ORIENTĂRI

ORIENTAREA (UE) 2020/1690 A BĂNCII CENTRALE EUROPENE

din 25 septembrie 2020

de modificare a Orientării (UE) 2015/510 privind punerea în aplicare a cadrului de politică monetară a Eurosistemului

(BCE/2020/45)

CONSILIUL GUVERNATORILOR BĂNCII CENTRALE EUROPENE,

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

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

întrucât:

(1) Realizarea unei politici monetare unice implică definirea mijloacelor, instrumentelor și procedurilor utilizate de Eurosistem pentru punerea în aplicare a acestei politici în mod uniform în statele membre a căror monedă este euro.

(2) Orientarea (UE) 2015/510 a Băncii Centrale Europene (BCE/2014/60) ([1]) ar trebui modificată pentru a incorpora modificările tehnice și editoriale necesare legate de anumite aspecte ale operațiunilor de politică monetară.

(3) Pentru a reduce complexitatea globală a regimului aplicabil colateralului în Eurosistem, expunerea la risc a Eurosistemului și sarcina operațională cu privire la evaluarea eligibilității, obligațiunile garantate nereglementate (și anume obligațiunile garantate contractual) nu ar mai trebui să fie acceptate drept colateral în Eurosistem. Prin urmare, definițiile și dispozițiile referitoare la obligațiunile garantate în cadrul regimului aplicabil colateralului în Eurosistem ar trebui modificate pentru a limita tipul de obligațiuni garantate eligibile la obligațiunile garantate reglementate și la *multi cédulas*.

(4) Pentru a reflecta sistemul pe două niveluri al Eurosistemului pentru remunerarea rezervelor excedentare aplicabil începând cu 30 octombrie 2019 în conformitate cu Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/31) ([2]), ar trebui să se precizeze cadrul juridic care se aplică remunerării rezervelor minime obligatorii și deținerilor de rezerve excedentare.

(5) Pentru a reduce și mai mult complexitatea regimului aplicabil colateralului în Eurosistem și, ținând seama de măsura limitată în care au fost utilizate, după o perioadă de tranziție, instrumentele de natura datoriei tranzacționabile emise sau garantate de societăți nefinanciare pentru care nu este disponibilă nicio evaluare adecvată a creditului nu ar mai trebui să fie acceptate drept colateral în Eurosistem.

(6) În vederea reflectării inovațiilor financiare recente în domeniul finanțării durabile, Eurosistemul intenționează să accepte anumite instrumente de natura datoriei tranzacționabile cu structuri de cupoane legate de îndeplinirea de către emitent a unor obiective predefinite în materie de durabilitate.

(7) Ar trebui să se clarifice faptul că activele cu cupoane legate de ratele de referință interpolate sunt eligibile numai în anumite condiții, iar aceste condiții ar trebui specificate.

(8) Pentru a stabili o abordare consecventă și transparentă a categoriilor de active tranzacționabile garantate care sunt eligibile drept colateral pentru operațiunile de creditare din Eurosistem, activele tranzacționabile garantate, altele decât titlurile garantate cu active și obligațiunile garantate, nu ar mai trebui să fie acceptate drept colateral în Eurosistem.

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

([2]) Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene din 15 octombrie 2019 privind remunerarea deținerilor de rezerve excedentare și a anumitor depozite (BCE/2019/31) (JO L 267, 21.10.2019, p. 12).

(9) Cerințele privind datele la nivel de credit pentru titlurile garantate cu active care sunt eligibile drept colateral în Eurosistem ar trebui ajustate pentru acele titluri garantate cu active pentru care se raportează date la nivel de credit în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului ([3]).

(10) Anumite dispoziții referitoare la eligibilitatea drept colateral în Eurosistem a creanțelor private și la raportarea datelor referitoare la creanțele private ar trebui modificate pentru a îmbunătăți disponibilitatea informațiilor pentru creanțele private în cadrul regimului aplicabil colateralului, pentru a spori claritatea normelor care stabilesc eligibilitatea unei creanțe private drept colateral și pentru a clarifica procedurile de verificare pentru astfel de active.

(11) Pentru a asigura o mai mare transparență, consecvență și securitate juridică, ar trebui clarificate criteriile generale de acceptare a instituțiilor externe de evaluare a creditului (ECAI) în cadrul mecanismului de evaluare a creditului din Eurosistem (ECAF).

(12) Normele privind utilizarea instrumentelor de natura datoriei negarantate cu colateral emise de o contraparte sau de entități strâns legate de aceasta ar trebui să fie simplificate.

(13) Pentru a spori transparența cadrului privind contrapărțile Eurosistemului, ar trebui clarificate detaliile referitoare la durata perioadei de grație aplicabile contrapărților care nu îndeplinesc cerințele minime de fonduri proprii.

(14) Sancțiunile financiare pentru încălcări legate de utilizarea activelor eligibile drept colateral în Eurosistem ar trebui ajustate pentru a oferi stimulente contrapărților pentru a raporta în mod proactiv astfel de încălcări.

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

ADOPTĂ PREZENTA ORIENTARE:

Articolul 1

Modificări

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

1. Articolul 2 se modifică după cum urmează:

(a) se introduce următorul punct 24a:

„24a. «obligațiune garantată reglementată din SEE» (*EEA legislative covered bond*) înseamnă o obligațiune garantată care este emisă în conformitate cu cerințele prevăzute la articolul 52 alineatul (4) din Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului (*);

(*) Directiva 2009/65/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 13 iulie 2009 de coordonare a actelor cu putere de lege și a actelor administrative privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) (JO L 302, 17.11.2009, p. 32).";

(b) punctul 48 se înlocuiește cu următorul text:

„48. «obligațiune garantată de tip jumbo» (*jumbo covered bond*) înseamnă o obligațiune garantată reglementată din SEE cu un volum la emisiune de cel puțin 1 miliard EUR pentru care cel puțin trei formatori de piață furnizează cotații regulate de vânzare și cumpărare;";

(c) se introduce următorul punct 49a:

„49a. «obligațiune garantată reglementată» (*legislative covered bond*) înseamnă o obligațiune garantată care este fie obligațiune garantată reglementată din SEE, fie o obligațiune garantată reglementată dintr-o țară G10 din afara SEE;";

([3]) Regulamentul (UE) 2017/2402 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 decembrie 2017 de stabilire a unui cadru general privind securitizarea și de creare a unui cadru specific pentru o securitizare simplă, transparentă și standardizată, și de modificare a Directivelor 2009/65/CE, 2009/138/CE și 2011/61/UE, precum și a Regulamentelor (CE) nr. 1060/2009 și (UE) nr. 648/2012 (JO L 347, 28.12.2017, p. 35).

(d) se introduce următorul punct 68a:

„68a. «obligațiune garantată reglementată dintr-o țară G10 din afara SEE» (*non-EEA G10 legislative covered bond*) înseamnă o obligațiune garantată emisă în conformitate cu cerințele cadrului legislativ național privind obligațiunile garantate al unei țări G10 din afara SEE;";

(e) punctul 71 se elimină;

(f) punctul 88 se elimină;

(g) se introduce următorul punct 88a:

„88a. «obiectiv de performanță în materie de durabilitate» (*sustainability performance target*) (SPT) înseamnă un obiectiv stabilit de către emitent într-un document de emisiune accesibil publicului, care măsoară îmbunătățiri cuantificate ale profilului de durabilitate al emitentului pe o perioadă de timp predefinită în raport cu unul sau mai multe dintre obiectivele de mediu stabilite de Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului (*) și/sau cu unul sau mai multe dintre obiectivele de dezvoltare durabilă stabilite de Organizația Națiunilor Unite în ceea ce privește schimbările climatice sau degradarea mediului (**);

_____

(*) Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13).

(**) Incluse în «Agenda 2030 pentru dezvoltare durabilă», adoptată de Adunarea Generală a ONU la 25 septembrie 2015.";

(h) punctul 94 se elimină.

2. Articolul 54 se modifică după cum urmează:

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

„(2) Deținerile de rezerve care respectă cerințele privind rezervele minime obligatorii în temeiul Regulamentului (CE) nr. 2531/98 și al Regulamentului (CE) nr. 1745/2003 (BCE/2003/9) sunt remunerate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1745/2003 (BCE/2003/9).";

(b) se adaugă următorul alineat (3):

„(3) Deținerile de rezerve care depășesc rezervele minime obligatorii menționate la alineatul (2) sunt remunerate în conformitate cu Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene (BCE/2019/31) (*).

_____

(*) Decizia (UE) 2019/1743 a Băncii Centrale Europene din 15 octombrie 2019 privind remunerarea deținerilor de rezerve excedentare și a anumitor depozite (BCE/2019/31) (JO L 267, 21.10.2019, p. 12)."

3. La articolul 61 alineatul (1), se adaugă următoarea teză:

„Aceste active sunt eligibile numai până la data la care începe să funcționeze sistemul de gestionare a colateralului din cadrul Eurosistemului (*Eurosystem Collateral Management System*) (denumită în continuare «data de lansare a sistemului»)."

4. La articolul 63, alineatul (1) se modifică după cum urmează:

(a) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Pentru a fi eligibile, instrumentele de natura datoriei au una din următoarele structuri de cupoane până la răscumpărarea finală:";

(b) la litera (b), punctul (i) se înlocuiește cu următorul text:

„(i) rata de referință este numai una din următoarele la un anumit moment:

— o rată a pieței monetare din zona euro, de exemplu rata dobânzii pe termen scurt la operațiunile în euro (€STR) (inclusiv €STR combinată sau medie zilnică), EURIBOR, LIBOR sau indici similari; pentru primul sau/și ultimul cupon, rata de referință poate fi o interpolare liniară între cele două scadențe ale aceleiași rate a pieței monetare din zona euro, de exemplu, o interpolare liniară între două scadențe diferite ale EURIBOR;

— o rată de swap cu scadență constantă (de exemplu, CMS, EIISDA, EUSA);

— randamentul unei obligațiuni de stat din zona euro sau al unui index de astfel de obligațiuni cu scadență de un an sau mai mică;

— un indice al inflației din zona euro;";

(c) se adaugă litera (c) cu următorul text:

„(c) Cupoanele multi-step sau cupoanele variabile cu etape legate de obiectivele de performanță în materie de durabilitate, cu condiția ca respectarea de către emitent a obiectivelor de performanță în materie de durabilitate să facă obiectul verificării de către un terț independent, în conformitate cu termenii și condițiile titlului de natura datoriei."

5. Se introduce următorul articol 64a:

„Articolul 64a

Active tranzacționabile, altele decât titlurile garantate cu active (ABS) și obligațiunile garantate

(1) Pentru a fi eligibile, activele tranzacționabile, altele decât titlurile garantate cu active, obligațiunile garantate reglementate și *multi cédulas* sunt obligațiuni negarantate atât ale emitentului, cât și ale garantului. Pentru activele tranzacționabile cu mai mulți emitenți sau cu mai mulți garanți, cerința de la prezentul alineat se aplică fiecărui emitent și fiecărui garant.

(2) Activele tranzacționabile care sunt garantate și erau eligibile înainte de 1 ianuarie 2021, dar care nu îndeplinesc criteriile de eligibilitate prevăzute în prezentul articol rămân eligibile până la 1 ianuarie 2026, cu condiția ca acestea să îndeplinească toate celelalte criterii de eligibilitate pentru activele tranzacționabile. Prin derogare de la prima teză a prezentului alineat, obligațiunile garantate care nu sunt nici obligațiuni garantate reglementate, nici *multi cédulas*, devin neeligibile de la 1 ianuarie 2021.";

6. Articolul 78 se modifică după cum urmează:

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

„(1) Sunt puse la dispoziție date cuprinzătoare și standardizate la nivel de credit privind portofoliul de active generatoare de fluxuri de numerar care garantează titlurile garantate cu active, în conformitate cu procedurile prevăzute în anexa VIII.";

(b) punctul 2 se elimină.

7. Articolul 80 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 80

Criterii de eligibilitate pentru obligațiunile garantate cu titluri garantate cu active

(1) Fără a aduce atingere eligibilității în conformitate cu articolul 64a a obligațiunilor garantate reglementate, pentru ca obligațiunile garantate reglementate din SEE acoperite cu titluri garantate cu active să fie eligibile, trebuie ca portofoliul de acoperire al acestor obligațiuni [în sensul alineatelor (1)-(4), «portofoliul de acoperire»] să includă doar titluri garantate cu active care îndeplinesc toate cerințele următoare:

(a) Activele generatoare de fluxuri de numerar care garantează activele garantate cu active îndeplinesc criteriile stabilite la articolul 129 alineatul (1) literele (d)-(f) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013.

(b) Activele generatoare de fluxuri de numerar au fost inițiate de o entitate strâns legată de emitent, astfel cum se descrie la articolul 138.

(c) Acestea sunt utilizate ca instrument tehnic pentru transferul de ipoteci sau credite imobiliare garantate de la entitatea inițiatoare către portofoliul de acoperire.

(2) Sub rezerva alineatului (4), BCN utilizează următoarele măsuri pentru a verifica faptul că portofoliul de acoperire nu include titluri garantate cu active care nu respectă alineatul (1).

(a) Pe bază trimestrială, BCN solicită emitentului o autocertificare și angajamentul prin care să confirme faptul că portofoliul de acoperire nu include titluri garantate cu active care nu respectă alineatul (1). Solicitarea BCN menționează că autocertificarea trebuie semnată de directorul executiv, directorul financiar sau un director de grad similar al emitentului sau de o persoană cu drept de semnătură în numele unuia dintre aceștia.

(b) Pe bază anuală, BCN solicită emitentului o confirmare ex-post de către auditorii externi sau agenții de monitorizare a portofoliului de acoperire prin care să confirme faptul că portofoliul de acoperire nu include titluri garantate cu active care nu respectă alineatul (1) pentru perioada de monitorizare.

(3) În cazul în care emitentul nu îndeplinește o anumită solicitare sau dacă Eurosistemul consideră incorect sau insuficient conținutul unei confirmări, în măsura în care nu se poate verifica dacă portofoliul de acoperire respectă criteriile de la alineatul (1), Eurosistemul decide să nu accepte obligațiunile garantate reglementate din SEE drept colateral eligibil sau să le suspende eligibilitatea.

(4) Atunci când legislația aplicabilă sau prospectul exclude includerea titlurilor garantate cu active care nu respectă alineatul (1) drept active din portofoliul de acoperire, nu este necesară o verificare în conformitate cu alineatul (2).

(5) În sensul alineatului (1) litera (b), legăturile strânse sunt determinate în momentul în care unitățile cu rang superior ale titlurilor garantate cu active sunt transferate în portofoliul de acoperire al obligațiunii garantate reglementate din SEE.

(6) Portofoliul de acoperire al obligațiunilor garantate reglementate dintr-o țară G10 din afara SEE nu conține titluri garantate cu active."

8. Articolul 87 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (2), litera (c) se înlocuiește cu următorul text:

„(c) În cazul în care emitenții sau garanții sunt entități din sectorul public, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 75, și nu sunt prevăzute la literele (a) și (b), nu este derivată o evaluare implicită a creditului, iar instrumentele de natura datoriei emise sau garantate de aceste entități sunt tratate la fel ca instrumentele de natura datoriei emise sau garantate de entități din sectorul privat, și anume ca nebeneficiind de o evaluare corespunzătoare a creditului.";

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

„(3) Sub rezerva dispozițiilor articolului 61 alineatul (1), în cazul în care instrumentele de natura datoriei sunt emise sau garantate de societăți nefinanciare cu sediul într-un stat membru a cărui monedă este euro, evaluarea calității creditului este efectuată de Eurosistem în baza regulilor de evaluare a calității creditului aplicabile evaluării calității creditului cu privire la creanțele private din titlul III capitolul 2.

(c) în tabelul 9, sintagma „același regim ca cel aplicabil emitenților sau debitorilor din sectorul privat" se înlocuiește cu sintagma „același regim ca cel aplicabil emitenților sau debitorilor din sectorul privat în sensul că activele tranzacționabile ale acestora nu sunt eligibile";

9. Articolul 90 se modifică după cum urmează:

(a) teza introductivă se înlocuiește cu următorul text:

„Din momentul în care sunt mobilizate până la rambursarea sau demobilizarea lor finală, pentru a fi eligibile, creanțele private respectă următoarele cerințe:";

(b) litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) au un principal fix, necondiționat; și";

(c) la litera (b), formularea „o rată a dobânzii care, până la răscumpărarea finală, este una din următoarele:" se înlocuiește cu formularea „o rată a dobânzii care este una dintre următoarele:";

(d) la litera (b) punctul (iii), liniuța „- o rată a pieței monetare din zona euro, de exemplu, EURIBOR, LIBOR sau indici similari;" se înlocuiește cu următorul text:

„— o rată a pieței monetare din zona euro, de exemplu €STR (inclusiv €STR combinată sau medie zilnică), EURIBOR, LIBOR sau indici similari;";

10. Articolul 100 se înlocuiește cu următorul text:

„*Articolul 100*

Verificarea procedurilor și a sistemelor utilizate pentru depunerea creanțelor private

BCN, autoritățile de supraveghere sau auditorii externi efectuează o verificare a adecvării procedurilor și a sistemelor utilizate de contraparte pentru depunerea la Eurosistem a informațiilor privind creanțele private înainte de prima mobilizare a creanțelor private de către contraparte. Verificarea procedurilor și sistemelor se realizează ulterior cel puțin o dată la cinci ani. În cazul unor modificări semnificative ale acestor proceduri sau sisteme, poate fi desfășurată o nouă verificare a acestor proceduri."

11. La articolul 101, după litera (a) se introduce următoarea literă (aa):

„(aa) Acestea solicită contrapărților să prezinte, în legătură cu creanțele private mobilizate drept colateral începând cu mai 2021, după caz, identificatorii relevanți ai bazei de date analitice cu privire la credite (AnaCredit) (și anume identificatorul «agentului monitorizat», identificatorul «contractului» și identificatorul «instrumentului»), astfel cum au fost depuși în conformitate cu cerințele de raportare statistică prevăzute de Regulamentul (UE) 2016/867 al Băncii Centrale Europene (BCE/2016/13) (*).

(*) Regulamentul (UE) 2016/867 al Băncii Centrale Europene din 18 mai 2016 privind colectarea datelor cu caracter granular cu privire la credite și la riscul de credit (BCE/2016/13) (JO L 144, 1.6.2016, p. 44)."

12. La articolul 102, a doua teză se înlocuiește cu următorul text:

„Toate formalitățile legale necesare pentru asigurarea valabilității acordului și a mobilizării creanței private drept colateral sunt îndeplinite de contraparte și/sau cesionar, după caz."

13. La articolul 120, alineatele (2) și (2a) se înlocuiesc cu următorul text:

„(2) În urma aplicării procesului prezentat în anexa IXc, Eurosistemul își rezervă dreptul de a decide cu privire la inițierea unei proceduri de acceptare ECAF la cererea unei agenții de rating de credit (*credit rating agency* – CRA). În luarea deciziei, Eurosistemul are în vedere, printre altele, dacă CRA asigură o acoperire corespunzătoare pentru punerea în aplicare eficientă a ECAF în conformitate cu cerințele stabilite în anexa IXa.

(2a) În urma inițierii unei proceduri de acceptare ECAF, Eurosistemul analizează toate informațiile suplimentare considerate relevante pentru a asigura punerea în aplicare eficientă a ECAF, inclusiv capacitatea ECAI: (i) de a îndeplini criteriile și regulile procesului de monitorizare a performanței ECAF în conformitate cu cerințele stabilite la anexa IX și criteriile specifice din anexa IXb (dacă este cazul); și (ii) de a îndeplini criteriile de acceptare stabilite în anexa IXc. Eurosistemul își rezervă dreptul de a decide dacă acceptă o ECAI în scopurile ECAF pe baza informațiilor furnizate și a propriei evaluări în baza obligației de diligență."

14. Articolul 138 se modifică după cum urmează:

(a) la alineatul (3), literele (a), (b) și (c) se înlocuiesc cu următorul text:

„(a) legăturilor strânse, astfel cum sunt definite la alineatul (2), create ca urmare a existenței unei entități din sectorul public din SEE care are dreptul de a percepe impozite și este fie: (i) o entitate care deține în mod direct, sau indirect prin una sau mai multe întreprinderi, 20 % sau mai mult din capitalul contrapărții; sau (ii) un terț care deține, fie direct, fie indirect prin una sau mai multe întreprinderi, 20 % sau mai mult din capitalul contrapărții și 20 % sau mai mult din capitalul celeilalte entități, cu condiția să nu mai existe alte legături strânse între contraparte și cealaltă entitate, cu excepția legăturilor strânse derivate din una sau mai multe entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite;

(b) obligațiunilor garantate reglementate din SEE care:

(i) îndeplinesc cerințele prevăzute la articolul 129 alineatele (1)-(3) și (6) din Regulamentul (UE) nr. 575/2013;

(ii) nu conțin în portofoliul lor de acoperire instrumente de natura datoriei negarantate cu colateral emise de contraparte sau de orice altă entitate care are legături strânse cu contrapartea respectivă, astfel cum sunt definite la alineatul (2), și garantate pe deplin de una sau mai multe entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite; și

(iii) au un rating ECAI privind emisiunea, astfel cum este definit la articolul 83 litera (a), care îndeplinește cerințele anexei IXb;

(c) RMDB și DECC netranzacționabile;";

(b) se adaugă următorul alineat (4):

„(4) În cazul în care trebuie verificată respectarea alineatului (3) litera (b) punctul (ii), și anume pentru obligațiunile garantate reglementate din SEE, atunci când legislația aplicabilă sau prospectul nu exclude instrumentele de natura datoriei prevăzute la alineatul (3) litera (b) punctul (ii) ca active din portofoliul de acoperire și atunci când contrapartea sau o entitate strâns legată de contraparte a emis astfel de instrumente de natura datoriei, BCN pot lua toate sau unele din următoarele măsuri pentru a efectua controale ad-hoc privind respectarea alineatului (3) litera (b) punctul (ii):

(a) BCN pot obține rapoarte de supraveghere periodice care oferă o prezentare generală a activelor din portofoliul de acoperire al obligațiunilor garantate reglementate din SEE;

(b) în cazul în care rapoartele de supraveghere nu oferă suficiente informații în scopuri de verificare, BCN pot obține o autocertificare și angajamentul contrapărții care mobilizează o obligațiune garantată reglementată din SEE prin care contrapartea confirmă că portofoliul de acoperire al obligațiunilor garantate reglementate din SEE nu include, contrar alineatului (3) litera (b) punctul (ii), obligațiuni bancare negarantate cu colateral emise de contrapartea respectivă sau de orice altă entitate strâns legată de respectiva contraparte și sunt pe deplin garantate de una sau mai multe entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite. Autocertificarea unei contrapărți trebuie semnată de directorul executiv, directorul financiar sau un director de grad similar al contrapărții ori de o persoană cu drept de semnătură în numele unuia dintre aceștia;

(c) pe bază anuală, BCN pot obține de la contrapartea care mobilizează o obligațiune garantată reglementată din SEE o confirmare ex post din partea auditorilor externi sau a agenților de monitorizare a portofoliului de acoperire, potrivit căreia portofoliul de acoperire al obligațiunilor garantate reglementate din SEE nu include, contrar alineatului (3) litera (b) punctul (ii), obligațiuni bancare negarantate cu colateral emise de contrapartea respectivă sau de orice altă entitate strâns legată de respectiva contraparte și sunt pe deplin garantate de una sau mai multe entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite;

(d) în cazul în care contrapartea nu furnizează autocertificarea sau confirmarea în conformitate cu literele (b) și (c) la cererea BCN, obligațiunea garantată reglementată din SEE nu este mobilizată drept colateral de către această contraparte."

15. Articolul 139 se modifică după cum urmează:

(a) alineatul (1) se elimină;

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

„(2) În cazuri excepționale, Consiliul guvernatorilor BCE poate decide cu privire la derogările temporare de la articolul 138 alineatul (1), permițând unei contrapărți să utilizeze instrumente de natura datoriei negarantate cu colateral emise de contrapartea respectivă sau de orice altă entitate strâns legată de respectiva contraparte și garantate pe deplin de una sau mai multe entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite, pentru o perioadă de maximum trei ani. O cerere de derogare este însoțită de un plan de finanțare al contrapărții solicitante, care indică modul în care mobilizarea activelor respective va fi eliminată treptat în termen de trei ani în urma acordării derogării. Această derogare este acordată numai atunci când natura garanției acordate de una sau mai multe administrații centrale, administrații regionale, autorități locale sau alte entități din sectorul public din SEE care au dreptul de a percepe impozite respectă cerințele pentru garanții stabilite la articolul 114.";

(c) alineatele (3) și (4) se elimină.

16. La articolul 148, alineatul (2) se înlocuiește cu textul următor:

„(2) Contrapărțile pot mobiliza active eligibile, altele decât depozite la termen, pentru utilizare transfrontalieră în conformitate cu următoarele:

(a) activele tranzacționabile sunt mobilizate prin intermediul uneia dintre următoarele: (i) legături eligibile; (ii) proceduri MBCC aplicabile; (iii) legături eligibile în combinație cu proceduri MBCC;

(b) DECC și RMBD sunt mobilizate în conformitate cu procedurile MBCC aplicabile; și

(c) creanțele private sunt mobilizate fie (i) prin intermediul procedurilor MBCC aplicabile, (ii) fie în conformitate cu procedurile interne, astfel cum se prevede în documentația națională relevantă a BCN de origine."

17. Articolul 155 se înlocuiește cu următorul text:

„Articolul 155

Sancțiuni financiare pentru nerespectarea anumitor reguli operaționale

(1) În cazul în care o contraparte nu respectă oricare din obligațiile de la articolul 154 alineatul (1), Eurosistemul impune o sancțiune financiară pentru fiecare caz de nerespectare. Sancțiunea financiară aplicabilă se calculează în conformitate cu anexa VII.

(2) În cazul în care o contraparte rectifică o situație de neîndeplinire a unei obligații menționate la articolul 154 alineatul (1) litera (c) și notifică BCN înainte ca neconformitatea să fi fost notificată contrapărții de BCN, BCE sau de un auditor extern («încălcare autodeclarată»), sancțiunea financiară aplicabilă, calculată în conformitate cu anexa VII, se reduce cu 50 %. Reducerea sancțiunii financiare se aplică, de asemenea, în cazurile în care contrapartea notifică BCN o încălcare care nu a fost descoperită de BCE sau de BCN în legătură cu active care au fost demobilizate. Reducerea sancțiunii financiare nu se aplică activelor care fac obiectul unei proceduri de verificare în curs care a fost adusă la cunoștința contrapărții prin intermediul notificării transmise de BCN, BCE sau de un auditor extern."

18. La articolul 156 alineatul (4), litera (a) se înlocuiește cu următorul text:

„(a) a fost impusă o sancțiune financiară;”.

19. Articolul 158 se modifică după cum urmează:

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

„(2) Din motive de prudență, se limitează în mod automat accesul la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului al contrapărților care sunt supuse supravegherii astfel cum este prevăzut la articolul 55 litera (b) subpunctul (i) dar care nu îndeplinesc cerințele privind fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 575/2013, pe bază individuală și/sau consolidată, în conformitate cu cerințele în materie de supraveghere, și al contrapărților care sunt supuse unei supravegheri de un nivel comparabil astfel cum este prevăzut la articolul 55 litera (b) subpunctul (iii), dar care nu îndeplinesc cerințele comparabile cu cerințele privind fondurile proprii prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 575/2013, pe bază individuală și/sau consolidată. Limitarea corespunde nivelului de acces la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului prevalent în perioada în care o astfel de subcapitalizare este notificată Eurosistemului. Această limitare nu aduce atingere niciunei alte măsuri discreționare suplimentare care poate fi luată de Eurosistem. În cazul în care conformitatea cu cerințele privind fondurile proprii nu este restabilită prin măsuri de recapitalizare adecvate și în timp util, cel târziu în termen de 20 săptămâni de la data de referință a exercițiului de colectare de date în care a fost identificată neconformitatea, din motive de prudență, se suspendă accesul la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului al contrapărților.”;

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

„(3) În contextul evaluării solidității financiare a unei contrapărți în temeiul articolului 55 litera (c) și fără a aduce atingere altor măsuri discreționare, Eurosistemul poate limita, din motive de prudență, accesul la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului al următoarelor contrapărți:

(a) contrapărți pentru care informațiile privind indicatorii de capital prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 575/2013 sunt incomplete sau nu sunt puse la dispoziția BCN relevante și BCE în timp util și în termen de cel mult 14 săptămâni de la finalul trimestrului relevant;

(b) contrapărți care nu trebuie sa raporteze indicatorii de capital prevăzuți de Regulamentul (UE) nr. 575/2013, dar pentru care informații de un nivel comparabil astfel cum este prevăzut la articolul 55 litera (b) subpunctul (iii) sunt incomplete sau nu sunt puse la dispoziția BCN relevante și BCE în timp util și în termen de cel mult 14 săptămâni de la finalul trimestrului relevant.

Accesul se restabilește după ce informațiile relevante au fost puse la dispoziția BCN relevante și după ce s-a stabilit că respectiva contraparte îndeplinește criteriul solidității financiare prevăzut la articolul 55 litera (c). În cazul în care informațiile relevante nu au fost puse la dispoziție cel târziu în termen de 20 de săptămâni de la încheierea trimestrului relevant, accesul contrapărții la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului se suspendă în mod automat din motive de prudență.”

20. La articolul 159 alineatul (4), litera (b) se înlocuiește cu următorul text:

„(b) active emise, coemise, administrate sau garantate de contrapărți sau entități strâns legate de contrapărți cu privire la care Eurosistemul a luat o decizie de suspendare, limitare sau excludere a accesului acestora la operațiunile de politică monetară ale Eurosistemului.”

21. Anexele I, VIII, IXa și XII se modifică în conformitate cu anexa I la prezenta orientare.

22. Textul din anexa II la prezenta orientare se adaugă ca o nouă anexă IXc.

Articolul 2

Producerea de efecte și punerea în aplicare

(1) Prezenta orientare produce efecte de la data notificării sale către băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro.

(2) Băncile centrale naționale ale statelor membre a căror monedă este euro iau măsurile necesare pentru respectarea prezentei orientări și le aplică de la 1 ianuarie 2021. Acestea transmit Băncii Centrale Europene textele și mijloacele referitoare la aceste măsuri până cel târziu la 6 noiembrie 2020.

Articolul 3

Destinatari

Prezenta orientare se adresează tuturor băncilor centrale din Eurosistem.

Adoptată la Frankfurt pe Main, 25 septembrie 2020.

Pentru Consiliul guvernatorilor BCE
Președintele BCE
Christine LAGARDE

ANEXA I

Anexele I, VIII, IXb și XII la Orientarea (UE) 2015/510 (BCE/2014/60) se modifică după cum urmează:

1. În anexa I, la alineatul (5), a doua teză se înlocuiește cu următorul text:

„Printre aceste instituții se numără, printre altele, instituțiile supuse unor măsuri de reorganizare și instituțiile care sunt supuse înghețării fondurilor și/sau altor măsuri impuse de Uniune în temeiul articolului 75 din tratat sau de un stat membru care restricționează utilizarea fondurilor acestora sau al unei decizii a Eurosistemului prin care le este suspendat sau suprimat accesul la operațiunile de piață monetară sau la facilitățile permanente din Eurosistem."

2. Anexa VIII se modifică după cum urmează:

(a) în secțiunea II, punctul 2 se înlocuiește cu următorul text:

„2. Titlurile garantate cu active pentru care este utilizat modelul BCE de raportare a datelor la nivel de credit trebuie să atingă în mod obligatoriu un nivel minim de conformitate care să corespundă valorii de notare A1, evaluat pe baza disponibilității informațiilor, în special câmpurile de date din modelul de raportare a datelor la nivel de credit, calculat în conformitate cu metodologia prevăzută în secțiunea III din prezenta anexă. În pofida valorilor de notare necesare stabilite în secțiunea III în ceea ce privește datele la nivel de credit, Eurosistemul poate accepta drept colateral titlurile garantate cu active pentru care sunt utilizate modele BCE de raportare a datelor la nivel de credit, cu un punctaj mai mic decât valoarea de notare necesară (A1), de la caz la caz și sub rezerva oferirii de explicații adecvate pentru neatingerea punctajului necesar. Pentru fiecare explicație adecvată, Eurosistemul va specifica un nivel maxim de toleranță și un orizont de toleranță, astfel cum se detaliază pe website-ul BCE. Orizontul de toleranță va indica perioada de timp în care trebuie îmbunătățită calitatea datelor pentru titlurile garantate cu active.";

(b) în secțiunea II, la punctul 3, formularea „modelele de raportare a datelor la nivel de credit" se înlocuiește cu formularea „modelele BCE de raportare a datelor la nivel de credit";

(c) titlul secțiunii III se înlocuiește cu următorul text:

„METODOLOGIA BCE PRIVIND NOTELE PENTRU DATE";

(d) titlul secțiunii IV se înlocuiește cu următorul text:

„DESEMNAREA DE CĂTRE EUROSISTEM A REGISTRELOR DE DATE LA NIVEL DE CREDIT";

(e) în secțiunea IV subsecțiunea I, punctul 1 se înlocuiește cu următorul text:

„1. Pentru a fi desemnate de către Eurosistem, registrele de date la nivel de credit trebuie să respecte cerințele aplicabile ale Eurosistemului, inclusiv accesul liber, nediscriminarea, acoperirea, structura adecvată de guvernanță și transparența."

3. În anexa IXa, secțiunea 2 punctul 1 se înlocuiește cu următorul text:

„1. Acoperirea se calculează pe baza ratingurilor de credit emise sau avizate de CRA în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 și care îndeplinesc toate celelalte cerințe în scopurile ECAF. În ceea ce privește acoperirea istorică, numai cerințele Eurosistemului privind eligibilitatea colateralului care erau în vigoare la momentul relevant și numai ratingurile care au fost emise sau avizate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 la momentul relevant vor fi luate în considerare."

4. În anexa XII, termenul „obligațiune garantată de tip jumbo conformă cu Directiva privind OPCVM" se înlocuiește cu termenul „obligațiune garantată de tip jumbo".

ANEXA II

Se adaugă următoarea anexă IXc:

„*ANEXA IXc*

CRITERIILE DE ACCEPTARE DREPT ECAI ȘI PROCESUL DE SOLICITARE A ACCEPTĂRII

Prezenta anexă stabilește în detaliu criteriile de acceptare pentru instituțiile externe de evaluare a creditului (ECAI) și procesul care trebuie parcurs de o agenție de rating de credit (CRA) pentru a fi acceptată ca ECAI în cadrul mecanismului de evaluare a creditului din Eurosistem (ECAF), astfel cum se prevede la articolul 120 din prezenta orientare.

I. PROCESUL DE SOLICITARE A ACCEPTĂRII DREPT ECAI ÎN CONFORMITATE CU ECAF

1. Cererea unei CRA de a fi acceptată drept ECAI în cadrul ECAF trebuie transmisă Direcției gestionarea riscurilor din cadrul BCE (DRMSecretariat@ecb.europa.eu). Cererea trebuie să fie însoțită de o motivare corespunzătoare și de documente justificative, astfel cum se prevede în secțiunea II, care să demonstreze conformitatea solicitantului cu cerințele pentru ECAI prevăzute în prezenta orientare. Cererea, motivarea și documentele justificative trebuie furnizate în scris în limba engleză și în format electronic, utilizând orice model aplicabil.

2. În prima etapă a procesului de solicitare a acceptării, CRA trebuie să demonstreze că îndeplinește cerințele relevante de acoperire prevăzute la articolul 120 și în anexa IXa la prezenta orientare, precum și în prezenta anexă, și, în cazul în care cererea CRA de acceptare în cadrul ECAF a fost respinsă anterior de Eurosistem, modul în care a soluționat neconformitatea constatată anterior. Pașii individuali din această primă etapă sunt următorii:

   (a) CRA trebuie să furnizeze BCE documentația și informațiile prevăzute în secțiunea II.1 de mai jos. CRA poate furniza, de asemenea, orice altă informație pe care o consideră relevantă pentru a demonstra conformitatea sa cu cerințele de acoperire relevante și, dacă este cazul, modul în care CRA a remediat neconformitatea constatată anterior în privința sa.

   (b) BCE va evalua dacă documentația și informațiile furnizate în temeiul secțiunii II.1 sunt complete. În cazul în care informațiile nu sunt complete, BCE va solicita CRA să furnizeze informații suplimentare.

   (c) În conformitate cu secțiunea II.2, BCE poate solicita orice informații suplimentare necesare pentru a începe evaluarea conformității CRA cu cerințele de acoperire relevante și, dacă este cazul, modul în care agenția de rating de credit a remediat neconformitatea constatată anterior în privința sa.

   (d) După ce BCE a evaluat o cerere ca fiind completă și după ce a solicitat și a primit informații suplimentare, dacă a fost necesar, BCE va notifica CRA în acest sens.

   (e) BCE va evalua dacă CRA respectă cerințele relevante de acoperire prevăzute la articolul 120 și în anexa IXa la prezenta orientare, precum și în prezenta anexă, pe baza informațiilor furnizate în conformitate cu secțiunea II.1 și 2, analizând atât dintr-o perspectivă cantitativă, cât și dintr-o perspectivă calitativă conceptul de acoperire, astfel cum se specifică în continuare în secțiunea III.2.

   (f) Ca parte a evaluării conformității CRA cu cerințele relevante de acoperire, BCE poate solicita CRA să acorde acces la rapoartele de rating pentru a ilustra conformitatea ratingurilor cu cerințele ECAF.

   (g) BCE poate solicita în orice moment clarificări sau informații suplimentare din partea CRA în cursul evaluării cerințelor relevante de acoperire și, dacă este cazul, cu privire la modul în care CRA a remediat neconformitatea constatată anterior în privința sa.

   (h) Eurosistemul va adopta o decizie motivată privind respectarea de către CRA a cerințelor relevante de acoperire și, dacă este cazul, modul în care CRA a remediat neconformitatea constatată anterior în privința sa. Acesta va notifica CRA în cauză decizia sa. În cazul în care Eurosistemul decide că CRA nu îndeplinește cerințele de acoperire relevante și/sau, dacă este cazul, nu a remediat neconformitatea constatată anterior în privința sa, acesta va motiva decizia sa în notificare.

   (i) Simultan cu orice decizie notificată CRA în conformitate cu litera (h), Eurosistemul va informa CRA dacă își exercită sau nu dreptul pe care și l-a rezervat de a decide să nu inițieze o procedură de acceptare ECAF în conformitate cu articolul 120 alineatul (2) din prezenta orientare, și anume să nu permită unei CRA să treacă la a doua etapă a procesului de solicitare a acceptării. Eurosistemul va motiva decizia sa în notificare. În susținerea unei astfel de decizii, Eurosistemul poate lua în considerare, printre altele, dacă informațiile furnizate de CRA sau

obținute din alte surse generează preocupări serioase cu privire la faptul că acceptarea CRA în cadrul ECAF ar împiedica punerea în aplicare eficientă a ECAF sau nu ar fi în conformitate cu principiile funcției de control al riscului a ECAF pentru regimul aplicabil colateralului în Eurosistem.

3. În cazul în care BCE decide că CRA respectă cerințele relevante de acoperire și, după caz, și-a remediat neconformitatea anterioară, iar BCE decide să inițieze o procedură de acceptare ECAF, CRA poate trece la cea de-a doua etapă a procesului de solicitare a acceptării. În a doua etapă, CRA trebuie să demonstreze că respectă toate celelalte cerințe relevante prevăzute în prezenta orientare. Pașii individuali din a doua etapă sunt următorii:

(a) CRA trebuie să furnizeze BCE documentația și informațiile prevăzute în secțiunea II.3. CRA poate furniza, de asemenea, orice altă informație pe care o consideră relevantă pentru a demonstra conformitatea sa cu cerințele stabilite în prezenta orientare.

(b) BCE va evalua dacă documentația și informațiile furnizate în legătură cu secțiunea II.3 sunt complete. În cazul în care informațiile nu sunt complete, BCE va solicita CRA să furnizeze informații suplimentare.

(c) În conformitate cu secțiunea II.4, BCE poate solicita orice informații suplimentare necesare pentru a începe evaluarea conformității CRA cu cerințele prevăzute în prezenta orientare.

(d) După ce BCE a evaluat o cerere ca fiind completă și după ce a solicitat și a primit informații suplimentare, dacă a fost necesar, în ceea ce privește acoperirea, BCE va notifica CRA în acest sens.

(e) Eurosistemul va evalua dacă CRA respectă cerințele stabilite în prezenta orientare pe baza documentației și a informațiilor furnizate în conformitate cu secțiunile II.3 și 4 și a oricăror altor informații relevante disponibile din alte surse, inclusiv website-ul CRA. Eurosistemul va realiza evaluarea pentru a asigura punerea în aplicare eficientă a ECAF, menținând cerința Eurosistemului privind standardele înalte de creditare pentru activele eligibile și protejând funcția de control al riscurilor a ECAF pentru regimul aplicabil colateralului în Eurosistem.

(f) Ca parte a evaluării capacității CRA de a îndeplini criteriile și regulile procesului de monitorizare a performanței ECAF, Eurosistemul va aplica procesul de monitorizare a performanței ECAF descris la articolul 126 din prezenta orientare la ratingurile CRA pe o perioadă de cel puțin trei ani și, de preferință, cinci ani înainte de aplicare, în conformitate cu secțiunea II.3 și cu secțiunea III. Eurosistemul poate evalua, de asemenea, ratingurile reale ale CRA în raport cu alte sisteme de evaluare a creditului, pe baza experienței și cunoștințelor acumulate în cadrul ECAF.

(g) În cadrul evaluării sale, Eurosistemul poate solicita CRA să organizeze una sau mai multe vizite la fața locului ale personalului Eurosistemului în incintele CRA și/sau întâlniri între personalul CRA relevant și personalul Eurosistemului la sediul BCE. În cazul în care este necesară o astfel de vizită sau reuniune, aceasta este considerată o cerință obligatorie a procesului de solicitare a acceptării.

(h) Ca parte a evaluării sale, Eurosistemul poate solicita CRA să acorde acces la rapoartele de rating pentru a ilustra conformitatea ratingurilor de active cu cerințele de publicare prevăzute în anexa IXb și cu cerințele privind disponibilitatea informațiilor prevăzute la articolul 120 și detaliate în secțiunea III.3.

(i) Eurosistemul poate solicita în orice moment clarificări sau informații din partea CRA în cursul evaluării sale.

(j) Eurosistemul va adopta o decizie motivată privind respectarea de către CRA a cerințelor prevăzute în prezenta orientare și acceptarea acesteia ca ECAI în cadrul ECAF. Acesta va notifica CRA în cauză decizia sa. În cazul în care BCE decide că CRA nu îndeplinește cerințele prevăzute în prezenta orientare și nu este acceptată drept ECAI în cadrul ECAF, aceasta își motivează decizia în notificare.

(k) În cazul în care Eurosistemul decide să accepte CRA drept ECAI în cadrul ECAF, BCE va notifica CRA și următoarele etape de parcurs pentru integrarea CRA drept ECAI în cadrul ECAF, la nivel operațional.

II. INFORMAȚII NECESARE PENTRU CA O SOLICITARE DE ACCEPTARE ECAF SĂ FIE CONSIDERATĂ COMPLETĂ

1. În ceea ce privește prima etapă a procesului de solicitare, o CRA trebuie să furnizeze următoarele informații.

(a) Estimările proprii ale CRA privind acoperirea sa de rating.

(b) O declarație certificată de CRA care atestă conformitatea sa cu toate cerințele ECAF cuprinse în prezenta orientare pentru care își poate evalua propria conformitate.

(c) Date cu privire la ratinguri dezagregate la nivel granular al ratingului pentru a permite BCE să confirme respectarea de către CRA a cerințelor relevante în materie de acoperire. Datele privind ratingurile trebuie să fie transmise prin intermediul formularelor BCE aplicabile furnizate de BCE și care conțin instrucțiuni privind prezentarea datelor. Datele trebuie să acopere toate ratingurile de activ, de emitent și de garant care sunt eligibile în scopurile ECAF în conformitate cu prezenta orientare, precum și informații statice referitoare la activele, emitenții și garanții aferenți, astfel cum se prevede în formulare.

(d) Date de rating care să demonstreze acoperirea de rating necesară la momentul depunerii cererii și în fiecare dintre cei trei ani anteriori cererii, și anume cu 36 de luni înainte de data cererii. Datele de rating trebuie să indice acoperirea necesară cu instantanee de date, măsurate la fiecare șase luni în perioada relevantă de 36 de luni anterioară depunerii cererii.

(e) În cazul în care cererea CRA de a fi acceptată în cadrul ECAF a fost respinsă anterior de Eurosistem, documentație suplimentară care să demonstreze cum a fost soluționată neconformitatea constatată anterior.

2. BCE poate solicita informații suplimentare, de exemplu, pentru a demonstra stabilitatea acoperirii CRA în timp, practicile de emitere de ratinguri ale CRA și calitatea ratingurilor emise de CRA în perioada de acoperire relevantă.

3. În ceea ce privește a doua etapă a procesului de solicitare, o CRA trebuie să furnizeze următoarele documente și informații.

(a) O descriere a organizării CRA, inclusiv a structurii sale corporative și de proprietate, strategia sa de afaceri, în special în ceea ce privește strategia de menținere a acoperirii relevante în scopurile ECAF, și procesul său de rating, în special modul în care sunt compuse comitetele de rating și procesele decizionale ale acestora.

(b) Toate documentele relevante pentru metodologiile sale de rating, grila (grilele) de rating și definițiile implicite.

(c) Rapoarte privind noile emisiuni, ratinguri și de supraveghere referitoare la ratingurile selectate de BCE.

(d) Istoricul cazurilor de neîndeplinire a obligațiilor de către CRA pe o perioadă de cel puțin trei ani și, de preferință, cinci ani, precum și definiția neîndeplinirii obligațiilor utilizată de CRA pentru ca Eurosistemul să efectueze o monitorizare ex post a performanței CRA în conformitate cu cadrul de monitorizare a performanțelor. Aceasta va constitui, de asemenea, baza pentru alinierea ratingurilor la grila armonizată de evaluare a Eurosistemului. Prezentarea trebuie să includă:

(i) date defalcate la nivel global cu privire la toate ratingurile, inclusiv cu privire la cele care nu sunt eligibile în cadrul ECAF, de exemplu din cauza restricțiilor geografice sau a altor restricții;

(ii) tabelele corespunzătoare de tranziție a ratingurilor și statisticile privind situațiile de neîndeplinire a obligațiilor.

Datele defalcate privind ratingurile trebuie să fie transmise prin intermediul formularelor BCE disponibile pe website-ul BCE și care conțin instrucțiuni privind prezentarea datelor. Datele trebuie să acopere toate ratingurile de activ, de emitent și de garant care sunt eligibile în scopurile ECAF în conformitate cu prezenta orientare, precum și informații statice referitoare la activele, emitenții și garanții aferenți, astfel cum se prevede în formulare.

(e) Informații cu privire la aspectele operaționale ale modului în care Eurosistemul ar putea accesa și utiliza ratingurile emise de CRA, inclusiv fluxurile de datele, taxele și acordurile contractuale necesare pentru a accesa ratingurile.

4. BCE poate solicita informații suplimentare relevante din partea CRA, de exemplu în legătură cu ratingurile CRA cu privire la activele, emitenții și garanții care nu sunt eligibili în cadrul ECAF, de exemplu, din cauza restricțiilor geografice.

III. CRITERIILE DE ACCEPTARE ECAF

1. Pentru a fi acceptată în ECAF, o CRA trebuie să respecte cerințele aplicabile din prezenta orientare, inclusiv acoperirea relevantă astfel încât să asigure punerea în aplicare eficientă a ECAF, criteriile operaționale, disponibilitatea informațiilor privind evaluările de credit ECAI și în scopul proceselor de monitorizare a performanțelor, precum și capacitatea de a îndeplini criteriile și normele din cadrul procesului de monitorizare a performanței din cadrul ECAF.

2. În ceea ce privește cerința acoperirii relevante:

   (a) o CRA trebuie să respecte cerințele de acoperire prevăzute în anexa IXa la prezenta orientare;

   (b) numai ratingurile care au fost emise sau avizate efectiv de CRA în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1060/2009 la momentul relevant în cei trei ani care precedă data cererii sunt analizate de Eurosistem, ratingurile retrospective nu sunt acceptate;

   (c) Eurosistemul va lua în considerare stabilitatea în timp a acoperirii relevante, inclusiv ritmul eventualelor creșteri sau scăderi ale unei astfel de acoperiri.

3. În ceea ce privește disponibilitatea informațiilor privind evaluările de credit ECAI și în scopul procedurilor de monitorizare a performanțelor:

   (a) o CRA trebuie să asigure un nivel ridicat de transparență în ceea ce privește documentele relevante pentru metodologiile sale de rating și acțiunile efective de rating. CRA trebuie să se asigure că toate informațiile necesare pentru a înțelege o evaluare ECAI a creditului, cum ar fi rapoartele de rating sau de supraveghere sau alte publicații de pe website-ul său sunt ușor accesibile și ușor de înțeles. În cazul în care un anumit rating de active nu respectă cerințele aplicabile privind publicarea de informații, acest lucru îl face neeligibil în scopurile ECAF, dar poate fi luat în considerare în evaluarea Eurosistemului cu privire la transparența proceselor generale de rating ale CRA;

   (b) o CRA trebuie să asigure transparența în ceea ce privește procesul său de rating și modul în care își păstrează bunele practici în ceea ce privește emiterea de ratinguri. Toate documentele metodologice demonstrează o expertiză aprofundată, iar metodologiile ar trebui să țină seama de toate informațiile relevante pentru emiterea evaluărilor de credit. În această privință, Eurosistemul poate analiza, printre altele, numărul de ratinguri acordate pentru fiecare analist, dimensiunea, componența și expertiza membrilor comitetului de rating, gradul de independență a comitetului de rating față de analiștii de rating, frecvența revizuirilor ratingurilor și cauzele emisiunilor mari de ratinguri. În evaluarea sa cu privire la fiabilitatea și calitatea proceselor și practicilor de rating ale CRA, Eurosistemul poate lua în considerare orice măsuri de supraveghere actuale și anterioare adoptate de AEVMP împotriva unei CRA în temeiul articolului 24 alineatul (1) din Regulamentul (CE) nr. 1060/2009;

   (c) o CRA trebuie să își aplice metodologiile consecvent cu ratingurile sale de credit.

4. În ceea ce privește capacitatea unei CRA de a îndeplini criteriile și regulile procesului de monitorizare a performanței ECAF, performanța ratingurilor CRA și a sarcinilor sale implicite trebuie să fie consecventă în timp pentru: (a) asigurarea unei alinieri adecvate a informațiilor privind evaluarea creditului furnizate de sistemul de evaluare a creditului la scara armonizată de evaluare a Eurosistemului; și (b) menținerea comparabilității rezultatelor evaluărilor creditului efectuate de CRA în toate sistemele și sursele ECAF. Tabelele de tranziție a ratingurilor și statisticile implicite ale CRA observate ar trebui să fie în concordanță cu valorile estimate, pe baza propriilor scări de rating ale CRA, deoarece, astfel cum se prevede în anexa IX la prezenta orientare, abaterile dintre ratele observate de neîndeplinire a obligațiilor și probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor atribuită pot pune sub semnul întrebării calitatea evaluărilor creditului, împiedicând astfel punerea eficientă în aplicare a ECAF.

5. În ceea ce privește criteriile operaționale:

   (a) o CRA trebuie să furnizeze informații de rating zilnice tuturor băncilor centrale din Eurosistem în conformitate cu formatul și metoda de distribuție impuse de Eurosistem;

   (b) o CRA trebuie să asigure accesul prompt la informațiile de rating relevante pentru Eurosistem care sunt necesare pentru îndeplinirea cerințelor de eligibilitate ale ECAF și pentru cerințele de monitorizare continuă, inclusiv comunicate de presă, noi rapoarte de emisiune, rapoarte de supraveghere, informații privind acoperirea de rating, într-un mod eficient din punctul de vedere al costurilor și al resurselor;

   (c) o CRA trebuie să fie dispusă să încheie acorduri contractuale cu Eurosistemul, în cazul acceptării sale în cadrul ECAF, cu acces suficient la date și taxe de acces rezonabile.

6. Toate criteriile de acceptare ECAF trebuie îndeplinite pentru ca o CRA să fie acceptată în cadrul ECAF. Întrucât cererea care urmează să fie acceptată în ECAF necesită o evaluare tehnică calitativă și cantitativă foarte tehnică, Eurosistemul poate evalua și alți factori relevanți referitori la cerințele din prezenta orientare privind ECAF, dacă este necesar.

IV. CRITERIILE DE ACCEPTARE ECAF PENTRU ECAI ȘI CONFORMITATEA ÎN TIMP

1. Criteriile de acceptare pentru ECAI trebuie să fie îndeplinite de CRA la momentul depunerii cererii de acceptare și în orice moment după acceptarea lor în conformitate cu ECAF.

2. Eurosistemul poate aplica măsurile prevăzute la articolul 126 din prezenta orientare unei CRA care:

(a) a fost acceptată în ECAF pe baza unor declarații false sau a altor modalități neregulamentare; sau

(b) nu mai îndeplinește criteriile de acceptare pentru ECAF.

Atunci când notifică CRA decizia sa de a aplica măsuri în temeiul articolului 126, Eurosistemul va motiva decizia sa.”