi najvyššej nadriadenej sekuritizačnej tranže s výnimkou prípadov, keď si protistrana mimoburzového derivátu uzavretého s účelovým subjektom zaoberajúcim sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou nespĺnila záväzky alebo je dotknutou stranou;
- na účelový subjekt zaoberajúci sa sekuritizáciou v súvislosti so sekuritizáciou, ktorej sa týka zmluva o mimoburzových derivátoch, sa priebežne vzťahuje úroveň zvýšenia kreditnej kvality najvyššieho nadriadeneho sekuritizačného dlhopisu vo výške najmenej 2 % nesplatených dlhopisov.

⁽⁵⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁽⁶⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1094/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov), a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/79/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 48).

⁽⁷⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

Článok 3**Zmena delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/2205**

Článok 1 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/2205 sa vypúšťa.

Článok 4**Zmena delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/1178**

Článok 1 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) 2016/1178 sa vypúšťa.

Článok 5**Nadobudnutie účinnosti**

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

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

V Bruseli 16. decembra 2019

Za Komisiu
Ursula VON DER LEYEN
Predsedníčka
