# SMJERNICE

## SMJERNICA (EU) 2020/1690 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE

## od 25. rujna 2020.

## o izmjeni Smjernice (EU) 2015/510 o provedbi monetarne politike Eurosustava

## (ESB/2020/45)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno prvu alineju njegova članka 127. stavka 2.,

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno prvu alineju njegova članka 3. stavka 1., članak 9. stavak 2., članak 12. stavak 1., članak 14. stavak 3. i članak 18. stavak 2. te prvi stavak članka 20.,

budući da:

(1) Uspostavljanje jedinstvene monetarne politike obuhvaća utvrđivanje alata, instrumenata i postupaka koje koristi Eurosustav radi provođenja takve politike na jedinstven način u državama članicama čija je valuta euro.

(2) Smjernicu (EU) 2015/510 Europske središnje banke (ESB/2014/60) ([1]) trebalo bi izmijeniti tako da uključi potrebne tehničke i redakcijske prilagodbe u odnosu na određene aspekte operacija monetarne politike.

(3) Kako bi se smanjila ukupna složenost okvira instrumenata osiguranja Eurosustava, izloženost riziku Eurosustava i operativno opterećenje procjene prihvatljivosti, pokrivene obveznice koje nisu uređene zakonom (tj. ugovorne pokrivene obveznice) više se ne bi trebale prihvaćati kao instrumenti osiguranja Eurosustava. Stoga bi definicije i odredbe koje se odnose na pokrivene obveznice u okviru instrumenata osiguranja Eurosustava trebalo izmijeniti kako bi se vrsta prihvatljivih pokrivenih obveznica ograničila na pokrivene obveznice uređene zakonom i multi cédulas.

(4) Radi odražavanja dvostupanjskog sustava za remuneraciju držanja viška pričuva Eurosustava koji se primjenjuje od 30. listopada 2019. u skladu s Odlukom (EU) 2019/1743 Europske središnje banke (ESB/2019/31) ([2]), trebalo bi odrediti koji se pravni okvir primjenjuje na remuneraciju minimalnih pričuva i držanja viška pričuva.

(5) Kako bi se dodatno smanjila složenost okvira instrumenata osiguranja Eurosustava i uzimajući u obzir ograničeni opseg njihove uporabe, utrživi dužnički instrumenti koje izdaju ili za koje jamče nefinancijska društva za koje nije dostupna odgovarajuća kreditna procjena više se ne bi trebali prihvaćati kao instrumenti osiguranja Eurosustava nakon prijelaznog razdoblja.

(6) S ciljem odražavanja nedavnih financijskih inovacija u području održivog financiranja, Eurosustav namjerava prihvatiti određene utržive dužničke instrumente sa strukturama kupona povezanim s izdavateljevim ispunjavanjem prethodno definiranih ciljeva održivosti.

(7) Trebalo bi pojasniti da je imovina s kuponima povezanim s interpoliranim referentnim stopama prihvatljiva samo pod određenim uvjetima te bi te uvjete trebalo navesti.

(8) Kako bi se uspostavio dosljedan i transparentan pristup kategorijama osigurane utržive imovine prihvatljive kao instrument osiguranja za kreditne operacije Eurosustava, osigurana utrživa imovina osim vrijednosnih papira osiguranih imovinom i pokrivenih obveznica više se ne bi trebala prihvaćati kao instrument osiguranja Eurosustava.

([1]) Smjernica (EU) 2015/510 Europske središnje banke od 19. prosinca 2014. o provedbi monetarne politike Eurosustava (Smjernica o Općoj dokumentaciji) (ESB/2014/60) (SL L 91, 2.4.2015., str. 3.).

([2]) Odluka (EU) 2019/1743 Europske središnje banke od 15. listopada 2019. o remuneraciji držanja viška pričuva i određenih depozita (ESB/2019/31) (SL L 267, 21.10.2019., str. 12.).

(9) Zahtjeve u pogledu podataka na razini pojedinačnog kredita za vrijednosne papire osigurane imovinom koji su prihvatljivi kao instrument osiguranja Eurosustava trebalo bi prilagoditi za one vrijednosne papire osigurane imovinom za koje se podaci na razini pojedinačnog kredita dostavljaju u skladu s Uredbom (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća ([3]).

(10) Određene odredbe koje se odnose na prihvatljivost kreditnih potraživanja kao instrumenta osiguranja Eurosustava i na izvješćivanje o podacima o kreditnim potraživanjima trebalo bi izmijeniti kako bi se poboljšala dostupnost informacija za kreditna potraživanja prema okviru instrumenata osiguranja, povećala jasnoća pravila kojima se određuje prihvatljivost kreditnih potraživanja kao instrumenta osiguranja i pojasnili postupci provjere takve imovine.

(11) Kako bi se osigurala veća transparentnost, dosljednost i pravna sigurnost, potrebno je pojasniti opće kriterije prihvaćanja za vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika (VIPKR) u okviru za kreditnu procjenu Eurosustava.

(12) Trebalo bi pojednostavniti pravila o upotrebi neosiguranih dužničkih instrumenata koje je izdala druga ugovorna strana ili s njom blisko povezani subjekti.

(13) Kako bi se povećala transparentnost okvira druge ugovorne strane Eurosustava, trebalo bi pojasniti pojedinosti koje se odnose na trajanje razdoblja odgode koje se primjenjuje na druge ugovorne strane koje ne ispunjavaju minimalne kapitalne zahtjeve.

(14) Novčanu kaznu za povrede povezane s uporabom prihvatljive imovine kao instrumenta osiguranja Eurosustava trebalo bi prilagoditi kako bi se druge ugovorne strane potaknulo da proaktivno izvješćuju o takvim povredama.

(15) Smjernicu (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) potrebno je stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

*Članak 1.*

**Izmjene**

Smjernica (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) mijenja se kako slijedi:

1. članak 2. mijenja se kako slijedi:

   (a) umeće se sljedeća točka 24.a:

   „(24.a) ‚pokrivena obveznica EGP-a uređena zakonom' znači pokrivena obveznica izdana u skladu sa zahtjevima iz članka 52. stavka 4. Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (*);

   (*) Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona, uredbi i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (SL L 302, 17.11.2009., str. 32.).";

   (b) točka 48. zamjenjuje se sljedećim:

   „(48) ‚pokrivena obveznica velikog iznosa' znači pokrivena obveznica EGP-a uređena zakonom s opsegom izdanja od najmanje 1 milijardu eura, za koju najmanje tri održavatelja tržišta osigurava redovne ponude na kupnju i prodaju;";

   (c) umeće se sljedeća točka 49.a:

   „(49.a) ‚pokrivena obveznica uređena zakonom' znači pokrivena obveznica koja je pokrivena obveznica EGP-a uređena zakonom ili pokrivena obveznica skupine G10 izvan EGP-a uređena zakonom;";

([3]) Uredba (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredaba (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 (SL L 347, 28.12.2017., str. 35.).

(d) umeće se sljedeća točka 68.a:

„(68.a) ‚pokrivena obveznica skupine G10 izvan EGP-a uređena zakonom' znači pokrivena obveznica izdana u skladu sa zahtjevima nacionalnog zakonodavnog okvira za pokrivene obveznice zemlje skupine G10 izvan EGP-a;";

(e) točka 71. briše se;

(f) točka 88. briše se;

(g) umeće se sljedeća točka 88.a:

„(88.a) ‚cilj uspješnosti u pogledu održivosti' znači cilj koji je odredio izdavatelj u javno dostupnom dokumentu o izdavanju kojim se mjere kvantificirana poboljšanja izdavateljeva profila održivosti tijekom unaprijed određenog razdoblja u odnosu na jedan ili više okolišnih ciljeva utvrđenih u Uredbi (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća (*) i/ili u odnosu na jedan ili više ciljeva održivog razvoja koje su utvrdili Ujedinjeni narodi u vezi s klimatskim promjenama ili degradacijom okoliša (**);

(*) Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i o izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (SL L 198, 22.6.2020., str. 13.).
(**) Sadržan u „Programu održivog razvoja do 2030." koji je donijela Opća skupština UN-a 25. rujna 2015.";

(h) točka 94. briše se;

2. članak 54. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Sredstva pričuve koja su u skladu s odredbama o minimalnim pričuvama na temelju Uredbe (EZ) br. 2531/98 i Uredbe (EZ) br. 1745/2003 (ECB/2003/9) remuneriraju se u skladu s Uredbom (EZ) br. 1745/2003 (ECB/2003/9).";

(b) dodaje se sljedeći stavak 3.:

„3. Sredstva pričuve koja premašuju minimalne pričuve iz stavka 2. remuneriraju se u skladu s Odlukom (EU) 2019/1743 Europske središnje banke (ESB/2019/31) (*).

(*) Odluka (EU) 2019/1743 Europske središnje banke od 15. listopada 2019. o remuneraciji držanja viška pričuva i određenih depozita (ESB/2019/31) (SL L 267, 21.10.2019., str. 12.).";

3. u članku 61. stavku 1. dodaje se sljedeća rečenica:

„Takva imovina prihvatljiva je samo do datuma početka rada Sustava upravljanja instrumentima osiguranja Eurosustava (‚datum početka rada').";

4. Članak 63. stavak 1. mijenja se kako slijedi:

(a) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Da bi bili prihvatljivi, dužnički instrumenti moraju imati jednu od sljedećih struktura kupona do konačne otplate:";

(b) u točki (b), podtočka i. zamjenjuje se sljedećim:

„i. referentna kamatna stopa je samo jedna od sljedećih u određenom trenutku:

— kamatna stopa na eurskom novčanom tržištu, npr. eurska kratkoročna kamatna stopa (€STR) (uključujući složeni ili uprosječeni dnevni €STR), Euribor, LIBOR ili slične indekse; za prvi ili/i posljednji kupon referentna stopa može biti linearna interpolacija između dvaju rokova dospijeća iste kamatne stope na eurskom novčanom tržištu npr. linearna interpolacija između dvaju rokova dospijeća Euribora,

— kamatna stopa na ugovore o razmjeni s nepromjenjivim rokom dospijeća, npr. CMS, EIISDA, EUSA,

— prinos na jednu državnu obveznicu iz europodručja ili indeks nekolicine takvih obveznica s dospijećem od godine dana ili manje,

— indeks inflacije u europodručju;";

(c) dodaje se sljedeća točka (c):

„(c) kuponi u više koraka ili kuponi s promjenjivom kamatnom stopom s koracima povezanima s ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti, pod uvjetom da usklađenost izdavatelja s ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti podliježe provjeri koju provodi neovisna treća strana u skladu s uvjetima dužničkog instrumenta.";

5. umeće se sljedeći članak 64.a:

*„Članak 64.a*

**Utrživa imovina osim vrijednosnih papira osiguranih imovinom i pokrivenih obveznica**

1. Da bi bila prihvatljiva, utrživa imovina osim vrijednosnih papira osiguranih imovinom, pokrivenih obveznica uređenih zakonom i *multi cédulas* je neosigurana obveza izdavatelja i jamca. Za utrživu imovinu s više od jednog izdavatelja ili s više od jednog jamca, zahtjev iz ovog stavka primjenjuje se na svakog izdavatelja i svakog jamca.

2. Utrživa imovina koja je osigurana i koja je bila prihvatljiva prije 1. siječnja 2021., ali ne ispunjava zahtjeve prihvatljivosti iz ovog članka, ostaje prihvatljiva do 1. siječnja 2026., pod uvjetom da ispunjava sve ostale kriterije prihvatljivosti za utrživu imovinu. Odstupajući od prve rečenice ovog stavka, pokrivene obveznice koje nisu ni pokrivene obveznice uređene zakonom ni *multi cédulas* postaju neprihvatljive od 1. siječnja 2021. ";

6. članak 78. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Sveobuhvatni i standardizirani podaci na razini pojedinačnog kredita o skupu imovine koje stvara novčani tok i kojom su osigurani vrijednosni papiri osigurani imovinom dostavljaju se u skladu s postupcima utvrđenima u Prilogu VIII.";

(b) stavak 2. briše se;

7. članak 80. zamjenjuje se sljedećim:

*„Članak 80.*

**Kriteriji prihvatljivosti za pokrivene obveznice osigurane vrijednosnim papirima osiguranim imovinom**

1. Ne dovodeći u pitanje prihvatljivost pokrivenih obveznica uređenih zakonom u skladu s člankom 64.a, kako bi pokrivene obveznice EGP-a osigurane vrijednosnim papirima osiguranim imovinom uređene zakonom bile prihvatljive, skup za pokriće takvih obveznica (za potrebe stavaka od 1. do 4., „skup za pokriće") sadržava samo vrijednosne papire osigurane imovinom koji su u skladu sa sljedećim.

(a) Imovina koja stvara novčani tok i koja osigurava vrijednosne papire osigurane imovinom udovoljava kriterijima utvrđenima u članku 129. stavku 1. točkama od (d) do (f) Uredbe (EU) br. 575/2013.

(b) Imovinu koja stvara novčani tok inicirao je subjekt blisko povezan s izdavateljem, kako je opisano u članku 138.

(c) Koristi se kao tehničko sredstvo za prijenos hipoteke ili osiguranih stambenih kredita od inicijatora u skup za pokriće.

2. U skladu sa stavkom 4., nacionalne središnje banke koriste sljedeće mjere za provjeru da skup za pokriće ne sadrži vrijednosne papire osigurane imovinom koji nisu u skladu sa stavkom 1.

(a) Nacionalne središnje banke tromjesečno zahtijevaju vlastitu potvrdu i obvezivanje izdavatelja kojim potvrđuje da skup za pokriće ne sadrži vrijednosne papire osigurane imovinom koji nisu u skladu sa stavkom 1. U zahtjevu nacionalnih središnjih banaka navodi se da potvrdu samog izdavatelja treba potpisati glavni izvršni direktor izdavatelja, glavni financijski direktor izdavatelja ili rukovoditelj na slično visokom položaju, ili ovlašteni potpisnik u njihovo ime.

(b) Nacionalne središnje banke godišnje zahtijevaju od izdavatelja *ex-post* potvrdu vanjskog revizora ili nadzornika skupa za pokriće kojom se potvrđuje da skup za pokriće ne sadrži vrijednosne papire osigurane imovinom koji nisu u skladu sa stavkom 1. za promatrano razdoblje.

3. Ako izdavatelj ne udovolji određenom zahtjevu ili ako Eurosustav smatra da je sadržaj potvrde netočan ili nedovoljan tako da nije moguće potvrditi da skup za pokriće pokrivenih obveznica udovoljava kriterijima iz stavka 1., Eurosustav će odlučiti da neće prihvatiti pokrivene obveznice EGP-a uređene zakonom kao prihvatljivi instrument osiguranja ili će privremeno ukinuti njihovu prihvatljivost.

4. Ako mjerodavno pravo ili prospekt isključuju uključivanje vrijednosnih papira osiguranih imovinom koji nisu u skladu sa stavkom 1. kao imovinu skupa za pokriće, ne zahtijeva se potvrda u skladu sa stavkom 2.

5. Za potrebe stavka 1. točke (b), bliska veza utvrđuje se u vrijeme kada su jedinice s pravom prvenstva vrijednosnih papira osiguranih imovinom prenesene u skup za pokriće pokrivene obveznice EGP-a uređene zakonom.

6. Skup za pokriće pokrivenih obveznica skupine G10 izvan EGP-a uređenih zakonom ne smije sadržavati vrijednosne papire osigurane imovinom.";

8. članak 87. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 2. točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) Ako su izdavatelji ili jamci ‚subjekti javnog sektora' kako su definirani u točki 75. članka 2. a na koje se ne odnose točke (a) i (b), implicitna kreditna procjena se ne izvodi, a s dužničkim instrumentima koje su izdali ili za koje jamče ovi subjekti postupa se jednako kao s dužničkim instrumentima koje su izdali ili za koje jamče subjekti privatnog sektora, tj. kao da nemaju odgovarajuću kreditnu procjenu.";

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. U skladu s odredbama članka 61. stavka 1., ako dužničke instrumente izdaju ili za njih jamče nefinancijska društva osnovana u državi članci čija je valuta euro, Eurosustav provodi procjenu kreditne kvalitete temeljem pravila za procjenu kreditne kvalitete koja se primjenjuju na procjenu kreditne kvalitete kreditnih potraživanja iz poglavlja 2. glave III.";

(c) u tablici 9. tekst „koji se tretiraju kao izdavatelji ili dužnici iz privatnog sektora" zamjenjuje se tekstom „koji se tretiraju kao izdavatelji ili dužnici iz privatnog sektora, tj. njihova utrživa imovina nije prihvatljiva";

9. članak 90. mijenja se kako slijedi:

(a) uvodni tekst zamjenjuje se sljedećim:

„Kako bi bila prihvatljiva, kreditna potraživanja moraju ispunjavati sljedeće zahtjeve od trenutka njihove mobilizacije do konačnog otkupa ili demobilizacije:";

(b) točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) imaju nepromjenjivi, bezuvjetni iznos glavnice; i";

(c) u točki (b) riječi „kamatna stopa koja do konačnog otkupa iznosi jedno od sljedećeg;" zamjenjuje se riječima „kamatna stopa koja je jedna od sljedećih:";

(d) u točki (b) podtočki iii. točka „– kamatna stopa na eurskom novčanom tržištu, npr. Euribor, LIBOR ili slični indeksi" zamjenjuje se sljedećim:

„— kamatna stopa na eurskom novčanom tržištu, npr. €STR (uključujući složeni ili prosječni dnevni €STR), Euribor, LIBOR ili slične indekse;";

10. članak 100. zamjenjuje se sljedećim:

*„Članak 100.*

**Provjera postupaka i sustava koji se upotrebljavaju radi dostave kreditnih potraživanja**

Nacionalne središnje banke ili nadzorna tijela ili vanjski revizori provode provjeru primjerenosti postupaka i sustava koje druga ugovorna strana koristi za dostavljanje informacija o kreditnim potraživanjima Eurosustavu prije prve mobilizacije kreditnih potraživanja od strane druge ugovorne strane. Provjera postupaka i sustava provodi se nakon toga najmanje jednom svakih pet godina. U slučaju značajnih promjena tih postupaka ili sustava, može se provesti nova provjera.";

11. u članku 101. iza točke (a) umeće se sljedeća nova točka (aa):

„(aa) One zahtijevaju od drugih ugovornih strana da u vezi s kreditnim potraživanjima mobiliziranim kao instrument osiguranja od svibnja 2021., ako je primjenjivo, dostave odgovarajuće identifikacijske oznake analitičke baze podataka o kreditima (AnaCredit) (tj. identifikacijsku oznaku „promatrane jedinice", identifikacijsku oznaku „ugovora" i identifikacijsku oznaku „instrumenta"), kako su dostavljene u skladu sa statističkim izvještajnim zahtjevima u skladu s Uredbom (EU) 2016/867 Europske središnje banke (ESB/2016/13) (*).

(*) Uredba (EU) 2016/867 Europske središnje banke od 18. svibnja 2016. o prikupljanju granularnih podataka o kreditima i kreditnom riziku (ESB/2016/13) (SL L 144, 1.6.2016., str. 44.).";

12. u članku 102. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

„Moraju se ispuniti sve pravne formalnosti potrebne radi osiguranja valjanosti ugovora i mobilizacije kreditnog potraživanja kao instrumenta osiguranja od strane druge ugovorne strane i/ili stjecatelja, ovisno o slučaju.”;

13. u članku 120. stavci 2. i 2.a zamjenjuju se sljedećim:

„2. Nakon postupka prijave opisanog u Prilogu IX.c, Eurosustav zadržava pravo odlučiti hoće li započeti postupak prihvaćanja okvira za kreditnu procjenu Eurosustava na zahtjev agencije za kreditni rejting. Prilikom donošenja odluke, Eurosustav uzima u obzir, između ostalog, osigurava li agencija za kreditni rejting odgovarajuće pokriće za učinkovitu provedbu okvira za kreditnu procjenu Eurosustava u skladu sa zahtjevima iz Priloga IX.a.

2.a Nakon započinjanja postupka prihvaćanja okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, Eurosustav mora istražiti sve dodatne informacije koje smatra potrebnim radi osiguravanja učinkovite provedbe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, uključujući sposobnost VIKPR-a i. da ispuni kriterije i pravila postupka analize učinkovitosti okvira za kreditnu procjenu Eurosustava u skladu sa zahtjevima iz Priloga IX. i posebnim kriterijima iz Priloga IX.b (ako je primjenjivo), i ii. da udovoljava kriterijima prihvaćanja navedenim u Prilogu IX.c. Eurosustav zadržava pravo odlučiti hoće li prihvatiti VIKPR za potrebe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava na osnovi dobivenih informacija i svoje vlastite dubinske analize.”;

14. članak 138. mijenja se kako slijedi:

(a) u stavku 3., točke (a), (b) i (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) bliske veze, kako su definirane u stavku 2., stvorene kao rezultat postojanja subjekta javnog sektora EGP-a koji ima pravo ubiranja poreza i koji je i. subjekt koji drži izravno ili neizravno preko jednog ili više društava, 20 % ili više kapitala druge ugovorne strane ili ii. treća strana koja drži izravno ili neizravno, preko jednog ili više društava, 20 % ili više kapitala druge ugovorne strane i 20 % ili više kapitala drugog subjekta, pod uvjetom da ne postoje druge bliske veze druge ugovorne strane s drugim subjektom, osim bliskih veza koje proizlaze iz jednog ili više subjekata javnog sektora EGP-a koji ima pravo ubiranja poreza;

(b) pokrivene obveznice EGP-a uređene zakonom koje:

i. ispunjavaju zahtjeve propisane u članku 129. stavcima od 1. do 3. i stavku 6. Uredbe (EU) br. 575/2013;

ii. u svojem skupu za pokriće ne sadržavaju neosigurane dužničke instrumente koje je izdala druga ugovorna strana ili bilo koji drugi subjekt blisko povezan s tom drugom ugovornom stranom, kako je definirano u stavku 2., za koje u potpunosti jamči jedan ili više subjekata javnog sektora EGP-a koji imaju pravo ubiranja poreza; i

iii. Imaju rejting izdanja od strane VIPKR-a kako je određeno u točki (a) članka 83. koji ispunjava uvjete iz Priloga IX.b;

(c) neutrživi hipotekarni dužnički instrumenti i neutrživi dužnički instrumenti osigurani prihvatljivim kreditnim potraživanjima;”;

(b) dodaje se sljedeći stavak 4.:

„4. Ako je potrebno provjeriti usklađenost sa stavkom 3. točkom (b) podtočkom ii., i to za pokrivene obveznice EGP-a uređene zakonom, kada važeće zakonodavstvo ili prospekt ne isključuju dužničke instrumente iz stavka 3. točke (b) podtočke ii. kao imovinu skupa za pokriće i kada je druga ugovorna strana ili subjekt blisko povezan s drugom ugovornom stranom izdao takve dužničke instrumente, nacionalne središnje banke mogu poduzeti sve ili neke od sljedećih mjera za provođenje *ad hoc* provjere postupanja u skladu sa stavkom 3. točkom (b) podtočkom ii.

(a) Nacionalne središnje banke mogu pribaviti redovna nadzorna izvješća koja sadržavaju pregled imovine u skupu pokrića pokrivenih obveznica EGP-a uređenih zakonom;

(b) Ako nadzorna izvješća ne pružaju dovoljno informacija za potrebe provjere, nacionalne središnje banke mogu pribaviti potvrdu samog izdavatelja i preuzimanje obveze druge ugovorne strane koja mobilizira pokrivenu obveznicu EGP-a uređenu zakonom kojom druga ugovorna strana potvrđuje da skup za pokriće pokrivenih obveznica EGP-a uređenih zakonom ne uključuje, protivno stavku 3. točki (b) podtočki ii., neosigurane bankovne obveznice koje je izdala ta druga ugovorna strana ili bilo koji drugi subjekt koji je blisko povezan s tom drugom ugovornom stranom i za njih u potpunosti jamči jedan ili više javnih subjekata iz EGP-a koji imaju pravo ubiranja poreza. Potvrdu same druge ugovorne strane mora potpisati glavni izvršni direktor druge ugovorne strane, glavni financijski direktor ili rukovodeći službenik druge ugovorne strane na slično visokom položaju ili ovlašteni potpisnik u njihovo ime.

(c) Nacionalne središnje banke mogu godišnje pribaviti od druge ugovorne strane koja mobilizira pokrivenu obveznicu EGP-a uređenu zakonom *ex post* potvrdu vanjskog revizora ili nadzornika skupa za pokriće kojom se potvrđuje da skup za pokriće pokrivenih obveznica EGP-a uređenih zakonom ne sadrži, protivno stavku 3. točki (b) podtočki ii., neosigurane bankovne obveznice koje je izdala ta druga ugovorna strana ili bilo koji drugi subjekt koji je blisko povezan s tom drugom ugovornom stranom i za njih u potpunosti jamči jedan ili više subjekata javnog sektora iz EGP-a koji imaju pravo ubiranja poreza.

(d) Ako druga ugovorna strana na zahtjev NSB-a ne dostavi potvrdu samog izdavatelja ili potvrdu iz točaka (b) i (c), ta druga ugovorna strana ne mobilizira pokrivenu obveznicu EGP-a uređenu zakonom kao instrument osiguranja.";

15. članak 139. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. briše se;

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. U iznimnim slučajevima Upravno vijeće ESB-a može odlučiti o privremenim odstupanjima od članka 138. stavka 1. dopuštajući drugoj ugovornoj strani uporabu neosiguranih dužničkih instrumenata koje je izdala ta druga ugovorna strana ili bilo koji drugi subjekt koji je blisko povezan s tom drugom ugovornom stranom i za koji u potpunosti jamči jedan ili više subjekata javnog sektora iz EGP-a koji imaju pravo ubiranja poreza, na razdoblje od najviše tri godine. Zahtjevu za odstupanje druga ugovorna strana koja podnosi zahtjev prilaže plan financiranja u kojemu se navodi način na koji će se mobilizacija odgovarajuće imovine postupno ukinuti u razdoblju od tri godine od odobrenja odstupanja. Takvo odstupanje bit će omogućeno samo kada priroda jamstva, koje daje jedna ili više središnjih država, jedinice područne (regionalne) samouprave ili jedinice lokalne samouprave ili drugi subjekti javnog sektora iz EGP-a koji imaju pravo razrezivanja poreza, ispunjava zahtjeve za jamstva utvrđene u članku 114.";

(c) stavci 3. i 4. brišu se;

16. u članku 148., stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Druge ugovorne strane mogu za prekograničnu upotrebu mobilizirati prihvatljivu imovinu osim oročenih depozita, u skladu sa sljedećim:

(a) utrživa imovina mobilizira se putem jednog od sljedećeg: i. prihvatljivih veza; ii. primjenjivih postupaka korespondentnog centralnobankarskog modela; iii. prihvatljivih veza zajedno s korespondentnim centralnobankarskim postupcima;

(b) neutrživi dužnički instrumenti osigurani prihvatljivom imovinom i hipotekarni dužnički instrumenti mobiliziraju se u skladu s primjenjivim postupcima korespondentnog centralnobankarskog modela; i

(c) kreditna potraživanja mobiliziraju se i. putem primjenjivih postupaka korespondentnog centralnobankarskog modela ili ii. u skladu s domaćim postupcima, kako je utvrđeno u odgovarajućoj nacionalnoj dokumentaciji matičnog NSB-a.";

17. članak 155. zamjenjuje se sljedećim:

*„Članak 155.*

**Novčane kazne zbog nepostupanja u skladu s određenim operativnim pravilima**

1. Ako druga ugovorna strana ne ispuni bilo koju obvezu utvrđenu u članku 154. stavku 1., Eurosustav će izreći novčanu kaznu za svaki slučaj neispunjavanja obveza. Primjenjiva novčana kazna izračunava se u skladu s Prilogom VII.

2. Ako druga ugovorna strana ispravi neispunjavanje obveze iz članka 154. stavka 1. točke (c) i obavijesti NSB prije nego što NSB, ESB ili vanjski revizor obavijeste drugu ugovornu stranu o neusklađenosti („povreda koju je prijavio sam"), primjenjiva novčana kazna izračunata u skladu s Prilogom VII. smanjuje se za 50 %. Smanjenje novčane kazne također se primjenjuje u slučajevima kada druga ugovorna strana obavijesti NSB o povredi koju ESB ili NSB nisu otkrili i u vezi s imovinom koja je demobilizirana. Smanjenje novčane kazne ne primjenjuje se na imovinu koja je obuhvaćena trajnim postupkom provjere o kojem druga ugovorna strana ima saznanja zbog obavijesti NSB-a, ESB-a ili vanjskog revizora..";

18. U članku 156. stavku 4. točka (a) zamjenjuje se sljedećim:

„(a) izrečena je novčana kazna;”;

19. članak 158. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. Drugim ugovornim stranama koje podliježu nadzoru kao što je utvrđeno u članku 55. točki (b) podtočki i. ali koje ne ispunjavaju kapitalne zahtjeve utvrđene u Uredbi (EU) br. 575/2013, na pojedinačnoj i/ili konsolidiranoj osnovi, u skladu s nadzornim zahtjevima i drugim ugovornim stranama koje podliježu nadzoru koji je usporediv s nadzorom iz članka 55. točke (b) podtočke iii., ali koje ne ispunjavaju zahtjeve usporedive s kapitalnim zahtjevima utvrđenim u Uredbi (EU) br. 575/2013, na pojedinačnoj i/ili konsolidiranoj osnovi, automatski se ograničava pristup operacijama monetarne politike Eurosustava radi opreznosti u poslovanju. Ograničenje odgovara razini pristupa operacijama monetarne politike Eurosustava važećih u vrijeme kada je o takvoj potkapitalizaciji obaviješten Eurosustav. Ovo ograničenje bez utjecaja je na bilo koju daljnju diskrecijsku mjeru koju Eurosustav može poduzeti. Ako ispunjavanje kapitalnih zahtjeva nije ponovno uspostavljeno odgovarajućim i pravovremenim mjerama dokapitalizacije najkasnije u roku od 20 tjedana od referentnog datuma prikupljanja podataka u kojem je utvrđeno neispunjavanje obveza, drugim ugovornim stranama se automatski privremeno ograničava pristup operacijama monetarne politike Eurosustava radi opreznosti u poslovanju.”;

(b) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. U kontekstu svoje procjene financijske stabilnosti druge ugovorne strane u skladu s člankom 55. točkom (c), a neovisno o bilo kojim drugim diskrecijskim mjerama, Eurosustav može sljedećim drugim ugovornim stranama ograničiti pristup operacijama monetarne politike Eurosustava radi opreznosti u poslovanju:

(a) drugim ugovornim stranama za koje informacije o stopama kapitala u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013 nisu cjelovite ili nisu stavljene na raspolaganje odgovarajućem NSB-u i ESB-u pravovremeno, a najkasnije u roku od 14 tjedana od kraja odgovarajućeg tromjesečja;

(b) drugim ugovornim stranama koje ne moraju izvješćivati o stopama kapitala u skladu s Uredbom (EU) br. 575/2013, ali za koje su informacije usporedive onima iz članka 55. točke (b) podtočke iii. nepotpune ili nisu stavljene na raspolaganje odgovarajućem NSB-u i ESB-u pravovremeno, a najkasnije u roku od 14 tjedana od kraja odgovarajućeg tromjesečja.

Pristup se ponovno uspostavlja nakon što se relevantne informacije stave na raspolaganje odgovarajućem NSB-u i nakon što se utvrdi da druga ugovorna strana ispunjava kriterij financijske stabilnosti u skladu s člankom 55. točkom (c). Ako relevantne informacije nisu stavljene na raspolaganje najkasnije u roku od 20 tjedana od kraja odgovarajućeg tromjesečja, pristup druge ugovorne strane operacijama monetarne politike Eurosustava automatski se privremeno ograničava radi opreznosti u poslovanju.”;

20. u članku 159. stavku 4. točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) imovinu koju su izdali samostalno ili zajedno s drugim ugovornim stranama, koju servisiraju ili za koju jamče druge ugovorne strane ili subjekti blisko povezani s drugim ugovornim stranama u odnosu na koje je Eurosustav donio odluku o privremenom ograničavanju, ograničavanju ili isključivanju njihova pristupa operacijama monetarne politike Eurosustava.”;

21. Prilozi I., VIII., IX.a i XII. mijenjaju se u skladu s Prilogom I. ovoj Smjernici;

22. Tekst iz Priloga II. ovoj Smjernici dodaje se kao novi Prilog IX.c.

*Članak 2.*

**Stupanje na snagu i provedba**

1. Ova Smjernica stupa na snagu danom obavještavanja nacionalnih središnjih banaka država članica čija je valuta euro.

2. Nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro poduzimaju potrebne mjere kako bi se uskladile s ovom Smjernicom i primjenjuju ih od 1. siječnja 2021. One obavješćuju Europsku središnju banku o propisima i sredstvima u vezi s tim mjerama najkasnije do 6. studenoga 2020.

*Članak 3.*

**Adresati**

Ova Smjernica upućena je svim središnjim bankama Eurosustava.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 25. rujna 2020.

*Predsjednica ESB-a*
*Za Upravno vijeće ESB-a*
Christine LAGARDE

*PRILOG I.*

Prilozi I., VIII., IX.a i XII. Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) mijenjaju se kako slijedi:

1. U Prilogu I., stavku 5. druga rečenica zamjenjuje se sljedećim:

   „Te institucije uključuju, između ostalog, institucije koje podliježu reorganizacijskim mjerama i institucije koje podliježu zamrzavanju sredstava i/ili drugim mjerama koje uvodi Unija na temelju članka 75. Ugovora ili država članica kojima se ograničava korištenje njihovih sredstava ili na koje se primjenjuje odluka Eurosustava kojom se privremeno ili trajno isključuju iz pristupa operacijama na otvorenom tržištu ili stalno raspoloživim mogućnostima Eurosustava.";

2. Prilog VIII. mijenja se kako slijedi:

   (a) u odjeljku II. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

   „2. Vrijednosni papiri osigurani imovinom za koje se upotrebljava obrazac ESB-a za izvješćivanje o podacima na razini pojedinačnog kredita moraju postići obveznu minimalnu razinu usklađenosti ocjene podataka A1, koja se ocjenjuje s obzirom na dostupnost informacija, posebno podatkovna polja obrasca za dostavljanje podataka na razini pojedinačnog kredita, izračunata u skladu s metodologijom navedenom u odjeljku III. ovog Priloga. Neovisno o zahtijevanim ocjenama navedenima u odjeljku III. u pogledu podataka na razini pojedinačnog kredita, Eurosustav može kao instrument osiguranja prihvatiti vrijednosne papire osigurane imovinom za koje se koriste obrasci ESB-a za izvješćivanje o podacima na razini pojedinačnog kredita s ocjenom nižom od zahtijevane ocjene (A1) na temelju procjene svakog pojedinačnog slučaja te ovisno o dostavi odgovarajućih pojašnjenja u vezi s nepostizanjem zahtijevane ocjene. Za svako odgovarajuće pojašnjenje, Eurosustav će odrediti najvišu razinu tolerancije i razdoblje tolerancije, kako je detaljnije navedeno na mrežnim stranicama ESB-a. Razdoblje tolerancije će navoditi razdoblje tijekom kojega se kvaliteta podataka za vrijednosne papire osigurane imovinom mora poboljšati.";

   (b) u odjeljku II. stavku 3. riječi „izvještajnih obrazaca za podatke na razini pojedinačnog kredita" zamjenjuju se riječima „obrazaca ESB-a za izvješćivanje o podacima na razini pojedinačnog kredita";

   (c) u odjeljku III. naslov se zamjenjuje sljedećim:

   „ESB-ova METODOLOGIJA OCJENE PODATAKA";

   (d) u odjeljku IV. naslov se zamjenjuje sljedećim:

   ODREĐIVANJE REPOZITORIJA PODATAKA NA RAZINI POJEDINAČNOG KREDITA OD STRANE EUROSUSTAVA

   (e) u odjeljku IV.I. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

   „1. Kako bi ih odredio Eurosustav, repozitoriji podataka na razini pojedinačnog kredita moraju udovoljavati primjenjivim zahtjevima Eurosustava, uključujući otvoreni pristup, nediskriminaciju, pokriće, odgovarajuću strukturu upravljanja i transparentnost.";

3. U Prilogu IX.a, odjeljku 2. stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

   „1. Pokriće se izračunava na osnovi kreditnih rejtinga koje je izdala ili potvrdila agencija za kreditni rejting u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 i udovoljavanju ostalim zahtjevima za potrebe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava. Za povijesno pokriće uzimaju se u obzir samo zahtjevi prihvatljivosti instrumenata osiguranja Eurosustava koji su bili na snazi u relevantnom trenutku i samo rejtinzi koji su izdani ili priznati u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 u odgovarajućem trenutku.";

4. U Prilogu XII. pojam „pokrivena obveznica velikog iznosa usklađena s UCITS-om" zamjenjuju se pojmom „pokrivena obveznica velikog iznosa".

*PRILOG II.*

Dodaje se sljedeći Prilog IX.c:

„*PRILOG IX.c*

**KRITERIJI ZA PRIHVAĆANJE I POSTUPAK PRIJAVE VIPKR-A**

Ovaj Prilog detaljno određuje kriterije prihvatljivosti vanjskih institucija za procjenu kreditnog rizika (VIPKR) i postupak koji agencija za kreditni rejting treba prijaviti za prihvaćanje kao VIPKR prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, kako je predviđeno člankom 120. ove Smjernice.

I. POSTUPAK PRIJAVE ZA PRIHVAĆANJE KAO VIPKR PREMA OKVIRU ZA KREDITNU PROCJENU EUROSUSTAVA

1. Zahtjev agencije za kreditni rejting da bude prihvaćena kao VIPKR prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava mora se podnijeti ESB-ovoj upravi Upravljanje rizicima (DRMSecretariat@ecb.europa.eu). Zahtjev mora sadržavati odgovarajuće obrazloženje i popratnu dokumentaciju kako je utvrđeno u odjeljku II., kojima se dokazuje da podnositelj zahtjeva ispunjava zahtjeve za vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika utvrđene u ovoj Smjernici. Zahtjev, obrazloženje i popratna dokumentacija moraju se dostaviti u pisanom obliku na engleskom jeziku, koristeći se svim primjenjivim predlošcima i u elektroničkom obliku.

2. U prvoj fazi postupka podnošenja zahtjeva, agencija za kreditni rejting mora dokazati svoju usklađenost s relevantnim zahtjevima za pokriće navedenima u članku 120. i Prilogu IX.a ovoj Smjernici, kao i u ovom Prilogu, te, ako je Eurosustav prethodno odbio zahtjev agencije za kreditni rejting za prihvaćanje prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, kako je riješila svoju prethodnu neusklađenost. Pojedinačni koraci u ovoj prvoj fazi su sljedeći.

   (a) Agencija za kreditni rejting mora ESB-u dostaviti dokumentaciju i informacije navedene u odjeljku II.1. u nastavku. Agencija za kreditni rejting može dostaviti i sve druge informacije koje smatra relevantnima za dokazivanje usklađenosti s relevantnim zahtjevima u pogledu pokrića i, ako je primjenjivo, kako je agencija za kreditni rejting ispravila svoju prethodnu neusklađenost.

   (b) ESB će procijeniti jesu li dokumentacija i informacije dostavljene u skladu s odjeljkom II.1. potpune. Ako informacije nisu potpune, ESB će od agencije za kreditni rejting zatražiti da dostavi dodatne informacije.

   (c) U skladu s odjeljkom II.2., ESB može zatražiti sve dodatne informacije potrebne za početak procjene usklađenosti agencije za kreditni rejting s relevantnim zahtjevima za pokriće i, ako je primjenjivo, kako je agencija za kreditni rejting ispravila svoju prethodnu neusklađenost.

   (d) Nakon što ESB ocijeni da je zahtjev potpun i nakon što je, prema potrebi, zatražio i primio dodatne informacije, ESB će o tome obavijestiti agenciju za kreditni rejting.

   (e) ESB će procijeniti ispunjava li agencija za kreditni rejting relevantne zahtjeve za pokriće navedene u članku 120. i Prilogu IX.a ovoj Smjernici, kao i u ovom Prilogu, na temelju informacija dostavljenih u skladu s odjeljcima II.1. i 2., uzimajući u obzir kvantitativnu i kvalitativnu perspektivu koncepta pokrića kako je detaljnije određeno u odjeljku III.2.

   (f) U okviru svoje procjene usklađenosti agencije za kreditni rejting s relevantnim zahtjevima za pokriće, ESB može zahtijevati od agencije za kreditni rejting da odobri pristup izvješćima o rejtingu kako bi prikazao usklađenost rejtinga sa zahtjevima okvira za kreditnu procjenu Eurosustava.

   (g) ESB može zatražiti dodatna pojašnjenja ili informacije od agencije za kreditni rejting u bilo kojem trenutku tijekom procjene relevantnih zahtjeva za pokriće i, ako je primjenjivo, kako je agencija za kreditni rejting ispravila svoju prethodnu neusklađenost.

   (h) Eurosustav će donijeti obrazloženu odluku o usklađenosti agencije za kreditni rejting s odgovarajućim zahtjevima za pokriće i, ako je primjenjivo, o tome kako je agencija za kreditni rejting ispravila svoju prethodnu neusklađenost. O svojoj će odluci obavijestiti dotičnu agenciju za kreditni rejting. Kada Eurosustav odluči da agencija za kreditni rejting ne ispunjava relevantne zahtjeve za pokriće i/ili, ako je primjenjivo, nije ispravila svoju prethodnu neusklađenost, u obavijesti će navesti razloge za svoju odluku.

   (i) Istodobno sa svakom odlukom o kojoj je agencija za kreditni rejting obaviještena u skladu s točkom (h), Eurosustav obavješćuje agenciju za kreditni rejting o tome koristi li svoje pridržano pravo da odluči ne pokrenuti postupak prihvaćanja prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava u skladu s člankom 120. stavkom 2. ove Smjernice, odnosno da ne dozvoli agenciji za kreditni rejting da nastavi s drugom fazom postupka podnošenja zahtjeva. Eurosustav će u obavijesti navesti razloge za svoju odluku. Kako bi potkrijepio takvu odluku, Eurosustav može uzeti u obzir, između ostalog, jesu li informacije koje je dostavila agencija za kreditni rejting ili koje su dobivene iz

drugih izvora, izvor značajne zabrinutosti da bi prihvaćanje agencije za kreditni rejting prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava spriječilo učinkovitu provedbu okvira za kreditnu procjenu Eurosustava ili ne bi bilo u skladu s načelima funkcije kontrole rizika okvira za kreditnu procjenu Eurosustava za okvir instrumenata osiguranja Eurosustava.

3. Ako ESB odluči da agencija za kreditni rejting ispunjava relevantne zahtjeve za pokriće i da je, prema potrebi, ispravila svoju prethodnu neusklađenost i ako ESB odluči pokrenuti postupak prihvaćanja prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, agencija za kreditni rejting može nastaviti s drugom fazom postupka podnošenja zahtjeva. U drugoj fazi agencija za kreditni rejting mora dokazati svoju usklađenost sa svim drugim relevantnim zahtjevima utvrđenim u ovoj Smjernici. Pojedinačni koraci u drugoj fazi su sljedeći.

(a) Agencija za kreditni rejting mora ESB-u dostaviti dokumentaciju i informacije navedene u odjeljku II.3. Agencija za kreditni rejting može dostaviti i sve druge informacije koje smatra relevantnima za dokazivanje svoje usklađenosti sa zahtjevima iz ove Smjernice.

(b) ESB će procijeniti jesu li dokumentacija i informacije dostavljene u vezi s odjeljkom II.3. potpune. Ako informacije nisu potpune, ESB će od agencije za kreditni rejting zatražiti da dostavi dodatne informacije.

(c) U skladu s odjeljkom II.4., ESB može zatražiti sve dodatne informacije potrebne za početak procjene usklađenosti agencije za kreditni rejting sa zahtjevima iz ove Smjernice.

(d) Nakon što ESB ocijeni da je zahtjev potpun i nakon što je zatražio i primio dodatne informacije, ako je potrebno, u vezi s pokrićem, ESB će o tome obavijestiti agenciju kreditni rejting.

(e) Eurosustav će procijeniti ispunjava li agencija za kreditni rejting zahtjeve utvrđene u ovoj Smjernici na temelju dokumentacije i informacija dostavljenih u skladu s odjeljcima II.3. i 4. i svih drugih relevantnih informacija dostupnih iz drugih izvora, uključujući mrežne stranice agencije za kreditni rejting. On će provesti svoju procjenu kako bi osigurao učinkovitu provedbu okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, održavajući zahtjeve Eurosustava za visoke bonitetne standarde za prihvatljivu imovinu i štiteći funkciju kontrole rizika prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava za okvir instrumenata osiguranja Eurosustava.

(f) Kao dio svoje procjene sposobnosti agencije za kreditni rejting da ispuni kriterije i pravila postupka praćenja učinkovitosti prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, Eurosustav će primjenjivati postupak praćenja učinkovitosti prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava opisan u članku 126. ove Smjernice na rejtinge agencije za kreditni rejting koji obuhvaćaju najmanje tri godine, a po mogućnosti pet godina prije podnošenja zahtjeva, u skladu s odjeljkom II.3. i odjeljkom III. Eurosustav također može procijeniti stvarne rejtinge agencije za kreditni rejting u odnosu na druge sustave za kreditnu procjenu, na temelju svojeg iskustva i znanja stečenog prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava.

(g) Kao dio svoje procjene, Eurosustav može zahtijevati od agencije za kreditni rejting da organizira jednu ili više provjera na licu mjesta osoblja Eurosustava u prostorijama agencije za kreditni rejting i/ili sastanke relevantnog osoblja agencije za kreditni rejting s osobljem Eurosustava u prostorijama ESB-a. Ako je takav posjet ili sastanak potreban, smatrat će se obveznim zahtjevom postupka podnošenja zahtjeva.

(h) Kao dio svoje procjene, Eurosustav može zahtijevati od agencije za kreditni rejting da odobri pristup izvješćima o rejtingu kako bi se prikazala usklađenost rejtinga imovine sa zahtjevima za objavljivanje iz Priloga IX.b i zahtjevima u vezi s dostupnošću informacija iz članka 120. koji su dodatno određeni u odjeljku III.3.

(i) Eurosustav može zatražiti dodatna pojašnjenja ili informacije od agencije za kreditni rejting u bilo kojem trenutku tijekom svoje procjene.

(j) Eurosustav će donijeti obrazloženu odluku o usklađenosti agencije za kreditni rejting sa zahtjevima navedenim u ovoj Smjernici i njezinu prihvaćanju kao VIPKR-a prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava. O svojoj će odluci obavijestiti dotičnu agenciju za kreditni rejting. Ako ESB odluči da agencija za kreditni rejting ne ispunjava zahtjeve navedene u ovoj Smjernici i da se neće prihvatiti kao VIPKR prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, u obavijesti će obrazložiti svoju odluku.

(k) Ako Eurosustav odluči prihvatiti agenciju za kreditni rejting kao VIPKR prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, ESB će također obavijestiti agenciju za kreditni rejting o sljedećim koracima koji su potrebni da bi se agencija za kreditni rejting integrirala kao VIPKR prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava na operativnoj razini.

II. INFORMACIJE POTREBNE DA BI SE ZAHTJEV ZA PRIHVAĆANJE PREMA OKVIRU ZA KREDITNU PROCJENU EUROSUSTAVA SMATRAO POTPUNIM

1. U pogledu prve faze postupka podnošenja zahtjeva, agencija za kreditni rejting mora dostaviti sljedeće informacije.

(a) Vlastite procjene pokrića rejtinga agencije za kreditni rejting.

(b) Izjavu koju je potvrdila agencija za kreditni rejting kojom se potvrđuje njezina usklađenost sa svim zahtjevima okvira za kreditnu procjenu Eurosustava sadržanim u ovoj Smjernici, a za koje može ocijeniti svoju usklađenost.

(c) Raščlanjeni podaci o rejtinzima na razini granularnog rejtinga kako bi se ESB-u omogućilo da potvrdi usklađenost agencije za kreditni rejting s relevantnim zahtjevima za pokriće. Podaci o rejtinzima moraju se dostaviti na primjenjivim obrascima ESB-a koje je osigurao ESB i koji sadrže upute u vezi s prikazom podataka. Podaci moraju obuhvaćati sve rejtinge imovine, izdavatelja i jamaca koji su prihvatljivi za potrebe okvira za procjenu kreditnog rejtinga Eurosustava u skladu s ovom Smjernicom, kao i statične informacije o povezanoj imovini, izdavateljima i jamcima kako je predviđeno u obrascima.

(d) Podaci o rejtinzima koji dokazuju zahtijevano pokriće rejtinga u trenutku podnošenja zahtjeva i u svakoj od tri godine prije podnošenja zahtjeva, odnosno 36 mjeseci prije datuma podnošenja zahtjeva. Podaci o rejtinzima moraju prikazivati traženo pokriće pomoću snimaka podataka izmjerenih svakih šest mjeseci u odgovarajućem razdoblju od 36 mjeseci prije podnošenja zahtjeva.

(e) Ako je Eurosustav prethodno odbio zahtjev agencije za kreditni rejting za prihvaćanje prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, popratnu dokumentaciju iz koje je vidljivo kako je riješio prijašnju neusklađenost.

2. ESB može zatražiti dodatne informacije, na primjer, kako bi dokazao stabilnost pokrića agencije za kreditni rejting tijekom vremena, prakse izdavanja rejtinga agencije za kreditni rejting i kvalitetu rejtinga agencije za kreditni rejting tijekom relevantnog razdoblja pokrića.

3. U pogledu druge faze postupka podnošenja zahtjeva, agencija za kreditni rejting mora dostaviti sljedeću dokumentaciju i informacije:

(a) Opis organizacije agencije za kreditni rejting, uključujući njezinu korporativnu i vlasničku strukturu, njezinu poslovnu strategiju, posebno u pogledu njezine strategije održavanja relevantnog pokrića za potrebe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, i njezin postupak ocjenjivanja, posebno način na koji su sastavljeni odbori za kreditni rejting i njihovi postupci odlučivanja.

(b) Sve dokumente relevantne za njezine metodologije dodjeljivanja rejtinga, ljestvicu/ljestvice rejtinga i definicije statusa neispunjavanja obveza.

(c) Nova izvješća o izdanju, rejtingu i nadzoru povezana s rejtinzima koje je odabrao ESB.

(d) Povijesna evidenciju događaja neispunjavanja obveza agencije za kreditni rejting koja obuhvaća najmanje tri godine, a po mogućnosti pet godina, kao i definiciju nastanka statusa neispunjavanja obveza koju koristi agencija za kreditni rejting, kako bi Eurosustav proveo *ex post* praćenje uspješnosti agencije za kreditni rejting u skladu s okvirom za praćenje uspješnosti. To će također biti osnova za raspoređivanje rejtinga na usklađenu ljestvicu kreditnih rejtinga Eurosustava. Podnesak mora sadržavati:

i. globalne raščlanjene podatke o svim rejtinzima, uključujući one koji nisu prihvatljivi prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, na primjer zbog zemljopisnih ili drugih ograničenja;

ii. odgovarajuće prijelazne tablice za rejting i statistiku nastanka statusa neispunjavanja obveza.

Raščlanjeni podaci o rejtinzima moraju se dostaviti na primjenjivim obrascima ESB-a koji su dostupni na mrežnim stranicama ESB-a i koji sadrže upute u vezi s prikazom podataka. Podaci moraju obuhvaćati sve rejtinge imovine, izdavatelja i jamaca koji su prihvatljivi za potrebe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava u skladu s ovom Smjernicom, kao i statične informacije o povezanoj imovini, izdavateljima i jamcima kako je predviđeno u obrascima.

(e) Informacije o operativnim aspektima kako bi Eurosustav mogao pristupiti rejtinzima agencije za kreditni rejting i koristiti se njima, uključujući podatke agencije za kreditni rejting, naknade i nužne ugovorne aranžmane za pristup rejtinzima.

4. ESB može od agencije za kreditni rejting zatražiti relevantne dodatne informacije, primjerice u vezi s rejtinzima imovine agencije za kreditni rejting, izdavateljima i jamcima koji nisu prihvatljivi prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava, na primjer zbog zemljopisnih ograničenja.

III. KRITERIJI ZA PRIHVAĆANJE PREMA OKVIRU ZA KREDITNU PROCJENU EUROSUSTAVA

1. Kako bi bila prihvaćena u okvir za kreditnu procjenu Eurosustava, agencija za kreditni rejting mora ispunjavati primjenjive zahtjeve iz ove Smjernice, uključujući odgovarajuće pokriće kako bi se osigurala učinkovita provedba okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, operativni kriteriji, dostupnost informacija o kreditnim procjenama VIPKR-a i za potrebe postupaka praćenja uspješnosti te sposobnost ispunjavanja kriterija i pravila postupka praćenja učinkovitosti prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava.

2. U odnosu na zahtjev za relevantnim pokrićem:

   (a) agencija za kreditni rejting mora ispunjavati zahtjeve za pokriće navedene u Prilogu IX.a ovoj Smjernici.

   (b) Eurosustav uzima u obzir samo rejtinge koje je agencija za kreditni rejting stvarno dodijelila ili potvrdila u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 u relevantnom trenutku u razdoblju od tri godine prije datuma podnošenja zahtjeva, a rejtinzi za proteklo razdoblje nisu prihvaćeni.

   (c) Eurosustav će uzeti u obzir stabilnost relevantnog pokrića tijekom vremena, uključujući brzinu svih povećanja ili smanjenja takvog pokrića.

3. U vezi s dostupnošću informacija o kreditnim procjenama VIPKR-a i za potrebe postupaka praćenja uspješnosti:

   (a) agencija za kreditni rejting mora osigurati visoku razinu transparentnosti u dokumentima koji se odnose na njezine metodologije vezane uz rejting i stvarne aktivnosti vezane uz rejting. Agencija za kreditni rejting mora osigurati da su sve informacije potrebne za razumijevanje kreditne procjene VIPKR-a, kao što su izvješća o rejtingu ili nadzoru ili druge publikacije na njezinim mrežnim stranicama, lako dostupne i razumljive. Ako određeni rejting imovine nije u skladu s primjenjivim zahtjevima za objavu, to ga čini neprihvatljivim za potrebe okvira za kreditnu procjenu Eurosustava, ali se može uzeti u obzir u procjeni Eurosustava o transparentnosti općih postupaka dodjele rejtinga agencije za kreditni rejting.

   (b) agencija za kreditni rejting mora osigurati transparentnost u pogledu svojeg postupka dodjele rejtinga i načina na koji održava dobre prakse izdavanja rejtinga. Svi metodološki dokumenti moraju pokazati temeljito stručno znanje, a metodologije trebaju uzeti u obzir sve relevantne informacije u svrhu izdavanja kreditnih procjena. U tom pogledu Eurosustav može analizirati, između ostalog, broj dodijeljenih rejtinga po analitičaru, veličinu, sastav i stručnost članova odbora za kreditni rejting, stupanj neovisnosti odbora za kreditni rejting od analitičara rejtinga, učestalost provjera rejtinga i razloge za veliki opseg dodijeljenih rejtinga. Eurosustav može uzeti u obzir sve postojeće i prošle nadzorne mjere protiv agencije za kreditni rejting od strane ESMA-e u skladu s člankom 24. stavkom 1. Uredbe (EZ) br. 1060/2009 u svojoj procjeni pouzdanosti i kvalitete postupaka i praksi dodjele rejtinga agencije za kreditni rejting.

   (c) agencija za kreditni rejting mora dosljedno primjenjivati svoje metodologije na svoje kreditne rejtinge.

4. U odnosu na sposobnost agencije za kreditni rejting da ispuni kriterije i pravila postupka praćenja učinkovitosti okvira za kreditni rejting Eurosustava, djelovanje rejtinga agencije za kreditni rejting i dodjela statusa neispunjavanja obveza mora biti dosljedno tijekom vremena kako bi se (a) osiguralo odgovarajuće raspoređivanje informacija o kreditnoj procjeni koje sustav za kreditnu procjenu dostavlja na usklađenu ljestvicu kreditnih rejtinga Eurosustava i (b) održavanje usporedivosti rezultata kreditnih procjena agencije za kreditni rejting u svim sustavima i izvorima okvira za kreditnu procjenu Eurosustava. Tablice promatranih promjena rejtinga agencije za kreditni rejting i statistički podaci o neispunjenju obveza trebali bi biti u skladu s očekivanim vrijednostima koje se temelje na ljestvici rejtinga agencije za kreditni rejting jer, kako je utvrđeno u Prilogu IX. ovoj Smjernici, odstupanja između promatranih stopa nastanka statusa neispunjavanja obveza i dodijeljene vjerojatnosti neispunjenja obveza mogu dovesti u pitanje kvalitetu kreditnih procjena, čime se otežava učinkovita provedba okvira za kreditnu procjenu Eurosustava.

5. U vezi s operativnim kriterijima:

   (a) agencija za kreditni rejting mora svim središnjim bankama Eurosustava dostaviti informacije o dnevnom rejtingu u skladu s formatom i metodom raspodjele koju zahtijeva Eurosustav;

   (b) agencija za kreditni rejting mora Eurosustavu osigurati brz pristup relevantnim informacijama o rejtingu koje su potrebne za prihvatljivost okvira za kreditnu procjenu Eurosustava i zahtjevima za stalno praćenje, uključujući priopćenja za tisak, nova izvješća o izdanjima, izvješća o nadzoru, informacije o pokriću rejtinga, na način koji je učinkovit u odnosu na resurse i troškove;

   (c) agencija za kreditni rejting mora biti spremna sklopiti ugovore s Eurosustavom u slučaju njezina prihvaćanja prema okvir za kreditnu procjenu Eurosustava s dostatnim pristupom podacima i razumnim naknadama za pristup.

6. Svi kriteriji za prihvaćanje prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava moraju biti ispunjeni kako bi agencija za kreditni rejting bila prihvaćena prema okvira za kreditnu procjenu Eurosustava. Budući da zahtjev za prihvaćanje prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava zahtijeva visoko tehničku kvalitativnu i kvantitativnu procjenu, Eurosustav može, prema potrebi, procijeniti dodatne relevantne čimbenike povezane sa zahtjevima ove Smjernice o okviru za kreditnu procjenu Eurosustava.

IV. KRITERIJI ZA PRIHVAĆANJE PREMA OKVIRU ZA KREDITNU PROCJENU EUROSUSTAVA ZA VANJSKE INSTITUCIJE ZA PROCJENU KREDITNOG RIZIKA I USKLAĐENOST TIJEKOM VREMENA

1. Kriterije prihvaćanja za vanjske institucije za procjenu kreditnog rizika moraju ispunjavati agencije za kreditni rejting u trenutku podnošenja zahtjeva za prihvaćanje i u svakom trenutku nakon njihova prihvaćanja prema okvir za kreditnu procjenu Eurosustava.

2. Eurosustav može primijeniti mjere u skladu s člankom 126. ove Smjernice na agenciju za kreditni rejting koja:

   (a) prihvaćena je prema okviru za kreditnu procjenu Eurosutava nakon davanja lažnih izjava ili drugim nezakonitim sredstvima; ili

   (b) više ne ispunjava kriterije za prihvaćanje prema okviru za kreditnu procjenu Eurosustava.

   Prilikom obavješćivanja agencije za kreditni rejting o svojoj odluci o primjeni mjera u skladu s člankom 126., Eurosustav će obrazložiti svoju odluku.”