



EURÓPSKA
KOMISIA

V Štrasburgu 17. 6. 2025
COM(2025) 825 final

2025/0825 (COD)

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

**ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové
inštitúcie, pokiaľ ide o požiadavky na sekuritizačné expozície**

(Text s významom pre EHP)

{SEC(2025) 825 final} - {SWD(2025) 825 final} - {SWD(2025) 826 final}

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT NÁVRHU

• Dôvody a ciele návrhu

Všeobecný úvod

Oživenie európskeho sekuritizačného trhu môže pomôcť zvýšiť objem finančných prostriedkov dostupných pre reálnu ekonomiku a posilniť diverzifikáciu rizík v rámci jednotného trhu. To je v súčasnom hospodárskom a geopolitickom prostredí, v ktorom Únia čelí významným investičným potrebám, dôležitejšie ako kedykoľvek predtým na zachovanie odolnosti a konkurencieschopnosti Únie. Dobre fungujúce sekuritizačné trhy môžu prispieť k vyššiemu hospodárskemu rastu a uľahčiť financovanie strategických cieľov Únie vrátane investícií do zelenej, digitálnej a sociálnej transformácie tým, že úverovým inštitúciám (t. j. bankám) umožňujú preniesť riziká na subjekty, ktoré ich znášajú najlepšie, a tým uvoľniť svoj kapitál. Očakáva sa, že banky tento kapitál použijú na poskytovanie ďalších úverov domácnostiam a podnikom vrátane MSP. Prerozdelením rizika v rámci širšieho finančného systému môžu investori na kapitálovom trhu takisto získať vďaka sekuritizácii viac investičných príležitostí. Súčasný sekuritizačný rámec EÚ bráni hospodárstvu EÚ využívať mnohé výhody, ktoré sekuritizácia môže ponúknuť.

V správach Enrica Lettu¹ a Maria Draghiho² sa sekuritizácia odporúča ako prostriedok na posilnenie úverovej kapacity bánk Európskej únie pre potreby financovania priorít EÚ vrátane obrany, vytvorenie hlbších kapitálových trhov, budovanie únie úspor a investícií a zvýšenie konkurencieschopnosti EÚ.

Európska rada požiadala Európsku komisiu, aby určila opatrenia na oživenie európskeho sekuritizačného trhu, a to aj „prostredníctvom regulačných a prudenciálnych zmien s využitím dostupného manévrovacieho priestoru“³, a aby v roku 2025 urýchlene navrhla revidovaný sekuritizačný rámec⁴. Mnohé zainteresované strany vrátane emitentov, investorov a orgánov dohľadu takisto vyzývajú na prijatie opatrení na odstránenie prekážok, ktoré bránia rozvoju sekuritizačného trhu EÚ⁵.

Sekuritizačný rámec EÚ bol zavedený po finančnej kríze v roku 2008 ako reakcia na obavy z rizikových sekuritizácií v USA. V tom čase sa prísne požiadavky považovali za nevyhnutné na obnovenie dobrého mena sekuritizačného trhu, ktorý trpel nedostatočnou ochranou a veľkou nedôverou investorov. Teraz, keď sú vhodné ochranné opatrenia pevnou súčasťou organizácie trhu a sekuritizácia opäť získava dôveru investorov, je potrebné nájsť lepšiu rovnováhu medzi ochrannými opatreniami a možnosťami rastu pre investície aj emisie. Zo skúseností s týmto rámcom vyplýva, že je príliš konzervatívny a obmedzuje potenciálne

¹ Letta, E. (2024). *Much more than a market – Speed, Security, Solidarity. Empowering the Single Market to deliver a sustainable future and prosperity for all EU Citizens* (Oveľa viac ako trh – rýchlosť, bezpečnosť, solidarita. Posilnenie jednotného trhu s cieľom zabezpečiť udržateľnú budúcnosť a prosperitu pre všetkých občanov EÚ).

² Draghi, M. (2024). *The Future of European Competitiveness – A Competitiveness Strategy for Europe* (Budúcnosť európskej konkurencieschopnosti – Stratégia konkurencieschopnosti pre Európu).

³ [Závery Európskej rady z apríla 2024.](#)

⁴ [Závery Európskej rady z marca 2025.](#)

⁵ Spätná väzba k výzve na predloženie dôkazov týkajúcej sa preskúmania sekuritizačného rámca, 19. februára 2025 – 26. marca 2025, [europa.eu](https://european-council.europa.eu/media/en/press-articles/2025/02/19); spätná väzba k cielenej konzultácii z roku 2024 o fungovaní sekuritizačného rámca EÚ, 9. októbra – 4. decembra 2024, finance.ec.europa.eu.

využitie sekuritizácií v EÚ. Vysoké prevádzkové náklady a príliš konzervatívne kapitálové požiadavky bránia mnohým emitentom a investorom vstúpiť na sekuritizačný trh.

Cieľom preskúmania je rozpoznať opatrenia na zmiernenie rizika zavedené v rámci EÚ na reguláciu sekuritizácie a dohľad nad ňou, ktoré výrazne znížili riziká obsiahnuté v sekuritizačných transakciách, ako aj dobrú úverovú výkonnosť sekuritizácií v EÚ.

Tento návrh prispieva k prioritě Komisie na roky 2024 – 2029 „Nový plán pre udržateľnú prosperitu a konkurencieschopnosť Európy“. Návrh je súčasťou únie úspor a investícií⁶, ktorá je základným kameňom mandátu Komisie na roky 2024 – 2029, a je prvou legislatívnou iniciatívou v rámci únie úspor a investícií. Zároveň je dôležité uznať, že samotné preskúmanie sekuritizačného rámca nie je „zázračným liekom“. Projekt únie úspor a investícií zahŕňa širokú škálu ďalších a doplnkových opatrení na dosiahnutie svojich cieľov. Napriek tomu Európska komisia očakáva, že zmeny prudenciálnych a iných ako prudenciálnych požiadaviek, s ktorými sa počíta v tomto balíku návrhov, povedú finančné inštitúcie k tomu, aby sa viac zapájali do sekuritizačných činností a, čo je dôležité, aby výsledné kapitálové úľavy využívali na poskytovanie ďalších úverov.

Cieľom navrhovaného preskúmania sekuritizačného rámca EÚ je odstrániť neprimerané prekážky brániace emisiám a investovaniu na sekuritizačnom trhu EÚ, konkrétne: i) znížiť neprimerané prevádzkové náklady pre emitentov a investorov, pričom by sa mali dodržiavať primerané normy transparentnosti, ochrany investorov a dohľadu; ii) upraviť prudenciálny rámec pre banky a poisťovne, aby sa lepšie zohľadnili skutočné riziká a odstránili neprimerané prudenciálne náklady pri emisii sekuritizácií a investovaní do nich a zároveň sa zabezpečila finančná stabilita.

Cieľom preskúmania sekuritizačného rámca EÚ je odstrániť neprimerané prekážky, ktoré bránia rastu a rozvoju sekuritizačného trhu EÚ, ale bez toho, aby tým vznikli riziká pre finančnú stabilitu, integritu trhu alebo ochranu investorov. Na dosiahnutie tohto cieľa sú navrhované reformy starostlivo zacielené na riešenie konkrétnych prekážok emisie a (nebankových) investícií. V preskúmaní sa predpokladajú zmeny štyroch právnych aktov:

- legislatívneho návrhu, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 (ďalej len „nariadenie o sekuritizácii“⁷), ktorým sa stanovujú pravidlá pre produkty a pravidlá správania emitentov a investorov,
- návrhu, ktorým sa mení nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (ďalej len „nariadenie o kapitálových požiadavkách“ alebo „CRR“⁸), ktorým sa stanovujú kapitálové požiadavky na banky, ktoré držia sekuritizáciu a investujú do nej, ako aj

⁶ https://finance.ec.europa.eu/document/download/13085856-09c8-4040-918e-890a1ed7dbf2_en?filename=250319-communication-savings-investments-union_en.pdf

⁷ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

⁸ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

- zmeny dvoch delegovaných nariadení: delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61 (delegovaného aktu o ukazovateli krytia likvidity⁹), ktorým sa upravujú kritériá oprávnenosti aktív, ktoré sa majú zahrnúť do likvidného vankúša bánk, a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 (delegovaného aktu Solventnosť II¹⁰), ktorým sa upravujú kapitálové požiadavky na poisťovne a zaisťovne.

Cieľom plánovaných zmien je skôr cielené zlepšenie rámca než jeho úplné prepracovanie. Tieto zmeny by sa mali vnímať ako balík, pretože žiadnou z jeho zložiek sa požadovaný výsledok samostatne nedosiahne. Prvky balíka sa týkajú tak ponukovej, ako aj dopytovej strany trhu a navzájom sa posilňujú, aby sa dosiahol želaný účinok. Zjednodušením požiadaviek na podávanie správ a znížením kapitálových požiadaviek sa znížia prekážky vstupu na trh a pre banky sa zlacní vytváranie sekuritizácií. Zjednodušením náležitej starostlivosti a zmenou kapitálových poplatkov a zaobchádzania s likviditou sa uľahčí a zatraktívni investovanie do sekuritizácie. Väčšia a dynamickejšia investorská základňa bude takisto motivovať k väčšiemu počtu emisií. Opätovné naštartovanie sekuritizačného trhu EÚ je komplexná záležitosť, ktorá si vyžaduje zmeny v rôznych častiach rámca na podporu ponuky a dopytu na sekuritizačnom trhu.

Samotná regulácia môže rozvoj tohto trhu stimulovať len do určitej miery: účastníci trhu musia takisto prispieť, napr. prijatím štandardizácie a celoodvetvových iniciatív zameraných na konkrétne segmenty – bez úsilia účastníkov trhu nebude možné rozšíriť trh.

Pri tomto preskúmaní sa vychádzalo z rôznych podkladov vrátane [správy orgánu EBA z roku 2020 o presune významného rizika](#), [správy výboru ESRB z roku 2020 o monitorovaní systémových rizík na sekuritizačnom trhu EÚ](#), [správy Komisie z roku 2022 o nariadení o sekuritizácii](#), [odporúčaní Spoločného výboru orgánu ESA z roku 2022 o prudenciálnom rámci](#), [cielenej konzultácie o fungovaní sekuritizačného rámca EÚ z roku 2024](#) a [správy Spoločného výboru o vykonávaní a fungovaní sekuritizačného rámca z roku 2025](#). Komisia takisto uskutočnila rôzne bilaterálne stretnutia so zainteresovanými stranami a v júli 2024 zorganizovala seminár s cieľom prediskutovať názory zainteresovaných strán na sekuritizačný rámec EÚ.

Z hľadiska načasovania Komisia prijala zmeny nariadenia o sekuritizácii a nariadenia o kapitálových požiadavkách spoločne. V ten istý deň sa na portáli Vyjadrite svoj názor zverejňuje pozmeňujúci návrh delegovaného nariadenia o ukazovateli krytia likvidity, ktorý bude predmetom štvrtýždňovej konzultácie. Pozmeňujúci návrh delegovaného nariadenia Solventnosť II bude zahrnutý do širšieho balíka zmien daného nariadenia, ktorý by mal byť zverejnený na konzultáciu v druhej polovici júla tohto roka.

Ciele návrhu, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 (CRR)

Z hodnotenia rámca podporeného spätnou väzbou od zainteresovaných strán vyplýva, že i) existujúce prudenciálne požiadavky na sekuritizáciu stanovené v nariadení (EÚ) č. 575/2013 (nariadenie o kapitálových požiadavkách alebo CRR) nie sú dostatočne citlivé na riziko a že v dôsledku týchto požiadaviek je ii) úroveň kapitálových požiadaviek, ktoré musia úverové inštitúcie spĺňať pre svoje sekuritizačné expozície, neprimerane vysoká. Súčasnými požiadavkami sa dostatočne neuznáva dobrá úverová výkonnosť sekuritizácie v EÚ

⁹ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/61 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013, pokiaľ ide o požiadavku na krytie likvidity pre úverové inštitúcie (Ú. v. EÚ L 11, 17.1.2015, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/61/oj>).

¹⁰ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 12, 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

a opatrenia na zmiernenie rizika zavedené v rámcach na reguláciu sekuritizácie a dohľad nad ňou, ktorými sa výrazne znížilo agentúrne riziko a riziko modelu obsiahnuté v sekuritizačných transakciách¹¹. Hoci zásada neneutrality¹² kapitálových požiadaviek – ako jeden z hlavných určujúcich prvkov sekuritizačného kapitálového rámca pre úverové inštitúcie – je opodstatnená, rozsah neneutrality sa už zdá neopodstatnený. Okrem toho je v štandardizovanom prístupe k sekuritizácii (SEC-SA) zakotvená nadmerná konzervatívnosť, a to v absolútnom vyjadrení aj v porovnaní s prístupom na základe interných ratingov (SEC-IRBA). Nedostatočná citlivosť na riziko pôsobí ako prudenciálna prekážka, ktorá odrádza úverové inštitúcie EÚ od plnej účasti na sekuritizačnom trhu, najmä v ich postavení originátorov sekuritizácií, a znižuje potenciál úverových inštitúcií využívať uvoľnený kapitál na poskytovanie väčšieho objemu úverov do ekonomiky. Znižuje sa tým atraktívnosť sekuritizácie ako účinného nástroja na riadenie kapitálu a súvah úverových inštitúcií a prerozdelenie rizík v rámci širšieho finančného systému.

Týmto návrhom sa zavádzajú cielené zmeny súčasného prudenciálneho rámca pre úverové inštitúcie s cieľom dosiahnuť tieto ciele: i) zaviesť do existujúceho rámca väčšiu citlivosť na riziko; ii) znížiť neodôvodnenú úroveň kapitálovej neneutrality; iii) rozlišovať medzi originátormi/sponzormi a investormi, pokiaľ ide o prudenciálne zaobchádzanie so sekuritizáciami; iv) zmierniť neprimerané rozdiely medzi štandardizovaným prístupom (SEC-SA) a prístupom na základe interných ratingov (SEC-IRBA) na výpočet kapitálových požiadaviek na sekuritizácie; a iv) zvýšiť spoľahlivosť a predvídateľnosť rámca pre presun významného rizika.

Navrhované zmeny nariadenia CRR sa týkajú týchto dvoch oblastí: i) kalibrácie dvoch kľúčových parametrov, ktoré určujú úroveň neneutrality, používaných vo výpočtoch regulátorného kapitálu na zachytenie inherentných rizík sekuritizácie, t. j. dolného ohraničenia rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície a faktora p; a ii) rámca pre presun významného rizika. Navrhuje sa niekoľko ďalších technických zmien s cieľom riešiť určité technické nezrovnalosti v rámci, ako sa odporúča v správe Spoločného výboru európskych orgánov dohľadu z roku 2022 a ako navrhli zainteresované strany v rámci konzultácií Komisie.

• Súlad s existujúcimi ustanoveniami v tejto oblasti politiky

Revízie zaobchádzania so sekuritizáciami z hľadiska regulátorného kapitálu v nariadení CRR sú súčasťou širšieho legislatívneho balíka, ktorý zahŕňa zmeny nariadenia o sekuritizácii, delegovaného aktu o ukazovateli krytia likvidity a delegovaného aktu Solventnosť II.

¹¹ „Agentúrne riziko“ vyplýva z informačnej asymetrie a potenciálneho nesúladu záujmov medzi originátorom a investorom v sekuritizácii, pričom investor môže mať obmedzenejšie znalosti a porozumenie podkladového portfólia ako originátor. Tento nesúlad záujmov alebo informačná asymetria môže viesť k nežiaducim výsledkom. „Riziko modelu“ vzniká vtedy, keď sú finančné modely používané na predpovedanie peňažných tokov na úrovni portfólia alebo predpoklady, z ktorých vychádza tranžovanie úverového rizika podľa týchto modelov, nesprávne alebo nepresné. V takomto prípade by sa sekuritizovaný produkt mohol ukázať ako rizikovejší, než sa očakávalo. V posledných rokoch bolo prijatých niekoľko regulačných opatrení a opatrení dohľadu na riešenie rizika modelu a/alebo agentúrneho rizika sekuritizačných transakcií, najmä zavedenie kritérií STS, viacročné cielené preskúmanie interných modelov v rámci jednotného mechanizmu dohľadu, viacročný program Európskeho orgánu pre bankovníctvo „IRB Repair“, zavedenie spodnej hranice pre výstupné hodnoty v bankovom balíku, požiadavka na ponechanie si rizika a zákaz resekuritizácií.

¹² „Neneutralita“ je jednou zo zásad sekuritizačného prudenciálneho rámca, podľa ktorej musí byť výška kapitálu požadovaného pre sekuritizačnú transakciu výrazne vyššia ako kapitál požadovaný pre podkladové nesekuritizované expozície.

Navrhované zmeny boli vypracované tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť rôznych právnych predpisov a aby sa sledoval rovnaký všeobecný cieľ.

- **Súlad s ostatnými politikami Únie**

Táto iniciatíva je jedným zo súboru opatrení na podporu únie úspor a investícií a na zvýšenie jej odolnosti a integrácie. Návrh je takisto v súlade s cieľom Únie chrániť finančnú stabilitu zavedením väčšej citlivosti na riziko do rámca a zabezpečením transparentného, obozretného a odolného fungovania sekuritizačných trhov.

2. PRÁVNY ZÁKLAD, SUBSIDIARITA A PROPORCIONALITA

- **Právny základ**

Právnym základom tohto návrhu je článok 114 ods. 1 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ). Týmto článkom sa Európsky parlament a Rada splnomocňuje na prijatie opatrení na aproximáciu zákonov, právnych predpisov a správnych opatrení členských štátov týkajúcich sa vytvorenia a fungovania vnútorného trhu.

Cieľom tohto návrhu je zmeniť ustanovenia nariadenia CRR týkajúce sa prudenciálneho rámca pre úverové inštitúcie. Cieľom tohto návrhu je posilniť pravidlá, ktoré sú jednotne a priamo uplatniteľné na tieto inštitúcie, vrátane pravidiel týkajúcich sa kapitálových požiadaviek na ich sekuritizačné pozície. Touto harmonizáciou sa zabezpečia rovnaké podmienky pre úverové inštitúcie v EÚ a posilní sa dôvera v stabilitu inštitúcií v celej EÚ, a to aj pokiaľ ide o ich činnosť ako originátorov, sponzorov alebo investorov na sekuritizačných trhoch.

- **Subsidiarita (v prípade inej ako výlučnej právomoci)**

Iba právom Únie možno zabezpečiť, aby zaobchádzanie so sekuritizáciami z hľadiska regulátorneho kapitálu bolo rovnaké pre všetky úverové inštitúcie pôsobiace vo viac ako jednom členskom štáte. Harmonizovanými regulačnými kapitálovými požiadavkami sa zabezpečujú rovnaké podmienky, znižuje sa regulačná zložitosť, zabraňuje sa neopodstatneným nákladom na dodržiavanie predpisov pri cezhraničných činnostiach a podporuje sa ďalšia integrácia vnútorného trhu. Opatreniami na úrovni EÚ sa takisto zabezpečuje vysoká úroveň finančnej stability v celej EÚ. Z týchto dôvodov sú regulačné kapitálové požiadavky na sekuritizácie stanovené v nariadení CRR a účel, ktorý sa sleduje týmto návrhom, by sa dosiahol len zmenami tohto nariadenia. Tento návrh je preto v súlade so zásadami subsidiarity a proporcionality stanovenými v článku 5 ZFEÚ.

- **Proporcionalita**

Návrhom sa cielene mení nariadenie CRR len v prípadoch, keď sú tieto zmeny potrebné na riešenie problémov uvedených v predchádzajúcom texte, ktoré boli analyzované v posúdení vplyvu. Neoddeliteľnou súčasťou posúdenia vplyvu, ktoré je pripojené k tomuto návrhu, je otázka proporcionality. Navrhované zmeny v rôznych častiach legislatívneho balíka boli jednotlivo posúdené z hľadiska cieľa proporcionality.

- **Výber nástroja**

Tento návrh je zmenou nariadenia CRR, a preto je takisto nariadením. Na dosiahnutie cieľov tohto návrhu nemožno použiť žiadne alternatívne prostriedky – legislatívne ani operačné.

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

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

Komisia v rámci posúdenia vplyvu vykonala všeobecné hodnotenie sekuritizačného rámca EÚ. Toto hodnotenie sa osobitne vzťahuje aj na sekuritizačný prudenciálny rámec v nariadení CRR (ako sa uvádza v hlave II kapitole 5 alebo v časti III nariadenia CRR). Zahŕňa obdobie od nadobudnutia účinnosti zmien zavedených ako súčasť sekuritizačného rámca (1. januára 2019) až po súčasnosť. V súlade so súborom nástrojov pre lepšiu právnu reguláciu sa v hodnotení skúma, či boli splnené ciele sekuritizačného rámca v danom období (účinnosť), či sú ciele stále primerané (relevantnosť) a či bol rámec pri zohľadnení nákladov a prínosov efektívny pri dosahovaní svojich cieľov (efektívnosť). V hodnotení sa takisto posudzuje, či sekuritizačný rámec vo forme právneho predpisu na úrovni EÚ priniesol „pridanú hodnotu EÚ“ a či je v súlade s ostatnými súvisiacimi právnymi predpismi (koherentnosť).

V hodnotení sa dospelo k záveru, že na to, aby sekuritizácia mohla významne prispieť k zlepšeniu financovania hospodárstva EÚ a k ďalšiemu rozvoju únie úspor a investícií, sú potrebné zmeny. Prudenciálny rámec pre úverové inštitúcie nie je dostatočne citlivý na riziko a kapitálová „neneutralita“ je v prípade niektorých sekuritizačných pozícií neprimerane vysoká. Preto je na odstránenie neprimeraných prudenciálnych prekážok potrebná revízia prudenciálneho zaobchádzania so sekuritizáciami pre banky.

- **Konzultácie so zainteresovanými stranami**

Dňa 3. júla 2024 Komisia zorganizovala seminár o sekuritizácii, na ktorý pozvala zástupcov bankového sektora/združení, ministerstiev, európskych orgánov dohľadu (ESA), jednotného mechanizmu dohľadu Európskej centrálnej banky, Európskej investičnej banky, poisťovateľov, správcov aktív, mimovládnych organizácií a dôchodkových fondov, aby sa podelili o svoje názory.

V období od 9. októbra 2024 do 4. decembra 2024 sa uskutočnili cielené verejné konzultácie o fungovaní sekuritizačného rámca EÚ. Rôzne zainteresované strany poskytli 133 odpovedí¹³. Konzultácie boli rozdelené do dvanástich častí, ktorých cieľom bolo získať názory širokého spektra zainteresovaných strán pôsobiacich na sekuritizačnom trhu EÚ na to, či sekuritizačný rámec splnil a naďalej spĺňa svoje ciele z hľadiska bezpečnosti trhu, zníženia prevádzkových nákladov a citlivosti na prudenciálne riziko. Konzultácie sa využili aj na získanie spätnej väzby o fungovaní štandardu STS, účinnosti dohľadu a perspektíve budúcej sekuritizačnej platformy (platforiem). Okrem toho Komisia uskutočnila sériu bilaterálnych stretnutí so širokou škálou zainteresovaných strán, ktoré potvrdili už získanú spätnú väzbu.

Spätná väzba získaná v rámci týchto konzultácií sa odráža v hodnotení sekuritizačného rámca.

Od 19. februára 2025 do 26. marca 2025 bola otvorená výzva na predkladanie podkladov¹⁴ s cieľom požiadať zainteresované strany o spätnú väzbu k preskúmaniu sekuritizačného rámca. Zainteresované strany boli požiadané o to, aby vyjadrili svoje stanovisko k tomu, ako daný problém chápe Komisia, a k možným riešeniam, ako aj aby poskytli relevantné informácie. Na výzvu na predkladanie podkladov odpovedalo a svoje názory prezentovalo 34

¹³ K dispozícii na stránke https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024_en.

¹⁴ Cenné papiere a trhy – preskúmanie sekuritizačného rámca (europa.eu).

respondentov¹⁵. Z týchto 34 respondentov 26¹⁶ odpovedalo aj na ciele konzultácie v roku 2024, pričom ich názory zostali v podstate rovnaké. Body, ktoré uviedli respondenti, ktorí sa zúčastnili na konzultáciách po prvýkrát, sa takisto zhodovali so spätnou väzbou z predchádzajúcej cieľenej konzultácie.

- **Získavanie a využívanie expertízy**

Pri príprave tohto návrhu sa využili rozsiahle odborné podnety vrátane konzultácií so zainteresovanými stranami, stretnutí a analytickej práce, ktorú vykonali európske orgány dohľadu. V návrhu sa zohľadňuje odporúčanie Spoločného výboru európskych orgánov dohľadu k preskúmaniu sekuritizačného prudenciálneho rámca, ktoré bolo uverejnené v decembri 2022 v reakcii na výzvu Európskej komisie z októbra 2021 na poskytnutie poradenstva. V správe Spoločného výboru sa hodnotila výkonnosť pravidiel týkajúcich sa kapitálových požiadaviek (pre úverové inštitúcie, poisťovne a zaist'ovne) a požiadaviek na likviditu (pre úverové inštitúcie) vzhľadom na pôvodný cieľ rámca, ktorým bolo prispieť k silnému oživeniu sekuritizačného rámca EÚ.

V návrhu sa zohľadňujú aj odporúčania uvedené v správe Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) z roku 2020 o presune významného rizika pri sekuritizácii, ktorej vypracovaním bol orgán EBA poverený podľa článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6 nariadenia CRR. S prihliadnutím na zistenia diskusného dokumentu orgánu EBA o presune významného rizika uverejneného v roku 2017 a ďalšiu analýzu založenú na preskúmaní trhových postupov presunu významného rizika a prístupov orgánov dohľadu k posudzovaniu presunu významného rizika správa obsahovala súbor podrobných odporúčaní pre Európsku komisiu k harmonizácii postupov a procesov posudzovania presunu významného rizika.

Konzultácie s vnútroštátnymi orgánmi sa uskutočnili v rámci pracovnej skupiny pre Euroskupinu+ (EWG+), Výboru Rady pre finančné služby (FSC) a expertnej skupiny Komisie pre bankové, platobné a poisťovacie služby (EGBIP). Niekoľko členských štátov takisto odpovedalo na ciele konzultácie prostredníctvom svojich ministerstiev financií a bilaterálne sa zapojilo do spolupráce s Komisiou.

- **Posúdenie vplyvu**

V súvislosti s týmto návrhom sa vykonalo posúdenie vplyvu, ktoré zahŕňalo celý legislatívny balík, t. j. vrátane zmien nariadenia o sekuritizácii, delegovaného aktu o ukazovateli krytia likvidity, ako aj delegovaného aktu Solventnosť II.

Z posúdenia vplyvu jasne vyplýva, že zavedenie cieľných zmien dolných ohraničení rizikových váh, faktora p a rámca presunu významného rizika v nariadení CRR je prínosom z hľadiska efektívnosti a účinnosti. Očakáva sa, že návrhy budú účinné pri znižovaní neprimeraných prudenciálnych prekážok pre úverové inštitúcie, aby sa mohli zapojiť do sekuritizácie. Takisto sa očakáva, že sa nimi zvýši ekonomická životaschopnosť sekuritizácie ako nástroja na prenos rizika. Keďže vďaka návrhom dôjde k zmierneniu niektorých kľúčových prekážok vstupu nových úverových inštitúcií v EÚ na trh, mala by sa sekuritizácia stať dostupnejšou pre väčší počet úverových inštitúcií v celej EÚ. To by malo prispieť k posilneniu schopnosti bankového systému EÚ poskytovať úvery do ekonomiky a finančné prostriedky novým podnikom. Keďže opatreniami sa celkovo nenavrhuje zásadná revízia

¹⁵ Jeden respondent predložil dva samostatné (vecne podobné) príspevky; ďalší respondent predložil tri samostatné príspevky. Preto bolo prijatých 37 príspevkov od 34 jednotlivých respondentov.

¹⁶ Medzi respondentov, ktorí už odpovedali na ciele konzultácie, patrilo: sedem spoločností/podnikov, 15 podnikateľských združení, dve mimovládne organizácie, dvaja respondenti označení ako „iní“.

metód, ktoré banky používajú na výpočet kapitálu, ale skôr sa nimi upravujú existujúce systémy a parametre a zvyšuje sa citlivosť rámca na riziko, očakáva sa, že náklady budú obmedzené. Očakávajú sa určité náklady príslušných orgánov na prispôbenie ich metódik, najmä v dôsledku zmien rámca presunu významného rizika. Celkovo by sa však procesy dohľadu zjednodušili. Návrhy majú cieľný rozsah pôsobnosti, ich cieľom je zabezpečiť pozitívny vplyv na sekuritizačný trh v EÚ v budúcnosti a podporiť medzinárodnú konkurencieschopnosť úverových inštitúcií EÚ.

Opatrenia sa zameriavajú na ekonomické stimuly prostredníctvom odstránenia neprimeraných prudenciálnych prekážok. Preto sa očakáva, že jednoduchší, na riziko citlivejší a primeranejší regulačný rámec bude motivovať úverové inštitúcie, aby vydávali viac sekuritizačných transakcií, a tým zvýšili objem kapitálovej úľavy, čo by malo následne viesť k poskytovaniu ďalších úverov podnikom a domácnostiam v EÚ.

Správa o posúdení vplyvu bola predložená výboru Komisie pre kontrolu regulácie a výbor ju preskúmal 9. apríla 2025.

Výbor vydal kladné stanovisko s výhradami, pričom konštatoval, že bol zistený obmedzený počet nedostatkov, ktoré je potrebné v konečnom posúdení vplyvu odstrániť. Výbor požiadal o doplňujúce vstupy v niektorých oblastiach vrátane ďalších podrobností o obsahu zmien v prudenciálnom rámci a odôvodnenej komparatívnej analýzy rizík pre finančnú stabilitu súvisiacich so zmenami v prudenciálnom rámci. Tieto otázky boli vyriešené a zapracované do konečnej verzie, ktorá je k dispozícii na webovom sídle Komisie.

- **Regulačná vhodnosť a zjednodušenie**

V návrhu sa predkladá rad vylepšení s cieľom zvýšiť proporcionalitu a citlivosť existujúceho sekuritizačného prudenciálneho rámca na riziko. Niektorými prvkami návrhu sa zjednodušujú určité zaťažujúce požiadavky a zvyšuje sa konzistentnosť a predvídateľnosť rámca. Niektoré ďalšie prvky, najmä tie, ktorými sa zvyšuje citlivosť na riziko, vnášajú do rámca istú dodatočnú zložitosť. Je to však nevyhnutné v záujme zachovania obozretnosti rámca a podpory finančnej stability; zavedená citlivosť na riziko umožňuje znížiť kapitálové požiadavky len pre transakcie, pri ktorých sa riziká znížili. Dodatočná zložitosť je však obmedzená. Ak vezmeme spolu všetky navrhované zmeny v kontexte celkového sekuritizačného rámca, v konečnom dôsledku sa rámec zjednodušuje a mal by viesť k vyššej efektívnosti na sekuritizačnom trhu.

- **Základné práva**

Návrh nemá žiadne dôsledky z hľadiska ochrany základných práv.

4. VPLYV NA ROZPOČET

Návrh nemá žiadny vplyv na rozpočet.

5. ĎALŠIE PRVKY

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

Vplyv nového rámca sa bude pozorne sledovať v spolupráci s orgánom EBA a príslušnými orgánmi dohľadu. Monitorovanie bude vychádzať z mechanizmov predkladania informácií orgánom dohľadu a požiadaviek na zverejňovanie informácií inštitúciami stanovených v nariadení CRR a bude tvoriť súčasť priebežného dohľadu a hodnotenia presunu významného rizika orgánmi dohľadu.

Komisia takisto vyhodnotí tento balík navrhovaných zmien štyri roky od nadobudnutia jeho účinnosti a predloží správu o svojich hlavných zisteniach Európskemu parlamentu a Rade. Hodnotenie sa uskutoční podľa usmernení Komisie pre lepšiu právnu reguláciu. Bude vychádzať zo zoznamu konkrétnych a merateľných ukazovateľov, ktoré sú relevantné pre cieľ reformy, ako sa uvádza aj v posúdení vplyvu. Pri príprave hodnotiacej správy bude Komisia konzultovať s orgánom EBA a poverí aj európske orgány dohľadu, Európsku centrálnu banku/jednotný mechanizmus dohľadu a členské štáty, aby zhromažďovali údaje na výpočet ukazovateľov a podávali o nich správy Komisii.

- **Podrobné vysvetlenie konkrétnych ustanovení návrhu**

Interakcia a súlad medzi prvkami balíka

Tento návrh nariadenia je súčasťou širšieho preskúmania sekuritizácie, ktoré zahŕňa zmeny dvoch nariadení (okrem nariadenia CRR aj nariadenia o sekuritizácii) a dvoch delegovaných aktov (delegovaného aktu o ukazovateli krytia likvidity a delegovaného aktu Solventnosť II). Navrhované zmeny by sa mali vnímať ako balík opatrení, ktorými sa komplexne riešia otázky ponuky a dopytu na sekuritizačnom trhu.

Zmeny dolných ohraničení rizikových váh pre nadriadené pozície

Dolné ohraničenia rizikových váh sú minimálne rizikové váhy, ktoré musia úverové inštitúcie emitujúce a investujúce do sekuritizácie uplatňovať na svoje sekuritizačné expozície, aj keď z výpočtov kapitálových požiadaviek podľa prístupov SEC-SA a SEC-IRBA vyplýva nižšia riziková váha. Zabezpečujú najnižšiu úroveň kapitálových požiadaviek. Súčasný rámec je pomerne málo citlivý na riziko, pretože umožňuje len dve pevné dolné ohraničenia rizikových váh pre nadriadené pozície: 10 % dolné ohraničenie rizikovej váhy pre expozíciu voči nadriadenej pozícii jednoduchých, transparentných a štandardizovaných (STS) transakcií a 15 % dolné ohraničenie rizikovej váhy pre expozíciu voči nadriadenej pozícii transakcií mimo STS.

Návrhom sa zavádza nová koncepcia dolného ohraničenia rizikovej váhy citlivej na riziko, pričom dolné ohraničenia rizikových váh pre nadriadené sekuritizačné pozície sú úmerné rizikivosti (t. j. priemerným rizikovým váham) podkladovej skupiny expozícií. Tým sa výrazne zvyšuje citlivosť sekuritizačného kapitálového rámca na riziko a znižujú sa existujúce demotivačné faktory pre sekuritizáciu portfólií s nízkymi rizikovými váhami. S cieľom zabrániť príliš nízkym dolným ohraničeniam rizikových váh a zachovať konzistentnosť s medzinárodnými štandardmi by dolné ohraničenia rizikových váh vypočítané podľa tohto vzorca citlivého na riziko mali podliehať minimálnej úrovni.

Pri výpočte dolného ohraničenia rizikovej váhy pre nadriadené pozície sa rozlišuje medzi STS sekuritizáciami a sekuritizáciami inými ako STS sekuritizácie, a to tak, že sa pre každú z nich použije iná skalárna veličina, aby sa zohľadnila prirodzene lepšia kvalita STS sekuritizácií, ktorá je rámcovaná súborom podrobných kritérií STS a osobitným dohľadom. Skalárne veličiny boli kalibrované tak, aby sa dosiahli mierne až ambiciózne výsledky, pokiaľ ide o zníženie kapitálových požiadaviek, a zároveň sa zachovali obozretné výsledky.

Zmeny faktora p

Faktor p je parameter, ktorý určuje „neneutralitu“ sekuritizačných kapitálových požiadaviek pre sekuritizačné expozície v držbe úverových inštitúcií. Je to jeden z parametrov používaných vo vzorcoch na výpočet sekuritizačných rizikových váh a zvyšuje výšku kapitálu pre sekuritizačné pozície nad výšku, ktorá by sa vyžadovala pre podkladové expozície, ak by neboli sekuritizované. Faktor p s hodnotou 1 by sa mal interpretovať ako 100 % vyššia kapitálová požiadavka alebo zdvojnásobenie kapitálovej požiadavky pre všetky sekuritizačné

pozície v porovnaní s kapitálovou požiadavkou podkladových neseuritizovaných aktív, zatiaľ čo faktor p s hodnotou 0,3 vedie ku kapitálovej požiadavke vyššej o 30 %. Faktor p existuje len v prístupoch založených na vzorcoch (SEC-IRBA a SEC-SA) a neexistuje v prístupe na základe externých ratingov SEC-ERBA (kde sú rizikové váhy uvedené priamo v tabuľke definovanej v nariadení CRR, aby „odrážali“ rizikové váhy vypočítané podľa vzorca SEC-SA).

Jedným z hlavných záverov hodnotenia súčasného rámca a konzultácií so zainteresovanými stranami je, že úrovne faktora p sú príliš vysoké a vedú k neodôvodneným úrovňam nadmernej kapitalizácie niektorých sekuritizačných transakcií. Okrem toho je neneutralita kapitálových požiadaviek pri prístupe SEC-SA obzvlášť vysoká a spôsobuje neodôvodnené rozdiely medzi kapitálovými požiadavkami vypočítanými podľa prístupov SEC-IRBA a SEC-SA.

Preto by sa mali zaviesť ciele zmeny faktora p v rámci prístupov SEC-IRBA a SEC-SA s cieľom: i) zaviesť väčšiu citlivosť na riziko; ii) riešiť nadmernú mieru neneutrality; iii) znížiť nadmernú konzervatívnosť prístupu SEC-SA; iv) zachovať zásadu hierarchie prístupov (t. j. že prístup SEC-IRBA na vrchole hierarchie by mal v zásade viesť k nižším kapitálovým požiadavkám ako prístup SEC-SA v strede a prístup SEC-ERBA na konci hierarchie, ktorý vedie k najkonzervatívnejším výsledkom).

Cieľovými zmenami sa preto rozlišuje medzi pozíciami v STS sekuritizáciách a sekuritizáciách iných ako STS sekuritizácie, pozíciami originátorov/sponzorov a investorov a nadriadenými a nenadriadenými pozíciami. Vo všeobecnosti sa zníženie faktora p zameriava na nadriadené pozície, pozície originátorov/sponzorov a na STS sekuritizácie. Inak povedané, expozície investorov v sekuritizáciách iných ako STS sekuritizácie a v nenadriadených pozíciách STS sekuritizácií by nemali využívať znížený faktor p , keďže investície úverových inštitúcií do nenadriadených pozícií sekuritizácií nie sú žiaduce a nemali by sa podporovať.

V prípade prístupu SEC-IRBA, kde sa podľa rámca vyžaduje, aby sa faktor p vypočítal na základe osobitného vzorca, sa navrhuje, aby sa na faktor p vzťahoval znížený faktor škálovania, znížené dolné ohraničenie a novo zavedené horné ohraničenie. Tieto zmeny sa zameriavajú na nadriadené pozície. Okrem vysvetlených zmien (horného ohraničenia, dolného ohraničenia a faktora škálovania) zostáva vzorec na výpočet faktora p podľa prístupu SEC-IRBA nezmenený.

V prípade prístupu SEC-SA, kde sa podľa rámca stanovujú paušálne úrovne faktora p , pričom sa rozlišuje len medzi STS sekuritizáciami a sekuritizáciami inými ako STS sekuritizácie, sa navrhuje, aby sa faktor p znížil pre nadriadené pozície.

V rámci prístupu SEC-ERBA boli rizikové váhy vo vyhľadávacích tabuľkách prekalibrované tak, aby odrážali zmeny navrhnuté pre dolné ohraničenie rizikovej váhy a faktor p podľa prístupov SEC-IRBA a SEC-SA, pričom sa zároveň zachovala hierarchia prístupov (t. j. aby sa zachovala zásada, že prístup SEC-ERBA by mal viesť k najkonzervatívnejším výsledkom spomedzi všetkých troch prístupov). S cieľom zohľadniť zavedenie dolného ohraničenia rizikovej váhy citlivej na riziko musia vyhľadávacie tabuľky obsahovať vzorec na výpočet dolného ohraničenia rizikovej váhy citlivej na riziko pre pozície s najvyššími stupňami kreditnej kvality, ktoré sa pravdepodobne dotknú najnižších rizikových váh. Preto by mal vzorec pre dolné ohraničenie rizikovej váhy prevážiť nad aktualizovanými rizikovými váhami vo vyhľadávacích tabuľkách, ak vedie k vyšším výsledkom. Ak banky nedokážu vypočítať

K_A^{17} (pretože napríklad nevedia získať parameter w na výpočet K_A), musia použiť súčasné rizikové váhy vo výške 10 % pre STS sekuritizácie alebo 15 % pre sekuritizácie mimo STS. Je to preto, aby sa predišlo riziku regulačnej arbitráže, keď by prístup SEC-ERBA mohol viesť k nižším rizikovým váham pre tieto pozície s najvyššími stupňami kreditnej kvality ako pri prístupoch založených na vzorcoch (SEC-IRBA a SEC-SA) (kde sa na výpočet dolného ohraničenia rizikovej váhy musí použiť vzorec).

Celkovo sú navrhované zmeny zamerané na zachovanie obozretných výsledkov a zohľadňujú obavy orgánu EBA a orgánov dohľadu, že zníženie faktora p môže viesť k nedostatočnej kapitalizácii mezanínových pozícií a ku kaskádovým efektom [t. j. situácii, keď malé zmeny faktora p vedú k veľkým zmenám kapitálových požiadaviek a k prudkým rozdielom medzi kapitálovými požiadavkami pre rôzne pozície].

Odolné pozície

Okrem toho sa na základe návrhov uvedených v odporúčaní Spoločného výboru z roku 2022 o preskúmaní sekuritizačného prudenciálneho rámca v návrhu zavádza nová koncepcia odolných sekuritizačných pozícií. Odolné sekuritizačné pozície sú nadriadené pozície v sekuritizáciách, ktoré spĺňajú súbor kritérií oprávnenosti, ktoré zabezpečujú nízke agentúrne riziko a riziko modelu a spoľahlivú schopnosť nadriadených pozícií absorbovať straty. Kritériá oprávnenosti vychádzajú z odporúčaní Spoločného výboru. Sú prispôbené tak, aby zachytili väčšiu časť pozícií na sekuritizačnom trhu a zároveň zabezpečili obozretné výsledky.

Ide o tieto požiadavky:

- Zníženie agentúrneho rizika a rizika modelu. Prípustné sú len sekuritizačné pozície, ktoré sa vyznačujú zníženým agentúrnym rizikom a rizikom modelu. Patria sem i) pozície originátorov v STS sekuritizácii aj v sekuritizácii inej ako STS sekuritizácia (keďže originátori majú podrobnejšie znalosti o podkladových expozíciách a procese vzniku sekuritizácie a kontrolu nad nimi ako investori); ii) pozície sponzorov v STS sekuritizáciách aj sekuritizáciách iných ako STS sekuritizácie (keďže sponzori majú prístup k väčšiemu množstvu informácií ako investori a agentúrne riziká sú menšie ako riziká spojené s pozíciami investorov); a iii) pozície investorov – len v STS sekuritizáciách (pretože kritériá STS do značnej miery zmierňujú agentúrne riziko a riziko modelu). Pozície investorov v sekuritizáciách iných ako STS sekuritizácie sú vylúčené, keďže agentúrne riziko a riziko modelu sa neznižuje.
- Mechanizmus amortizácie. Povolená je len postupná amortizácia alebo pomerná amortizácia za predpokladu, že transakcia obsahuje spúšťacie faktory spojené s výkonnosťou, ktoré si vyžadujú prechod na postupnú amortizáciu. Cieľom je zabezpečiť konzervatívne zvýšenie kreditnej kvality nadriadenej pozície počas celého trvania transakcie. Ide o existujúce kritériá STS. Tradičná sekuritizácia preto musí spĺňať existujúce kritérium STS vymedzené v článku 21 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a dodatočné usmernenia orgánu EBA pre sekuritizáciu, ktorá nie je sekuritizáciou ABCP, EBA/GL/2018/09. Syntetická sekuritizácia musí spĺňať existujúce kritérium STS vymedzené v článku 26c ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 spolu s odporúčaniami uvedenými v usmerneniach orgánu EBA o kritériách STS pre súvahovú sekuritizáciu EBA/GL/2024/05 a požiadavkami delegovaného nariadenia (EÚ) 2024/920 o spúšťacích faktoroch spojených s výkonnosťou.

¹⁷ K_A je kapitálová požiadavka pre podkladové expozície v sekuritizácii, upravená tak, aby odrážala nepriaznivú výkonnosť, s použitím štandardizovaného rámca.

- Koncentrácia/granularita. Expozície v skupine musia spĺňať maximálny limit koncentrácie 2 %, t. j. expozície voči jednému dlžníkovi nesmú presiahnuť 2 % celkovej hodnoty expozície. Granulárna skupina uľahčuje diverzifikáciu vyššieho rizika, vo všeobecnosti znižuje pravdepodobnosť korelovaného zlyhania a lepšie izoluje nadriadenú pozíciu od rizika strát.
- Kreditné riziko protistrany (relevantné len pre syntetické transakcie). Povolené je len kreditné zabezpečenie podložené vysokokvalitnou zábezpekou alebo vo forme záruk poskytnutých štátmi alebo nadnárodnými subjektmi. Tým sa znižuje kreditné riziko protistrany spojené s kreditným zabezpečením, ktorému je vystavený originátor, umožňuje to originátorovi rýchlo kompenzovať straty vzniknuté v štruktúrach presunu významného rizika a prispieva to k účinnosti presunu rizika. Táto požiadavka sa zameriava na ochranu originátora (a jeho expozície voči nadriadenej pozícii), keďže pri syntetických sekuritizáciách si nadriadenú pozíciu zvyčajne ponecháva originátor.
- Minimálne zvýšenie kreditnej kvality (t. j. maximálna hrúbka) nadriadenej pozície. Cieľom tejto požiadavky je zabezpečiť dostatočne hrubé nenadriadené pozície na zmiernenie potenciálnych strát nadriadených pozícií. Zavádza sa osobitný vzorec na výpočet minimálneho bodu pripojenia nadriadenej pozície podľa prístupu SEC-IRBA. To je do veľkej miery v súlade s očakávaniami jednotného mechanizmu dohľadu v kontexte hodnotení presunov významného rizika zo strany orgánov dohľadu. Pre prístupy SEC-SA a SEC-ERBA sa zavádza samostatný vzorec, ktorého použitie je jednoduchšie a ktorý zabraňuje zložitostiam pri uplatňovaní vzorca používaného v rámci prístupov SEC-IRBA (napríklad zložitosti výpočtu očakávaných strát počas celej životnosti v rámci štandardizovaného prístupu). Vo vzorci na výpočet minimálneho bodu pripojenia podľa prístupu SEC-IRBA sa ako jeden zo vstupov používa vážená priemerná životnosť (WAL) pôvodného referenčného portfólia. WAL by sa mala vypočítavať v súlade s odporúčaniami uvedenými v usmerneniach o kritériách STS (EBA/GL/2024/05), ktoré sú v súlade s predpokladmi výpočtu WAL podľa usmernení EBA o stanovení váženej priemernej splatnosti zmluvných platieb splatných v rámci tranže (EBA/GL/2020/04). V súlade s tým by sa pri výpočte WAL nemali zohľadňovať žiadne predčasné splátky v prípade syntetických sekuritizácií, zatiaľ čo v prípade sekuritizácií typu „skutočný predaj“ by sa malo umožniť zohľadnenie predčasných splátok za osobitných podmienok (ako sa uvádza v oddiele 4.3.2 príslušných usmernení).

V praxi sú pre STS sekuritizácie nové len dve z piatich kritérií, keďže kritériá týkajúce sa mechanizmu amortizácie, koncentrácie/granularity a kreditného rizika protistrany sú už existujúcimi kritériami STS (stanovenými v nariadení o sekuritizáciách) alebo kritériami „STS+“ pre preferenčné kapitálové zaobchádzanie (stanovenými v článku 243 nariadenia CRR).

Sekuritizačné pozície, ktoré spĺňajú uvedené kritériá, môžu využívať dodatočné zníženia dolných ohraničení rizikovej váhy a v prípade určitých investorských pozícií aj zníženia faktora p.

Tieto kritériá sú uvedené v článku 243 nariadenia CRR. V článku 243 nariadenia CRR sú teraz uvedené dva súbory kritérií pre diferencované zaobchádzanie s kapitálom: po prvé existujúce kritériá pre STS sekuritizácie, ktoré sú oprávnené na zaobchádzanie so STS kapitálom, a po druhé nové kritériá „odolnosti“ pre sekuritizačné pozície, ktoré sú oprávnené na priaznivejšie zaobchádzanie s kapitálom ako iné (neodolné) pozície.

Riziko regulačnej arbitráže (ak by bol originátor motivovaný štruktúrovať neprimerane hrubú nadriadenú pozíciu, aby mohol využívať výhody nižšej hodnoty p a nižších rizikových váh) sa zmierňuje takto: v prípade odolných pozícií prostredníctvom požiadavky na „odolnosť“ maximálnej hrúbky nadriadenej pozície; a v prípade ostatných pozícií prostredníctvom rámca presunu významného rizika, kde nový test prístupu založeného na zásadách zabráňuje takejto arbitráži. Podobne úverové inštitúcie, ktoré investujú do nadriadených pozícií STS sekuritizácie, môžu využívať nižšiu hodnotu p len vtedy, ak je pozícia odolná, a teda spĺňa požiadavku na hrúbku pozície.

Všetky navrhované zmeny dolných ohraničení rizikových váh a faktora p sú zhrnuté v troch tabuľkách.

Tabuľka 1: Súčasné rámcové požiadavky

		STS				Mimo STS			
		originátor/ sponzor		investor		originátor/ sponzor		investor	
		SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA
Nadriadená pozícia	dolné ohraničenie rizikovej váhy	10 %				15 %			
	faktor p	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,3	0,5	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,3	0,5	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3	1	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3	1
Nenadriadená pozícia	faktor p	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,3	0,5	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,3	0,5	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3	1	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3	1

Tabuľka 2: Navrhované požiadavky na transakcie s odolnými pozíciami (zmeny v porovnaní so súčasným rámcom sú vyznačené **tučným písmom**, zmeny v porovnaní s navrhovaným zaobchádzaním s ostatnými transakciami sú vyznačené **tučným písmom a podčiarknutím**)

		STS				Mimo STS			
		originátor/ sponzor		investor		originátor/ sponzor		investor	
		SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA	SEC-IRBA	SEC- SA
Nadriadená pozícia	dolné ohraničenie rizikovej váhy	vzorec: 10 % * K_{IRB} alebo K_A * 12,5 <u>dolné ohraničenie 5 %</u>				vzorec: 15 % * K_{IRB} alebo K_A * 12,5 <u>dolné ohraničenie 10 %</u>		vzorec: 15 % * K_{IRB} alebo K_A * 12,5 <u>dolné ohraničenie 12 %</u>	
	faktor p	vzorec, škálovanie faktor 0,3, dolné ohraničenie 0,2, horné ohraničenie 0,5	0,3	vzorec, <u>škálovací koeficient 0,3,</u> <u>dolné ohraničenie 0,2,</u> <u>horné ohraničenie 0,5</u>	0,3	vzorec, škálovací koeficient 0,7, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	0,6	vzorec, škálovanie faktor 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1

Nenadradená pozícia	faktor p	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,2, horné ohraničenie 0,5	0,5	vzorec, škálovací faktor 0,5, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 0,5	0,5	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1	vzorec, škálovací faktor 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1
---------------------	----------	---	-----	---	-----	---	---	---	---

Tabuľka 3: Navrhované požiadavky na transakcie s inými ako odolnými pozíciami (zmeny v porovnaní so súčasným rámcom sú vyznačené **tučným písmom**)

		STS				Mimo STS			
		originátor/ sponzor		investor		originátor/ sponzor		investor	
		SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA	SEC-IRBA	SEC-SA
Nadradená pozícia	dolné ohraničenie rizikovej váhy	vzorec: 10 % * K_{IRB} alebo K_A * 12,5 dolné ohraničenie 7 %				vzorec: 15 % * K_{IRB} alebo K_A * 12,5 dolné ohraničenie 12 %			
	faktor p	vzorec, škálovací faktor 0,3, dolné ohraničenie 0,2, horné ohraničenie 0,5	0,3	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 0,5	0,5	vzorec, škálovací koeficient 0,7 , dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	0,6	vzorec, škálovací faktor 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1
Nenadradená pozícia	faktor p	vzorec, škálovací koeficient 0,5, dolné ohraničenie 0,2, horné ohraničenie 0,5	0,5	vzorec, škálovací faktor 0,5, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 0,5	0,5	vzorec, škálovací koeficient 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1	vzorec, škálovací faktor 1, dolné ohraničenie 0,3, horné ohraničenie 1	1

*K_{IRB} je kapitálová požiadavka pre podkladové expozície v sekuritizácii s použitím rámca IRB (na základe interných ratingov). K_A je kapitálová požiadavka pre podkladové expozície v sekuritizácii, upravená tak, aby odrážala nepriaznivú výkonnosť, s použitím štandardizovaného rámca.

Presun významného rizika (SRT)

V správe orgánu EBA o presune významného rizika¹⁸ uverejnenej v roku 2020 sa uvádza, že existujúci regulačný rámec SRT v nariadení CRR má viacero obmedzení, a to najmä v troch oblastiach: a) testy SRT s obmedzeniami týkajúcimi sa výkladu kvantitatívnych prahových hodnôt a mier používaných v mechanických testoch podľa nariadenia CRR a všeobecného kvalitatívneho testu, či ide o „zodpovedajúci“ presun, pre ktorý sa v nariadení CRR uvádzajú len kritériá na vysokej úrovni; b) postup, ktorý príslušné orgány uplatňujú pri posudzovaní SRT, a c) špecifické štrukturálne prvky sekuritizačných transakcií, ktoré môžu byť na úkor priebežného plnenia požiadaviek na SRT, a tým ovplyvniť účinnosť presunu rizika. Tieto rámcové obmedzenia prispeli k neistote na trhu a k oneskoreniam príslušných orgánov pri posudzovaní niektorých sekuritizačných transakcií. V niektorých prípadoch viedli aj k neodôvodneným nezrovnalostiam vo výsledkoch SRT a výpočtoch kapitálu pri SRT

¹⁸

[EBA vyzýva Európsku komisiu, aby harmonizovala posudzovanie presunu významného rizika pri sekuritizácii | Európsky orgán pre bankovníctvo \(europa.eu\).](#)

zaobchádzaní so sekuritizáciami s porovnateľnými charakteristikami v jednotlivých členských štátoch.

Cieľom zmien rámca SRT je riešiť uvedené obmedzenia rámca SRT (t. j. obmedzenia týkajúce sa súčasných testov SRT, štrukturálnych prvkov sekuritizácií a procesov dohľadu) a zabezpečiť väčšiu konzistentnosť a predvídateľnosť rámca SRT. Predvídateľnosť SRT sa zvyšuje stanovením hlavných prvkov hodnotenia SRT vrátane širokého návrhu nového testu SRT v nariadení CRR. Zavedenie do praxe technických podrobností testu, požiadaviek týkajúcich sa štrukturálnych prvkov a zásad procesu hodnotenia orgánmi dohľadu bude predmetom regulačných technických predpisov orgánu EBA.

Nahradenie súčasných mechanických testov novým testom prístupu založeného na zásadách

V súlade s odporúčaniami orgánu EBA a s cieľom riešiť obmedzenia zistené v súvislosti s existujúcimi mechanickými testami sa zavádza nový test prístupu založeného na zásadách (test PBA), ktorý nahrádzajú existujúce dva mechanické testy. Pri tomto teste PBA sa vyžaduje, aby originátor previedol aspoň 50 % neočakávaných strát z expozícií podkladového portfólia sekuritizačnej transakcie na tretie strany.

Okrem toho sa zavádza nová požiadavka, aby originátor predložil príslušnému orgánu sebahodnotenie. Sebahodnotením by sa malo preukázať, že je splnený presun významného rizika, a to aj v stresových podmienkach. V rámci tohto sebahodnotenia by mal originátor predložiť analýzu modelu peňažných tokov, ktorou poskytne dôkazy o udržateľnosti SRT počas celého trvania transakcie, a preukáže, ako sa očakávané straty počas celej životnosti a neočakávané straty sekuritizovaných expozícií priradujú pozíciám transakcie. Analýza peňažných tokov by mala zahŕňať základné aj stresové podmienky a mala by sa vypracovať pri vzniku transakcie na celé jej trvanie. A napokon, sebahodnotenie by malo obsahovať aj informácie o kapitálovej úľave dosiahnutej sekuritizáciou. To by malo orgánu dohľadu umožniť posúdiť, či sekuritizácia s komplexnými alebo inovatívnymi prvkami nevedie k neprimeranej výške kapitálovej úľavy v porovnaní s preneseným rizikom. Sebahodnotením by sa vo všeobecnosti príslušným orgánom uľahčila identifikácia tých prvkov sekuritizačných transakcií, ktoré si vyžadujú zvýšenú pozornosť z hľadiska dohľadu. To by im umožnilo poskytnúť originátorom väčšiu transparentnosť a predvídateľnosť a zefektívniť hodnotenie SRT.

Vzhľadom na vypustenie mechanických testov sa navrhuje vypustiť aj vymedzenie mezanínovej sekuritizačnej pozície. Toto vymedzenie je teraz nadbytočné, keďže jediný odkaz na mezanínovú pozíciu bol uvedený v súvislosti s mechanickými testami. Okrem toho by sa mala zaviesť aj zmena vo vymedzení pojmu nadriadená pozícia, v ktorom by sa mala zaviesť dodatočná podmienka/upresnenie, že nadriadená tranža musí byť priradená nad KIRB/KA.

Orgán EBA v primeranom čase vydá regulačné technické predpisy, ktoré budú obsahovať: i) ďalšie podrobnosti o podmienkach, za ktorých môžu príslušné orgány používať test PBA, a ii) technické špecifiká sebahodnotenia a modelovania peňažných tokov (vrátane noriem pre priradenie očakávaných strát počas celej životnosti a neočakávaných strát pozíciám). Tým by sa malo zabezpečiť homogénne vykonávanie testu PBA a mali by sa vyriešiť hlavné obavy, ktoré v tejto súvislosti vyjadrili zainteresované strany. Okrem toho sa regulačné technické predpisy budú zaoberať štrukturálnymi prvkami, ktoré môžu brániť významnému presunu rizika, v súlade s odporúčaniami uvedenými v správe orgánu EBA o SRT.

Podľa návrhu sa z nariadenia CRR odstráni súčasný prístup založený na povolení, ktorý sa používa len zriedkavo (t. j. dosiahnutie SRT prostredníctvom povolenia, ktoré udelil príslušný orgán, už nebude povolené).

Zachovanie flexibility orgánov dohľadu

Je veľmi dôležité zachovať flexibilitu príslušných orgánov pri hodnotení SRT a právomoc vykonávať komplexné preskúmanie transakcií SRT, ak ide o zložité a inovatívne transakcie. Ďalšie podrobnosti o podmienkach, za ktorých môžu príslušné orgány uplatňovať komplexné preskúmanie SRT, budú stanovené v regulačných technických predpisoch, ktoré vypracuje orgán EBA.

Proces hodnotenia SRT orgánmi dohľadu

Proces hodnotenia SRT orgánmi dohľadu nie je v súčasnosti v nariadení CRR upravený. Zásady na vysokej úrovni, ktorými sa riadia hodnotenia SRT orgánmi dohľadu, by sa mali harmonizovať na úrovni EÚ s cieľom zvýšiť ich efektívnosť. Orgán EBA by mal takéto zásady na vysokej úrovni sformulovať v regulačných technických predpisoch. To by malo zahŕňať aj zásady na vysokej úrovni pre zrýchlený proces kvalifikovania sekuritizácií, ktoré by boli založené na odporúčaní orgánu EBA a čerpali by zo skúseností so zrýchleným procesom, ktorý v súčasnosti vyvíja jednotný mechanizmus dohľadu v spolupráci s Európskou bankovou federáciou.

Prechodné opatrenie týkajúce sa spodnej hranice pre výstupné hodnoty v článku 465 ods. 13

Zmeny faktora p a dolných ohraničení rizikových váh pre nadriadené pozície boli kalibrované tak, aby sa zmiernili akékoľvek nadmerné výsledky pre spodnú hranicu pre výstupné hodnoty vyplývajúce z konzervatívneho zaobchádzania v rámci prístupu SEC-SA a neprimeraných rozdielov medzi prístupmi SEC-IRBA a SEC-SA. Požiadavky, ktoré viedli k zavedeniu prechodného opatrenia v článku 465 ods. 13, boli teda do veľkej miery vyriešené, čo takisto naznačuje, že prechodné opatrenie, ktorého platnosť sa v každom prípade skončí 31. decembra 2032, nie je potrebné v rovnakom rozsahu.

Ďalšie technické opravy a objasnenia

V rámci revízie by sa malo zaviesť niekoľko technických zmien a opráv, ktoré navrhol orgán EBA a zainteresované strany v rámci konzultácií Komisie.

Týkajú sa týchto oblastí:

- Ukončenia transakcií v danom časovom okamihu (time calls) pri syntetických sekuritizáciách a pozitívny stimul v kontexte článku 238. V článku 238 sa uvádza objasnenie, že pozitívny stimul, ako sa uvádza v článku 238, na účely určenia nesúlady splatnosti je prítomný v ukončeníach transakcií v danom časovom okamihu (time calls) len vtedy, keď zmluva pri jej vzniku obsahuje podmienky, ktoré majú zjavne zvýšiť výhodnosť uplatnenia opcie na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu (ako je napríklad postupne rastúci kupón, šanca uplatniť opciu na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu menej často ako ročne po prvom oprávnenom dátume na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu alebo uvoľnenie zábezpeky zabezpečujúcej pohľadávky kupujúceho v prvý oprávnený dátum na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu alebo po ňom).
- Kritériá STS sekuritizácií na splnenie podmienok pre zaobchádzanie s diferencovaným (STS) kapitálom v článku 243. Niektoré úpravy sú potrebné na zosúladenie sekuritizačného rámca so zmenami rizikových váh uplatňovaných na niektoré typy expozícií v rámci kreditného rizika, ktoré sa zaviedli v nariadení o kapitálových požiadavkách III.
 - Po prvé, požiadavka na 75 % limit rizikovej váhy pre retailové expozície na individuálnom základe sa vypúšťa a spája sa s požiadavkou na maximálnu

100 % riziková váhu pre všetky ostatné expozície na individuálnom základe. Tým by boli prípustné napríklad retailové expozície voči fyzickým osobám nad 1 milión EUR.

- Po druhé, 50 % limit rizikovej váhy pre komerčné hypotéky sa zvyšuje na 60 %. Tým by sa zachoval prístup uplatňovaný v predchádzajúcom režime nariadenia CRR, v rámci ktorého sa na expozície voči komerčným nehnuteľnostiam negenerujúcim príjem (expozície, ktoré nie sú IPRE), uplatňoval 50 % limit pomeru výšky úveru k hodnote zabezpečenia (LTV). To takisto znamená, že expozície voči komerčným nehnuteľnostiam negenerujúcim príjem, ktoré nie sú pre označenie STS žiaduce, by prípustné neboli.
 - Po tretie, limit rizikovej váhy uplatňovaný na hypotéky na bývanie sa nemení. V skutočnosti 40 % limit umožňuje zachovať 80 % limit LTV pre väčšinu expozícií a zároveň vyšší podiel expozícií voči nehnuteľnostiam určeným na bývanie negenerujúcim príjem s limitom 100 % LTV ako v predchádzajúcom režime nariadenia CRR. To umožňuje zahrnúť expozície voči nehnuteľnostiam na bývanie generujúcim príjem.
- Objasnenia týkajúce sa článku 248 ods. 1. Mandát udelený orgánu EBA v článku 248 ods. 1 na vypracovanie návrhu regulačných technických predpisov, v ktorých sa stanoví, čo predstavuje primerane konzervatívnu metódu výpočtu nominálnej hodnoty nečerpanej časti nástroja likvidity, sa vypúšťa, keďže nie je potrebné žiadne ďalšie objasnenie výpočtu nominálnej hodnoty čerpanej časti nad rámec toho, čo je už stanovené v príslušnom článku. Keďže výpočet nominálnej hodnoty nečerpanej časti (podsúvahová položka) je jednoduchý, pretože sa dá určiť ako rozdiel medzi celkovou nominálnou hodnotou nástroja likvidity a nominálnou hodnotou čerpanej časti (súvahová položka), vypúšťa sa aj požiadavka, aby inštitúcia preukázala uplatnenie primerane konzervatívnej metódy na určenie výšky nečerpanej časti.
- Zaobchádzanie so špecifickými úpravami kreditného rizika na výpočet kapitálových požiadaviek po sekuritizácii podľa článku 248 ods. 1 písm. d). Článok 248 ods. 1 písm. d) sa mení tak, aby sa možnosť odpočtu špecifických úprav kreditného rizika rozšírila aj na tranže, ktorým bola pridelená riziková váha nižšia ako 1250 %, za predpokladu, že majú bod pripojenia A menší ako K_{IRB} alebo K_A . Ak je táto podmienka splnená, sekuritizačná pozícia sa môže považovať za dve sekuritizačné pozície: nadriadenejšia pozícia s bodom A rovnajúcim sa K_{IRB} alebo K_A a podriadenejšia pozícia s bodom A nižším ako K_{IRB} alebo K_A a bodom odpojenia D rovnajúcim sa K_{IRB} alebo K_A . V tomto prípade sa špecifické úpravy kreditného rizika odpočítajú len od hodnoty expozície tejto podriadenejšej pozície, ktorej by sa priradila riziková váha 1250 %.
- Objasnenie hodnoty expozície syntetickej prebytkovej marže podľa článku 248 ods. 1 písm. e). Do ustanovenia o výpočte hodnoty expozície syntetickej prebytkovej marže sú zahrnuté niektoré drobné technické objasnenia, ako napríklad presunutie odkazu na zmluvne určenú syntetickú prebytkovú maržu do úvodnej časti a jeho vypustenie z písmen i) až iv), aby sa predišlo zbytočnému opakovaniu.
- Podmienky v článku 254 ods. 1 písm. c), za ktorých sa SEC-SA nesmie použiť. V článku 254 ods. 1 sa vymedzuje hierarchia prístupov. Podmienky, za ktorých sa SEC-SA nesmie použiť, však nie sú presne špecifikované. Článok 254 ods. 1 písm. c) sa preto mení s cieľom objasniť, že jediné prípady, v ktorých sa SEC-SA nesmie použiť, sú uvedené v odsekoch 2 a 4 toho istého článku. V týchto odsekoch sú

uvedené podmienky povinného prechodu na SEC-ERBA a prípady, v ktorých príslušný orgán zakazuje používanie SEC-SA.

- Rozsah uplatňovania prístupu interného hodnotenia podľa článku 254 ods. 4. Článok 254 ods. 5 nariadenia CRR sa mení s cieľom objasniť, že prístup interného hodnotenia nemôže nahradiť povinné uplatňovanie prístupu SEC-IRBA, ale môže sa použiť len ako alternatíva k uplatňovaniu iných prístupov, t. j. SEC-SA, SEC-ERBA alebo uplatňovanie 1250 % rizikovej váhy.
- Výpočet K_A v článku 256 ods. 1 v rámci uplatňovania prístupu SEC-SA. Článok 255 ods. 6 sa mení s cieľom objasniť, že koeficient K_{SA} by sa mal vypočítať len na základe kapitálových požiadaviek expozícií, pri ktorých nedošlo k zlyhaniu, v skupine podkladových expozícií, aby sa zabránilo dvojitému započítaniu týchto expozícií do výpočtu K_A v súlade s článkom 261 ods. 2 nariadenia CRR. V článku 261 ods. 2 sa uvádza vymedzenie pojmu „expozícia v stave zlyhania“ na účely výpočtu hodnoty W ; toto vymedzenie by sa malo používať aj na účely výpočtu K_{SA} , aby sa zabezpečil súlad medzi vzorcom pre K_A a výpočtom K_{SA} . Okrem toho sa mení druhý pododsek článku 255 ods. 6, aby sa zlepšila zrozumiteľnosť skutočnosti, že koeficient K_{SA} by sa mal vypočítať na základe hodnoty expozície podkladových expozícií bez akýchkoľvek špecifických úprav kreditného rizika a dodatočných úprav ocenenia týchto podkladových expozícií (a nie bez nich).
- Zaobchádzanie s expozíciami v stave zlyhania pri výpočte bodov pripojenia a odpojenia v článku 256. Objasňuje sa, že zostatok skupiny sekuritizovaných expozícií by sa mal na účely výpočtu bodov pripojenia a odpojenia tranží znížiť o sumu strát, ktoré už boli tranžiam priradené v súvislosti s expozíciami v stave zlyhania, ktoré sú stále zahrnuté do sekuritizačného portfólia. Týmto sa má zabezpečiť, aby výpočet bodov pripojenia a odpojenia tranže primerane odrážal rovnováhu sekuritizovaných expozícií. To je relevantné v prípade tranže, ktorá bola odpísaná s cieľom zohľadniť straty zo sekuritizovaných expozícií, ktoré zostávajú v sekuritizovanom portfóliu. V súlade s objasnením uvedeným v článku 256 sa mení článok 261 ods. 2 s cieľom objasniť, že na účely vzorca pre parameter W je nominálnou hodnotou expozícií v stave zlyhania účtovná hodnota expozícií v stave zlyhania znížená o všetky sumy, o ktoré už boli tranže odpísané s cieľom absorbovať straty z týchto expozícií v stave zlyhania alebo ktoré boli absorbované prebytkovou maržou.
- Výpočet koeficientu K pre zmiešané skupiny podľa článku 259 ods. 7. K_{SA} ¹⁹ sa vo vzorci na výpočet K_{IRB} pre zmiešané skupiny nahrádza koeficientom K_A . Koeficient K_A je vo vzorci vhodnejší ako K_{SA} , keďže K_A odráža kapitálové požiadavky, ktoré sa majú vo vzorci použiť pre expozície v zmiešanej skupine, s ktorými sa zaobchádza podľa prístupu SEC-SA.
- Objasnenia týkajúce sa výpočtu celkového horného ohraničenia kapitálových požiadaviek pre sekuritizačnú pozíciu podľa článku 268 ods. 1. Článok 268 ods. 1 sa mení s cieľom zosúladiť výpočet celkového horného ohraničenia kapitálových požiadaviek pre sekuritizačnú pozíciu podľa článku 268 so zmenou vykonanou pre problémové sekuritizácie v článku 269a ods. 5 nariadenia CRR. V dôsledku toho by originátori, ktorí používajú prístup SEC-IRBA v prípade iných ako problémových sekuritizácií, mali odpočítavať špecifické úpravy kreditného rizika od zložky

¹⁹ K_{SA} je kapitálová požiadavka na podkladové expozície v sekuritizácii s použitím standardizovaného rámca. Na rozdiel od K_A sa neupravuje tak, aby odrážal nepriaznivú výkonnosť.

očakávanej straty K_{IRB} (kapitálové požiadavky na podkladové expozície) na účely výpočtu celkového horného ohraničenia v súlade s článkom 268, podobne ako je to povolené v prípade problémových sekuritizácií. Je to na zabezpečenie súladu s prístupom IRB pri výpočte kapitálových požiadaviek pred sekuritizáciou, a teda aj horného ohraničenia v súlade s článkom 268. Okrem toho by sa mal článok 268 ods. 1 zmeniť tak, aby sa odstránilo existujúce obmedzenie, podľa ktorého horné ohraničenie kapitálových požiadaviek nemôžu uplatňovať investori používajúci prístup SEC-SA a SEC-ERBA, keďže toto obmedzenie nie je opodstatnené.

- Vyňatie plne kapitalizovaných tranží z výpočtu V (t. j. najväčšieho podielu, ktorý inštitúcia drží v príslušných tranžiach) v článku 268 ods. 3 nariadenia CRR: Zahrnutá je možnosť vyňať z výpočtu V (t. j. najväčšieho podielu, ktorý inštitúcia drží v príslušných tranžiach) podľa článku 268 ods. 3 nariadenia CRR každú tranžu v plnej výške, na ktorú originátor uplatňuje rizikovú váhu 1250 % alebo ktorá je odpočítaná od položiek podielu vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k). Maximálna kapitálová požiadavka by mala byť súčtom kapitálových požiadaviek vypočítaných podľa kapitoly 2 alebo 3 na „čisté podkladové expozície“, t. j. celkové podkladové expozície po odpočítaní hodnoty expozície vo vzťahu k vyčlenenej tranži, vynásobené revidovaným koeficientom V a súčtom hodnôt expozícií (ktoré sa rovnajú kapitálovým požiadavkám po sekuritizácii) sekuritizačných pozícií, ktoré sú vyčlenené z výpočtu koeficientu V. Rozsah pôsobnosti tejto možnosti by mal byť rovnako široký ako navrhovaný zmenený rozsah pôsobnosti článku 268 ods. 1.
- Odôvodnenie 11 sa dopĺňa s cieľom objasniť základné odôvodnenie článku 254 ods. 2 o kvantitatívnych pravidlách prechodu na SEC-ERBA a zamýšľaný rozsah uplatňovania tejto požiadavky. Cieľom je zabezpečiť jednotný výklad a uplatňovanie tejto požiadavky príslušnými orgánmi a inštitúciami v celej Únii. V odôvodnení sa objasňuje, že cieľom článku je zabrániť povinnému používaniu prístupu SEC-ERBA v súvislosti s transakciami, pri ktorých je pri určovaní rizikových váh podľa tohto prístupu prevládajúcim faktorom štátnom určené horné ohraničenie, a nie rizikový profil transakcií.
- Správy o súvahových STS sekuritizáciách podľa článku 270 ods. 2 a 3. Mandát pre správy Komisie a orgánu EBA v súvislosti so súvahovými STS sekuritizáciami sa nahrádza mandátom pre všeobecnejšiu monitorovaciu správu orgánu EBA podľa článku 506d ods. 2 a všeobecnejšiu správu Komisie podľa článku 506d ods. 1.

Preskúmanie

Takisto sa navrhuje, aby sa rámec spolu s cieľenými zmenami zavedenými v rámci tohto preskúmania preskúmal štyri roky od nadobudnutia jeho účinnosti. Preskúmanie by bolo príležitosťou na posúdenie vhodnosti zmeneného prudenciálneho sekuritizačného rámca Únie. Bola by to najmä príležitosť zvážiť, či by zásadnejšia zmena vzorcov a funkcií rizikových váh viedla k väčšej citlivosti na riziko a k primeranejším úrovniam kapitálovej neneutrality, či by sa ňou zmiernili kaskádové efekty a riešili sa štrukturálne obmedzenia súčasného rámca. Takisto sa navrhuje, aby orgán EBA dva roky od nadobudnutia účinnosti predložil monitorovaciu správu, v ktorej opíše vývoj a dynamiku sekuritizačného trhu EÚ vyplývajúcu zo zmeneného prudenciálneho rámca.

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie, pokiaľ ide o požiadavky na sekuritizačné expozície

(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 Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru²⁰,

so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky²¹,

so zreteľom na stanovisko Výboru regiónov²²,

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

- (1) Sekuritizačné transakcie tvoria dôležitú súčasť dobre fungujúcich finančných trhov, pretože pomáhajú diverzifikovať zdroje financovania úverových inštitúcií a umožňujú uvoľňovanie regulátorného kapitálu, ktorý sa potom môže prerozdeliť na podporu poskytovania ďalších úverov. Sekuritizácie okrem toho poskytujú úverovým inštitúciám a iným účastníkom trhu dodatočné investičné príležitosti so špecifickým vyváženiami rizika a návratnosti. To umožňuje väčšiu diverzifikáciu portfólia a prerozdelenie rizika v širšom finančnom systéme. Uľahčuje to aj tok financovania k podnikom a jednotlivcom v rámci členských štátov aj na cezhraničnom základe v celej Únii.
- (2) Na to, aby Únia zostala odolná a konkurencieschopná, potrebuje významné investície. Sekuritizačný rámec môže prispieť k diverzifikovanejšiemu finančnému systému a väčšiemu rozdeleniu rizika. Existujú však významné prekážky pre emisiu sekuritizácií a investície do nich. Tieto prekážky ovplyvňujú rozvoj sekuritizačného trhu. Regulačné kapitálové požiadavky stanovené v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013²³ pre inštitúcie, ktoré sú originátormi, sponzormi alebo investormi do sekuritizácií, nie sú dostatočne citlivé na riziká a zahŕňajú aj neodôvodnenú úroveň konzervatívnosti. Súčasné požiadavky nedokážu presne

²⁰ Ú. v. EÚ C, , s. .

²¹ Ú. v. EÚ C ...

²² Ú. v. EÚ C, , s. .

²³ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

rozpoznať dobrú úverovú výkonnosť sekuritizácií Únie a zmiernenia rizika, ktoré boli zavedené do regulačného rámca a rámca dohľadu Únie pre sekuritizáciu. Tieto rámce výrazne znížili agentúrne riziko a riziko modelu obsiahnuté v sekuritizačných transakciách.

- (3) Kapitálové požiadavky na sekuritizácie podľa nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali zmeniť s cieľom zvýšiť citlivosť na riziko a znížiť nadmernú kapitalizáciu, a to lepším zosúladením zaobchádzania s kapitálom s podkladovými rizikami. Mali by sa okrem toho zaviesť ciele zmeny s cieľom zmierniť neprimerané nezrovnalosti medzi kapitálovými požiadavkami v rámci dvoch rôznych prístupov: prístupu k sekuritizácii na základe interných ratingov (SEC-IRBA) a štandardizovaného prístupu k sekuritizácii (SEC-SA). Takéto zmiernenie by malo zvýšiť účasť menších a stredných úverových inštitúcií, ktoré využívajú štandardizovaný prístup.
- (4) Dolné ohraničenia rizikových váh sú minimálne rizikové váhy, ktoré musia úverové inštitúcie uplatňovať na svoje nadriadené sekuritizačné expozície aj v prípadoch, keď kapitálové výpočty naznačujú, že by sa mohla uplatniť nižšia riziková váha. Dolné ohraničenia rizikových váh pre nadriadené pozície sekuritizácií by mali byť citlivejšie na riziká, čo by umožnilo zohľadniť rizikovosť podkladovej skupiny expozícií každej konkrétnej sekuritizácie. Pri nadriadených sekuritizačných pozíciách v sekuritizácii nízkorizikových portfólií by malo byť povolené využívať nižšie dolné ohraničenia rizikových váh než pri nadriadených sekuritizačných pozíciách v sekuritizáciách rizikovejších portfólií. Tento nový prístup, ktorý by znamenal, že dolné ohraničenia rizikových váh sa vypočítavajú na základe osobitného vzorca, by mal nahradiť existujúci prístup, pri ktorom sa dolné ohraničenia rizikových váh stanovujú na paušálnych úrovniach, a to bez ohľadu na kreditnú kvalitu podkladovej skupiny expozícií. Nový vzorec by mal umožniť odzrkadľovať stav jednoduchej, transparentnej a štandardizovanej (STS) sekuritizácie alebo stav sekuritizácie inej než STS. S cieľom zabrániť nadmernému znižovaniu kapitálových požiadaviek by sa mala zaviesť minimálna prahová hodnota pre dolné ohraničenia rizikových váh.
- (5) V snahe zabezpečiť väčšiu citlivosť na riziko v sekuritizačnom rámci a zároveň zachovať obozretné regulačné zaobchádzanie treba v rámci prístupu SEC-IRBA upraviť vzorec pre faktor p s cieľom znížiť dolné ohraničenie a znížiť škálovací koeficient a zaviesť horné ohraničenie faktora p , najmä pre nadriadené sekuritizačné pozície úverových inštitúcií, ktoré sú originátormi/sponzormi. Z rovnakého dôvodu treba v rámci prístupu SEC-SA znížiť faktor p pre nadriadené sekuritizačné pozície. Zmeny faktora p pre nenadriadené sekuritizačné pozície by mali byť minimálne, aby sa zabránilo nedostatočnej kapitalizácii týchto pozícií. Zmeny faktora p pre pozície investorov v sekuritizáciách iných ako STS sekuritizácie, a v nenadriadených sekuritizačných pozíciách STS sekuritizácií by mali byť minimálne, keďže tieto pozície neobsahujú znížené agentúrne riziko a riziko modelu.
- (6) Nadriadené sekuritizačné pozície sú odolné, ak sekuritizácia spĺňa súbor kritérií prípustnosti k dátumu vzniku a potom nepretržite. Týmto súborom kritérií prípustnosti sa zabezpečuje ochrana nadriadenej sekuritizačnej pozície a zmierňuje sa agentúrne riziko a riziko modelu. Na takéto odolné sekuritizačné pozície by sa mali vzťahovať dodatočné zníženia dolných ohraničení rizikových váh a faktora p v porovnaní s pozíciami, ktoré kritériá prípustnosti nespĺňajú. Pozície úverových inštitúcií, ktoré sú investormi v nadriadených sekuritizačných pozíciách sekuritizácií iných ako STS sekuritizácie, by nemali mať možnosť využívať tieto ďalšie zníženia, pretože nie sú charakterizované zníženým agentúrnym rizikom a rizikom modelu.

- (7) Z dôvodu zmien dolného ohraničenia rizikovej váhy pre nadriadené sekuritizačné pozície a faktora p v rámci prístupov SEC-IRBA a SEC-SA by sa rizikové váhy vo vyhľadávacích tabuľkách v rámci SEC-ERBA mali zodpovedajúcim spôsobom prekalibrovať.
- (8) Mali by sa zaviesť zmeny rámca pre presun významného rizika (SRT) s cieľom riešiť obmedzenia identifikované v tomto rámci v súvislosti so súčasnými mechanickými testami, ktorými sa meria významnosť rizika presunutého prostredníctvom sekuritizácie, osobitnými štrukturálnymi vlastnosťami sekuritizačných transakcií, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na dodržiavanie požiadaviek na presun významného rizika, a postupmi uplatňovanými príslušnými orgánmi na posudzovanie presunu významného rizika, a takisto s cieľom zabezpečiť väčšiu konzistentnosť a predvídateľnosť tohto rámca. Predvídateľnosť posudzovania v oblasti dohľadu nad presunom významného rizika by sa mala zvýšiť stanovením hlavných prvkov posúdenia presunu významného rizika v nariadení (EÚ) č. 575/2013 vrátane širokej koncepcie nového testu presunu významného rizika. V regulačných technických predpisoch vypracovaných Európskym orgánom pre bankovníctvo (EBA) by sa mal bližšie určiť spôsob, akým by sa mali vykonať technické podrobnosti testu, požiadavky na štrukturálne vlastnosti transakcií a zásady procesu posudzovania.
- (9) Mal by sa zaviesť nový test založený na zásadách s cieľom nahradiť existujúce mechanické testy, aby sa meral význam rizika presúvaného prostredníctvom sekuritizácie. Vzhľadom na veľmi obmedzené využívanie súčasného prístupu založeného na povoleniach, pri ktorom sa presun významného rizika dosahuje prostredníctvom povolenia, ktoré udelil príslušný orgán, by sa tento prístup mal odstrániť a už by nemal byť povoloňovaný. S cieľom ďalej zefektívniť posudzovanie presunu významného rizika a zvýšiť transparentnosť a predvídateľnosť pre originátorov by sa mala zaviesť nová požiadavka, aby originátori predkladali sebahodnotenie s cieľom preukázať, že požiadavky týkajúce sa presunu významného rizika sú splnené, a to aj v stresových podmienkach. V rámci sebahodnotenia by originátori mali vypracovať analýzu modelu peňažných tokov s cieľom poskytnúť dôkazy o odolnosti presunu významného rizika.
- (10) S cieľom zvýšiť efektívnosť posudzovania v oblasti dohľadu nad presunom významného rizika by sa zásady posudzovania v oblasti dohľadu nad presunom významného rizika mali harmonizovať na úrovni Únie. Orgán EBA by mal takéto zásady bližšie určiť v regulačných technických predpisoch, ktoré by mali zahŕňať aj zásady na vysokej úrovni pre zrýchlený postup pre kvalifikované sekuritizácie.
- (11) Do osobitných ustanovení nariadenia (EÚ) č. 575/2013 by sa mali zaviesť ciele zmeny s cieľom zlepšiť technickú konzistentnosť a poskytnúť ďalšie objasnenia dôvodov, z ktorých vychádzajú určité ustanovenia súčasného rámca. S cieľom zabezpečiť jednotný výklad článku 254 ods. 2 zo strany príslušných orgánov a úverových inštitúcií v celej únii by sa malo takisto spresniť, že cieľom uvedeného článku je vyhnúť sa povinnému používaniu SEC-ERBA v súvislosti s transakciami, pre ktoré rating obmedzený z dôvodu stropu určeného ratingom krajiny – a nie rizikového profilu transakcií – je prevládajúcim faktorom pri určovaní rizikových váh v rámci uvedeného prístupu.
- (12) Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť.
- (13) Keďže cieľ tohto nariadenia nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov a z dôvodov jeho rozsahu a dôsledkov ho možno lepšie dosiahnuť 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 toto nariadenie neprekračuje rámec nevyhnutný na dosiahnutie tohto cieľa.

- (14) Komisia by do štyroch rokov od nadobudnutia účinnosti po konzultáciách s orgánom EBA mala zvážiť, či by sa v strednodobom/dlhodobom horizonte mala zaviesť zásadnejšia zmena vzorcov a funkcií rizikových váh, aby bolo možné komplexným spôsobom umožniť väčšiu citlivosť na riziko, dosiahnuť primeranejšiu úroveň kapitálovej neneutrality, zmierniť kaskádové efekty a riešiť štrukturálne obmedzenia súčasného rámca,

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

Článok 1

Zmeny nariadenia (EÚ) č. 575/2013

Nariadenie (EÚ) č. 575/2013 sa mení takto:

1. V článku 238 ods. 2 sa dopĺňa tento pododsek:

„Pozitívny podnet sa považuje za prítomný v opciách na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu (time call) len vtedy, keď zmluvné doložky pri vzniku obsahujú podmienky, v súvislosti s ktorými možno očakávať, že takéto podmienky boli zahrnuté do dokumentácie o transakcii s cieľom zvýšiť výhodnosť uplatnenia opcie na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu.“

2. Článok 242 sa mení takto:

- a) Bod 6 sa nahrádza takto:

„6. „nadriadená sekuritizačná pozícia“ je pozícia s bodom pripojenia nad K_{IRB} alebo K_A , ktorá je krytá alebo zabezpečená prvým nárokom na celok podkladových expozícií, pričom na tieto účely sa neberú do úvahy sumy dlžné na základe úrokových alebo menových derivátových zmlúv, poplatky alebo iné podobné platby, a bez ohľadu na akýkoľvek rozdiel v splatnosti jednou alebo viacerými inými nadriadenými tranžami, s ktorými táto pozícia znáša straty na pomernom základe;“;

- b) Bod 18 sa vypúšťa.

3. Článok 243 sa mení takto:

- a) Názov článku sa nahrádza takto:

„Článok 243

Kritériá pre zaobchádzanie s diferencovaným kapitálom“;

- b) V odseku 2 sa písmeno b) mení takto:

1. bod ii) sa nahrádza takto:

„ii) 60 % na základe individuálnych expozícií, ak je expozícia úverom zabezpečeným komerčnou hypotékou;“;

2. bod iii) sa vypúšťa;

- c) Dopĺňajú sa tieto odseky 3, 4 a 5:

„3. Nadriadená pozícia v STS sekuritizácii je prípustná na zaobchádzanie stanovené v článku 260 ods. 2, článku 262 ods. 2, článku 264 ods. 2a a článku 264 ods. 3a, ak sú splnené tieto požiadavky:

- a) v prípade pozície v programe ABCP alebo transakcii ABCP:
 - b) požiadavky článku 243 ods. 1
 - c) k dátumu vzniku a potom nepretržite sa bod pripojenia nadriadenej sekuritizačnej pozície určuje takto:
 $A \geq 1,5 * K_A$ pri použití SEC-SA alebo SEC-ERBA alebo
 $A \geq 1,1 * [\text{očakávaná strata (EL)} * \text{vážená priemerná životnosť (WAL)} \text{ počiatočného referenčného sekuritizovaného portfólia} + \text{neočakávaná strata (UL)}]$ pri použití SEC-IRBA;
 - d) v prípade pozície v sekuritizácii, pri ktorej nejde o program ABCP alebo transakciu ABCP:
 - e) požiadavky článku 243 ods. 2
 - f) k dátumu vzniku a potom nepretržite sa bod pripojenia nadriadenej sekuritizačnej pozície určuje takto:
 $A \geq 1,5 * K_A$ pri použití SEC-SA alebo SEC-ERBA alebo
 $A \geq 1,1 * (\text{EL} * \text{WAL počiatočného referenčného sekuritizovaného portfólia} + \text{UL})$ pri použití SEC-IRBA.
4. Nadriadená sekuritizačná pozícia v sekuritizácii inej než STS sekuritizácia, je prípustná na zaobchádzanie stanovené v článku 259 ods. 1b, článku 261 ods. 1b, článku 263 ods. 2a a článku 263 ods. 3a, ak sú k dátumu vzniku a potom nepretržite splnené tieto požiadavky:
- a) v prípade súvahovej sekuritizácie:
 - 1. požiadavka článku 26c ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402 a požiadavky delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2024/920;
 - 2. požiadavky článku 26 písm. e) bodov 8, 9 a 10 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - 3. bod pripojenia nadriadenej sekuritizačnej pozície sa určuje takto:
 $A \geq 1,5 * K_A$ pri použití SEC-SA alebo SEC-ERBA alebo
 $A \geq 1,1 * (\text{EL} * \text{WAL počiatočného referenčného sekuritizovaného portfólia} + \text{UL})$ pri použití SEC-IRBA;
 - 4. požiadavka článku 243 ods. 2 písm. a) tohto nariadenia;
 - 5. pozícia nie je pozíciou investora;
 - b) v prípade programu ABCP alebo transakcie ABCP:
 - 1. požiadavky článku 24 ods. 17 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - 2. bod pripojenia nadriadenej sekuritizačnej pozície sa určuje takto:
 $A \geq 1,5 * K_A$ pri použití SEC-SA alebo SEC-ERBA alebo
 $A \geq 1,1 * (\text{EL} * \text{WAL počiatočného referenčného sekuritizovaného portfólia} + \text{UL})$ pri použití SEC-IRBA;
 - 3. požiadavky článku 243 ods. 1 písm. b) tohto nariadenia;
 - 4. pozícia nie je pozíciou investora;

c) v prípade tradičnej sekuritizácie inej ako ABCP:

1. požiadavky článku 21 ods. 4 písm. b) a článku 21 ods. 5 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
2. bod pripojenia nadriadenej sekuritizačnej pozície sa určuje takto:
 $A \geq 1,5 * K_A$ pri použití SEC-SA alebo SEC-ERBA alebo
 $A \geq 1,1 * (EL * WAL \text{ počiatočného referenčného sekuritizovaného portfólia} + UL)$ pri použití SEC-IRBA;
3. požiadavka článku 243 ods. 2 písm. a) tohto nariadenia; pozícia nie je pozíciou investora.

5. Na účely odsekov 3 a 4 sa WAL (vážená priemerná životnosť) počiatočného referenčného portfólia vypočítava na základe časového váženia iba splátok súm istiny zo sekuritizovaných expozícií (až do očakávanej splatnosti transakcie) bez zohľadnenia akýchkoľvek platieb týkajúcich sa poplatkov alebo úrokov, ktoré majú zaplatiť dlžníci sekuritizovaných expozícií, a v prípade syntetických sekuritizácií bez zohľadnenia akýchkoľvek predpokladov predčasného splatenia. Pri transakcii s obdobím na doplnenie je vážená priemerná životnosť súčtom zostávajúceho obdobia na doplnenie a zostávajúcej váženej priemernej životnosti referenčného portfólia meranej od konca uvedeného obdobia na doplnenie. Vážená priemerná životnosť nesmie byť dlhšia než päť rokov.“

4. Články 244 a 245 sa nahrádzajú takto:

„Článok 244

Tradičná sekuritizácia

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom tradičnej sekuritizácie, môže zo svojho výpočtu rizikovo vážených hodnôt expozícií a v relevantných prípadoch i očakávaných strát vylúčiť sekuritizované expozície, keď sú splnené všetky tieto podmienky:
 - a) významné kreditné riziko súvisiace so sekuritizovanými expozíciami sa presunulo na tretie strany alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré inštitúcia drží v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k);
 - b) podmienky na účinný presun rizika pri sekuritizovaných expozíciách uvedené v odseku 4 tohto článku sú splnené.
2. Významné kreditné riziko sa považuje za presunutú na tretie strany, ak po priradení očakávanej straty podkladových expozícií počas celej životnosti do tranží sekuritizácie podiel vážených hodnôt neočakávaných strát podkladových expozícií priradených sekuritizačným pozíciám, ktoré inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula na tretie strany, predstavuje aspoň 50 % všetkých vážených hodnôt neočakávaných strát podkladových expozícií priradených do všetkých sekuritizačných tranží v súlade s týmto vzorcom:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

kde:

- $RWEA_i$ je hodnota rizikovo váženej expozície tranže i,

- UL_i je výška neočakávaných strát priradená do tranže i , keď sa neočakávaná strata rovná hodnotám rizikovo vážených expozícií, ktoré by vypočítala inštitúcia, ktorá je originátorom, podľa kapitoly 2 alebo v príslušných prípadoch kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, vynásobená koeficientom 8 %,
- UL_{trans_i} je hodnota UL_i priradená prevedeným sekuritizačným pozíciám v tranži i .

Na účely tohto vzorca hodnoty rizikovo vážených expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, nezahŕňajú výšku očakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami sekuritizácie vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania, ktoré sú stále súčasťou skupiny.

3. Odchylné od odseku 2 môžu príslušné orgány v jednotlivých prípadoch požadovať, aby inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula na tretie strany váženú hodnotu neočakávaných strát vyššiu ako 50 % uvedenú v danom odseku, alebo môžu namietat' proti uznaniu presunu významného kreditného rizika. Opatrenia uvedené v tomto odseku môžu byť uložené s cieľom riešiť zlyhania v riadení systémov a kontrol alebo iné zlyhania interného riadenia inštitúcie, ktorá je originátorom, vrátane nápravných akčných plánov, ktoré ešte neboli dokončené po preskúmaníach orgánmi dohľadu, alebo ak príslušný orgán považuje kreditné riziko presunuté podľa odseku 2 za nedostatočné na riešenie určitých osobitných alebo komplexných prvkov sekuritizácie alebo vedúce k neprimeranej kapitálovej úľave.
4. Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1, 2 a 3 musia byť splnené všetky tieto podmienky na účinný presun rizika:
 - a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
 - b) sekuritizačné pozície nepredstavujú platobné záväzky inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - c) podkladové expozície sú umiestnené mimo dosahu inštitúcie, ktorá je originátorom, a mimo dosahu jej veriteľov spôsobom, ktorý spĺňa požiadavku stanovenú v článku 20 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2017/2402;
 - d) inštitúcia, ktorá je originátorom, si neponecháva kontrolu nad podkladovými expozíciami;
 - e) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktoré vyžadujú, aby inštitúcia, ktorá je originátorom, v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny alebo zvýšiť výnos splatný držiteľom pozícií alebo inak vylepšiť pozície v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladových expozícií zmenila podkladové expozície;
 - f) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto opatrenia vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
 - g) sekuritizačná transakcia nevykazuje žiadne štrukturálne prvky, ktoré by zabránili účinnému presunu kreditného rizika na tretie strany na udržateľnom

základe alebo ho významne oslabovali, alebo ak existuje niektorý z týchto prvkov, transakcia vykazuje primerané ochranné opatrenia;

- h) ak existuje nákupná clean-up opcia, táto opcia musí spĺňať aj všetky tieto podmienky:
1. túto opciu možno uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 2. túto opciu možno uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 3. táto opcia nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi v danej sekuritizácii, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
- i) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v písmene c) tohto odseku.

Na účely písmena d) sa konštatuje, že originátor si ponechal kontrolu nad podkladovými expozíciami, ak má právo spätne odkúpiť od nadobúdateľa predtým presunuté expozície, aby mohol využiť výhody, ktoré z nich plynú, alebo ak je inak povinný opätovne vziať na seba presunuté riziko. Ak si inštitúcia, ktorá je originátorom, ponechá práva spravovať alebo záväzky vo vzťahu k podkladovým expozíciám, samo osebe to nepredstavuje kontrolu nad expozíciami.

5. Podmienky prenosu významného kreditného rizika uvedené v odsekoch 2 a 3 musia byť splnené v čase vzniku sekuritizácie, pričom sa vzťahujú na celú životnosť transakcie v podmienkach základného aj stresového scenára, za predpokladu, že v transakcii sa po vzniku neuskutočnia žiadne štrukturálne zmeny. Požiadavky uvedené v odseku 4 sa musia plniť nepretržite. Inštitúcia, ktorá je originátorom, predkladá príslušnému orgánu sebahodnotenie s cieľom preukázať splnenie podmienok na účinný presun prípadne aj významného kreditného rizika uvedený v odsekoch 1 až 4.
6. Pri určitých transakciách, ktoré nevykazujú problematické prvky, môžu príslušné orgány uplatniť zrýchlený zjednodušený postup posudzovania.
7. Orgán EBA vypracuje regulačné technické predpisy s cieľom presne stanoviť:
- a) podmienky splnenia požiadavky na presun významného kreditného rizika uvedenej v odseku 2 tohto článku a v článku 245 ods. 2, najmä:
1. výpočet očakávaných strát podkladových expozícií počas celej životnosti a ich priradenie na účely odseku tohto článku a článku 245 ods. 2;
 2. priradenie neočakávaných strát sekuritizovaných expozícií do sekuritizačným tranží na účely odseku tohto článku a článku 245 ods. 2;
 3. výpočet vážených hodnôt neočakávaných strát v súvislosti s priradením neočakávaných strát sekuritizovaných expozícií do sekuritizačných tranží podľa odseku tohto článku a článku 245 ods. 2;
- b) štrukturálne prvky a ochranné opatrenia uvedené v článku 244 ods. 4 písm. g) a článku 245 ods. 4 písm. f), najmä krytie právnych doložiek o predčasnom ukončení sekuritizácií;

- c) minimálne požiadavky na sebahodnotenie inštitúcie, ktorá je originátorom, uvedené v článku 244 ods. 5 a článku 245 ods. 5 vrátane špecifikácie scenárov, ktoré sa majú uplatniť;
- d) podmienky, za ktorých príslušné orgány uplatňujú článok 244 ods. 2 a 3 a článok 245 ods. 2 a 3 v súvislosti so sekuritizačnými transakciami a inštitúciami, ktoré sú originátormi;
- e) zásady na vysokej úrovni týkajúce sa postupu preskúmania a posudzovania podmienok splnenia požiadavky na presun kreditného rizika v súlade s článkom 244 ods. 1 až 4 a článkom 245 ods. 1 až 4 a zásady na vysokej úrovni týkajúce sa kvalifikovania určitých sekuritizácií na zrýchlený zjednodušený postup posudzovania uvedený v článku 244 ods. 6 a článku 245 ods. 6;
- f) úpravy potrebné na uplatňovanie článkov 244 a 245 na sekuritizácie problémových expozícií.

Orgán EBA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [18 mesiacov odo dňa nadobudnutia účinnosti].

Komisii sa udeľuje právomoc doplniť toto nariadenie prijatím regulačných technických predpisov uvedených v prvom pododseku v súlade s článkami 10 až 14 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010.

8. Príslušné orgány do 31. marca každého roka oznámia orgánu EBA všetky sekuritizácie posúdené v súlade s odsekmi 1 až 7 v predchádzajúcom roku. V tomto oznámení sa uvedú všetky informácie potrebné na výpočet pomeru podľa odseku 2 spolu s informáciami o príslušných štrukturálnych prvkoch. Tieto informácie musia zahŕňať aspoň rozčlenenie podkladových expozícií a rizikových váh tranží na základe veľkosti, hrúbky a hodnôt tranží, portfólia LGD, EL, LTEL a UL, WAL a informácie o tom, či sa uplatnili opatrenia uvedené v odseku 3.

Článok 245

Syntetická sekuritizácia

1. Inštitúcia, ktorá je originátorom syntetickej sekuritizácie, môže vypočítať rizikovo vážené hodnoty expozícií a v relevantných prípadoch i výšku očakávaných strát, pokiaľ ide o podkladové expozície, v súlade s článkami 251 a 252, ak je splnená ktorákoľvek z týchto podmienok:
 - a) významné kreditné riziko súvisiace so sekuritizovanými expozíciami sa presunulo na tretie strany alebo inštitúcia, ktorá je originátorom, uplatňuje 1 250 % rizikovú váhu na všetky sekuritizačné pozície, ktoré inštitúcia drží v danej sekuritizácii, alebo tieto sekuritizačné pozície odpočíta od položiek vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k);
 - b) podmienky na účinný presun rizika pri sekuritizovaných expozíciách uvedené v odseku 4 tohto článku sú splnené.
2. Významné kreditné riziko sa považuje za presunutú na tretie strany, ak po priradení očakávanej straty podkladových expozícií počas celej životnosti do tranží sekuritizácie podiel vážených hodnôt neočakávaných strát podkladových expozícií priradených sekuritizačným pozíciám, ktoré inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula na tretie strany, predstavuje aspoň 50 % všetkých vážených hodnôt

neočakávaných strát podkladových expozícií priradených do všetkých sekuritizačných tranží v súlade s týmto vzorcom:

$$\frac{\sum_i RWEA_i \times UL_{trans_i}}{\sum_i RWEA_i \times UL_i} \geq 0.5$$

kde:

- $RWEA_i$ je hodnota rizikovo váženej expozície tranže i ,
- UL_i je výška neočakávaných strát priradená do tranže i , keď sa neočakávaná strata rovná hodnotám rizikovo vážených expozícií, ktoré by vypočítala inštitúcia, ktorá je originátorom, podľa kapitoly 2 alebo v príslušných prípadoch kapitoly 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ako keby neboli sekuritizované, vynásobená koeficientom 8 %,
- UL_{trans_i} je hodnota UL_i priradená prevedeným sekuritizačným pozíciám v tranži i .

Na účely tohto vzorca hodnoty rizikovo vážených expozícií, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 3, nezahŕňajú výšku očakávaných strát spojených so všetkými podkladovými expozíciami sekuritizácie vrátane podkladových expozícií v stave zlyhania, ktoré sú stále súčasťou skupiny.

3. Odchyľne od odseku 2 môžu príslušné orgány v jednotlivých prípadoch požadovať, aby inštitúcia, ktorá je originátorom, presunula na tretie strany váženú hodnotu neočakávaných strát vyššiu ako 50 % uvedenú v danom odseku, alebo môžu namietat' proti presunu významného rizika. Príslušné orgány môžu v prípade potreby uložiť opatrenia uvedené v tomto odseku s cieľom riešiť zlyhania v riadení systémov a kontrol alebo iné zlyhania interného riadenia inštitúcie, ktorá je originátorom, vrátane nápravných akčných plánov, ktoré ešte neboli dokončené po preskúmaniach orgánmi dohľadu, alebo ak príslušný orgán považuje kreditné riziko presunuté podľa odseku 2 za nedostatočné na riešenie určitých osobitných alebo komplexných prvkov sekuritizácie alebo vedúce k neprimeranej kapitálovej úľave.
4. Popri požiadavkách uvedených v odsekoch 1, 2 a 3 musia byť splnené všetky tieto podmienky na účinný presun rizika:
 - a) dokumentácia o transakcii odzrkadľuje ekonomickú podstatu sekuritizácie;
 - b) kreditné zabezpečenie, prostredníctvom ktorého sa kreditné riziko presúva, je v súlade s článkom 249;
 - c) dokumentácia o sekuritizácii neobsahuje podmienky, ktorými sa:
 1. stanovujú podstatné prahy významnosti, pod úrovňou ktorých sa realizácia zabezpečenia v prípade vzniku kreditnej udalosti neaktivuje;
 2. umožňuje zrušenie zabezpečenia z dôvodu zníženia kreditnej kvality podkladových expozícií;
 3. od inštitúcie, ktorá je originátorom, vyžaduje, aby v snahe zlepšiť priemernú kvalitu skupiny zmenila zloženie podkladových expozícií; alebo
 4. zvyšujú náklady inštitúcie na kreditné zabezpečenie alebo zvyšuje výnos splatný držiteľom pozícií v sekuritizácii v reakcii na zhoršenie kreditnej kvality podkladovej skupiny;

- d) kreditné zabezpečenie je vymožitelné vo všetkých relevantných jurisdikciách;
 - e) ak je to vhodné, v príslušnej dokumentácii o transakcii sa jasne uvádza, že originátor alebo sponzor môžu kupovať alebo spätne odkupovať sekuritizačné pozície alebo spätne odkupovať, reštrukturalizovať alebo nahradiť podkladové expozície nad rámec svojich zmluvných povinností, ak sa takéto opatrenia vykonávajú v súlade s prevládajúcimi trhovými podmienkami a účastnícke strany konajú vo vlastnom záujme ako slobodné a nezávislé strany (podmienky nezávislosti);
 - f) sekuritizačná transakcia nevykazuje žiadne štrukturálne prvky, ktoré by zabránili účinnému presunu kreditného rizika na tretie strany na udržateľnom základe alebo ho významne oslabovali, alebo ak existuje niektorý z týchto prvkov, transakcia vykazuje primerané ochranné opatrenia;
 - g) keď existuje kúpna clean-up opcia, táto opcia spĺňa všetky tieto podmienky:
 - 1. túto opciu možno uplatniť na základe rozhodnutia inštitúcie, ktorá je originátorom;
 - 2. túto opciu možno uplatniť len vtedy, ak je stále nesplatených 10 % alebo menej z pôvodnej hodnoty podkladových expozícií;
 - 3. táto opcia nie je štruktúrovaná tak, aby sa vyhla priradeniu strát pozíciám zvyšujúcim kreditnú kvalitu alebo iným pozíciám držaným investormi v danej sekuritizácii, a nie je inak štruktúrovaná na zabezpečenie zvýšenia kreditnej kvality;
 - h) ak existuje opcia na ukončenie transakcie v danom časovom okamihu (time call), opcia je uplatniteľná len po období meranom od dátumu ukončenia transakcie, ktoré zodpovedá počiatkovej váženej priemernej životnosti sekuritizovaných expozícií, alebo po období meranom od konca obdobia na doplnenie v prípade transakcie, ktoré zodpovedá váženej priemernej životnosti na konci tohto obdobia na doplnenie;
 - i) inštitúcia, ktorá je originátorom, dostala stanovisko od kvalifikovaného právneho poradcu potvrdzujúce, že sekuritizácia spĺňa podmienky stanovené v písmene d) tohto odseku.
5. Podmienky prenosu významného kreditného rizika uvedené v odsekoch 2 a 3 musia byť splnené v čase vzniku sekuritizácie, pričom sa vzťahujú na celú životnosť transakcie v podmienkach základného aj stresového scenára, za predpokladu, že v transakcii sa po vzniku neuskutočnia žiadne štrukturálne zmeny. Požiadavky uvedené v odseku 4 sa musia plniť nepretržite. Inštitúcia, ktorá je originátorom, predkladá príslušnému orgánu sebahodnotenie s cieľom preukázať splnenie podmienok na účinný presun prípadne aj významného kreditného rizika uvedený v odsekoch 1 až 4.
6. Pri určitých transakciách, ktoré nevykazujú problematické prvky, môžu príslušné orgány uplatniť zrýchlený zjednodušený postup posudzovania.
7. Príslušné orgány do 31. marca každého roka oznámia orgánu EBA všetky sekuritizácie, pri ktorých bolo doručené sebahodnotenie v súlade s odsekmi 1 až 6 v predchádzajúcom roku. V tomto oznámení sa uvedú všetky informácie potrebné na výpočet pomeru podľa odseku 2 spolu s informáciami o príslušných štrukturálnych prvkoch. Tieto informácie musia zahŕňať aspoň rozčlenenie podkladových expozícií a rizikových váh tranží na základe veľkosti, hrúbky a hodnôt tranží, portfólia LGD,

EL, LTEL a UL, WAL a informácie o tom, či sa uplatnili opatrenia uvedené v odseku 3.“

5. Článok 248 ods. 1 sa mení takto:

a) Písmeno b) sa nahrádza takto:

„b) hodnotou expozície podsúvahovej sekuritizačnej pozície je jej nominálna hodnota znížená o akékoľvek príslušné špecifické úpravy kreditného rizika v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou v súlade s článkom 110 a vynásobená príslušným konverzným faktorom, ako je stanovený v tomto písmene b). Tento konverzný faktor je na úrovni 100 %, s výnimkou nástrojov hotovostnej zálohy. S cieľom stanoviť hodnotu expozície nevyčerpanej časti nástrojov hotovostnej zálohy sa na nominálnu hodnotu nástroja likvidity, ktorá je odvolateľná bez akýchkoľvek podmienok, môže uplatniť konverzný faktor 0 % za predpokladu, že splatenie čerpanej facility má prednosť pred akýmkoľvek inými nárokmi spojenými s peňažnými tokmi vyplývajúcimi z podkladových expozícií.“;

b) Písmeno d) sa nahrádza takto:

„d) inštitúcia, ktorá je originátorom, môže odpočítať od hodnoty expozície sekuritizačnej pozície, ktorej je priradená riziková váha 1 250 % v súlade s pododdelkom 3, alebo ktorá je odpočítaná od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k), hodnotu špecifických úprav kreditného rizika podkladových expozícií v súlade s článkom 110 a akékoľvek nerefundovateľné zľavy z obstarávacej ceny spojené s takýmito podkladovými expozíciami v rozsahu, v akom tieto zľavy spôsobili zníženie vlastných zdrojov.

Hodnota špecifických úprav kreditného rizika sa môže odpočítať v súlade s prvým pododsekom písmena d) od hodnoty expozície sekuritizačnej pozície, ktorej je priradená riziková váha nižšia než 1 250 %, za predpokladu, že pozícia má bod pripojenia nižší než K_{IRB} alebo K_A . V takom prípade sa sekuritizačná pozícia považuje na účely tohto písmena d) za dve sekuritizačné pozície: za pozíciu s A rovnajúcim sa K_{IRB} alebo K_A a za podriadenú pozíciu s A nižším než K_{IRB} alebo K_A a D rovnajúcim sa K_{IRB} alebo K_A , a špecifické úpravy kreditného rizika možno odpočítať len od hodnoty expozície sekuritizačnej pozície, ktorá je podriadenou pozíciou s A nižším než K_{IRB} alebo K_A a D rovným K_{IRB} alebo K_A .“;

c) Písmeno e) sa nahrádza takto:

„e) hodnota expozície zmluvne určenej syntetickej prebytkovej marže zahŕňa podľa prípadu tieto položky:

1. každý príjem zo sekuritizovaných expozícií, ktoré už inštitúcia, ktorá je originátorom, uznala vo svojom výkaze ziskov a strát podľa uplatniteľného účtovného rámca, pričom inštitúcia, ktorá je originátorom, tento príjem zmluvne určila pre transakciu ako syntetickú prebytkovú maržu a ktorá je stále k dispozícii na absorbovanie strát;
2. každú syntetickú prebytkovú maržu, ktorú inštitúcia, ktorá je originátorom, zmluvne určila v akýchkoľvek predchádzajúcich obdobiach a ktorá je stále k dispozícii na absorbovanie strát;

3. každú syntetickú prebytkovú maržu, ktorú inštitúcia, ktorá je originátorom, zmluvne určila na súčasné zmluvné obdobie a ktorá je stále k dispozícii na absorbovanie strát;
4. každú syntetickú prebytkovú maržu, ktorú inštitúcia, ktorá je originátorom, zmluvne určila na budúce zmluvné obdobia.

Na účely tohto písmena e) sa do hodnoty expozície nezahrnie žiadna suma, ktorá sa poskytuje ako kolaterál alebo zvýšenie kreditnej kvality vo vzťahu k syntetickej sekuritizácii a ktorá už podlieha požiadavke na vlastné zdroje v súlade s touto kapitolou.“;

d) Druhý, tretí a štvrtý pododsek sa vypúšťajú.

6. Článok 254 sa mení takto:

a) V odseku 1 sa písmeno c) nahrádza takto:

„c) ak sa v súlade s odsekmi 2 a 4 tohto článku nemôže použiť SEC-SA, inštitúcia používa SEC-ERBA v súlade s článkami 263 a 264 v prípade pozícií s ratingom alebo pozícií, pri ktorých sa môže použiť odvodený rating.“;

b) Odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Bez toho, aby bol dotknutý odsek 1 písm. b) a c) tohto článku, môže inštitúcia na výpočet rizikovo vážených hodnôt expozícií vo vzťahu k pozícii bez ratingu v programe ABCP alebo transakcii ABCP v súlade s článkom 266 uplatniť prístup interného hodnotenia za predpokladu, že sú splnené podmienky stanovené v článku 265. Ak sa inštitúcii udelilo povolenie uplatňovať prístup interného hodnotenia v súlade s článkom 265 ods. 2 a konkrétna pozícia v rámci programu ABCP alebo transakcie ABCP patrí do oblasti, na ktorú sa vzťahuje uplatňovanie vyplývajúce z takéhoto povolenia, inštitúcia uplatňuje na výpočet rizikovo vázenej hodnoty expozície tejto pozície uvedený prístup.“

7. V článku 255 sa odsek 6 nahrádza takto:

„6. Ak inštitúcia uplatňuje prístup SEC-SA podľa pododdielu 3, táto inštitúcia vypočítava KSA vynásobením rizikovo vážených hodnôt expozícií, pokiaľ ide o nezlyhané expozície, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2, ako keby neboli sekuritizované, ôsmimi percentami a vydelením súčtom hodnôt expozícií nezlyhaných podkladových expozícií. KSA sa vyjadruje v desatinnom formáte medzi nula a jeden.

Na účely tohto odseku nezlyhané expozície nezahrňajú podkladové expozície v stave zlyhania, ako sa uvádza v článku 261 ods. 2.

Na účely tohto odseku vypočítavajú inštitúcie hodnotu expozície podkladových expozícií bez odpočítania akýchkoľvek špecifických úprav kreditného rizika a dodatočných úprav ocenenia v súlade s článkami 34 a 110 a iných znížení vlastných zdrojov.“

8. V článku 256 sa dopĺňa tento odsek:

„7. Nesplatený zostatok skupiny podkladových expozícií v sekuritizácii sa na účely odsekov 1 a 2 znižuje o výšku strát, ktoré už boli priradené do tranží, pokiaľ ide o zlyhané expozície, ktoré sú zahrnuté v sekuritizovanom portfóliu.“

9. Článok 259 sa mení takto:

a) Úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„Podľa SEC-IRBA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou takto:“;

- b) text „kde: $p = \max [0,3; (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)]$ “ sa nahrádza takto:

„kde:

$p = \min (1, \max [0,3; 0,7 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$
pre expozíciu originátora alebo sponzora voči nadriadenej sekuritizačnej pozícii alebo

$p = \min (1, \max [0,3; 1 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$
pre iné expozície.“;

- c) Vkladajú sa tieto odseky 1a a 1b:

„1a. Na hodnotu rizikovo váženej expozície pre nadriadenu sekuritizačnú pozíciu vypočítanú v súlade s odsekom 1 sa vzťahuje dolné ohraničenie vypočítané takto:

$\text{dolné ohraničenie} = \max (12 \% ; 15 \% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5).$

1b. Na hodnotu rizikovo váženej expozície pre nadriadenu sekuritizačnú pozíciu vypočítanú v súlade s odsekom 1, ktorá spĺňa kritériá uvedené v článku 243 ods. 4, sa vzťahuje dolné ohraničenie vypočítané takto:

$\text{dolné ohraničenie} = \max (10 \% ; 15 \% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5).$ “;

- d) Odsek 7 sa nahrádza takto:

„7. Ak je pozícia zabezpečená zmiešanou skupinou a inštitúcia môže vypočítať K_{IRB} pre minimálne 95 % hodnôt podkladových expozícií v súlade s článkom 258 ods. 1 písm. a), inštitúcia vypočítava kapitálovú požiadavku pre skupinu podkladových expozícií takto:

$d \cdot K_{IRB} + (1 - d)K_A$ “.

10. Článok 260 sa nahrádza takto:

„Článok 260

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-IRBA

1. Podľa SEC-IRBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 259 pri uplatnení týchto zmien:

$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,3 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ pre nadriadenu sekuritizačnú pozíciu originátora alebo sponzora

$p = \min (0,5, \max [0,2; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ pre nenadriadenu pozíciu originátora alebo sponzora

$p = \min (0,5, \max [0,3; 0,5 \cdot (A + B \cdot (1/N) + C \cdot K_{IRB} + D \cdot LGD + E \cdot M_T)])$ pre iné pozície.

Dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadenu sekuritizačnú pozíciu = $\max (7 \% ; 10 \% \cdot K_{IRB} \cdot 12,5).$

2. Podľa SEC-IRBA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 3, vypočítava v súlade s článkom 259 pri uplatnení týchto zmien:

$p = \min(0,5, \max[0,2; 0,3 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * MT)])$ pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu originátora, sponzora alebo investora

$p = \min(0,5, \max[0,2; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * MT)])$ pre nenadriadenú pozíciu originátora alebo sponzora

$p = \min(0,5, \max[0,3; 0,5 * (A + B * (1/N) + C * K_{IRB} + D * LGD + E * MT)])$ pre iné pozície.

Dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu = $\max(5\%; 10\% * K_{IRB} * 12,5)$.

11. Článok 261 sa mení takto:

- a) Odsek 1 sa mení takto:

1. Úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„Podľa SEC-SA sa rizikovo vážená hodnota expozície pre sekuritizačnú pozíciu vypočítava vynásobením hodnoty expozície tejto pozície vypočítanej v súlade s článkom 248 príslušnou rizikovou váhou určenou takto:“;

2. „ $p = 1$ pre sekuritizačnú expozíciu, ktorá nie je resekuritizačnou expozíciou“ sa nahrádza takto:

„pre sekuritizačnú expozíciu, ktorá nie je resekuritizačnou expozíciou, $p = 0,6$ pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu originátora alebo sponzora; 1 pre inú sekuritizačnú pozíciu.“;

- b) Vkladajú sa tieto odseky 1a a 1b:

„1a. Na hodnotu rizikovo váženej expozície pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu vypočítanú v súlade s odsekom 1 sa vzťahuje dolné ohraničenie vypočítané takto:

$\text{dolné ohraničenie} = \max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$.

1b. Na hodnotu rizikovo váženej expozície pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu vypočítanú v súlade s odsekom 1, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 4, sa vzťahuje dolné ohraničenie vypočítané takto:

$\text{dolné ohraničenie} = \max(10\%; 15\% * K_A * 12,5)$.”;

- c) V odseku 2 sa dopĺňa tento pododsek:

„Na účely tohto odseku je nominálnou hodnotou podkladových expozícií v stave zlyhania účtovná hodnota expozícií v stave zlyhania mínus všetky sumy, o ktoré už boli tranže odpísané s cieľom absorbovať straty z týchto expozícií v stave zlyhania alebo straty, ktoré boli absorbované prebytkovou maržou.“

12. Článok 262 sa nahrádza takto:

Zaobchádzanie s STS sekuritizáciami podľa SEC-SA

1. Podľa SEC-SA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii vypočítava v súlade s článkom 261 pri uplatnení týchto zmien:
 $p = 0,3$ pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu originátora alebo sponzora
 $p = 0,5$ pre iné sekuritizačné expozície
dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu = $\max(7\%; 10\% * K_A * 12,5)$.
2. Podľa SEC-SA sa riziková váha pre pozíciu v STS sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 3, vypočítava v súlade s článkom 261 pri uplatnení týchto zmien:
 $p = 0,3$ pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu originátora, sponzora alebo investora
 $p = 0,5$ pre iné sekuritizačné expozície
dolné ohraničenie rizikovej váhy pre nadriadenú sekuritizačnú pozíciu = $\max(5\%; 10\% * K_A * 12,5)$.“
13. Článok 263 sa mení takto:
 - a) Odsek 2 sa nahrádza takto:
„2. V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 1

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	Všetky ostatné ratingy
Riziková váha	nadriadená tranža: $\max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$ nenadriadená tranža: 15 %	50 %	100 %	1250 %“

- b) Vkladajú sa tieto odseky 2a a 2b:
„2a. V prípade pozície v nadriadenej tranži s CQS1 v sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 4, sa riziková váha vypočítava takto:
 $\max(10\%; 15\% * K_A * 12,5)$
2b. Ak inštitúcia nie je schopná použiť vzorec stanovený v tabuľke 1 alebo v odseku 2a, pretože nie je schopná vypočítať K_A , na príslušnú expozíciu sa uplatňuje riziková váha 15 %.“
- c) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s odsekom 7, sa uplatňujú rizikové váhy uvedené v tabuľke 2, upravené podľa príslušnej splatnosti tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a odsekom 4 tohto článku a podľa hrúbky tranže pri nenadriadených tranžiach v súlade s odsekom 5 tohto článku:

Tabuľka 2

Stupeň kreditnej kvality	Nadriadená tranža, pozícia originátora alebo sponzora		Nadriadená tranža, pozícia investora		Nenadriadená (tenká) tranža	
	splatnosť tranže (M_T)		splatnosť tranže (M_T)		splatnosť tranže (M_T)	
	1 rok	5 rokov	1 rok	5 rokov	5 rokov	1 rok
1	$\max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$		$\max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$	20 %	15 %	70 %
2	$\max(12\%; 15\% * K_A * 12,5)$	18 %		30 %	15 %	90 %
3	17 %	24 %	25 %	40 %	30 %	120 %
4	18 %	29 %	30 %	45 %	40 %	140 %
5	24 %	34 %	40 %	50 %	60 %	160 %
6	34 %	45 %	50 %	65 %	80 %	180 %
7	40 %	46 %	60 %	70 %	120 %	210 %
8	51 %	62 %	75 %	90 %	170 %	260 %
9	62 %	73 %	90 %	105 %	220 %	310 %
10	80 %	96 %	120 %	140 %	330 %	420 %
11	124 %	140 %	140 %	160 %	470 %	580 %
12	140 %	160 %	160 %	180 %	620 %	760 %
13	176 %	201 %	200 %	225 %	750 %	860 %
14	230 %	256 %	250 %	280 %	900 %	950 %
15	286 %	312 %	310 %	340 %	1050 %	1050 %
16	348 %	388 %	380 %	420 %	1130 %	1130 %
17	424 %	465 %	460 %	505 %	1250 %	1250 %
Všetky ostatné	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %“

d) Vkladajú sa tieto odseky 3a a 3b:

„3a. V prípade pozície originátora alebo sponzora v nadriadenej tranži s CQS1, alebo s CQS2 so splatnosťou tranže jeden rok, v sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 4, sa riziková váha vypočítava takto:

$$\max(10\%; 15\% * K_A * 12,5)$$

3b. Ak inštitúcia nie je schopná použiť vzorec stanovený v tabuľke 2 alebo v odseku 3a, pretože nie je schopná vypočítať K_A , na príslušnú expozíciu sa uplatňuje riziková váha 15 %.“

14. Článok 264 sa mení takto:

a) Odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. V prípade expozícií s krátkodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na krátkodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 263 ods. 7, sa uplatňujú tieto rizikové váhy:

Tabuľka 3

Stupeň kreditnej kvality	1	2	3	Všetky ostatné ratingy
riziková váha	nadriadená tranža: max (7 %; 10 % * K_A * 12,5) nenadriadená tranža: 10 %	30 %	60 %	1250 %“

b) Vkladajú sa tieto odseky 2a a 2b:

„2a. V prípade pozície v nadriadenej tranži s CQS1 v sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 3, sa riziková váha vypočítava takto:

max (5 %; 10 % * K_A * 12,5).

2b. Ak inštitúcia nie je schopná použiť vzorec stanovený v tabuľke 3 alebo v odseku 2a, pretože nie je schopná vypočítať K_A , na príslušné expozície sa uplatňuje riziková váha 10 %.“;

c) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. V prípade expozícií s dlhodobým ratingovým hodnotením alebo v prípade, keď sa rating založený na dlhodobom ratingovom hodnotení môže odvodiť v súlade s článkom 263 ods. 7, sa rizikové váhy určujú v súlade s tabuľkou 4 a upravujú o splatnosť tranže (M_T) v súlade s článkom 257 a článkom 263 ods. 4 a o hrúbku tranže pri nenadriadených tranžiach v súlade s článkom 263 ods. 5:

Tabuľka 4

Stupeň kreditnej kvality	Nadriadená tranža (pozícia originátora alebo sponzora, alebo investora v sekuritizácii, ktorá je v súlade s článkom 243 ods. 3)		Nadriadená tranža (iné pozície investora)		Nenadriadená (tenká) tranža	
	splatnosť tranže (M_T)		splatnosť tranže (M_T)		splatnosť tranže (M_T)	
	1 rok	5 rokov	1 rok	5 rokov	1 rok	5 rokov
1	max (7 %; 10 % * K_A * 12,5)		max (7 %; 10 % * K_A * 12,5)		15 %	40 %
2	max (7 %; 10 % * K_A * 12,5)	10 %	max (7 %; 10 % * K_A * 12,5)	15 %	15 %	55 %
3	10 %	12 %	15 %	20 %	15 %	70 %
4	10 %	16 %	15 %	25 %	25 %	80 %
5	12 %	20 %	20 %	30 %	35 %	95 %
6	20 %	28 %	30 %	40 %	60 %	135 %
7	23 %	28 %	35 %	40 %	95 %	170 %
8	31 %	38 %	45 %	55 %	150 %	225 %
9	38 %	45 %	55 %	65 %	180 %	255 %
10	47 %	58 %	70 %	85 %	270 %	345 %

11	106 %	118 %	120 %	135 %	405 %	500 %
12	118 %	138 %	135 %	155 %	535 %	655 %
13	150 %	174 %	170 %	195 %	645 %	740 %
14	207 %	229 %	225 %	250 %	810 %	855 %
15	258 %	280 %	280 %	305 %	945 %	945 %
16.	311 %	351 %	340 %	380 %	1015 %	1015 %
17	383 %	419 %	415 %	455 %	1250 %	1250 %
Všetky ostatné	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %	1250 %“

d) Dopĺňajú sa tieto odseky 3a a 3b:

„3a. V prípade pozície v nadriadenej tranži s CQS1, alebo s CQS 2 so splatnosťou tranže jeden rok, v sekuritizácii, ktorá spĺňa kritériá stanovené v článku 243 ods. 3, sa riziková váha vypočítava takto:

$$\max(5\%; 10\% * K_A * 12,5).$$

3b. Ak inštitúcia nie je schopná použiť vzorec stanovený v tabuľke 4, pretože nie je schopná vypočítať K_A , na príslušnú expozíciu sa uplatňuje riziková váha 10 %.“

15. Článok 268 sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Inštitúcia môže uplatniť maximálnu kapitálovú požiadavku v súvislosti so sekuritizačnou pozíciou, ktorú drží, rovnajúcu sa kapitálovým požiadavkám, ktoré by sa vypočítali podľa kapitoly 2 alebo 3, pokiaľ ide o podkladové expozície, ak by neboli sekuritizované.

Na účely tohto článku zahŕňa kapitálová požiadavka podľa prístupu IRB výšku očakávaných strát spojených s uvedenými expozíciami vypočítanú podľa kapitoly 3 a výšku neočakávaných strát. V prípade inštitúcií, ktoré sú originátormi, sa od očakávaných strát odpočítavajú všetky špecifické úpravy kreditného rizika podkladových expozícií.“;

b) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Maximálna kapitálová požiadavka je výsledkom vynásobenia sumy vypočítanej v súlade s odsekom 1 alebo 2 najväčším pomerným podielom, ktorý inštitúcia drží v príslušných tranžiach (V), vyjadreným ako percentuálna hodnota a vypočítaným takto:

a) v prípade inštitúcie, ktorá má jednu alebo viac sekuritizačných pozícií v jedinej tranži, sa V rovná pomeru medzi nominálnou hodnotou sekuritizačných pozícií, ktoré inštitúcia v uvedenej danej tranži drží, a nominálnou hodnotou tranže;

b) v prípade inštitúcie, ktorá má sekuritizačné pozície v rôznych tranžiach, sa V rovná maximálnemu pomernému podielu vo všetkých tranžiach.

Na účely písmena b) sa pomerný podiel pre každú z rôznych tranží vypočítava tak, ako je stanovené v písmene a).

Odchylné od prvého a druhého pododseku môžu inštitúcie nebrať do úvahy podiel akejkoľvek tranže, ktorej sekuritizačným pozíciám držaným inštitúciou sa priradí riziková váha 1 250 % v súlade s pododdielom 3 alebo ktoré sa

odpočítajú od vlastného kapitálu Tier 1 v súlade s článkom 36 ods. 1 písm. k). V takom prípade sú maximálne kapitálové požiadavky súčtom hodnoty vypočítanej v súlade s odsekmi 1 alebo 2 po odpočítaní hodnôt expozícií sekuritizačných pozícií, ktoré sa nebrali do úvahy pri určovaní V, vynásobenej V plus súčet hodnôt expozícií sekuritizačných pozícií, ktoré sa pri určovaní V nezohľadnili.“

16. V článku 270 sa vypúšťajú odseky 2, 3 a 4.

17. Článok 506b sa vypúšťa.

18. Článok 506d sa nahrádza takto:

„Článok 506d

Prudenciálne zaobchádzanie so sekuritizáciou

1. Komisia do [4 roky odo dňa nadobudnutia účinnosti] po konzultáciách s orgánom EBA posúdi celkovú situáciu a dynamiku sekuritizačného trhu Únie a podá správu o vhodnosti a účinnosti prudenciálneho sekuritizačného rámca Únie vrátane financovania reálnej ekonomiky, pričom bude rozlišovať medzi rôznymi druhmi sekuritizácií vrátane syntetických a tradičných sekuritizácií, ako aj sekuritizácií problémových expozícií, medzi originátormi a investormi, medzi transakciami v rámci STS a mimo STS a medzi rôznymi metódami výpočtu hodnôt rizikovo vážených expozícií.

V rámci preskúmania Komisia posúdi vplyv na finančnú stabilitu. Komisia monitoruje aj používanie prechodnej úpravy uvedenej v článku 465 ods. 13 a posúdi, do akej miery by uplatňovanie spodnej hranice pre výstupné hodnoty na sekuritizačné expozície ovplyvnilo zníženie kapitálu získané inštitúciami, ktoré sú originátormi transakcií, v prípade ktorých bol uznaný presun významného rizika, nadmerne znížilo citlivosť na riziko a ovplyvnilo hospodársku životaschopnosť nových sekuritizačných transakcií.

Komisia predovšetkým zváži, či by zásadnejšia zmena vzorcov a funkcií rizikových váh umožnila dosiahnuť väčšiu citlivosť na riziko, dosiahnuť primeranejšiu úroveň kapitálovej neneutrality, zmierniť kaskádové účinky a riešiť štrukturálne obmedzenia súčasného rámca, pričom zohľadní historickú úverovú výkonnosť sekuritizačných transakcií v Únii a znížené riziko modelu a agentúrne riziko sekuritizačného rámca.

Komisia túto správu predloží Európskemu parlamentu a Rade spolu s prípadným legislatívnym návrhom.

2. EBA predloží Komisii do [dva roky od nadobudnutia účinnosti] správu s cieľom monitorovať vývoj a dynamiku sekuritizačného trhu Únie, ktoré vyplývajú zo zmeneného prudenciálneho rámca, pričom sa zameria na úlohu úverových inštitúcií ako originátorov transakcií so SRT a ako investorov. V analýze sa musí rozlišovať medzi rôznymi druhmi sekuritizácií vrátane syntetických a tradičných sekuritizácií, ako aj sekuritizácií problémových expozícií a medzi transakciami v rámci STS a mimo STS. V správe sa musí analyzovať aj vplyv zmeneného prudenciálneho rámca na poskytovanie ďalších úverov úverovými inštitúciami domácnostiam a podnikom vrátane MSP.“

Článok 2

Toto nariadenie nadobúda účinnosť [...] dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

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

V Štrasburgu

*Za Európsky parlament
predseda/predsedníčka*

*Za Radu
predseda/predsedníčka*

LEGISLATÍVNY FINANČNÝ A DIGITÁLNY VÝKAZ

1.	RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY	3
1.1.	Názov návrhu/iniciatívy	3
1.2.	Príslušné oblasti politiky	3
1.3.	Ciele	3
1.3.1.	Všeobecné ciele.....	3
1.3.2.	Špecifický(-é) cieľ(-le).....	3
1.3.3.	Očakávané výsledky a vplyv.....	3
1.3.4.	Ukazovatele výkonnosti	3
1.4.	Návrh/iniciatíva sa týka:	4
1.5.	Dôvody návrhu/iniciatívy.....	4
1.5.1.	Požiadavky, ktoré sa majú splniť v krátkodobom alebo dlhodobom horizonte vrátane podrobného harmonogramu prvej fázy vykonávania iniciatívy	4
1.5.2.	Prínos zapojenia Európskej únie (môže byť výsledkom rôznych faktorov, napr. lepšej koordinácie, právnej istoty, väčšej účinnosti alebo komplementárnosti). Na účely tohto bodu je „prínos zapojenia Európskej únie“ hodnota vyplývajúca zo zásahu Európskej únie, ktorá dopĺňa hodnotu, ktorú by inak vytvorili len samotné členské štáty.	4
1.5.3.	Poznatky získané z podobných skúseností v minulosti.....	4
1.5.4.	Zlučiteľnosť s viacročným finančným rámcom a možná synergie s inými vhodnými nástrojmi.....	5
1.5.5.	Posúdenie rôznych disponibilných možností financovania vrátane možnosti prerozdelenia	5
1.6.	Trvanie a finančný vplyv návrhu/iniciatívy	6
1.7.	Plánované metódy plnenia rozpočtu	6
2.	RIADIACE OPATRENIA	8
2.1.	Zásady monitorovania a predkladania správ.....	8
2.2.	Systémy riadenia a kontroly	8
2.2.1.	Opodstatnenie navrhovaných metód plnenia rozpočtu, mechanizmov vykonávania financovania, spôsobov platby a stratégie kontroly	8
2.2.2.	Informácie o zistených rizikách a systémoch vnútornej kontroly zavedených na ich zmiernenie	8
2.2.3.	Odhad a opodstatnenie nákladovej účinnosti kontrol (pomer medzi nákladmi na kontroly a hodnotou súvisiacich riadených finančných prostriedkov) a posúdenie očakávaných úrovní rizika chyby (pri platbe a uzavretí)	8
2.3.	Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam.....	9
3.	ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY	10
3.1.	Príslušné okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky výdavkov	10

3.2.	Odhadovaný finančný vplyv návrhu na rozpočtové prostriedky	12
3.2.1.	Zhrnutie odhadovaného vplyvu na operačné rozpočtové prostriedky	12
3.2.1.1.	Rozpočtové prostriedky zo schváleného rozpočtu	12
3.2.1.2.	Rozpočtové prostriedky z vonkajších pripísaných príjmov	17
3.2.2.	Odhadované výstupy financované z operačných rozpočtových prostriedkov	22
3.2.3.	Zhrnutie odhadovaného vplyvu na administratívne rozpočtové prostriedky	24
3.2.3.1.	Rozpočtové prostriedky zo schváleného rozpočtu	24
3.2.3.2.	Rozpočtové prostriedky z vonkajších pripísaných príjmov	24
3.2.3.3.	Rozpočtové prostriedky spolu.....	24
3.2.4.	Odhadovaná potreba ľudských zdrojov	25
3.2.4.1.	Financovaná zo schváleného rozpočtu.....	25
3.2.4.2.	Financovaná z vonkajších pripísaných príjmov	26
3.2.4.3.	Celková potreba ľudských zdrojov	26
3.2.5.	Prehľad odhadovaného vplyvu na investície súvisiace s digitálnymi technológiami	28
3.2.6.	Súlad s platným viacročným finančným rámcom	28
3.2.7.	Príspevky od tretích strán.....	28
3.3.	Odhadovaný vplyv na príjmy	29
4.	DIGITÁLNE ROZMERY	29
4.1.	Požiadavky digitálneho významu	30
4.2.	Údaje	30
4.3.	Digitálne riešenia	31
4.4.	Posúdenie interoperability.....	31
4.5.	Opatrenia na podporu digitálneho vykonávania	32

1. RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY

1.1. Názov návrhu/iniciatívy

Návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie, pokiaľ ide o požiadavky na sekuritizačné expozície.

1.2. Príslušné oblasti politiky

finančná stabilita
Únia kapitálových trhov

1.3. Ciele

1.3.1. Všeobecné ciele

Zvýšiť citlivosť rámca na riziko a odstrániť prudenciálne prekážky, ktoré odrádzajú banky v EÚ od účasti na sekuritizačnom trhu EÚ.

1.3.2. Špecifický(-é) cieľ(-le)

So všeobecným cieľom sú spojené tieto špecifické ciele: i) znížiť neodôvodnenú mieru konzervativizmu a kapitálovej neneutrality; iii) rozlišovať medzi prudenciálnym zaobchádzaním s originátormi/sponzormi sekuritizácií a investormi do sekuritizácií a iv) zmierniť neprimerané rozdiely medzi štandardizovaným prístupom k sekuritizácii (SEC-SA) a prístupom k sekuritizácii na základe interných ratingov (SEC-IRBA) na výpočet kapitálových požiadaviek na sekuritizáciu.

1.3.3. Očakávané výsledky a vplyv

Uved'te, aký vplyv by mal mať návrh/iniciatíva na prijímateľov/cieľové skupiny.

Návrh je súčasťou širšieho legislatívneho balíka, ktorého cieľom je odstrániť neprimerané prekážky, ktoré bránia rozvoju sekuritizačného trhu EÚ, a prispôbiť regulačný rámec skutočným rizikám a zároveň zachovať jeho celkovú úroveň odolnosti a efektívnosti. Jeho cieľom je oživiť sekuritizačný trh prostredníctvom zníženia záťaže a nákladov na dodržiavanie predpisov pre emitentov a investorov, čo by v konečnom dôsledku malo sekuritizácii umožniť zohrávať úlohu pri rozvoji únie úspor a investícií.

1.3.4. Ukazovatele výkonnosti

Uved'te ukazovatele na monitorovanie pokroku a dosiahnutých výsledkov.

Dôsledné monitorovanie vplyvu nového rámca sa bude vykonávať v spolupráci s orgánom EBA a príslušnými orgánmi dohľadu na základe mechanizmov podávania správ orgánom dohľadu a požiadaviek na zverejňovanie informácií inštitúciami stanovenými v nariadení CRR a bude súčasťou priebežného dohľadu a posúdenia presunu významného rizika orgánmi dohľadu.

Komisia takisto vykoná hodnotenie tohto balíka navrhovaných zmien štyri roky od nadobudnutia jeho účinnosti a predloží správu o hlavných zisteniach Európskemu parlamentu, Rade a Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru.

1.4. Návrh/iniciatíva sa týka:

☐ novej akcie

☐ novej akcie, ktorá nadväzuje na pilotný projekt/prípravnú akciu²⁴

☒ predĺženia trvania existujúcej akcie

☐ zlúčenia jednej alebo viacerých akcií do ďalšej/novej akcie alebo presmerovania jednej alebo viacerých akcií na ďalšiu/novú akciu

1.5. Dôvody návrhu/iniciatívy

1.5.1. Požiadavky, ktoré sa majú splniť v krátkodobom alebo dlhodobom horizonte vrátane podrobného harmonogramu prvotnej fázy vykonávania iniciatívy

Návrhom sa mení existujúce nariadenie (EÚ) č. 575/2013. Mal by nadobudnúť účinnosť dvadsiatym dňom po jej uverejnení v Úradnom vestníku Európskej únie. Nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

1.5.2. Prínos zapojenia Európskej únie (môže byť výsledkom rôznych faktorov, napr. lepšej koordinácie, právnej istoty, väčšej účinnosti alebo komplementárnosti). Na účely tohto bodu je „prínos zapojenia Európskej únie“ hodnota vyplývajúca zo zásahu Európskej únie, ktorá dopĺňa hodnotu, ktorú by inak vytvorili len samotné členské štáty.

Dôvody na akciu na úrovni EÚ (ex ante): Keďže cieľom navrhovaného opatrenia je zmeniť existujúce právne predpisy EÚ, najlepšie ho možno dosiahnuť na úrovni EÚ, a nie rôznymi vnútroštátnymi iniciatívami. Na dosiahnutie cieľov jednotného trhu EÚ je mimoriadne dôležité zabezpečiť štandardné uplatňovanie navrhovaného opatrenia, konvergenciu súvisiacich postupov v oblasti dohľadu a rovnaké podmienky na celom jednotnom trhu s bankovými službami.

Očakávaná vytvorená pridaná hodnota EÚ (ex post): Prijatie vnútroštátnych opatrení by bolo z právneho hľadiska náročné vzhľadom na to, že nariadenie CRR je priamo uplatniteľné. Okrem toho je na dosiahnutie cieľov jednotného trhu potrebný minimálny stupeň harmonizácie a konzistentnosti vo všetkých členských štátoch.

1.5.3. Poznatzky získané z podobných skúseností v minulosti

Nariadenie CRR je priamo uplatniteľné v celej EÚ a už teraz sa ním upravuje prudenciálne zaobchádzanie so sekuritizáciou vo všetkých členských štátoch. Zabezpečuje sa tak jednotné uplatňovanie prudenciálnych opatrení v tejto oblasti, potrebná konvergencia postupov v oblasti dohľadu a rovnaké podmienky na celom jednotnom trhu s bankovými službami, čím sa vytvára základ pre zdravú hospodársku súťaž v celej EÚ.

1.5.4. Zlučiteľnosť s viacročným finančným rámcom a možná synergia s inými vhodnými nástrojmi

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

1.5.5. Posúdenie rôznych disponibilných možností financovania vrátane možnosti prerozdelenia

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

²⁴

Podľa článku 58 ods. 2 písm. a) alebo b) nariadenia o rozpočtových pravidlách.

1.6. Trvanie a finančný vplyv návrhu/iniciatívy

☐ obmedzené trvanie

- ☐ v platnosti od [DD/MM]RRRR do [DD/MM]RRRR
- ☐ finančný vplyv na viazané rozpočtové prostriedky od RRRR do RRRR a na platobné rozpočtové prostriedky od RRRR do RRRR

☐ neobmedzené trvanie

- Počiatočná fáza vykonávania bude trvať od RRRR do RRRR,
- a potom bude vykonávanie pokračovať v plnom rozsahu.

1.7. Plánované metódy plnenia rozpočtu²⁵

☐ Priame riadenie na úrovni Komisie

- ☐ prostredníctvom jej útvarov vrátane zamestnancov v delegáciách Únie
- ☐ prostredníctvom výkonných agentúr

☐ Zdieľané riadenie s členskými štátmi

☐ Nepriame riadenie, pri ktorom sa plnením rozpočtu poveria:

- ☐ tretie krajiny alebo subjekty, ktoré tieto krajiny určili,
- ☐ medzinárodné organizácie a ich agentúry (uved'te),
- ☐ Európska investičná banka (EIB) a Európsky investičný fond,
- ☐ subjekty uvedené v článkoch 70 a 71 nariadenia o rozpočtových pravidlách,
- ☐ verejnoprávne subjekty,
- ☐ súkromnoprávne subjekty poverené vykonávaním verejnej služby, pokiaľ sú im poskytnuté primerané finančné záruky,
- ☐ súkromnoprávne subjekty spravované právom členského štátu, ktoré sú poverené vykonávaním verejno-súkromného partnerstva a ktorým sú poskytnuté primerané finančné záruky,
- ☐ subjekty alebo osoby poverené vykonávaním osobitných akcií v oblasti spoločnej zahraničnej a bezpečnostnej politiky podľa hlavy V Zmluvy o Európskej únii a určené v príslušnom základnom akte,
- ☐ subjekty usadené v členskom štáte, spravované súkromným právom členského štátu alebo právom Únie, ktoré môžu byť v súlade s pravidlami platnými v jednotlivých odvetviach poverené implementáciou finančných prostriedkov Únie alebo rozpočtových záruk, pokiaľ sú takéto subjekty kontrolované verejnoprávnymi subjektmi alebo súkromnoprávnymi subjektmi poverenými vykonávaním verejnej služby a sú im poskytnuté primerané finančné záruky v podobe spoločnej a nerozdielnej zodpovednosti zo strany kontrolných subjektov alebo rovnocenné finančné záruky, ktoré môžu byť v prípade každej akcie obmedzené na maximálnu sumu podpory Únie.

²⁵

Vysvetlenie metód plnenia rozpočtu a odkazy na nariadenie o rozpočtových pravidlách sú k dispozícii na webovom sídle BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

Poznámky

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

2. RIADIACE OPATRENIA

2.1. Zásady monitorovania a predkladania správ

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

2.2. Systémy riadenia a kontroly

2.2.1. *Opodstatnenie navrhovaných metód plnenia rozpočtu, mechanizmov vykonávania financovania, spôsobov platby a stratégie kontroly*

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

2.2.2. *Informácie o zistených rizikách a systémoch vnútornej kontroly zavedených na ich zmierňovanie*

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

2.2.3. *Odhad a opodstatnenie nákladovej účinnosti kontrol (pomer medzi nákladmi na kontroly a hodnotou súvisiacich riadených finančných prostriedkov) a posúdenie očakávaných úrovni rizika chyby (pri platbe a uzavretí)*

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

2.3. Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

3. ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY

3.1. Príslušné okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky výdavkov

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

- Existujúce rozpočtové riadky

V poradí, v akom za sebou nasledujú okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky.

Okruh viacročného finančného rámca	Rozpočtová položka	Druh výdavkov	Príspevky			
	Číslo	DRP/NRP ²⁶	krajín EZVO ²⁷	kandidátskych krajín a potenciálnych kandidátov ²⁸	iných tretích krajín	iné pripísané príjmy
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE

- Požadované nové rozpočtové riadky

V poradí, v akom za sebou nasledujú okruhy viacročného finančného rámca a rozpočtové riadky.

Okruh viacročného finančného rámca	Rozpočtová položka	Druh výdavkov	Príspevky			
	Číslo	DRP/NRP	krajín EZVO	kandidátskych krajín a potenciálnych kandidátov	iných tretích krajín	iné pripísané príjmy
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE
	[XX.YY.YY.YY]	DRP/NRP	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE	ÁNO/NI E	ÁNO/NIE

²⁶ DRP = diferencované rozpočtové prostriedky / NRP = nediferencované rozpočtové prostriedky.

²⁷ EZVO: Európske združenie voľného obchodu.

²⁸ Kandidátske krajiny a prípadne potenciálni kandidáti zo západného Balkánu.

3.2. Odhadovaný finančný vplyv návrhu na rozpočtové prostriedky

3.2.1. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na operačné rozpočtové prostriedky

- ☒ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie operačných rozpočtových prostriedkov
- ☐ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie týchto operačných rozpočtových prostriedkov:

3.2.1.1. Rozpočtové prostriedky zo schváleného rozpočtu

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Okruh viacročného finančného rámca			Číslo				
GR: <.....>			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000
	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ²⁹							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR: <.....>			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000

²⁹

Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³⁰							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU		6.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Rozpočtové prostriedky OKRUHU <....> viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Okruh viacročného finančného rámca		Číslo					

GR: <.....>			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000

³⁰

Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³¹							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GR: <.....>			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000
	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³²							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³¹ Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

³² Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU			6.	0,000	0,000	0,000	0,000
Rozpočtové prostriedky OKRUHU <....> viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
• Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU (všetky operačné okruhy)	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU (všetky operačné okruhy)			6.	0,000	0,000	0,000	0,000
Rozpočtové prostriedky OKRUHOV 1 až 6 viacročného finančného rámca SPOLU (referenčná suma)	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Okruh viacročného finančného rámca	7	„Administratívne výdavky“ ³³				
GR: <.....>		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
• Ľudské zdroje		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Ostatné administratívne výdavky		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³³

Potrebné rozpočtové prostriedky by sa mali stanoviť na základe údajov o ročných priemerných nákladoch, ktoré sú k dispozícii na príslušných webových stránkach BUDGpedia.

GR <.....> SPOLU	Rozpočtové prostriedky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
------------------	------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

GR: <.....>	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
• Ľudské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR <.....> SPOLU	Rozpočtové prostriedky	0,000	0,000	0,000	0,000

Rozpočtové prostriedky OKRUHU 7 viacročného finančného rámca SPOLU	(Závazky spolu = Platby spolu)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	--------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Rozpočtové prostriedky OKRUHOV 1 až 7	Závazky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
viacročného finančného rámca SPOLU	Platby	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.1.2. Rozpočtové prostriedky z vonkajších pripísaných príjmov

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Okruh viacročného finančného rámca	Číslo	
------------------------------------	-------	--

GR: <.....>	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky					
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)			0,000

	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³⁴							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR: <.....>			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000
	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³⁵							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁴ Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

³⁵ Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU		6.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Rozpočtové prostriedky OKRUHU <....> viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Okruh viacročného finančného rámca		Číslo					

GR: <.....>			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000
	Platby	(2a)					0,000
Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³⁶							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR: <.....>			Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
Operačné rozpočtové prostriedky							
Rozpočtová položka	Závazky	(1a)					0,000
	Platby	(2a)					0,000

³⁶

Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

Rozpočtová položka	Závazky	(1b)					0,000
	Platby	(2b)					0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov ³⁷							
Rozpočtová položka		3.					0,000
Rozpočtové prostriedky pre GR <.....> SPOLU	Závazky	=1a+1b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	=2a+2b+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU		6.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Rozpočtové prostriedky OKRUHU <....> viacročného finančného rámca SPOLU	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
			Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 – 2027 SPOLU
			2024	2025	2026	2027	
• Operačné rozpočtové prostriedky SPOLU (všetky operačné okruhy)	Závazky	4.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	5.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Administratívne rozpočtové prostriedky financované z finančného krytia na vykonávanie osobitných programov SPOLU (všetky operačné okruhy)		6.	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁷

Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky na podporu vykonávania programov a/alebo akcií EÚ (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

Rozpočtové prostriedky OKRUHOV 1 až 6 viacročného finančného rámca SPOLU (referenčná suma)	Závazky	= 4 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Platby	= 5 + 6	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Okruh viacročného finančného rámca	7	„Administratívne výdavky“ ³⁸
---	----------	---

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

GR: <.....>		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
• Ľudské zdroje		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Ostatné administratívne výdavky		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR <.....> SPOLU	Rozpočtové prostriedky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

GR: <.....>		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
• Ľudské zdroje		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Ostatné administratívne výdavky		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
GR <.....> SPOLU	Rozpočtové prostriedky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Rozpočtové prostriedky OKRUHU 7 viacročného finančného rámca SPOLU	(Závazky spolu = Platby spolu)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	---	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

	Rok	Rok	Rok	Rok	VFR 2021 –
--	-----	-----	-----	-----	-------------------

³⁸

Potrebné rozpočtové prostriedky by sa mali stanoviť na základe údajov o ročných priemerných nákladoch, ktoré sú k dispozícii na príslušných webových stránkach BUDGpedia.

		2024	2025	2026	2027	2027 SPOLU
Rozpočtové prostriedky OKRUHOV 1 až 7	Závazky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
viacročného finančného rámca SPOLU	Platby	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.2. *Odhadované výstupy financované z operačných rozpočtových prostriedkov (v prípade decentralizovaných agentúr nevypĺňať)*

viazané rozpočtové prostriedky v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Uved'te ciele a výstupy			Rok 2024		Rok 2025		Rok 2026		Rok 2027		Uved'te všetky roky, počas ktorých vplyv trvá (pozri bod 1.6)						SPOLU	
	VÝSTUPY																	
	↓	Druh ³⁹	Priemerné náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet	Náklady	Počet spolu
ŠPECIFICKÝ CIEĽ č. 1 ⁴⁰ ...																		
– Výstup																		
– Výstup																		
– Výstup																		
Špecifický cieľ č. 1 medzisúčet																		
ŠPECIFICKÝ CIEĽ č. 2...																		
– Výstup																		
Špecifický cieľ č. 2 medzisúčet																		

³⁹ Výstupy sú produkty, ktoré sa majú dodať, a služby, ktoré sa majú poskytnúť (napr.: počet financovaných výmen študentov, vybudované cesty v km atď.).

⁴⁰ Ako je uvedené v bode 1.3.2. „Špecifické ciele...“

SPOLU																
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

3.2.3. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na administratívne rozpočtové prostriedky

- ☒ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie administratívnych rozpočtových prostriedkov
- ☐ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie týchto administratívnych rozpočtových prostriedkov:

3.2.3.1. Rozpočtové prostriedky zo schváleného rozpočtu

SCHVÁLENÉ ROZPOČTOVÉ PROSTRIEDKY	Rok	Rok	Rok	Rok	SPOLU 2021 – 2027
	2024	2025	2026	2027	
OKRUH 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúčet OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Mimo OKRUHU 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúčet mimo OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
SPOLU	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.2. Rozpočtové prostriedky z vonkajších pripísaných príjmov

VONKAJŠIE PRIPÍSANÉ PRÍJMY	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	SPOLU 2021 – 2027
OKRUH 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúčet OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Mimo OKRUHU 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Medzisúčtet mimo OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
SPOLU	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.3.3. Celkové rozpočtové prostriedky

SPOLU SCHVÁLENÉ ROZPOČTOVÉ PROSTRIEDKY + VONKAJŠIE PRIPÍSANÉ PRÍJMY	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	SPOLU 2021 – 2027
OKRUH 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúčtet OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Mimo OKRUHU 7					
Ludské zdroje	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Ostatné administratívne výdavky	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúčtet mimo OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
SPOLU	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Rozpočtové prostriedky potrebné na ľudské zdroje a na ostatné administratívne výdavky budú pokryté rozpočtovými prostriedkami GR, ktoré už boli pridelené na riadenie akcie a/alebo boli prerozdelené v rámci GR, a v prípade potreby budú doplnené zdrojmi, ktoré sa môžu prideliť riadiacemu GR v rámci ročného postupu pridelovania zdrojov a v závislosti od rozpočtových obmedzení.

3.2.4. Odhadovaná potreba ľudských zdrojov

- ☒ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie ľudských zdrojov.
- ☐ Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie týchto ľudských zdrojov:

3.2.4.1. Financovaná zo schváleného rozpočtu

odhady sa vyjadrujú v ekvivalente plného pracovného času⁴¹

SCHVÁLENÉ ROZPOČTOVÉ PROSTRIEDKY		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027
• Plán pracovných miest (úradníci a dočasní zamestnanci)					
20 01 02 01 (ústredie a zastúpenia Komisie)		0	0	0	0
20 01 02 03 (delegácie EÚ)		0	0	0	0
01 01 01 01 (nepriamy výskum)		0	0	0	0
01 01 01 11 (priamy výskum)		0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te)		0	0	0	0
• Externí zamestnanci (ekvivalent plného pracovného času)					
20 02 01 (ZZ, VNE z celkového finančného krytia)		0	0	0	0
20 02 03 (ZZ, MZ, VNE a PED v delegáciách EÚ)		0	0	0	0
Riadok administratívnej podpory [XX.01.YY.YY]	– ústredie	0	0	0	0
	– delegácie EÚ	0	0	0	0
01 01 01 02 (ZZ, VNE – nepriamy výskum)		0	0	0	0
01 01 01 12 (ZZ, VNE – priamy výskum)		0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Okruh 7		0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Mimo okruhu 7		0	0	0	0
SPOLU		0	0	0	0

3.2.4.2. Financovaná z vonkajších pripísaných príjmov

VONKAJŠIE PRIPÍSANÉ PRÍJMY	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027
----------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------

⁴¹ Pod tabuľkou spresnite, koľko ekvivalentov plného pracovného času v rámci uvedeného počtu je už pridelených na riadenie akcie a/alebo môže byť prerozdelených v rámci vášho GR a aké sú vaše čisté potreby.

• Plán pracovných miest (úradníci a dočasní zamestnanci)				
20 01 02 01 (ústredie a zastúpenia Komisie)	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegácie EÚ)	0	0	0	0
01 01 01 01 (nepriamy výskum)	0	0	0	0
01 01 01 11 (priamy výskum)	0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te)	0	0	0	0
• Externí zamestnanci (ekvivalent plného pracovného času)				
20 02 01 (ZZ, VNE z celkového finančného krytia)	0	0	0	0
20 02 03 (ZZ, MZ, VNE a PED v delegáciách EÚ)	0	0	0	0
Riadok administratívnej podpory [XX.01.YY.YY]	– ústredie	0	0	0
	– delegácie EÚ	0	0	0
01 01 01 02 (ZZ, VNE – nepriamy výskum)	0	0	0	0
01 01 01 12 (ZZ, VNE – priamy výskum)	0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Okruh 7	0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Mimo okruhu 7	0	0	0	0
SPOLU	0	0	0	0

3.2.4.3. Celková potreba ľudských zdrojov

SPOLU SCHVÁLENÉ ROZPOČTOVÉ PROSTRIEDKY + VONKAJŠIE PRIPÍSANÉ PRÍJMY	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027
• Plán pracovných miest (úradníci a dočasní zamestnanci)				
20 01 02 01 (ústredie a zastúpenia Komisie)	0	0	0	0
20 01 02 03 (delegácie EÚ)	0	0	0	0
01 01 01 01 (nepriamy výskum)	0	0	0	0
01 01 01 11 (priamy výskum)	0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te)	0	0	0	0

• Externí zamestnanci (ekvivalent plného pracovného času)					
20 02 01 (ZZ, VNE z celkového finančného krytia)		0	0	0	0
20 02 03 (ZZ, MZ, VNE a PED v delegáciách EÚ)		0	0	0	0
Riadok administratívnej podpory [XX.01.YY.YY]	– ústredie	0	0	0	0
	– delegácie EÚ	0	0	0	0
01 01 01 02 (ZZ, VNE – nepriamy výskum)		0	0	0	0
01 01 01 12 (ZZ, VNE – priamy výskum)		0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Okruh 7		0	0	0	0
Iné rozpočtové riadky (uved'te) – Mimo okruhu 7		0	0	0	0
SPOLU		0	0	0	0

Zamestnanci potrební na vykonávanie návrhu (v ekvivalentoch plného pracovného času):

	Potreby pokryté súčasnými zamestnancami, ktorí sú k dispozícii v útvaroch Komisie	Výnimoční dodatoční zamestnanci*		
		Financování z okruhu 7 alebo Výskum	Financování z riadka BA	Financování z poplatkov
Pracovné miesta uvedené v pláne pracovných miest			Neuplatňuje sa.	
Externí zamestnanci (ZZ,				

VNE, DAZ)				
-----------	--	--	--	--

*

Opis úloh, ktoré majú vykonávať:

Úradníci a dočasní zamestnanci	
Externí zamestnanci	

3.2.5. Prehľad odhadovaného vplyvu na investície súvisiace s digitálnymi technológiami

Povinné: v nasledujúcej tabuľke by mal byť uvedený najlepší odhad investícií súvisiacich s digitálnymi technológiami, ktoré sú súčasťou návrhu/iniciatívy.

Vo výnimočných prípadoch, ak je to potrebné na účely vykonávania návrhu/iniciatívy, by sa v určenom riadku mali uviesť rozpočtové prostriedky okruhu 7.

Rozpočtové prostriedky okruhov 1 – 6 by sa mali uvádzať ako „Výdavky na operačné programy v oblasti politiky IT“. Tieto výdavky sa týkajú operačného rozpočtu, ktorý sa má použiť na opätovné použitie/nákup/vývoj IT platforiem/nástrojov priamo spojených s vykonávaním iniciatívy a investíciami, ktoré s nimi súvisia (napr. licencie, štúdie, uchovávanie údajov atď.). Informácie uvedené v tejto tabuľke by mali byť v súlade s podrobnými údajmi uvedenými v oddiele 4 „Digitálne rozmery“.

Digitálne a IT rozpočtové prostriedky SPOLU	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	VFR 2021 – 2027 SPOLU
OKRUH 7					
IT výdavky (organizácie)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúččet OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Mimo OKRUHU 7					
Výdavky na operačné programy v oblasti politiky IT	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Medzisúččet mimo OKRUHU 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

SPOLU	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Súlad s platným viacročným finančným rámcom

Návrh/iniciatíva:

- ☐ môže byť v plnej miere financovaná prerozdelením v rámci príslušného okruhu viacročného finančného rámca (VFR).
- ☐ si vyžaduje použitie nepridelenej rezervy v rámci príslušného okruhu VFR a/alebo použitie osobitných nástrojov vymedzených v nariadení o VFR.
- ☐ si vyžaduje revíziu VFR.

3.2.7. Príspevky od tretích strán

Návrh/iniciatíva:

- ☒ nezahrňa spolufinancovanie tretími stranami
- ☐ zahrňa spolufinancovanie tretími stranami, ako je odhadnuté v nasledujúcej tabuľke:

rozpočtové prostriedky v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

	Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027	Spolu
Uveďte spolufinancujúci subjekt					
Prostriedky zo spolufinancovania SPOLU					

3.3. Odhadovaný vplyv na príjmy

- ☒ Návrh/iniciatíva nemá finančný vplyv na príjmy.
- ☐ Návrh/iniciatíva má tento finančný vplyv na príjmy:
 - ☐ vplyv na vlastné zdroje
 - ☐ vplyv na iné príjmy

– ☐ uveďte, či sú príjmy pripísané rozpočtovým riadkom výdavkov

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Rozpočtový riadok príjmov:	Rozpočtové prostriedky k dispozícii v bežnom rozpočtovom roku	Vplyv návrhu/iniciatívy ⁴²			
		Rok 2024	Rok 2025	Rok 2026	Rok 2027
Článok					

V prípade pripísaných príjmov uveďte príslušné rozpočtové riadky výdavkov.

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

Ďalšie poznámky (napr. spôsob/vzorec použitý na výpočet vplyvu na príjmy alebo akékoľvek ďalšie informácie).

Neuplatňuje sa na tento návrh – žiadny vplyv na rozpočet.

⁴² Pokiaľ ide o tradičné vlastné zdroje (clá, odvody z produkcie cukru), uvedené sumy musia predstavovať čisté sumy, t. j. hrubé sumy po odčítaní 20 % na náklady na výber.

4. DIGITÁLNE ROZMERY

4.1. Požiadavky digitálneho významu

Ak sa politická iniciatíva považuje za iniciatívu, ktorá nemá žiadnu požiadavku digitálneho významu, vysvetlite, prečo sa digitálne prostriedky nepoužívajú.

Návrh nemá žiadny digitálny význam, pretože sa ním nevykonávajú žiadne podstatné zmeny v existujúcej dátovej infraštruktúre. Očakáva sa, že existujúci systém oznámení orgánu EBA, ktorý je v súčasnosti zavedený, sa bude naďalej používať na účely zberu údajov, ako sa požaduje podľa článku 244 ods. 8 a článku 245 ods. 7 návrhu.

V opačnom prípade uveďte požiadavky digitálneho významu v nasledujúcej tabuľke:

Odkaz na požiadavku	Opis požiadavky	Subjekt, na ktorý má požiadavka vplyv alebo ktorého sa týka	Procesy na vysokej úrovni	Kategória

4.2. Údaje

Všeobecný opis údajov v rozsahu pôsobnosti a všetky súvisiace štandardy/špecifikácie

Druh údajov	Odkaz na požiadavku (-y)	Štandard a/alebo špecifikácia (ak sa uplatňuje)

Zosúladenie s Európskou dátovou stratégiou

Vysvetlite, ako sú požiadavky zosúladené s Európskou dátovou stratégiou

Zosúladenie so zásadou „jedenkrát a dosť“

Vysvetlite, ako sa zohľadnila zásada „jedenkrát a dosť“ a ako sa skúmala možnosť opätovného použitia existujúcich údajov

Vysvetlite, ako sú novo vytvorené údaje vyhľadateľné, prístupné, interoperabilné a opätovne použiteľné a ako spĺňajú štandardy vysokej kvality

--

Dátové toky

Druh údajov	Odkaz (-y) na požiadavku (-y)	Subjekt, ktorý poskytuje údaje	Subjekt, ktorý prijíma údaje	Iniciovanie výmeny údajov	Periodicita (ak sa uplatňuje)

4.3. Digitálne riešenia

Pri každom digitálnom riešení uveďte odkaz na požiadavku (-y) digitálneho významu, ktorá (-é) sa ho týka (-jú), opis požadovanej funkcie digitálneho riešenia, orgán, ktorý zaň bude zodpovedný, a iné relevantné aspekty, ako je opätovná použiteľnosť a prístupnosť. Okrem toho vysvetlite, či majú v rámci digitálneho riešenia využívať technológie umelej inteligencie.

Digitálne riešenie	Odkaz (-y) na požiadavku (-y)	Hlavné požadované funkcie	Zodpovedný orgán	Ako sa zabezpečuje prístupnosť?	Ako sa zohľadňuje opätovná použiteľnosť?	Používanie technológií umelej inteligencie (v relevantných prípadoch)

Digitálne riešenie č. 1						
Digitálne riešenie č. 2						

Pri každom digitálnom riešení vysvetlite, ako digitálne riešenie spĺňa požiadavky a povinnosti, ktoré vyplývajú z rámca kybernetickej bezpečnosti EÚ a iných uplatniteľných digitálnych politík a legislatívnych aktov (ako je napr. eIDAS, jednotná digitálna brána atď.).

Digitálne riešenie č. 1

Digitálna a/alebo odvetvová politika (ak sa uplatňujú)	Spôsob, akým sa dosahuje súlad
<i>Akt o umelej inteligencii</i>	
<i>Rámec kybernetickej bezpečnosti EÚ</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Jednotná digitálna brána a IMI</i>	
<i>Iné</i>	

Digitálne riešenie č. 2

Digitálna a/alebo odvetvová politika (ak sa uplatňujú)	Spôsob, akým sa dosahuje súlad
<i>Akt o umelej inteligencii</i>	
<i>Rámec kybernetickej bezpečnosti EÚ</i>	
<i>eIDAS</i>	
<i>Jednotná digitálna brána a IMI</i>	
<i>Iné</i>	

4.4 Posúdenie interoperability

Opíšte digitálnu (-e) verejnú (-é) službu (-y), na ktorú (-é) sa požiadavky vzťahujú

Digitálna verejná služba alebo kategória digitálnych verejných služieb	Opis	Odkaz (-y) na požiadavku (-y)	Riešenie (-a) pre interoperabilnú Európu (NEUPLATŇUJE SA)	Iné riešenie (-a) týkajúce sa interoperability
Digitálna verejná služba č. 1			//	
Kategória digitálnych verejných služieb podľa COFOG #1			//	

Posúďte vplyv požiadavky (-iek) na cezhraničnú interoperabilitu

Digitálna verejná služba č. 1

Posúdenie	Opatrenia	Potenciálne pretrvávajúce prekážky
Hodnotenie súladu s existujúcimi digitálnymi a odvetvovými politikami Uved'te identifikované uplatniteľné digitálne a odvetvové politiky		
Hodnotenie organizačných opatrení na bezproblémové cezhraničné poskytovanie digitálnych verejných služieb Uved'te plánované opatrenia v oblasti správy		
Hodnotenie opatrení prijatých na zabezpečenie spoločného chápania údajov Uved'te zoznam takýchto opatrení		
Hodnotenie používania spoločne dohodnutých otvorených technických špecifikácií a štandardov Uved'te zoznam takýchto opatrení		

4.5 Opatrenia na podporu digitálneho vykonávania

Opis opatrenia	Odkaz (-y) na požiadavku (-y)	Úloha Komisie (ak sa uplatňuje)	Subjekty, ktoré sa majú zapojiť (ak sa uplatňuje)	Očakávaný harmonogram (ak sa uplatňuje)
