RICHTSNOEREN

RICHTSNOER (EU) 2020/1690 VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 25 september 2020

tot wijziging van Richtsnoer (EU) 2015/510 betreffende de tenuitvoerlegging van het monetairbeleidskader van het Eurosysteem

(ECB/2020/45)

DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 127, lid 2, het eerste streepje,

Gezien de statuten van het Europees Stelsel van centrale banken en van de Europese Centrale Bank, en met name artikel 3.1, eerste streepje, artikel 9.2, artikel 12.1, artikel 14.3, artikel 18.2 en artikel 20, eerste alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) De verwezenlijking van een gemeenschappelijk monetair beleid vereist dat de door het Eurosyteem te gebruiken instrumenten en procedures worden vastgesteld, teneinde dat beleid in de lidstaten die de euro als munt hebben uniform ten uitvoer te leggen.

(2) Richtsnoer (EU) 2015/510 van de Europese Centrale Bank (ECB/2014/60) ([1]) moet worden gewijzigd om een aantal noodzakelijke technische en redactionele veranderingen van bepaalde aspecten van monetairbeleidstransacties te integreren.

(3) Teineinde de algehele complexiteit van het onderpandkader van het Eurosysteem, de risicoblootstelling van het Eurosysteem en de operationele last voor de beoordeling van de beleenbaarheid van het Eurosysteem te beperken, dienen niet door wetgeving gereguleerde gedekte obligaties (d.w.z. contractuele gedekte obligaties) niet langer als onderpand van het Eurosysteem te worden aanvaard. De definities en bepalingen betreffende gedekte obligaties in het onderpandkader van het Eurosysteem dienen daarom gewijzigd te worden om het type beleenbare gedekte obligaties te beperken tot door wetgeving gereguleerde gedekte obligaties en *multi cédulas*.

(4) Teneinde rekening te houden met bij Besluit (EU) 2019/1743 van de Europese Centrale Bank (ECB/2019/31) ([2]) geïntroduceerde tweeledige systeem van het Eurosysteem voor de vergoeding van aangehouden extra reserves, dat sinds 30 oktober 2019 van toepassing is, dient te worden verduidelijkt welk rechtskader van toepassing is op de vergoeding van minimumreserves en extra reserves.

(5) Teineinde de complexiteit van het onderpandkader van het Eurosysteem verder terug te dringen en rekening houdend met de beperkte mate waarin het onderpand is gebruikt, dienen verhandelbare schuldbewijzen die zijn uitgegeven of gegarandeerd door niet-financiële vennootschappen waarvoor geen passende kredietbeoordeling beschikbaar is, na een overgangsperiode niet langer als onderpand van het Eurosysteem te worden aanvaard.

(6) Om rekening te houden met recente financiële innovaties op het gebied van duurzame financiering, is het Eurosysteem voornemens bepaalde verhandelbare schuldbewijzen met couponstructuren die gekoppeld zijn aan de vervulling van vooraf vastgestelde duurzaamheidsdoelstellingen door de emittent te aanvaarden.

(7) Verduidelijkt moet worden dat activa met coupons die gekoppeld zijn aan geïnterpoleerde referentiepercentages, slechts onder bepaalde, nader gespecificeerde voorwaarden beleenbaar zijn.

(8) Met het oog op een consistente en transparante benadering voor de categorieën van gedekte verhandelbare activa die beleenbaar zijn als onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem, dienen gedekte verhandelbare activa, met uitzondering van effecten op onderpand van activa en gedekte obligaties, niet langer als onderpand van het Eurosysteem te worden aanvaard.

([1]) Richtsnoer (EU) 2015/510 van de Europese Centrale Bank van 19 december 2014 betreffende de tenuitvoerlegging van het monetairbeleidskader van het Eurosysteem (richtsnoer algemene documentatie) (ECB/2014/60) (PB L 91 van 2.4.2015, blz. 3).

([2]) Richtsnoer (EU) 2019/1743 van de Europese Centrale Bank van dinsdag 15 oktober 2019 houdende de instelling van het productie- en aanbestedingsstelsel van het Eurosysteem (ECB/2019/31) (PB L 267 van 21.10.2019, blz. 12).

(9) De vereisten inzake leningsgewijze gegevens voor effecten op onderpand van activa die beleenbaar zijn als onderpand van het Eurosysteem moeten worden aangepast voor die effecten op onderpand van activa waarvoor leningsgewijze gegevens worden gerapporteerd overeenkomstig Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad ([3]).

(10) Sommige bepalingen met betrekking tot de beleenbaarheid van kredietvorderingen als onderpand van het Eurosysteem en de rapportage van gegevens over kredietvorderingen moeten worden gewijzigd om de beschikbaarheid van informatie inzake kredietvorderingen in het onderpandkader te verbeteren, de regels voor de beleenbaarheid van kredietvorderingen als zekerheid te verduidelijken en de verificatieprocedures voor dergelijke activa te verhelderen.

(11) Teneinde de transparantie, consistentie en rechtszekerheid te vergroten, moeten de algemene aanvaardingscriteria voor externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) in het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem (ECAF) worden verduidelijkt.

(12) De regels betreffende het gebruik van ongedekte schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door een wederpartij of met die wederpartij nauw verbonden entiteiten moeten worden vereenvoudigd.

(13) Om de transparantie van het wederpartijkader van het Eurosysteem te vergroten, moeten de details met betrekking tot de lengte van de respijtperiode voor wederpartijen die niet voldoen aan de minimumvereisten voor het eigen vermogen worden verduidelijkt.

(14) De financiële sanctie voor inbreuken in verband met het gebruik van beleenbare activa als onderpand van het Eurosysteem moet worden aangepast om wederpartijen te stimuleren om dergelijke inbreuken proactief te melden.

(15) Derhalve moet Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) dienovereenkomstig worden gewijzigd,

HEEFT HET VOLGENDE RICHTSNOER VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen

Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) wordt als volgt gewijzigd:

1) Artikel 2 wordt als volgt gewijzigd:

a) het volgende punt 24 bis wordt ingevoegd:

"24 bis. "door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligatie": gedekte obligatie die wordt uitgegeven in overeenstemming met de vereisten van artikel 52, lid 4, van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad (*);

(*) Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PB L 302 van 17.11.2009, blz. 32).";

b) punt 48 komt als volgt te luiden:

"48. "gedekte obligatie van het Jumbo-type": een gedekte obligatie met een emissievolume van ten minste 1 miljard EUR, waarvoor door ten minste drie grote marktpartijen regelmatig bied- en laatkoersen worden genoteerd;";

c) het volgende punt 49 bis wordt ingevoegd:

"49 bis. "door wetgeving gereguleerde gedekte obligatie": een gedekte obligatie die hetzij een door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligatie is of een door de wetgeving van een niet-EER G10 land gereguleerde gedekte obligatie is;";

([3]) Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012 (PB L 347 van 28.12.2017, blz. 35).

d) het volgende punt 68 bis wordt ingevoegd:

"68 bis. "door de wetgeving van een niet-EER G10 land gereguleerde gedekte obligatie": gedekte obligatie uitgegeven in overeenstemming met de vereisten van het nationale wetgevingskader voor gedekte obligaties van een land dat deel uitmaakt van de G10, maar niet van de EER;";

e) punt 71 wordt geschrapt;

f) punt 88 wordt geschrapt;

g) het volgende punt 88 bis wordt ingevoegd:

"88 bis. "duurzaamheidsprestatiedoelstelling": een door de emittent in een openbaar emissiedocument gesteld streefcijfer waarin gekwantificeerde verbeteringen van het duurzaamheidsprofiel van de emittent gedurende een vooraf bepaalde periode worden gemeten met betrekking tot een of meer van de in Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad (*) neergelegde milieudoelstellingen en/of een of meer van de door de Verenigde Naties vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen met betrekking tot klimaatverandering of aantasting van het milieu (**);

_____

(*) Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (PB L 198 van 22.6.2020, blz. 13.

(**) Vervat in de "Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling" die de Algemene Vergadering van de VN op 25 september 2015 heeft aangenomen.";

h) punt 94 wordt geschrapt.

2) Artikel 54 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Aangehouden reserves die voldoen aan de minimumreserveverplichtingen uit hoofde van Verordening (EG) nr. 2531/98 en Verordening (EG) nr. 1745/2003 (ECB/2003/9) worden vergoed overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1745/2003 (ECB/2003/9).";

b) het volgende lid 3 wordt toegevoegd:

"3. Aangehouden reserves die groter zijn dan de in lid 2 bedoelde minimumreserves, worden vergoed overeenkomstig Besluit (EU) 2019/1743 van de Europese Centrale Bank (ECB/2019/31) (*).

_____

(*) Besluit (EU) 2019/1743 van de Europese Centrale Bank van 15 oktober 2019 betreffende de rentevergoeding op aangehouden extra reserves en bepaalde deposito's (ECB/2019/31) (PB L 267 van 21.10.2019, blz. 12)".

3) Aan artikel 61, lid 1, wordt de volgende zin toegevoegd:

"Dergelijke activa zijn slechts beleenbaar tot de datum waarop het Onderpandbeheerssysteem van het Eurosysteem (Eurosystem Collateral Management System) van toepassing wordt ("datum van inbedrijfstelling").".

4) Artikel 63, lid 1, wordt als volgt gewijzigd:

a) de inleidende zin wordt vervangen door:

"Teneinde beleenbaar te zijn, hebben schuldbewijzen tot de finale aflossing een van de volgende couponstructuren:";

b) in punt b) wordt punt i) vervangen door:

"i) de referentierente is slechts één van de volgende op een bepaald tijdstip:

— een eurogeldmarktrente, bv. de kortetermijnrente voor de euro (EURSTR) (met inbegrip van samengestelde of gemiddelde dagelijkse EURSTR), Euribor, Libor of soortgelijke indices; voor de eerste en/of de laatste coupon kan de referentierente een lineaire interpolatie tussen twee looptijden van hetzelfde eurogeldmarkttarief zijn, bv. een lineaire interpolatie tussen twee verschillende looptijden van Euribor,

— een vaste rente bij een looptijdswap (constant maturity swap rate), bv. CMS, EIISDA, EUSA,

— het rendement van één overheidsobligatie, of een index van meerdere overheidsobligaties uit het eurogebied, met een looptijd van één jaar of minder;

— een inflatie-index van het eurogebied;";

c) het volgende punt c) wordt toegevoegd:

"c) Getrapte of variabele coupons met stappen die verband houden met duurzaamheidsdoelstellingen, op voorwaarde dat de naleving van de duurzaamheidsdoelstellingen door de uitgevende instelling wordt gecontroleerd door een onafhankelijke derde partij overeenkomstig de voorwaarden van het schuldbewijs.".

5) Het volgende artikel 64 bis wordt ingevoegd:

"Artikel 64 bis

Verhandelbare activa m.u.v. effecten op onderpand van activa en gedekte obligaties

1. Teneinde beleenbaar te zijn moeten verhandelbare activa, met uitzondering van effecten op onderpand van activa, door wetgeving gereguleerde gedekte obligaties en *multi cédulas* worden behandeld als ongedekte verplichtingen van zowel de emittent als de garant. Voor verhandelbare activa met meer dan één emittent of met meer dan één garant geldt het in dit lid neergelegde vereiste voor elke emittent en elke garant.

2. Verhandelbare activa die gedekt zijn en beleenbaar waren vóór 1 januari 2021, maar die niet voldoen aan de in dit artikel vastgestelde beleenbaarheidsvereisten, blijven beleenbaar tot 1 januari 2026, mits zij voldoen aan alle andere beleenbaarheidscriteria voor verhandelbare activa. In afwijking van de eerste zin van dit lid, zijn gedekte obligaties die noch wettelijk gereguleerde gedekte obligaties, noch multi cédulas zijn, met ingang van 1 januari 2021 niet langer beleenbaar.".

6) Artikel 78 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt vervangen door:

"1. Alomvattende en gestandaardiseerde leningsgewijze gegevens inzake de pool van kasstroomgenererende activa die dienen als onderpand voor de effecten op onderpand van activa worden beschikbaar gesteld overeenkomstig de in bijlage VIII beschreven procedures.";

b) lid 2 wordt geschrapt.

7) Artikel 80 wordt vervangen door:

"Artikel 80

Beleenbaarheidscriteria voor gedekte obligaties die gedekt worden door effecten op onderpand van activa

1. Onverminderd de beleenbaarheid van door wetgeving gereguleerde gedekte obligaties uit hoofde van artikel 64 bis, dient voor de beleenbaarheid van door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties die gedekt worden door effecten op onderpand van activa, de cover pool van dergelijke obligaties (voor de toepassing van de leden 1 tot en met 4 de "cover pool" genoemd) alleen effecten op onderpand van activa te omvatten die aan alle van de volgende voorwaarden voldoen:

a) de kasstroomgenererende activa die dienen als onderpand voor de effecten op onderpand van activa, voldoen aan de criteria van artikel 129, lid 1, onder d) tot en met f), van Verordening (EU) nr. 575/2013;

b) de kasstroomgenererende activa werden geïnitieerd door een entiteit die nauw verbonden is met de emittent van de gedekte obligaties, zoals beschreven in artikel 138;

c) deze activa worden gebruikt als een technisch instrument voor de overdracht van hypothecaire of gegarandeerde onroerendgoedleningen van de initiërende entiteit naar de cover pool.

2. Behoudens lid 4 passen de NCB's de volgende maatregelen toe om te verifiëren dat de cover pool geen effecten op onderpand van activa bevatten die niet aan lid 1 voldoen.

a) de NCB's verzoeken eenmaal per kwartaal om een zelfcertificering en waarborg van de uitgevende instelling waarin wordt bevestigd dat de cover pool geen effecten op onderpand van activa bevat die niet voldoen aan lid 1. Het verzoek van de NCB specificeert dat de zelfcertificering moet worden ondertekend door de chief executive officer (CEO), chief financial officer (CFO) of een manager van vergelijkbare rang van de uitgevende instelling, of door een tekenbevoegde namens hen;

b) de NCB's verzoeken jaarlijks om een bevestiging achteraf van externe accountants of coverpoolbewakers van de uitgevende instelling, waarin wordt bevestigd dat de cover pool gedurende de bewakingsperiode geen effecten op onderpand van activa bevat die niet voldoen aan lid 1.

3. Indien de emittent niet voldoet aan een specifiek verzoek of indien het Eurosysteem de inhoud van een bevestiging niet correct of niet voldoende acht in die mate dat het niet mogelijk is te verifiëren dat de cover pool voldoet aan de criteria van lid 1, besluit het Eurosysteem de door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties niet te accepteren als beleenbaar onderpand of schorst de beleenbaarheid daarvan op.

4. Indien in de toepasselijke wetgeving of prospectus de opname van effecten op onderpand van activa die niet voldoen aan lid 1 als coverpoolactiva wordt uitgesloten, is een verificatie op basis van lid 2 niet vereist.

5. Voor de toepassing van lid 1, onder b), worden de nauwe banden bepaald op het moment dat de bevoorrechte aandelen van de effecten op onderpand van activa worden overgeboekt naar de cover pool van door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties.

6. De cover pool van door de wetgeving van een niet-EER G10 land gereguleerde gedekte obligaties bevat geen effecten op onderpand van activa.".

8) Artikel 87 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 2 wordt punt c) vervangen door:

"c) Indien de emittenten of garanten "publiekrechtelijke lichamen" zijn zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 75, en niet worden genoemd onder a) en b), wordt geen impliciete kredietbeoordeling afgeleid en worden de door deze entiteiten uitgegeven of gegarandeerde schuldbewijzen behandeld als door entiteiten uit de particuliere sector uitgegeven of gegarandeerde schuldbewijzen, d.w.z. alsof zij geen adequate kredietbeoordeling hebben.";

b) lid 3 wordt vervangen door:

"3. Behoudens het bepaalde in artikel 61, lid 1, wordt, indien de schuldbewijzen worden uitgegeven of gegarandeerd door niet-financiële vennootschappen die zijn gevestigd in een lidstaat die de euro als munt heeft, de kredietkwaliteitsbeoordeling door het Eurosysteem uitgevoerd op basis van regels die van toepassing zijn op de kredietbeoordeling van kredietvorderingen zoals neergelegd in titel III, hoofdstuk 2.";

c) in tabel 9 wordt de zinsnede "behandeld als emittenten of debiteuren uit de particuliere sector" vervangen door: "behandeld als emittenten of debiteuren uit de particuliere sector, d.w.z. dat hun verhandelbare activa niet beleenbaar zijn".

9) Artikel 90 wordt als volgt gewijzigd:

a) de inleidende zin wordt vervangen door:

"Teneinde beleenbaar te zijn, voldoen kredietvorderingen aan de volgende vereisten vanaf het moment waarop zij gemobiliseerd worden tot hun definitieve aflossing of demobilisatie:";

b) punt a) wordt vervangen door:

"a) zij hebben een vaste, onvoorwaardelijke hoofdsom, en";

c) in punt b) wordt de zinsnede "een rentetarief dat tot de finale aflossing één van de volgende is" vervangen door de zinsnede "een rentarief dat één van de volgende tarieven is:"

d) onder b), iii), wordt het streepje "— een eurogeldmarktrente, e.g. EURIBOR, LIBOR of vergelijkbare indices" vervangen door:

"— een eurogeldmarktrente, bijvoorbeeld EURSTR (met inbegrip van samengestelde of gemiddelde dagelijkse EURSTR)), Euribor, LIBOR of vergelijkbare indices;".

10) Artikel 100 wordt vervangen door:

"Artikel 100

Controle van de procedures en de systemen voor het indienen van kredietvorderingen

NCB's, toezichthouders of externe accountants controleren voorafgaand aan de eerste mobilisatie van kredietvorderingen van de wederpartij de geschiktheid van de procedures en systemen die de wederpartij heeft gevolgd of gebruikt om de informatie over kredietvorderingen aan het Eurosysteem te verstrekken. De controle van de procedures en systemen worden ten minste elke vijf jaar uitgevoerd. Ingeval van aanzienlijke wijzigingen van zulke procedures of systemen, kan een nieuwe eenmalige controle worden uitgevoerd.".

11) in artikel 101 wordt na punt a) het volgende punt a bis) ingevoegd:

"a bis) Zij verlangen van de wederpartijen dat zij met betrekking tot kredietvorderingen die vanaf mei 2021 gemobiliseerd worden, naargelang het geval, de relevante identificatiecodes van het analytische gegevensbestand voor kredietgegevens (AnaCredit) verstrekken (d.w.z. de identificatiecode "gecontroleerde wederpartij", de "identificatiecode-contract", of de "identificatiecode-instrument"), zoals ingediend uit hoofde van de statistische rapportagevereisten overeenkomstig Verordening (EU) 2016/867 van de Europese Centrale Bank (ECB/2016/13) (*).

(*) Verordening (EU) 2016/867 van de Europese Centrale Bank van 18 mei 2016 betreffende de verzameling van gedetailleerde kredietgegevens en kredietrisicogegevens (ECB/2016/13) (PB L 144 van 1.6.2016, blz. 44).".

12) In artikel 102 wordt de tweede zin vervangen door:

"De wederpartij en/of de verkrijger, naargelang het geval, vervullen alle noodzakelijke juridische formaliteiten om de geldigheid van het contract te waarborgen en de mobilisatie van een kredietvordering als onderpand te verzekeren.".

13) In artikel 120 worden de leden 2 en 2 bis vervangen door:

"2. Na de aanvraagprocedure als beschreven in bijlage IX quater behoudt Eurosysteem zich het recht voor op verzoek van een ratingbureau (CRA) al dan niet een ECAF-aanvaardingsprocedure te initiëren. Bij de totstandkoming van zijn besluit houdt het Eurosysteem er onder meer rekening mee of het CRA relevante dekking biedt voor de efficiënte toepassing van het ECAF overeenkomstig de in bijlage IX bis uiteengezette vereisten.

2 bis. Na de initiatie van een ECAF-aanvaardingsprocedure onderzoekt het Eurosysteem alle relevant geachte aanvullende informatie om de efficiënte uitvoering van het ECAF te waarborgen, waaronder de capaciteit van de EKBI om: i) te voldoen aan de criteria en regels van het ECAF-prestatiemonitoringsproces overeenkomstig de in bijlage IX uiteengezette vereisten en de specifieke criteria van bijlage IX ter (indien toepasselijk), en ii) te voldoen aan de aanvaardingscriteria van bijlage IX quater. Het Eurosysteem behoudt zich het recht te beslissen over de acceptatie van een EKBI voor ECAF-doeleinden op basis van de verstrekte informatie en zijn eigen duediligencebeoordeling.".

14) Artikel 138 wordt als volgt gewijzigd:

a) in lid 3 worden punt a), b) en c) vervangen door:

"a) nauwe banden, zoals gedefinieerd in lid 2, die zijn ontstaan als gevolg van het bestaan een EER-publiekrechtelijk lichaam met een belastingheffingsbevoegdheid en dat ofwel: i) een entiteit is die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks via een of meer ondernemingen, een belang 20 % of meer in het kapitaal van de wederpartij heeft, of ii) een derde die, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, via een of meer ondernemingen, een belang van 20 % of meer heeft in het kapitaal van de wederpartij en een belang van 20 % of meer heeft in het kapitaal van de andere entiteit, mits er geen andere nauwe banden bestaan tussen de wederpartij en de andere entiteit, met uitzondering van de nauwe banden die voortvloeien uit een of meer EER-publiekrechtelijke lichamen met belastingheffingsbevoegdheid;

b) door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties die:

i) voldoen aan de vereisten als uiteengezet in artikel 129, leden 1 tot en met 3 en 6, van Verordening (EU) nr. 575/2013;

ii) geen ongedekte schuldbewijzen in hun cover pool bevatten die zijn uitgegeven door de wederpartij of een andere met die wederpartij nauw verbonden entiteit, zoals gedefinieerd in lid 2, en die volledig gegarandeerd worden door één of meer EER-publiekrechtelijke lichamen met belastingheffingsbevoegdheid, en

iii) een EKBI-kredietbeoordeling hebben als omschreven in artikel 83, onder a), die voldoet aan de vereisten van bijlage IX ter;

c) niet-verhandelbare RMBD's en DECC's;";

b) het volgende lid 4 wordt toegevoegd:

"4. Indien naleving van lid 3, onder b), ii), moet worden gecontroleerd, d.w.z. voor door EER-wetgeving gereguleerde obligaties, indien in de toepasselijke wetgeving of prospectus de in lid 3, onder b), ii), bedoelde schuldbewijzen niet wordt uitgesloten als coverpoolactiva en indien de emittent, of een met de emittent nauw verbonden entiteit, die schuldbewijzen heeft uitgegeven, kunnen NCB's alle van de volgende maatregelen nemen, of een aantal ervan, om ad-hoc controles op de naleving van lid 3, onder b), ii), uit te voeren:

a) NCB's kunnen regelmatig toezichtrapporten opvragen die een overzicht bieden van de activa in de coverpool van door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties;

b) indien de toezichtrapporten niet voldoende informatie voor controledoeleinden verschaffen, kunnen NCB's een zelfcertificering en een toezegging van de wederpartij die door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties mobiliseert verkrijgen, waarbij de wederpartij bevestigt dat de cover pool van de door EER-wetgeving gereguleerde obligaties overeenkomstig lid 3, onder b), ii), geen ongedekte bankobligaties omvat die worden uitgegeven door die wederpartij of door een andere, nauw met die wederpartij verbonden entiteit, en die volledig worden gegarandeerd door een of meer EER-publiekrechtelijke lichamen met belastigheffingsbevoegdheid. De zelfcertificering van de wederpartij moet worden ondertekend door de CEO van de wederpartij, CFO of een manager van vergelijkbare rang, of door een tekenbevoegde namens een van hen;

c) de NCB's kunnen jaarlijks van de wederpartij die een door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligatie mobiliseert een bevestiging achteraf van externe accounts of van een coverpoolbewaker verkrijgen dat de cover pool van door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligaties overeenkomstig lid 3, onder b), ii), geen ongedekte bankobligaties omvat die worden uitgegeven door die wederpartij of door een andere met die wederpartij nauw verbonden entiteit, en die volledig worden gegarandeerd door een of meer EER-publiekrechtelijke lichamen met belastingheffingsbevoegdheid;

d) indien de wederpartij verzuimt de onder b) en c), genoemde zelfcertificering of bevestiging op verzoek van de NCB te verstrekken, wordt de door EER-wetgeving gereguleerde gedekte obligatie niet als zekerheid gemobiliseerd door die wederpartij.".

15) Artikel 139 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 1 wordt geschrapt;

b) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Onder uitzonderlijke omstandigheden kan de Raad van bestuur van de ECB tijdelijke ontheffing verlenen van het bepaalde in artikel 138, lid 1, door een wederpartij toe te staan gebruik te maken van ongedekte schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door die wederpartij of door een andere met die wederpartij nauw verbonden entiteit, en die volledig worden gewaarborgd door één of meer EER-publiekrechtelijke lichamen met belastingheffingsbevoegdheid voor een periode van ten hoogste drie jaar. Een verzoek om ontheffing gaat vergezeld van een financieringsplan van de verzoekende wederpartij dat vermeldt hoe de mobilisatie van de respectievelijke activa geleidelijk zal worden afgebouwd in de drie jaar na het verlenen van de ontheffing. Een dergelijke ontheffing wordt slechts verleend indien de aard van de waarborg, zoals verstrekt door één of meer centrale EER-overheden, regionale overheden, lokale autoriteiten of andere publiekrechtelijke lichamen met belastingheffingsbevoegdheid, voldoet aan de in artikel 114 neergelegde waarborgkenmerken.";

c) de leden 3 en 4 worden geschrapt.

16) In artikel 148 wordt lid 2 vervangen door:

"2. Wederpartijen mogen beleenbare activa, met uitzondering van termijndeposito's, als volgt mobiliseren voor grensoverschrijdend gebruik:

a) verhandelbare activa worden gemobiliseerd door middel van: i) in aanmerking komende koppelingen; ii) toepasselijke CCBM-procedures; iii) in aanmerking komende koppelingen in combinatie met de CCBM-procedures;

b) DECC's en RMBD's worden overeenkomstig de toepasselijke CCBM-procedures gemobiliseerd, en

c) kredietvorderingen worden gemobiliseerd: i) ofwel door middel van toepasselijke CCBM-procedures, ii) ofwel overeenkomstig binnenlandse procedures, zoals vastgelegd in de relevante nationale documentatie van de eigen NCB.".

17) Artikel 155 wordt vervangen door:

"Artikel 155

Financiële sancties wegens niet-naleving van bepaalde operationele voorschriften

1. Indien een wederpartij niet voldoet aan enige van de in artikel 154, lid 1, genoemde verplichtingen, legt het Eurosysteem een financiële sanctie op voor elk geval van niet-naleving. De toepasselijke financiële sanctie wordt overeenkomstig bijlage VII berekend.

2. Indien een wederpartij een inbreuk op de in artikel 154, lid 1, onder c), genoemde verplichting corrigeert en de NCB in kennis stelt voordat de NCB, de ECB of een externe accountant de wederpartij op de hoogte heeft gebracht van de inbreuk ("zelfrapportage van een inbreuk"), wordt de overeenkomstig bijlage VII berekende toepasselijke financiële sanctie met 50 % verlaagd. De verlaging van de financiële sanctie is ook van toepassing in gevallen waarin de wederpartij de NCB in kennis stelt van een inbreuk die niet door de ECB of de NCB is ontdekt en die betrekking heeft op gedemobiliseerde activa. De financiële sanctie wordt niet verlaagd voor activa die onder het toepassingsgebied van een lopend onderzoek vallen en waarvan de wederpartij op de hoogte is door een kennisgeving van de NCB, ECB of een externe accountant.".

18) In artikel 156, lid 4, wordt punt a) vervangen door:

"a) een financiële sanctie werd opgelegd;".

19. Artikel 158 wordt als volgt gewijzigd:

a) lid 2 wordt vervangen door:

"2. Uit overwegingen van prudentieel handelen, wordt de toegang tot monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem automatisch beperkt voor wederpartijen die onderworpen zijn aan het in artikel 55, onder b), i), genoemde toezicht, maar die niet voldoen aan de in Verordening (EU) nr. 575/2013 vastgestelde eigenvermogensvereisten op individuele en/of geconsolideerde basis, in overeenstemming met de toezichtvereisten, en wederpartijen die onderworpen zijn aan toezicht van een vergelijkbare standaard als bedoeld in artikel 55, onder b), iii), maar die op individuele en/of geconsolideerde basis niet voldoen aan vereisten die vergelijkbaar zijn met de in Verordening (EU) nr. 575/2013 neergelegde eigenvermogensvereisten. De beperking is evenredig aan het toegangsniveau tot monetairbeleidtransacties van het Eurosysteem, zoals die bestaan op het moment dat deze onderkapitalisatie aan het Eurosysteem ter kennis wordt gebracht. Deze beperking doet geen afbreuk aan andere discretionaire maatregelen die het Eurosysteem kan nemen. Indien uiterlijk 20 weken na de referentiedatum van de gegevensverzameling waarin de niet-naleving werd vastgesteld, de naleving van de eigenvermogensvereisten niet is hersteld door adequate en tijdige herkapitalisatiemaatregelen, wordt de toegang van die wederpartijen tot de monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem automatisch opgeschort vanuit overwegingen van prudentieel handelen.";

b) lid 3 wordt vervangen door:

"3. In het kader van de beoordeling van de financiële soliditeit van een wederpartij uit hoofde van artikel 55, onder c), en onverminderd andere discretionaire maatregelen, kan het Eurosysteem vanuit overwegingen van prudentieel handelen de toegang van de volgende wederpartijen tot monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem beperken:

a) wederpartijen waarvoor de informatie betreffende kapitaalratio's krachtens Verordening (EU) nr. 575/2013 onvolledig is en niet uiterlijk binnen 14 weken na het einde van het relevante kwartaal aan de relevante NCB en de ECB ter beschikking is gesteld;

b) wederpartijen die krachtens Verordening (EU) nr. 575/2013 geen kapitaalratio's moeten rapporteren, maar voor wie informatie van een vergelijkbare standaard, als bedoeld in artikel 55, onder b), iii), onvolledig is en niet uiterlijk binnen 14 weken na het einde van het relevante kwartaal aan de relevante NCB en de ECB. ter beschikking is gesteld.

De toegang wordt hersteld zodra de relevante informatie van de betreffende NCB ter beschikking is gesteld en nadat is vastgesteld dat de wederpartij voldoet aan het criterium van financiële soliditeit overeenkomstig artikel 55, onder c). Indien de relevante informatie niet uiterlijk 20 weken na het einde van het desbetreffende kwartaal beschikbaar is gesteld, wordt de toegang van de wederpartij tot monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem automatisch opgeschort vanuit overwegingen van prudentieel handelen.".

20) In artikel 159, lid 4 wordt punt b) vervangen door:

"b) activa die wederpartijen, of met die wederpartijen nauwe verbonden entiteiten, hebben uitgegeven, gezamenlijk hebben uitgegeven, hebben beheerd of hebben gegarandeerd, en waarvoor het Eurosysteem hen toegang monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem heeft opgeschort, beperkt, of uitgesloten.".

21) Bijlagen I, VIII, IX bis en XII worden overeenkomstig bijlage I bij dit richtsnoer gewijzigd.

22) De tekst in bijlage II bij dit richtsnoer wordt toegevoegd als een nieuwe bijlage IX quater.

Artikel 2

Vankrachtwording en tenuitvoerlegging

1. Dit richtsnoer wordt van kracht op de dag van kennisgeving aan de nationale centrale banken van de lidstaten die de euro als munt hebben.

2. De nationale centrale banken van de lidstaten die de euro als munt hebben nemen de nodige maatregelen om te voldoen aan dit richtsnoer en passen die maatregelen toe met ingang van 1 januari 2021. Zij stellen de Europese Centrale Bank (ECB) uiterlijk op 6 november 2020 in kennis van de met die maatregelen verband houdende teksten en middelen.

Artikel 3

Geadresseerden

Dit richtsnoer is gericht tot alle centrale banken van het Eurosysteem.

Gedaan te Frankfurt am Main, 25 september 2020.

Voor de Raad van bestuur van de ECB
De president van de ECB
Christine LAGARDE

BIJLAGE I

Bijlagen I, VIII en IX bis en XII bij Richtsnoer (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) worden als volgt gewijzigd:

1) In bijlage I, punt 5, wordt de tweede zin vervangen door:

"Tot die instellingen behoren onder meer instellingen waarop saneringsmaatregelen, bevriezing van middelen en/of andere maatregelen van toepassing zijn die door de Unie krachtens artikel 75 van het Verdrag of door een lidstaat worden opgelegd, waarbij het gebruik van hun gelden wordt beperkt, of ten aanzien waarvan het Eurosysteem een besluit heeft genomen waarmee hun toegang tot openmarkttransacties of de permanente faciliteiten van het Eurosysteem wordt opgeschort of ontzegd.".

2) Bijlage VIII wordt als volgt gewijzigd:

a) In afdeling II wordt punt 2 vervangen door:

"2. De effecten op onderpand van activa waarvoor het ECB-sjabloon voor de rapportage van leningsgewijze gegevens wordt gebruikt, moeten een verplicht minimumniveau van naleving behalen dat gelijk is aan de A1-gegevensscore, zulks beoordeeld aan de hand van de beschikbaarheid van informatie, met name de gegevensvelden van het sjabloon voor de rapportage van leningsgewijze gegevens, berekend volgens de in afdeling III van deze bijlage uiteengezette methode. Niettegenstaande de in afdeling III opgenomen vereiste scoringswaardes met betrekking tot leningsgewijze gegevens, kan het Eurosysteem effecten op onderpand van activa met een lagere score dan de vereiste scoringswaarde (A1) van geval tot geval als onderpand aanvaarden, mits het niet-behalen van de vereiste score genoegzaam wordt verklaard. Voor iedere genoegzame verklaring zal het Eurosysteem een maximaal tolerantieniveau en een tolerantiehorizon vaststellen, zoals verder gespecificeerd op de website van de ECB. De tolerantiehorizon zal de tijdspanne waarbinnen de gegevenskwaliteit voor de effecten op onderpand van activa verbeterd moet worden vermelden.";

b) In afdeling II, punt 3, wordt de zinsnede "de sjablonen voor leningsgewijze gegevens" vervangen door de zinsnede: "de ECB-sjablonen voor de rapportage van leningsgewijze gegevens";

c) In afdeling III wordt de titel vervangen door:

"ECB-METHODOLOGIE VOOR HET SCOREN VAN GEGEVENS";

d) In afdeling IV wordt de titel vervangen door:

"AANWIJZING DOOR HET EUROSYSTEEM VAN DATABANKEN VOOR LENINGSGEWIJZE GEGEVENS";

e) In afdeling IV, onder I, wordt punt 1 vervangen door:

"1. Om door het Eurosysteem aangewezen te worden, moet een databank voor leningsgewijze gegevens voldoen aan de toepasselijke Eurosysteemvereisten, waaronder open toegang, non-discriminatie, dekking, passende bestuursstructuur en transparantie.".

3) In bijlage IX bis, afdeling 2, wordt punt 1 vervangen door:

"1. Dekking wordt berekend op basis van kredietbeoordelingen die het CRA overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 heeft afgegeven of bekrachtigd, en die voldoen aan alle overige vereisten voor ECAF-doeleinden. Voor historische dekking worden alleen de beleenbaarheidscriteria voor onderpand van het Eurosysteem die van kracht waren op het desbetreffende tijdstip en alleen ratings die op het relevante tijdstip overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009 werden afgegeven of bekrachtigd, in aanmerking genomen.".

4) In bijlage XII wordt de term "icbe's-conforme gedekte obligatie" vervangen door de term "gedekte obligatie van het Jumbo-type".

BIJLAGE II

De volgende bijlage IX quater wordt toegevoegd:

"BIJLAGE IX quater

EKBI-AANVAARDINGSCRITERIA EN AANVRAAGPROCEDURE

Deze bijlage beschrijft in detail de aanvaardingscriteria voor externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) en de procedure waarbij een ratingbureau (CRA) een aanvraag indient voor aanvaarding als EKBI binnen het kredietbeoordelingskader van het Eurosysteem (ECAF), zoals bepaald in artikel 120 van dit richtsnoer.

I. AANVRAAG TOT AANVAARDING ALS EKBI IN HET KADER VAN HET ECAF

1. Een aanvraag van een CRA voor aanvaarding als EKBI in het kader van het ECAF moet worden ingediend bij het directoraat Risicobeheer van de ECB (DRMSecretariat@ecb.europa.eu). De aanvraag moet vergezeld gaan van een passende motivering en ondersteunende documentatie zoals beschreven in afdeling II, waaruit blijkt dat de aanvrager voldoet aan de in dit richtsnoer uiteengezette vereisten voor EKBI's. De aanvraag, de motivering en de ondersteunende documentatie moeten schriftelijk in het Engels worden verstrekt, met behulp van alle toepasselijke sjablonen en in elektronische vorm.

2. In de eerste fase van de aanvraagprocedure moet het CRA aantonen dat het voldoet aan de relevante dekkingsvereisten van artikel 120 van en bijlage IX bis bij dit richtsnoer, alsook van deze bijlage, en indien het door het CRA in te willigen verzoek in het kader van het ECAF eerder door het Eurosysteem werd afgewezen, hoe het eerdere gevallen van niet-naleving heeft aangepakt. De afzonderlijke stappen in deze eerste fase zijn de volgende:

   a) Het CRA verstrekt de ECB de in de hiernavolgende afdeling II, punt 1, genoemde documentatie en informatie. Het CRA kan ook alle andere informatie verstrekken die het relevant acht om aan te tonen dat het CRA aan de relevante dekkingsvereisten voldoet en, naargelang het geval, hoe het CRA eerdere gevallen van niet-naleving heeft verholpen.

   b) De ECB zal beoordelen of de uit hoofde van afdeling II, punt 1, verstrekte documentatie en informatie volledig is. Indien de informatie onvolledig is, verzoekt de ECB het CRA om aanvullende informatie te verstrekken.

   c) Overeenkomstig afdeling II, punt 2, kan de ECB aanvullende informatie verlangen die nodig is om aan te vangen met haar beoordeling van de naleving door het CRA van de relevante dekkingsvereisten en, naargelang het geval, hoe het CRA eerdere gevallen van niet-naleving heeft verholpen.

   d) Nadat de ECB een aanvraag als volledig heeft beoordeeld en nadat zij in voorkomend geval aanvullende informatie heeft gevraagd en ontvangen, brengt de ECB het CRA hiervan op de hoogte.

   e) De ECB zal, op basis van de informatie die overeenkomstig afdeling II, punten 1 en 2, is verstrekt, beoordelen of het CRA aan de relevante dekkingsvereisten van artikel 120 van en bijlage IX bis bij dit richtsnoer en van deze bijlage voldoet, waarbij de ECB het begrip "dekking" zoals nader gespecificeerd in afdeling III.2, zowel vanuit kwantitatief als kwalitatief oogpunt beoordeelt.

   f) In het kader van haar beoordeling van de naleving door het CRA van de relevante dekkingsvereisten, kan de ECB het CRA verzoeken om toegang te verlenen tot kredietbeoordelingsrapporten om aan te tonen dat ratings voldoen aan de ECAF-vereisten.

   g) De ECB kan het CRA bij haar beoordeling van de relevante dekkingsvereisten te allen tijde verzoeken om aanvullende toelichting of informatie en, indien van toepassing, over de wijze waarop het CRA eerdere gevallen van niet-naleving heeft verholpen.

   h) Het Eurosysteem stelt een met redenen omkleed besluit vast over de naleving door het CRA van de relevante dekkingsvereisten en, in voorkomend geval, de wijze waarop het CRA eerdere gevallen van niet-naleving heeft verholpen. Het Eurosysteem stelt het betrokken CRA van het besluit in kennis. Indien het Eurosysteem besluit dat het CRA niet aan de relevante dekkingsvereisten voldoet en/of, in voorkomend geval, eerdere gevallen van niet-naleving niet heeft verholpen, zal het Eurosysteem dit besluit in de kennisgeving met redenen omkleden.

   i) Gelijktijdig met elk besluit waarvan het CRA uit hoofde van punt h) is kennis is gesteld, zal het Eurosysteem het CRA in kennis stellen of het al dan niet gebruikmaakt van het voorbehouden recht om te besluiten al dan niet een ECAF-aanvaardingsprocedure te initiëren krachtens artikel 120, lid 2, van dit richtsnoer, d.w.z. dat een CRA niet mag overgaan tot de tweede fase van de aanvraagprocedure. Het Eurosysteem zal dit besluit in de kennisgeving met redenen omkleden. Ter ondersteuning van een dergelijk besluit kan het Eurosysteem onder meer rekening houden

met de vraag of door het CRA verstrekte of uit andere bronnen verkregen informatie aanleiding geeft tot wezenlijke bezorgdheid over de vraag of de aanvaarding van het CRA binnen het ECAF de efficiënte toepassing van het ECAF in de weg zou staan of niet in overeenstemming zou zijn met de beginselen van de risicocontrolefunctie van het ECAF voor het onderpandkader van het Eurosysteem.

3. Indien de ECB besluit dat het CRA voldoet aan de relevante dekkingsvereisten en, in voorkomend geval, eerdere gevallen van niet-naleving heeft verholpen, en de ECB besluit een ECAF-aanvaardingsprocedure te initiëren, kan het CRA overgaan tot de tweede fase van de aanvraagprocedure. In de tweede fase moet het CRA aantonen dat het voldoet aan alle andere relevante vereisten van dit richtsnoer. De afzonderlijke stappen in de tweede fase zijn de volgende:

   a) het CRA verstrekt de ECB de in afdeling II, punt 3, genoemde documentatie en informatie. Het CRA kan ook alle andere informatie verstrekken die zij relevant acht om aan te tonen dat het CRA aan de vereisten van dit richtsnoer voldoet.

   b) De ECB zal beoordelen of de uit hoofde van afdeling II, punt 3, verstrekte documentatie en informatie volledig is. Indien de informatie niet volledig is, verzoekt de ECB het CRA om aanvullende informatie te verstrekken.

   c) Overeenkomstig afdeling II.4, kan de ECB aanvullende informatie verlangen die nodig is om aan te vangen met haar beoordeling van de naleving door het CRA van de vereisten van dit richtsnoer.

   d) Nadat de ECB een aanvraag als volledig heeft beoordeeld en nadat zij in voorkomend geval om aanvullende informatie met betrekking tot de dekking heeft verzocht en deze heeft ontvangen, stelt de ECB het CRA daarvan in kennis.

   e) Het Eurosysteem zal beoordelen of het CRA aan de vereisten van dit richtsnoer voldoet op basis van de overeenkomstig de afdeling II, punten 3 en 4, verstrekte documentatie en informatie en alle andere relevante informatie uit andere bronnen, waaronder de website van het CRA. Het CRA zal zijn beoordeling uitvoeren met het oog op de efficiënte uitvoering van het ECAF, het handhaven van de vereisten van het Eurosysteem voor hoge kwaliteitseisen voor beleenbare activa en het vrijwaren van de risicocontrolefunctie van het ECAF voor het onderpandkader van het Eurosysteem.

   f) Als onderdeel van deze beoordeling van het vermogen van het CRA om te voldoen aan de criteria en regels van de ECAF-prestatietoezichtprocedure, past het Eurosysteem de in artikel 126 van dit richtsnoer beschreven ECAF-prestatietoezichtprocedure toe op de ratings van het CRA die betrekking hebben op ten minste drie jaar en bij voorkeur vijf jaar vóór de toepassing ervan, overeenkomstig afdeling II, punt 3, en afdeling III. Op basis van de ervaring en kennis die het Eurosysteem in het kader van het ECAF heeft verworven kan het Eurosysteem de feitelijke ratings van het CRA ook toetsen aan andere kredietbeoordelingssystemen.

   g) Als onderdeel van deze beoordeling kan het Eurosysteem van het CRA verlangen dat het een of meer bezoeken ter plaatse van het personeel van het Eurosysteem in de gebouwen van het CRA en/of live-bijeenkomsten van de betrokken personeelsleden van het CRA met personeel van het Eurosysteem in de gebouwen van de ECB organiseert. Indien een dergelijk bezoek of een dergelijke bijeenkomst verlangd wordt, moet dit worden beschouwd als een verplicht vereiste van de aanvraagprocedure.

   h) Als onderdeel van deze beoordeling kan het Eurosysteem van het CRA verlangen dat het toegang verleent tot kredietbeoordelingsrapporten teneinde de naleving van de ratings met de in bijlage IX ter uiteengezette openbaarmakingsvereisten en de beschikbaarheid van informatievereisten in artikel 120, zoals nader gespecificeerd in afdeling III, punt 3, te illustreren.

   i) Het Eurosysteem kan tijdens deze beoordeling het CRA te allen tijde om aanvullende toelichting of informatie verzoeken.

   j) Het Eurosysteem neemt een met redenen omkleed besluit over de naleving door het CRA van de vereisten van dit richtsnoer en de aanvaarding ervan als EKBI binnen het ECAF. Het Eurosysteem stelt het betrokken CRA van zijn besluit in kennis. Indien de ECB besluit dat het CRA niet aan de vereisten van dit richtsnoer voldoet en niet als een EKBI binnen het ECAF moet worden aanvaard, zal zij haar besluit in de kennisgeving met redenen omkleden.

   k) Indien het Eurosysteem besluit het CRA als een EKBI binnen het ECAF te aanvaarden, brengt de ECB het CRA tevens op de hoogte van de vervolgstappen die nodig zijn om het CRA op operationeel niveau als een EKBI binnen het ECAF te integreren.

II. VEREISTE INFORMATIE OM EEN AANVRAAG VOOR ECAF-AANVAARDING ALS VOLLEDIG TE KUNNEN BESCHOUWEN

1. In de eerste fase van de aanvraagprocedure moet een CRA de volgende informatie verstrekken:

   a) de eigen ramingen van het CRA van de ratingdekking.

b) Een verklaring van het CRA waaruit blijkt dat het CRA voldoet aan alle ECAF-vereisten van dit richtsnoer waarvoor het CRA de eigen naleving kan beoordelen.

c) Uitgesplitste ratinggegevens op een gedetailleerd ratingniveau om de ECB in staat te stellen de naleving van de relevante dekkingsvereisten door het CRA te bevestigen. De ratinggegevens moeten in de toepasselijke door de ECB ter beschikking gestelde ECB-sjablonen worden ingediend, welke sjablonen instructies bevatten met betrekking tot de presentatie van de gegevens. De gegevens moeten betrekking hebben op alle activa, ratings van emittenten en garanten die in aanmerking komen voor ECAF-doeleinden in overeenstemming met dit richtsnoer, alsook statische gegevens met betrekking tot de betrokken activa, emittenten en garanten, zoals bepaald in de sjablonen.

d) Ratinggegevens die de vereiste ratingdekking op het moment van de aanvraag en in elk van de drie jaren voorafgaand aan de aanvraag, d.w.z. 36 maanden vóór de aanvraagdatum, aantonen. De ratinggegevens moeten de vereiste dekking laten zien met momentopnamen van gegevens die in de desbetreffende 36 maanden voorafgaand aan de aanvraag elke zes maanden zijn gemeten.

e) Ingeval het verzoek van het CRA om binnen het ECAF te worden aanvaard eerder door het Eurosysteem werd afgewezen, ondersteunende documentatie waaruit blijkt hoe het CRA heeft gereageerd op eerdere gevallen van niet-naleving.

2. De ECB kan aanvullende informatie opvragen, bijvoorbeeld om de stabiliteit van de dekking van een CRA in de loop der tijd, de praktijken van een CRA voor de uitgifte van ratings en de kwaliteit van de ratings van het CRA tijdens de betrokken dekkingsperiode aan te tonen.

3. Wat de tweede fase van de aanvraagprocedure betreft, moet een CRA de volgende documentatie en informatie verstrekken:

a) Een beschrijving van de organisatie van het CRA, met inbegrip van de bedrijfs- en eigendomsstructuur, de bedrijfsstrategie, met name wat betreft de strategie om de relevante reikwijdte voor ECAF-doeleinden en het ratingproces ervan in stand te houden, en het ratingproces van het CRA, in het bijzonder voor wat betreft de samenstelling van de ratingcomités en hun besluitvormingsprocessen.

b) Alle documenten die relevant zijn voor zijn ratingmethoden, de ratingschaal of ratingschalen en standaarddefinities.

c) Door de ECB geselecteerde rapporten inzake nieuwe emissies, ratings en toezicht.

d) De historische vastlegging van wanbetalingen van het CRA die betrekking hebben op ten minste drie jaar en bij voorkeur vijf jaar, evenals de door het CRA gehanteerde definitie van wanbetaling, zodat het Eurosysteem overeenkomstig het prestatietoezichtkader een controle achteraf van het prestatietoezicht van het CRA uitvoert. Dit zal ook de basis vormen voor het in kaart brengen van de ratings op de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem. De volgende informatie moet worden ingediend:

i) algemene uitgesplitste gegevens inzake alle ratings, met inbegrip van de ratings die niet in aanmerking komen voor ECAF-doeleinden, b.v. als gevolg van geografische of andere beperkingen;

ii) overeenkomstige ratingovergangstabellen en wanbetalingsstatistieken.

De uitgesplitste ratinggegevens moeten worden ingediend met behulp van de op de ECB-website beschikbaar gestelde ECB-sjablonen, die instructies bevatten met betrekking tot de presentatie van de gegevens. De gegevens moeten betrekking hebben op alle activa, ratings van emittenten en garanten die in aanmerking komen voor ECAF-doeleinden in overeenstemming met dit richtsnoer, alsook statische informatie over de betrokken activa, emittenten en garanten, zoals bepaald in de sjablonen.

e) Informatie over de operationele aspecten van de toegang tot en het gebruik door het Eurosysteem van de ratings van het CRA, met inbegrip van de gegevens van de gegevenstoevoer van het CRA, de vergoedingen en de noodzakelijke contractuele regelingen voor de toegang tot ratings.

4. De ECB kan het ratingbureau verzoeken om relevante aanvullende informatie van het CRA, zoals met betrekking tot de ratings van activa, emittenten en garanten die niet in aanmerking komen onder het ECAF, bv. vanwege geografische beperkingen.

III. ECAF-AANVAARDINGSCRITERIA

1. Om binnen het ECAF te worden aanvaard, moet een CRA aan de toepasselijke vereisten van dit richtsnoer voldoen, met inbegrip van de relevante dekking voor een efficiënte tenuitvoerlegging van het ECAF, operationele criteria, de beschikbaarheid van informatie over EKBI-kredietbeoordelingen ten behoeve van de prestatietoezichtprocedures en de capaciteit om te voldoen aan de criteria en regels van de ECAF-prestatietoezichtprocedure.

2. Met betrekking tot het vereiste van relevante dekking:

   a) moet een CRA voldoen aan de dekkingsvereisten van bijlage IX bis bij dit richtsnoer.

   b) Worden alleen ratings door het Eurosysteem in aanmerking genomen die op het desbetreffende tijdstip in de drie jaar voorafgaand aan aanvraagdatum daadwerkelijk door het CRA zijn afgegeven of bekrachtigd overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1060/2009. Ratings met terugwerkende kracht worden niet aanvaard.

   c) Zal het Eurosysteem de stabiliteit van de relevante dekking in de loop der tijd in aanmerking nemen, met inbegrip van het tempo van eventuele verhogingen of verlagingen van een dergelijke dekking.

3. Met betrekking tot de beschikbaarheid van informatie over EKBI-kredietbeoordelingen en voor de doeleinden van de prestatietoezichtprocedures:

   a) moet een CRA zorgen voor een hoog niveau van transparantie in documenten die relevant zijn voor zijn ratingmethoden en feitelijke ratingacties. Het CRA moet ervoor zorgen dat alle informatie die nodig is om een EKBI-kredietbeoordeling, zoals rating- of toezichtrapporten of andere publicaties op haar website gemakkelijk toegankelijk en begrijpelijk zijn. Indien een specifieke activarating niet in overeenstemming is met de toepasselijke openbaarmakingsvereisten, wordt deze niet voor ECAF-doeleinden in aanmerking genomen, maar kan deze worden meegenomen in de beoordeling van de transparantie van de algemene ratingprocessen van het CRA door het Eurosysteem.

   b) Moet een CRA zorgen voor transparantie in verband met de ratingsprocessen van het CRA en de wijze waarop het CRA goede praktijken voor de uitgifte van ratings handhaaft. Alle methodologische documenten moeten blijk geven van een grondige deskundigheid en de methoden moeten rekening houden met alle relevante informatie met het oog op de afgifte van kredietbeoordelingen. In dit verband kan het Eurosysteem onder meer een analyse maken van het aantal afgegeven ratings per analist, de omvang, samenstelling en deskundigheid van de leden van het ratingcomité, de mate van onafhankelijkheid van het ratingcomité van ratinganalisten, de frequentie van beoordelingen van ratings en de redenen voor grote uitgiften van ratings. Bij de beoordeling van de betrouwbaarheid en kwaliteit van de ratingprocessen en -praktijken van een CRA kan het Eurosysteem rekening houden met alle door ESMA genomen huidige en vroegere toezichtmaatregelen ten opzichte van een CRA krachtens artikel 24, lid 1, van Verordening (EG) nr. 1060/2009.

   c) Moet een CRA zijn methoden consistent toepassen op zijn ratings.

4. Met betrekking tot de capaciteit van een CRA om te voldoen aan de criteria en regels van de ECAF-prestatiemonitoringsprocedure, moeten de prestaties en wanbetalingen van het CRA in de loop der tijd consistent zijn om: a) te waarborgen dat de door het kredietbeoordelingssysteem verstrekte informatie betreffende de kredietbeoordeling op de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem op juiste wijze in kaart wordt gebracht, en b) de vergelijkbaarheid van de resultaten van de kredietbeoordelingen van het CRA in de systemen en bronnen van het ECAF te handhaven. De waargenomen ratingovergangstabellen en wanbetalingsstatistieken van het CRA moeten in overeenstemming zijn met de verwachte waarden op basis van de eigen ratingschalen van het CRA, omdat, zoals uiteengezet in bijlage IX bij dit richtsnoer, afwijkingen tussen de waargenomen wanbetalingsgraden en de toegewezen kans op wanbetaling de kwaliteit van de kredietbeoordelingen in het gedrang kunnen brengen, waardoor de efficiënte uitvoering van het ECAF wordt belemmerd.

5. Met betrekking tot de operationele criteria:

   a) moet een CRA alle centrale banken van het Eurosysteem dagelijkse ratinginformatie verstrekken in overeenstemming met de door het Eurosysteem voorgeschreven formaat en distributiemethode.

   b) Moet een CRA ervoor zorgen dat het Eurosysteem snel toegang heeft tot relevante ratinginformatie die noodzakelijk is om aan de vereisten inzake geschiktheid voor ECAF en doorlopend toezicht te voldoen, met inbegrip van persberichten, rapporten inzake nieuwe emissies, toezichtrapporten, informatie over de ratingdekking, zulks op een hulpbronnen- en kostenefficiënte manier.

   c) Moet een CRA bereid zijn contractuele afspraken met het Eurosysteem aan te gaan in geval van aanvaarding van het CRA binnen het ECAF, zulks met voldoende toegang tot gegevens en redelijke toegangsvergoedingen.

6. Alle ECAF-aanvaardingscriteria moeten zijn vervuld om een ratingbureau binnen het ECAF te aanvaarden. Aangezien de aanvraag om te worden opgenomen binnen het ECAF een zeer technische kwalitatieve en kwantitatieve beoordeling vereist, kan het Eurosysteem zo nodig nadere relevante factoren in verband met de ECAF-gerelateerde vereisten van dit richtsnoer beoordelen.

IV. ECAF-AANVAARDINGSCRITERIA VOOR EKBI'S EN NALEVING IN DE TIJD

1. Vanaf het moment van hun aanvraag tot aanvaarding en te allen tijde na hun aanvaarding binnen het ECAF moeten de CRA's voldoen aan de acceptatiecriteria voor EKBI's.

2. Het Eurosysteem kan krachtens artikel 126 van dit richtsnoer maatregelen toepassen op een CRA die:

   a) in het ECAF geaccepteerd werd na het afleggen van valse verklaringen of na andere onrechtmatige praktijken, of

   b) niet langer voldoet aan de aanvaardingscriteria van het ECAF.

   Wanneer het Eurosysteem het CRA in kennis stelt van zijn besluit om maatregelen toe te passen overeenkomstig artikel 126, zal het zijn besluit met redenen omkleden."