



**ROZHODNUTÍ EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY (EU) 2025/1734**

**ze dne 31. července 2025**

**o zárukách v souvislosti s přístupem ústředních protistran k jednodenním úvěrům Eurosystemu  
v TARGET (ECB/2025/29)**

RADA GUVERNÉRŮ EVROPSKÉ CENTRÁLNÍ BANKY,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na čl. 127 odst. 2 první a čtvrtou odrážku a na čl. 127 odst. 5 této smlouvy,

s ohledem na statut Evropského systému centrálních bank a Evropské centrální banky, a zejména na článek 3.1 a články 17, 18 a 22 tohoto statutu,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Podle obecných zásad Evropské centrální banky (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) <sup>(1)</sup> mohou národní centrální banky členských států, jejichž měnou je euro (dále jen „národní centrální banky eurozóny“), poskytovat ústředním protistranám jednodenní úvěry prostřednictvím zvláštní krizové facility (dále jen „úvěrová facility pro ústřední protistrany“). Tyto ústřední protistrany musí být usazeny v eurozóně a splňovat požadavky stanovené v obecných zásadách (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) (dále jen „způsobilé ústřední protistrany“). V případech, kdy způsobilé ústřední protistrany na konci dne nesplátí vnitrodenní úvěr, mohou využít úvěrovou facility pro ústřední protistrany automatickým převedením nesplaceného vnitrodenního úvěru, aniž by musely žádat o předchozí schválení Radou guvernérů.
- (2) Pokud jde o euro jako měnu, centrální banky Eurosystemu společně vykonávají funkci emisní centrální banky ve vztahu k ústředním protistranám. S ohledem na tuto funkci se zavádějí požadavky týkající se záruk finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity, které musí způsobilé ústřední protistrany splňovat, jakož i způsob hodnocení, zda jsou tyto požadavky plněny.
- (3) Záruky v souvislosti s úvěrovou facility pro ústřední protistrany jsou nezbytné k zajištění toho, aby k této facility měly přístup pouze způsobilé ústřední protistrany, které jsou finančně zdravé a mají zaveden systém řádného řízení rizika likvidity. Řádné řízení rizika likvidity zajišťuje, že způsobilé ústřední protistrany mají zavedeny přiměřené kontroly rizika likvidity, a to i pro krizové scénáře, v jejichž rámci se neočekává, že by způsobilé ústřední protistrany využily úvěrovou facility pro ústřední protistrany nebo – je-li takový přístup k dispozici ústředním protistranám s povolením působit jako úvěrové instituce podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 <sup>(2)</sup> – operace měnové politiky Eurosystemu. Záruky finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity by se měly vztahovat na všechny způsobilé ústřední protistrany, včetně těch, které jsou povoleny jako úvěrové instituce podle nařízení (EU) č. 575/2013.
- (4) Plnění požadavků týkajících se záruk finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity způsobilými ústředními protistranami by měly centrální banky Eurosystemu hodnotit výhledově. Způsobilé ústřední protistrany proto musí tyto požadavky plnit trvale a bez jakýchkoli pochybností, pokud jde o jejich průběžné a budoucí plnění. Plnění regulatorních požadavků stanovených nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012, <sup>(3)</sup> pokud jde o kapitál, marži, fond pro riziko selhání, jiné finanční zdroje a kontroly rizika likvidity, představuje nezbytnou, nikoli však dostatečnou podmínku pro to, aby centrální banky Eurosystemu mohly hodnotit finanční zdraví a řádné řízení rizika likvidity v souvislosti s poskytnutím přístupu k úvěrové facility pro ústřední protistrany.

<sup>(1)</sup> Obecné zásady Evropské centrální banky (EU) 2022/912 ze dne 24. února 2022 o transevropském expresním automatizovaném systému zúčtování plateb v reálném čase nové generace (TARGET) a o zrušení obecných zásad ECB/2012/27 (ECB/2022/8) (Úř. věst. L 163, 17.6.2022, s. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2022/912/oj>).

<sup>(2)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

<sup>(3)</sup> Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů (Úř. věst. L 201, 27.7.2012, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

- (5) Za účelem zajištění souladu s ustanoveními tohoto rozhodnutí je nezbytné stanovit pravomoci Rady guvernérů rozhodovat o diskrečních opatřeních v případech, kdy způsobilá ústřední protistrana nesplňuje požadavky týkající se záruk finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity. Je rovněž nezbytné stanovit sankce, které se použijí v případech, kdy je přístup ústřední protistrany k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany omezen a ústřední protistrana překročí omezenou úroveň přístupu nebo kdy využije úvěrovou facilitu pro ústřední protistrany v rozporu s příslušnými požadavky týkajícími se kontroly rizika likvidity. Pokud jde o sankce, provozovatelé systémů, které jsou součástí TARGET, a funkce emisní centrální banky, již vykonávají centrální banky Eurosystemu, musí navzájem dostatečně komunikovat, aby se zajistilo dodržování zásady *ne bis in idem*.
- (6) Požadavky týkající se záruk finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity, včetně souvisejících diskrečních opatření a použitelných sankcí, by měly být případně zohledněny ve smluvních ujednáních o úvěrové facilitě pro ústřední protistrany uzavřených mezi způsobilými ústředními protistranami a národními centrálními bankami eurozóny.
- (7) V zájmu právní jistoty by datum použitelnosti tohoto rozhodnutí mělo být sladěno s datem použitelnosti změn obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) týkajících se úvěrové facility pro ústřední protistrany, kterým je 6. říjen 2025,

PŘIJALA TOTO ROZHODNUTÍ:

#### Článek 1

##### Definice

Pro účely tohoto rozhodnutí se použijí tyto definice:

- 1) „ústřední protistranou“ se rozumí ústřední protistrana povolená podle nařízení (EU) č. 648/2012;
- 2) „způsobilou ústřední protistranou“ se rozumí způsobilá ústřední protistrana ve smyslu čl. 2 bodu 26a obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8);
- 3) „úvěrovou facilitou pro ústřední protistrany“ se rozumí úvěrová facilitu pro ústřední protistrany ve smyslu čl. 2 bodu 18a obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8);
- 4) „národní centrální bankou eurozóny“ se rozumí národní centrální banka eurozóny ve smyslu čl. 2 bodu 27 obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8);
- 5) „centrální bankou Eurosystemu“ se rozumí Evropská centrální banka (ECB) nebo národní centrální banka eurozóny,
- 6) „mechanismem soukromého financování“ se rozumí ujednání o financování jiné než výpůjční facilitu, která může být k dispozici prostřednictvím národní centrální banky eurozóny;
- 7) „soukromým poskytovatelem likvidity“ se rozumí jiný poskytovatel likvidity než národní centrální banka eurozóny.

#### Článek 2

##### Požadavky týkající se záruk finančního zdraví

1. V zájmu zajištění finančního zdraví musí způsobilé ústřední protistrany průběžně splňovat tyto požadavky:
  - a) kapitálové požadavky podle článku 16 nařízení (EU) č. 648/2012;
  - b) maržové požadavky podle článku 41 nařízení (EU) č. 648/2012;
  - c) požadavky týkající se předem financovaných finančních zdrojů podle článků 42 a 43 nařízení (EU) č. 648/2012.

2. V případě selhání člena clearingového systému ústřední protistrany, kdy ústřední protistrana provádí proces řízení selhání v souladu s články 45 a 48 nařízení (EU) č. 648/2012 a v důsledku toho využívá marže složené členem clearingového systému, který selhal, a předem financované finanční zdroje uvedené v člancích 42 a 43 nařízení (EU) č. 648/2012, platí toto:

- a) ústřední protistrana musí mít dostatečné předem financované finanční zdroje, včetně marží složených členem clearingového systému, který selhal, a předem financovaných finančních zdrojů, jak je stanoveno v člancích 42 a 43 nařízení (EU) č. 648/2012, ke krytí úvěrových ztrát vzniklých v důsledku procesu řízení selhání;
- b) na základě hodnocení provedeného v souladu s článkem 4 mohou centrální banky Eurosystemu rozhodnout, že dočasně upustí od požadavku stanoveného v odst. 1 písm. c), pokud ústřední protistrana předloží důvěryhodný plán na včasné doplnění předem financovaných finančních zdrojů uvedených v člancích 42 a 43 nařízení (EU) č. 648/2012.

3. Ústřední protistrana, u níž se má za to, že je v krizové situaci nebo jí krizová situace hrozí, jak je stanoveno v článku 22 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/23, (\*) se nepovažuje za finančně zdravou.

### Článek 3

#### Požadavky týkající se záruk řádného řízení rizika likvidity

1. V zájmu zajištění řádného řízení rizika likvidity ve vztahu k euru musí způsobilé ústřední protistrany průběžně splňovat tyto požadavky:

- a) mít zavedeny kontroly rizika likvidity s cílem zajistit, aby přístup k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany nebo – je-li takový přístup k dispozici ústředním protistranám s povolením působit jako úvěrové instituce podle nařízení (EU) č. 575/2013 – k operacím měnové politiky Eurosystemu:
  - i) byl poslední možností;
  - ii) byl omezen na scénáře, které mohou vzhledem ke své závažnosti představovat značné problémy pro řízení likvidity ústřední protistrany (dále jen „krizové scénáře“);
  - iii) představoval dočasný zdroj financování na základě důvěryhodného plánu na co nejrychlejší splacení částky využitě v rámci úvěrové facility pro ústřední protistrany nebo – je-li takový přístup k dispozici ústředním protistranám s povolením působit jako úvěrové instituce podle nařízení (EU) č. 575/2013 – v rámci operací měnové politiky Eurosystemu;
  - iv) nesloužil ke splnění platebních závazků ve vztahu k jiným měnám než euru;
- b) splňovat požadavky týkající se kontrol rizika likvidity v souladu s článkem 44 nařízení (EU) č. 648/2012.

2. V případě selhání člena clearingového systému, kdy ústřední protistrana provádí proces řízení selhání v souladu s články 45 a 48 nařízení (EU) č. 648/2012 a v důsledku toho využívá likvidní zdroje uvedené v článku 44 nařízení (EU) č. 648/2012, platí toto:

- a) pokud jde o požadavek stanovený v odst. 1 písm. a), hodnocení v souladu s článkem 4 může být provedeno poté, co ústřední protistrana dokončí proces řízení selhání;
- b) na základě hodnocení provedeného v souladu s článkem 4 mohou centrální banky Eurosystemu rozhodnout, že dočasně upustí od požadavku stanoveného v odst. 1 písm. b), pokud ústřední protistrana předloží důvěryhodný plán na včasné doplnění likvidních zdrojů uvedených v článku 44 nařízení (EU) č. 648/2012.

(\*) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/23 ze dne 16. prosince 2020 o rámci pro ozdravné postupy a řešení krize ústředních protistran a o změně nařízení (EU) č. 1095/2010, (EU) č. 648/2012, (EU) č. 600/2014, (EU) č. 806/2014 a (EU) 2015/2365 a směrnice 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU a (EU) 2017/1132 (Úř. věst. L 22, 22.1.2021, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj>).

3. Při hodnocení, zda ústřední protistrana splňuje požadavek uvedený v odst. 1 písm. a), lze vzít v úvahu:
  - a) riziko likvidity v důsledku nadměrné závislosti na jediném druhu mechanismu soukromého financování;
  - b) riziko likvidity v důsledku nadměrné závislosti na příliš malém počtu soukromých poskytovatelů likvidity;
  - c) riziko likvidity v důsledku nízkého počtu soukromých poskytovatelů likvidity ústřední protistrany, kteří mají přístup k operacím měnové politiky Eurosystemu.
4. Pokud jde o odst. 1 písm. b), centrální banky Eurosystemu mohou pro účely hodnocení toho, do jaké míry jsou mechanismy soukromého financování předem sjednány a vysoce spolehlivé, a to i za napjatých podmínek na trhu, zohlednit:
  - a) rozsah a míru náležité péče, kterou ústřední protistrana uplatňuje ve vztahu k mechanismu soukromého financování;
  - b) komplexnost a četnost testování přístupu k mechanismu soukromého financování, jakož i metodiku a kontext zátěžového scénáře, které se používají pro tento účel;
  - c) potvrzení výsledků testů, zejména pokud jde o odhadovaný objem poskytování likvidity na základě mechanismu soukromého financování.

#### Článek 4

##### Hodnocení záruk

1. Centrální banky Eurosystemu provádějí čtvrtletně a výhledově hodnocení toho, zda způsobilé ústřední protistrany splňují požadavky týkající se záruk finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity stanovené v článcích 2 a 3.
2. Nastane-li mezi čtvrtletními hodnoceními uvedenými v odstavci 1 událost, která by mohla vyvolat obavy ohledně finančního zdraví a řízení rizika likvidity způsobilé ústřední protistrany, provádějí centrální banky Eurosystemu rovněž příležitostná hodnocení toho, zda způsobilá ústřední protistrana splňuje požadavky týkající se finančního zdraví a řádného řízení rizika likvidity stanovené v článcích 2 a 3, a to i formou posíleného monitorování ad hoc a výhledově.
3. Pro účely hodnocení podle odstavců 1 a 2 lze vzít v úvahu tyto informace:
  - a) kvantitativní informace o kapitálu, marži, fondu pro riziko selhání, jiných finančních zdrojích a kontrolách rizika likvidity vykazované v rámci nařízení (EU) č. 648/2012;
  - b) veškeré další informace o kapitálu, marži, fondu pro riziko selhání, jiných finančních zdrojích a kontrolách rizika likvidity;
  - c) informace o skutečnostech uvedených v čl. 3 odst. 1 písm. a) v souvislosti s kontrolami rizika likvidity ústřední protistrany v zátěžových situacích;
  - d) jakékoli další informace, které jsou považovány za relevantní, zejména pokud vzbuzují vážné obavy ohledně finančního zdraví, řádného řízení rizika likvidity, obecného rámce řízení rizik a správy a řízení ústřední protistrany.
4. Způsobilá ústřední protistrana poskytne informace uvedené v odstavci 3, pokud o to příslušná národní centrální banka eurozóny požádá.

#### Článek 5

##### Diskreční opatření

1. Rada guvernérů může z důvodu obezřetnosti rozhodnout o přijetí, revizi nebo zrušení diskrečních opatření týkajících se úvěrové facility pro ústřední protistrany. Tato opatření uplatňuje příslušná národní centrální banka eurozóny a zahrnují:
  - a) odmítnutí aktiv mobilizovaných jako zajištění pro účely úvěrové facility pro ústřední protistrany, omezení použití těchto aktiv nebo uplatnění dodatečných srážek při jejich ocenění;
  - b) omezení, pozastavení nebo ukončení přístupu k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany, jak je dále uvedeno v odstavcích 3 až 7.

2. Rada guvernérů zajistí, aby opatření uvedená v odstavci 1 byla přijímána přiměřeným a nediskriminačním způsobem a byla řádně odůvodněna.
3. Nerozhodne-li Rada guvernérů jinak, ústřední protistrana, která nesplňuje požadavky stanovené v člancích 2 a 3, má přístup k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany automaticky omezen z důvodu obezřetnosti. Pokud prostřednictvím přiměřených a včasných opatření nedojde k obnově plnění požadavků nejpozději do 16 týdnů ode dne, kdy bylo na základě hodnocení podle článku 4 zjištěno neplnění požadavků stanovených v člancích 2 a 3, přístup ústřední protistrany k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany se z důvodu obezřetnosti pozastaví. Tato opatření uplatňuje příslušná národní centrální banka eurozóny.
4. Aniž jsou dotčena opatření uvedená v odstavci 3, může být přístup k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany z důvodu obezřetnosti omezen nebo pozastaven v případě způsobilé ústřední protistrany, ve vztahu k níž jsou informace, které jsou nezbytné pro účely hodnocení podle článku 4, neúplné nebo nejsou centrálním bankám Eurosystemu zpřístupněny. Přístup se obnoví, jakmile budou mít centrální banky Eurosystemu příslušné informace k dispozici a ústřední protistrana bude hodnocena jako ústřední protistrana splňující požadavky článků 2 a 3.
5. Po omezení přístupu k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany podle tohoto článku si může příslušná způsobilá ústřední protistrana zachovat omezenou úroveň přístupu k této úvěrové facilitě. Nerozhodne-li Rada guvernérů jinak, odpovídá tato omezená úroveň přístupu míře využívání úvěrové facility pro ústřední protistrany v době, kdy centrální banky Eurosystemu zjistí, že:
  - a) v případě uvedeném v odstavci 3, příslušná způsobilá ústřední protistrana nesplňuje požadavky stanovené v člancích 2 a 3;
  - b) v případě uvedeném v odstavci 4, informace nezbytné pro účely hodnocení podle článku 4 jsou neúplné nebo nejsou k dispozici.
6. V případě pozastavení přístupu k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany podle tohoto článku se veškeré nesplacené úvěry stávají okamžitě splatnými v plné výši.
7. V případě ukončení přístupu k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany podle tohoto článku se veškeré nesplacené úvěry stávají okamžitě splatnými v plné výši a ústřední protistrana, jejíž přístup byl ukončen, přestává být s okamžitou platností způsobilá pro přístup k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany.

#### Článek 6

##### Sankce v souvislosti se zárukami a diskrečními opatřeními

1. Nerozhodne-li Rada guvernérů jinak, uloží příslušná národní centrální banka eurozóny sankce v těchto případech:
  - a) pokud je přístup ústřední protistrany k úvěrové facilitě pro ústřední protistrany omezen v souladu s článkem 5 a ústřední protistrana překročí omezenou úroveň přístupu, nebo
  - b) pokud ústřední protistrana využije úvěrovou facilitu pro ústřední protistrany v rozporu s čl. 3 odst. 1 písm. a).
2. Sankce uvedené v odstavci 1 mají podobu sankčních úrokových sazeb, které se vypočítají v souladu s:
  - a) přílohou I částí II čl. 12a odst. 3 písm. a) obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8), nastane-li případ uvedený v odst. 1 písm. a) nebo b) poprvé během jakéhokoli dvanáctiměsíčního období;
  - b) přílohou I částí II čl. 12a odst. 3 písm. b) obecných zásad (EU) 2022/912 (ECB/2022/8), nastane-li případ uvedený v odst. 1 písm. a) nebo b) alespoň podruhé během stejného dvanáctiměsíčního období;
3. Sankční úrokové sazby uvedené v odstavci 2 se uplatní:
  - a) v případě uvedeném v odst. 1 písm. a), na částku, která byla v rámci úvěrové facility pro ústřední protistrany využita nad rámec omezené úrovně přístupu stanovené jako povolený limit;
  - b) v případě uvedeném v odst. 1 písm. b), na celou částku, která byla v rámci úvěrové facility pro ústřední protistrany využita.

*Článek 7***Provádění prostřednictvím smluvních ujednání**

Do data uvedeného v čl. 8 odst. 2 národní centrální banky eurozóny případně přijmou nezbytná opatření k provedení článků 2 až 6 prostřednictvím smluvních ujednání se způsobilými ústředními protistranami.

*Článek 8***Vstup v platnost**

1. Toto rozhodnutí vstupuje v platnost dvacátým dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*.
2. Použije se ode dne 6. října 2025.

Ve Frankfurtu nad Mohanem dne 31. července 2025.

*Prezidentka ECB*  
Christine LAGARDE

---