2024/3130

20.12.2024

ORIENTAREA (UE) 2024/3130 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 13 august 2024

de modificare a Orientării (UE) 2015/510 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului (BCE/2014/60) *(BCE/2024/23)*

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 127 alineatul (2) prima liniuță,

având în vedere Statutul Sistemului European al Băncilor Centrale și al Băncii Centrale Europene, în special articolul 3.1 prima liniuță, articolele 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 și articolul 20 primul paragraf,

întrucât:

(1) Realizarea unei politici monetare unice implică definirea mijloacelor, instrumentelor și procedurilor utilizate de Eurosistem, alcătuit din Banca Centrală Europeană (BCE) și băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro (denumite în continuare „BCN"), pentru punerea în aplicare a acestei politici în mod uniform în statele membre a căror monedă este euro.

(2) Pentru a spori eficiența operațională și transparența procedurilor Eurosistemului legate de mobilizarea și gestionarea colateralului, BCN ar trebui să gestioneze colateralul mobilizat de contrapărți în cadrul operațiunilor de creditare din Eurosistem într-un mod armonizat, și anume prin intermediul unor procese standardizate și uniforme din punct de vedere operațional, indiferent de locul în care se află colateralul sau contrapartea.

(3) În acest scop, Eurosistemul a dezvoltat Sistemul de gestionare a colateralului din cadrul Eurosistemului (Eurosystem Collateral Management System) (ECMS) ca platformă unică a Eurosistemului care permite BCN să gestioneze activele eligibile și fondurile mobilizate drept colateral de către contrapărțile lor. În consecință, BCE a adoptat Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene (BCE/2024/22) [1]. Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22) completează cadrul de punere în aplicare a politicii monetare prevăzut în Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene (BCE/2014/60) [2] și înlocuiește dispozițiile privind gestionarea colateralului cuprinse în acea orientare. Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22) stabilește, în special, norme și mecanisme armonizate pentru ca BCN să gestioneze colateralul mobilizat de contrapărți la nivel național și transfrontalier în scopul colateralizării operațiunilor de creditare din Eurosistem și în anumite alte scopuri.

(4) În vederea adoptării Orientării (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22) și din motive de claritate și securitate juridică, anumite dispoziții ale Orientării (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) privind mobilizarea și gestionarea colateralului fie au devenit caduce și ar trebui eliminate, fie trebuie modificate.

(5) În special, după adoptarea Orientării (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22) și cu ocazia operaționalizării ECMS, (a) sistemele de tip pooling și sistemele de tip earmarking naționale utilizate de BCN pentru gestionarea colateralului vor înceta sa funcționeze, iar normele asociate ar trebui eliminate; (b) procedurile de decontare și normele privind mobilizarea transfrontalieră a colateralului ar trebui ajustate; (c) criteriile de eligibilitate pentru utilizarea (i) sistemelor de decontare a operațiunilor cu valori mobiliare (SSS), (ii) a legăturilor între SSS și (iii) a agenților tripartiți ar trebui modificate; (d) instrumentele de natura datoriei ar trebui să aibă cantitatea exprimată în valoarea la vedere [face amount (FAMT)] pentru a fi eligibile drept colateral și pentru a îndeplini standardele de piață privind valoarea nominală a valorilor mobiliare.

(6) După expirarea perioadei de tranziție aplicabile, instrumentele de natura datoriei tranzacționabile emise sau garantate de societăți nefinanciare pentru care nu este disponibilă nicio evaluare adecvată a creditului nu ar trebui să mai fie acceptate drept colateral în Eurosistem.

[1] Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene din 13 august 2024 privind gestionarea colateralului în operațiunile de creditare din Eurosistem (BCE/2024/22) (JO L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj).

[2] Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene din 19 decembrie 2014 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului (Orientarea privind documentația generală) (BCE/2014/60) (JO L 91, 2.4.2015, p. 3).

(7) Este necesar să se asigure o mai mare claritate în cadrul Eurosistemului de evaluare a creditului (Eurosystem credit assessment framework) (ECAF) în ceea ce privește acceptarea ratingurilor în monedă locală și în monedă străină emise de instituțiile externe de evaluare a creditului (external credit assessment institutions) (ECAI).

(8) În conformitate cu angajamentul Eurosistemului de a-și reduce dependența față de ratingurile externe, ratingurile acordate de sistemele interne de evaluare a creditului (in-house credit assessment systems) (ICAS) ale BCN, în cazul în care sunt disponibile, trebuie să aibă prioritate față de ratingurile provenite din alte sisteme de evaluare a creditului pentru stabilirea eligibilității debitorilor și garanților creanțelor private, precum și a marjelor de ajustare a valorii aplicabile.

(9) Pentru a asigura securitatea juridică, este necesar să se alinieze data aplicării prezentei orientări la cea a Orientării (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22). Prin urmare, prezenta orientare ar trebui să se aplice de la 18 noiembrie 2024.

(10) Prin urmare, Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) ar trebui modificată în mod corespunzător,

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Modificări

Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) se modifică după cum urmează:

1. La articolul 1, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Prezenta orientare stabilește reguli uniforme pentru punerea în aplicare a politicii monetare unice de către Eurosistem în toate statele membre a căror monedă este euro. Normele privind mobilizarea și gestionarea colateralului sunt prevăzute în Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene (BCE/2024/22) (*).

_____

(*) Orientarea (UE) 2024/3129 a Băncii Centrale Europene din 13 august 2024 privind administrarea colateralului în operațiunile de creditare din Eurosistem (BCE/2024/22) (JO L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj).”

2. Articolul 2 se modifică după cum urmează:

(a) la punctul 16, litera (d) se elimină;

(b) punctul 18 se elimină;

(c) punctul 20 se elimină;

(d) punctul 22a se elimină;

(e) la punctul 23, litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) instrumente de natura datoriei garantate cu creanțe ipotecare asupra persoanelor private (retail mortgage-backed debt instruments) (RMBD) emise de entități cu sediul în statul membru al BCN de origine a contrapărții;”;

(f) punctul 24 se elimină;

(g) punctul 25a se înlocuiește cu următorul text:

„25a. «legătură eligibilă» înseamnă o legătură eligibilă astfel cum este definită la articolul 2 punctul 26 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22);”;

(h) punctul 25b se înlocuiește cu următorul text:

„25b. «sistem eligibil de decontare a operațiunilor cu valori mobiliare (securities settlement system) (SSS eligibil)» înseamnă un SSS eligibil astfel cum este definit la articolul 2 punctul 27 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22);”;

(i) punctul 54 se înlocuiește cu următorul text:

„54. «apel în marjă”» (margin call) înseamnă o procedură referitoare la aplicarea marjelor de variație, în virtutea căreia, în cazul în care valoarea activelor mobilizate drept colateral de către o contraparte, măsurată în mod regulat, scade sub un anumit nivel (subcolateralizare), Eurosistemul solicită contrapărții să furnizeze active eligibile suplimentare sau numerar;”;

(j) se introduce următorul punct 72a:

„72a. «cumulare» (pooling) înseamnă cumulare astfel cum este definită la articolul 2 punctul 44 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22);”;

(k) punctul 73 se elimină;

(l) punctul 76a se elimină;

(m) punctul 81 se elimină;

(n) punctul 95 se elimină.

3. La articolul 15 alineatul (1), litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) atunci când este aplicabil în ceea ce privește litera (b), furnizează colateralizare adecvată prin apeluri în marjă corespunzătoare, prin intermediul unui volum suficient de active eligibile sau numerar. Mobilizarea numerarului drept colateral poate fi inițiată și de o BCN în conformitate cu articolul 11 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22).”

4. La articolul 20, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Scadența creditului acordat în cadrul facilității de creditare marginală este overnight. Creditul se rambursează în următoarea zi în care TARGET este deschis.”

5. La articolul 49, alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„2. Ordinele de plată legate de participarea la operațiunile de piață monetară de furnizare de lichiditate sau de utilizarea facilității de creditare marginală sunt decontate numai după transferul final al activelor eligibile drept colateral al operațiunii.”

6. La articolul 50, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Eurosistemul depune eforturi să deconteze tranzacțiile aferente operațiunilor sale de piață monetară în mod simultan în toate statele membre a căror monedă este euro și cu toate contrapărțile care au furnizat suficiente active eligibile drept colateral în conformitate cu procedurile de decontare prevăzute la articolul 9 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22). Cu toate acestea, din cauza constrângerilor de ordin operațional și a caracteristicilor tehnice (de exemplu, ale SSS), momentul exact din zi al decontării operațiunilor de piață monetară poate fi diferit în statele membre a căror monedă este euro.”

7. La articolul 51, alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Eurosistemul depune eforturi să deconteze operațiunile de piață monetară executate prin intermediul licitațiilor standard, în prima zi care urmează zilei tranzacției în care TARGET este deschis.”

8. Articolul 53 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Fără a aduce atingere cerințelor prevăzute în prezentul capitol și în Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22), pot fi stabilite dispoziții suplimentare privind decontarea în reglementările sau contractele aplicate de BCN sau BCE pentru respectivul instrument de politică monetară.”;

(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„2. Procedurile de la închiderea zilei sunt prevăzute în documentele referitoare la cadrul TARGET și în Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22).”

9. Articolul 58 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Eurosistemul aplică un cadru unic privind activele eligibile, comun tuturor operațiunilor de creditare din Eurosistem, astfel cum se stabilește în prezenta orientare și administrează aceste active în conformitate cu Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22).”;

(b) alineatul (4) se înlocuiește cu următorul text:

„4. Atunci când contrapărțile furnizează active eligibile drept colateral, BCN de origine utilizează cumularea (pooling) pentru a deține aceste active în conformitate cu articolul 3 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22).”

10. La articolul 61, alineatul (1) se înlocuiește cu textul următor:

„1. BCE publică o listă actualizată a activelor tranzacționabile eligibile pe website-ul acesteia, în conformitate cu metodologiile indicate pe website-ul respectiv, și o actualizează în fiecare zi în care TARGET este operațional. Activele tranzacționabile incluse pe lista activelor tranzacționabile eligibile devin eligibile pentru utilizare în operațiunile de creditare din Eurosistem de la publicarea acestora în listă. Ca excepție de la această regulă, în cazul specific al instrumentelor de natura datoriei cu decontare cu data valutei din aceeași zi, Eurosistemul poate recunoaște eligibilitatea de la data emiterii.”

11. La articolul 62 se adaugă următorul alineat (4):

„4. Pentru a fi eligibile, instrumentele de natura datoriei trebuie să aibă o cantitate exprimată în valoarea la vedere (FAMT).”

12. Articolul 66 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Pentru a fi eligibile, instrumentele de natura datoriei sunt emise în SEE cu un CSD care operează (i) un SSS eligibil sau (ii) un SSS cu o legătură eligibilă cu un SSS eligibil.”;

(b) alineatul (2) se elimină;

(c) la alineatul (3), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) Instrumentele internaționale de natura datoriei globale la purtător sunt emise sub forma certificatelor globale noi (New Global Notes) (NGN) și sunt depozitate la un depozitar comun care este un DCIVM sau DCVM care operează (i) un SSS eligibil sau (ii) un SSS cu o legătură eligibilă cu un SSS eligibil. Această cerință nu se aplică instrumentelor internaționale de natura datoriei globale la purtător emise sub formă de certificate globale clasice înainte de 1 ianuarie 2007 și emisiunilor fungibile continue de astfel de certificate emise în baza aceluiași ISIN, indiferent de data emisiunii continue.”

13. Articolul 67 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Procedurile de decontare aplicabile mobilizării activelor tranzacționabile drept colateral sunt prevăzute în Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22). Pentru a fi eligibile, instrumentele de natura datoriei sunt transferabile în formă dematerializată prin înregistrare în cont și sunt decontate potrivit legislației unui stat membru a cărui monedă este euro, astfel încât înregistrarea și executarea colateralului sunt guvernate de legislația unui stat membru a cărui monedă este euro.”;

(b) alineatul (1a) se elimină;

(c) alineatul (2) se elimină.

14. Articolul 70 se modifică după cum urmează:

(a) alineatele (1) și (2) se înlocuiesc cu următorul text:

„1. Pentru a fi eligibile, instrumentele de natura datoriei sunt emise de un emitent cu sediul în SEE sau într-o țară G10 din afara SEE, sub rezerva excepțiilor prevăzute la alineatele (3a)-(6) ale prezentului articol și la articolul 81a alineatul (4). Pentru activele tranzacționabile cu mai mulți emitenți, această cerință se aplică fiecărui emitent.

2. Pentru a fi eligibili, garanții instrumentelor de natura datoriei sunt stabiliți în SEE, cu excepția cazului în care o garanție nu este utilizată pentru a stabili conformitatea respectivului instrument de natura datoriei cu cerințele privind calitatea creditului pentru anumite instrumente de natura datoriei, sub rezerva excepțiilor prevăzute la alineatele (3a) și (4). Posibilitatea de a utiliza un rating ECAI privind garantul pentru a stabili conformitatea cu cerințele relevante privind calitatea creditului pentru anumite titluri de creanță este prevăzută la articolul 84.”;

(b) alineatul (3) se elimină.

15. Articolul 86 se înlocuiește cu următorul text:

„*Articolul 86*

Ratinguri în monedă locală și în monedă străină

În scopul ratingurilor ECAI privind emitentul și garantul, ratingurile în monedă străină sunt acceptabile. În cazul în care activul este exprimat în moneda națională a emitentului, este acceptabil și ratingul în moneda locală al emitentului. În cazul în care activul este exprimat în moneda națională a garantului, este acceptabil și ratingul în moneda locală al garantului.”

16. Articolul 87 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. În absența unei evaluări corespunzătoare a creditului din partea unei ECAI acceptate pentru emisiune, emitent sau garant, astfel cum ar fi aplicabil în conformitate cu articolul 84 litera (a) sau cu articolul 84 litera (b), o evaluare implicită a creditului cu privire la activele tranzacționabile (cu excepția titlurilor garantate cu active) este derivată de Eurosistem în conformitate cu regulile stabilite la alineatul (2). Această evaluare implicită a creditului trebuie să respecte cerințele privind calitatea creditului aplicabile în Eurosistem.";

(b) alineatul (3) se elimină.

17. Articolul 98 se înlocuiește cu următorul text:

„*Articolul 98*

Proceduri de procesare

Creanțele private sunt procesate în conformitate cu procedurile din Eurosistem stabilite în documentația națională relevantă a BCN, și, după caz, în conformitate cu Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22)."

18. Articolul 109 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Eurosistemul evaluează calitatea creditului pentru creanțele private pe baza calității creditului debitorilor sau garanților furnizate de sistemele sau de sursele de evaluare a creditului selectate în conformitate cu articolul 110.";

(b) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„3. Contrapărțile au responsabilitatea de a se asigura că utilizează cea mai recentă evaluare a calității creditului disponibilă în sistemele sau sursele acestora de evaluare a creditului, stabilite în conformitate cu articolul 110, pentru debitorii sau garanții creanțelor private mobilizate drept colateral."

19. Articolul 110 se modifică după cum urmează:

(a) titlul se înlocuiește cu următorul text:

„**Stabilirea sistemului sau sursei de evaluare a creditului**";

(b) se introduce următorul alineat -1:

„-1. Sistemele interne de evaluare a creditului (in-house credit assessment systems) (ICAS) ale BCN acceptate de Eurosistem în conformitate cu criteriile generale de acceptare din titlul V al părții a patra sunt utilizate ca sursă primară de evaluare a creditului pentru evaluarea calității creditului debitorilor și garanților creanțelor private mobilizate drept colateral în cazul în care este disponibilă o evaluare a creditului de către un ICAS acceptat, de la BCN de origine sau de la orice altă BCN.";

(c) alineatele (1)-(3) se înlocuiesc cu următorul text:

„1. Contrapărțile care mobilizează creanțe private drept colateral pot selecta un sistem suplimentar sau o sursă suplimentară de evaluare a creditului din una dintre celelalte surse de evaluare a creditului acceptate de Eurosistem în conformitate cu criteriile generale de acceptare din titlul V al părții a patra. Sistemul de evaluare a creditului selectat în temeiul prezentului alineat este denumit sistemul secundar al contrapărții de evaluare a creditului, iar sursa de evaluare a creditului selectată în temeiul prezentului alineat este denumită sursa secundară a contrapărții de evaluare a creditului. Sistemul secundar de evaluare a creditului sau sursa secundară de evaluare a creditului poate fi utilizat/ă numai în cazul în care nu este disponibilă nicio evaluare a creditului pentru debitorul sau, respectiv, garantul relevant efectuată de către un ICAS acceptat al unei BCN.

2. BCN de origine poate permite contrapărților sale să utilizeze mai mult de două sisteme sau surse de evaluare a creditului pe baza unei cereri motivate adresate BCN de origine, justificată de existența unei situații de fond adecvate din cauza acoperirii insuficiente a surselor sau sistemelor primare și secundare de evaluare a creditului.

3. În cazurile în care unei contrapărți i se permite să utilizeze mai mult de două sisteme sau surse de evaluare a creditului în conformitate cu alineatul (2), se preconizează că sistemul secundar al contrapărții de evaluare a creditului sau sursa secundară a contrapărții de evaluare a creditului va fi cel sau cea care va furniza evaluarea calității creditului pentru cel mai mare număr de debitori ai creanțelor private mobilizate drept colateral dintre sistemele sau sursele contrapărții de evaluare a creditului selectate în conformitate cu alineatele (1) și (2), pe lângă sursa primară de evaluare a creditului. În cazul în care există evaluări ale creditului din mai multe sisteme sau surse de evaluare a creditului acceptate pentru contraparte, evaluarea creditului utilizată pentru a determina eligibilitatea debitorului sau, respectiv, a garantului și marjele de ajustare a valorii aplicabile creanței private relevante sunt, în conformitate cu alineatele (1)-(3): (a) sursa primară de evaluare a creditului sau, în absența acesteia, (b) sistemul secundar de evaluare a creditului sau sursa secundară de evaluare a creditului în cazul în care au fost selectate de contraparte sau, în absența acestora, (c) sistemele sau sursele suplimentare de evaluare a creditului menționate la alineatul (2), în cazul în care au fost selectate de contraparte.";

(d) alineatul (6) se înlocuiește cu următorul text:

„6. În anumite circumstanțe, în special atunci când o contraparte își introduce treptat sistemul IRB sau începe să utilizeze creanțele private drept colateral, pe baza depunerii unei cereri motivate, BCN de origine poate acorda în mod excepțional unei contrapărți o derogare de la restricția privind perioada minimă de 12 luni prevăzută la alineatul (4) și poate permite contrapărții să schimbe în cursul acelei perioade sistemul sau sursa de evaluare a creditului pe care le-a selectat.";

(e) alineatul (7) se înlocuiește cu următorul text:

„7. În cazul în care contrapartea a ales sursa ECAI de evaluare a creditului, se poate utiliza un rating ECAI privind debitorul sau garantul. În cazul în care pentru aceeași creanță privată sunt disponibile mai multe ratinguri ECAI privind debitorul și/sau garantul, atunci se utilizează cea mai bună evaluare ECAI a creditului disponibilă dintre toate ECAI acceptate, în conformitate cu alineatele (1)-(3)."

20. Articolul 111 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (1), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) În cazul în care există o evaluare a creditului efectuată de sistemele sau sursele selectate în conformitate cu articolul 110, Eurosistemul o utilizează pentru a stabili dacă entitatea din sectorul public care acționează ca debitor sau garant îndeplinește cerințele privind calitatea creditului aplicabile în Eurosistem pentru activele netranzacționabile prevăzute la articolul 108.";

(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„2. Eurosistemul evaluează calitatea creditului pentru creanțele private care au ca debitori sau garanți societăți nefinanciare după cum urmează: evaluarea creditului furnizată de sistemele sau sursele de evaluare a creditului stabilite în conformitate cu articolul 110 îndeplinește cerințele privind calitatea creditului aplicabile în Eurosistem pentru activele netranzacționabile prevăzute la articolul 108."

21. La articolul 112a, alineatele (1) și (2) se înlocuiesc cu următorul text:

„1. Nu este necesară evaluarea DECC de către una dintre sursele de evaluare a creditului acceptate de Eurosistem în conformitate cu criteriile generale de acceptare din titlul V al părții a patra.

2. Fiecare creanță privată constituită drept garanție din portofoliul de acoperire al DECC are o evaluare a creditului furnizată de una dintre sursele de evaluare a creditului acceptate de Eurosistem în conformitate cu criteriile generale de acceptare din titlul V al părții a patra. În plus, sistemul sau sursa de evaluare a creditului utilizat(ă) este selectat(ă) de inițiator în conformitate cu articolul 110. Sunt aplicabile normele privind cerințele Eurosistemului privind calitatea creditului pentru creanțele private constituite drept garanție prevăzute în secțiunea 1."

22. La articolul 118 alineatul (1), litera (b) se elimină.

23. La articolul 128 alineatul (1), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) marje de variație (marcare la piață):

Eurosistemul impune menținerea în timp a valorii de piață ajustate a activelor eligibile folosite în tranzacțiile reversibile de furnizare de lichiditate. În cazul în care valoarea activelor eligibile, care sunt măsurate zilnic, scade sub un anumit nivel (subcolateralizare), BCN de origine solicită contrapărții să furnizeze active suplimentare sau numerar prin intermediul unui apel în marjă în conformitate cu articolul 136. În mod similar, în cazul în care valoarea activelor eligibile depășește un anumit nivel în urma reevaluării acestora, BCN returnează numerarul în exces;".

24. La articolul 134, litera (d) se elimină;

25. Articolul 136 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. Activele mobilizate drept colateral pentru operațiunile de creditare din Eurosistem fac obiectul evaluării zilnice de către BCN, în conformitate cu normele de evaluare stabilite la articolele 134 și 135.";

(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„2. În cazul în care, după evaluare și marje de ajustare, activele mobilizate nu corespund cerințelor ce rezultă din calculele efectuate în ziua respectivă, se transmit apeluri în marjă în conformitate cu procedurile prevăzute la articolul 11 din Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22). În cazul în care valoarea activelor eligibile mobilizate drept colateral de către o contraparte, în urma reevaluării acestora, depășește suma datorată de contraparte plus, unde e relevant, marja de variație, BCN returnează excedentul de numerar pe care contrapartea l-a furnizat pentru un apel în marjă.";

(c) alineatul (3) se elimină.

26. Articolul 144a se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se înlocuiește cu următorul text:

„1. BCN prevăd că o contraparte rămâne responsabilă pentru plata la timp a oricărui volum de fluxuri negative de numerar legate de activele eligibile depuse sau utilizate de aceasta drept colateral și gestionate în temeiul Orientării (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22).";

(b) alineatul (2) se înlocuiește cu următorul text:

„2. În cazul în care o contraparte nu efectuează plata la timp în conformitate cu alineatul (1), Eurosistemul poate, dar nu este obligat să efectueze plata relevantă.";

(c) alineatul (3) se înlocuiește cu următorul text:

„3. Orice sumă plătită de Eurosistem în temeiul alineatului (2) este considerată un credit de la Eurosistem, pentru care este aplicabilă o sancțiune în conformitate cu articolul 154."

27. Articolul 148 se înlocuiește cu următorul text:

„*Articolul 148*

Mobilizarea transfrontalieră a activelor eligibile

Contrapărțile pot utiliza activele eligibile la nivel transfrontalier în întreaga zonă euro pentru toate tipurile de operațiuni de creditare din Eurosistem în conformitate cu procedurile aplicabile mobilizării activelor eligibile drept colateral prevăzute în Orientarea (UE) 2024/3129 (BCE/2024/22)."

28. Articolul 149 se elimină.

29. Articolul 150 se elimină.

30. Articolul 151 se elimină.

31. Articolul 152 se elimină.

32. Anexa VI se elimină.

33. Anexa VIa se elimină.

34. Anexa XII se modifică după cum urmează:

(a) în „Lista de exemple", „Exemplul 6 Măsuri de control al riscurilor" se elimină;

(b) secțiunea VI, intitulată „*EXEMPLUL 6: MĂSURI DE CONTROL AL RISCURILOR*", se elimină.

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

(1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către BCN.

(2) BCN iau măsurile necesare pentru respectarea prezentei orientări și le aplică de la 18 noiembrie 2024. Ele transmit BCE textele și mijloacele de implementare a acestor măsuri până la 11 octombrie 2024 cel târziu.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează tuturor băncilor centrale din Eurosistem.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 13 august 2024.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE
Președinta BCE
Christine LAGARDE