2026/689

2026.3.23.

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK (EU) 2026/689 IRÁNYMUTATÁSA

(2026. január 22.)

az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról szóló (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) módosításáról *(EKB/2026/1)*

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 127. cikke (2) bekezdésének első franciabekezdésére,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára és különösen annak 3.1. cikke első franciabekezdésére, 9.2., 12.1., 14.3. és 18.2. cikkére, valamint 20. cikkének első bekezdésére,

mivel:

(1) Az egységes monetáris politika elérése magával vonja azon eszközök, instrumentumok és eljárások meghatározását, amelyeket az eurorendszer, amely az Európai Központi Bankból (EKB) és azon tagállamok nemzeti központi bankjaiból (a továbbiakban: NKB-k) áll, amelyek pénzneme az euro alkalmaz annak érdekében, hogy e politika végrehajtása egységes módon történjen azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme az euro.

(2) 2024. november 29-én a Kormányzótanács bizonyos, az eurorendszer fedezeti keretszabályozásának nagyobb fokú harmonizációjára irányuló intézkedésekről döntött. Először is, az ideiglenes keretszabályozás alapján elfogadott bizonyos eszköztípusokat, nevezetesen a) az USA dollárban, font sterlingben és japán jenben denominált forgalomképes eszközöket; és b) az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében második legjobb minősítésként 3-as hitelminőségi besorolással rendelkező és az átmeneti fedezeti keretszabályozásban rögzített elfogadhatósági feltételeknek megfelelő eszközfedezetű értékpapírokat integrálni kell az általános fedezeti keretszabályozásba. Másodszor, az NKB-k statisztikai belső hitelminősítő rendszereit (S-ICAS-ok) hitelminősítési forrásként el kell fogadni az NKB-k jelenleg elfogadott belső hitelminősítő rendszerei (ICAS-ok) mellett, következésképpen az utóbbiakra az S-ICAS-októl való megkülönböztetés érdekében „teljes belső hitelminősítő rendszerekként” (F-ICAS-ok) kell hivatkozni. Harmadszor, az S-ICAS-oknak az ügyfél harmadik hitelminősítési forrásaként történő elfogadására irányuló eljárás vonatkozásában az S-ICAS-ok használatának megkönnyítése érdekében helyénvaló eltekinteni az indokolással ellátott, szakmailag megfelelően alátámasztott nyilatkozat benyújtásának követelményétől. Végül, a Kormányzótanács arról is döntött, hogy a korlátozott múltbeli felhasználás és az alacsony kereslet miatt meg kell szüntetni a jelzálog-fedezetű lakossági adósságinstrumentumoknak (RMBD-k) és az elfogadható hitelkövetelésekkel fedezett, nem forgalomképes adósságinstrumentumoknak (DECC-k) az eurorendszer hitelműveletei céljára fedezetként való elfogadhatóságát az eurorendszer fedezeti keretszabályozásának egyszerűsítése érdekében.

(3) Az EKB kölcsönszintű adatszolgáltatási űrlapjai használatával kapcsolatos átmeneti időszak lejárta és – a Kormányzótanács 2019. március 22-i döntésének megfelelően – a kölcsönszintű adattárak eurorendszer általi kijelölési eljárásának fokozatos megszüntetése nyomán az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének vonatkozó rendelkezéseit ennek megfelelően módosítani kell.

(4) Az eszközfedezetű értékpapírokra mint az eurorendszer hitelműveletei céljára elfogadható fedezetekre alkalmazott elfogadhatósági feltételekkel kapcsolatban további pontosításra van szükség azon eszközfedezetű értékpapírok kifejezett kizárása érdekében, amelyek kibocsátójára vonatkozik a maradványérték-kockázat.

(5) Azon szervezetek kezelése tekintetében, amelyek esetében nyílt bankszanálási stratégián alapuló szanálási tervet fogadtak el, az eurorendszer ügyfelekre vonatkozó keretszabályozásának pontosítására van szükség annak érdekében, hogy a pénzügyi stabilitás értékelése során figyelembe vegyék az alkalmazandó eljárásokat és határidőket.

(6) További pontosítás kerül megfogalmazásra az ügyfél pénzügyi stabilitásának az eurorendszer által prudenciális okok alapján hozott, mérlegelésen alapuló intézkedések esetén történő értékelését illetően.

(7) Az inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábú változó kamatozású kamatszelvényekre vonatkozó alkalmassági feltételeket különleges rendelkezések útján kell meghatározni, amelyek megkülönböztetik azokat a más változó kamatozású kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírokra alkalmazandó feltételektől és nagyobb egyértelműséget biztosítanak.

(8) Egyértelművé kell tenni azt, hogy a nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátási formájára vonatkozó elfogadhatósági feltételek csak a nemzetközi központi értéktárakon keresztül és globális kötvények formájában kibocsátott, olyan nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkoznak, amelyeket fizikai (papíralapú) kötvények vagy papíralapú globális kötvények elektronikus (digitális) másolatai képviselnek. Ugyanakkor a nemzetközi központi értéktárakon keresztül csak dematerializált formában kibocsátott nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az eurorendszernek fenn kell tartania az annak ellenőrzésére vonatkozó jogot, hogy az ilyen értékpapírok a) nem keletkeztetnek olyan jelentős kockázatot, amely érintheti az eurorendszer mint fedezettartó jogait, és b) a rájuk irányadó jogszabályok értelmében a kibocsátásukat támogató technológiától függetlenül érvényesen hozták azokat létre.

(9) A hitelkövetelésekre mint az eurorendszer hitelműveletei céljára elfogadható fedezetekre alkalmazott elfogadhatósági feltételeket pontosítani kell a nemteljesítő hitelkövetelések kifejezett kizárásával annak biztosítása érdekében, hogy az eurorendszer védve legyen az azok jelentette kockázatokkal szemben, és hogy csak az eurorendszer hitelműveletei céljára megfelelő fedezet kerüljön elfogadásra.

(10) Tekintettel az eszközök számát, értékét és típusait illetően mutatkozó jelentős eltérésekre, valamint a meg nem felelés eseteiben esetlegesen szerepet játszó körülményekre, kiigazításokat kell érvényesíteni annak érdekében, hogy lehetővé váljon a monetáris politikai műveletekkel kapcsolatos bizonyos szabályokat be nem tartó ügyfelekkel szemben kiszabott pénzügyi és nem pénzügyi szankciók hatékonyabb és rugalmasabb alkalmazása.

(11) A Kormányzótanács 2025. július 23-án úgy határozott, hogy „klímakockázati faktort” vezet be az eurorendszer fedezeti keretszabályozásába. Az eurorendszer hitelműveleteket hajt végre elfogadható ügyfelekkel az árstabilitásra irányuló elsődleges céljának elérése érdekében, amelyet a Kormányzótanács középtávon szimmetrikus 2 %-os inflációs célként határoz meg. A Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányának 18.1. cikke értelmében ezeket a műveleteket megfelelő fedezettel kell biztosítani. E műveletek egyik fő kockázata a fedezeti érték esetleges csökkenése abban az esetben, ha az ügyfél nem teljesít és az eurorendszer bizonytalan ideig a fedezet jogszerű tulajdonosává válik.

(12) Az eurorendszer a jelenlegi fedezeti keretszabályozásán belül számos intézkedést alkalmaz a hitelezési műveleteihez kapcsolódó pénzügyi kockázatok csökkentésére, azonban az éghajlatvédelmi átállással kapcsolatos bizonytalanságok potenciális pénzügyi hatása továbbra sem rendezett. Az eurorendszert érintő kapcsolódó pénzügyi kockázatok abból erednek, hogy a gazdaság alacsony szén-dioxid-kibocsátású jövő felé való elmozdulásával párhuzamosan – a szakpolitika, a technológia, a piaci dinamika és a fogyasztói preferenciák változásainak hatására – az éghajlatvédelmi átállás váratlan sokkhatásai miatt előfordulhat az eszközök átárazódása. A Kormányzótanács ezért úgy határozott, hogy bevezet egy „klímakockázati faktort”, ami egy olyan további kockázatkezelési intézkedés, amelynek célja az éghajlatvédelmi átállással kapcsolatos bizonytalanságok esetleges pénzügyi hatásának enyhítése azáltal, hogy kiigazítja az egyes nem pénzügyi vállalatok és kapcsolt vállalkozásaik által kibocsátott és fedezetként mobilizált elfogadható forgalomképes eszközökhöz rendelt értéket attól függően, hogy milyen mértékben befolyásolhatják azokat az éghajlatvédelmi átállással kapcsolatos, előretekintő szempontból figyelembe vett bizonytalanságok.

(13) A fedezetként mobilizált elfogadható eszközökhöz rendelt érték kiigazításának objektív kritériumokon kell alapulnia annak biztosítása érdekében, hogy az intézkedés alkalmas a pénzügyi kockázat csökkentésére irányuló kinyilvánított céljának elérésére, és nem lépi túl az e cél eléréséhez szükséges mértéket. A klímakockázati faktort a következő három elemből álló bizonytalansági pontszámból kell származtatni: a) ágazatspecifikus stresszforrás: az eurorendszer klímastressztesztjének kedvezőtlen forgatókönyve esetén várható veszteségből származtatott egységes „piaci tényező”, amely az adott ágazat vállalkozásai által kibocsátott valamennyi eszközre alkalmazandó; b) kibocsátóspecifikus kitettség: a valamely kibocsátónak az átállással kapcsolatos bizonytalanságokkal szembeni kitettségét jelző érték, amely a vállalati szektort érintő vásárlási program (CSPP) keretében történő vásárlások elbillentésére kidolgozott módszertanon alapul; és c) eszközspecifikus sérülékenység: annak értékelése, hogy – a hátralevő futamidőt figyelembe véve – az eszköz piaci ára mennyire érzékeny a váratlan jövőbeli éghajlatváltozási sokkokra. A bizonytalansági pontszám alapján az eurorendszernek klímakockázati faktort kell hozzárendelnie a kockázatkezelési intézkedés hatálya alá tartozó minden egyes elfogadható forgalomképes eszközhöz, ami más kockázatkezelési intézkedések alkalmazását követően tovább módosíthatja azok fedezeti értékét. A két, a klímakockázati faktor tekintetében évente lefolytatott aktualizálási eljárás között elfogadhatóvá váló eszközökhöz kezdetben annak az eszköztípusnak a medián klímakockázati faktorát kell hozzárendelni, amelyhez tartoznak, azaz a kötvényét, a középlejáratú kötvényét vagy a kereskedelmi értékpapírét. A medián klímakockázati faktor eszköztípuson alapuló alkalmazása az eszköztípusok közötti, a hasonló sokkokra válaszul fellépő alapvető árérzékenységek közötti eltérésekre reflektál, és a következő éves aktualizálásig egyensúlyba hozza a kockázatkezelést a hatékonysági megfontolásokkal.

(14) A klímakockázati faktort úgy kell kalibrálni, hogy az ne érintse az eurorendszer arra irányuló képességét, hogy a széles körben biztosított fedezeten keresztül végrehajtsa a monetáris politikát.

(15) A klímakockázati faktornak tükröznie kell azokat az éghajlatvédelmi átálláshoz kapcsolódó bizonytalanságokat, amelyek érinthetik bizonyos nem pénzügyi vállalatok és kapcsolt vállalkozásaik által kibocsátott forgalomképes eszközöket. E forgalomképes eszközökre összpontosítást az adatoknak az erre az ágazatra jellemző rendelkezésre állása indokolja, valamint az a tapasztalat, amelyet az eurorendszer az éghajlatvédelmi átállási kockázatoknak a CSPP-be integrálása során szerzett. A klímakockázati faktort – ideértve annak hatókörét, módszertanát és kalibrálását is – a Kormányzótanács rendszeresen felülvizsgálja és szükség szerint aktualizálja annak érdekében, hogy az a) reflektáljon a vonatkozó adatok és modellek fokozódó hozzáférhetőségére, és b) figyelembe vegye a kockázatértékelési képességek területén fellépő szabályozási fejleményeket és előrelépést.

(16) A klímakockázati faktor mint további kockázatkezelési intézkedés bevezetése révén az eurorendszer folytatja annak biztosítását, hogy megfelel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 11. cikkének, amely cikk előírja, hogy a környezetvédelmi követelményeket be kell illeszteni az uniós politikák és tevékenységek meghatározásába és végrehajtásába, és ezek közé tartozik az Unió monetáris politikája is. Az intézkedés bevezetése hasonlóképpen biztosítja az, hogy eleget tesznek az eurorendszer Szerződés 7.cikke szerinti kötelezettségeinek, amely cikk előírja az Unió számára, hogy biztosítsa a különböző politikái és tevékenységei összhangját.

(17) A klímakockázati faktornak az eurorendszer fedezetkezelési rendszerében (ECMS) való technikai jellegű végrehajtására tekintettel össze kell hangolni a klímakockázati faktor alkalmazásának kezdeti időpontját az ECMS 2026 második felében való kezdési időpontjával, ezért tehát a klímakockázati faktort 2026. június 15-től kell alkalmazni.

(18) Ezért az (EU) 2015/510 európai központi banki iránymutatást (EKB/2014/60) ([1]) ennek megfelelően módosítani kell,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYMUTATÁST:

1. cikk

Módosítások

Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) a következőképpen módosul:

1. A 2. cikk a következőképpen módosul:

   a) A szöveg a következő 7a. ponttal egészül ki:

      „7a. »klímakockázati faktor«: olyan kiigazítás, amely az egyes nem pénzügyi vállalatok és vonatkozó vállalati kibocsátói csoportjaik által kibocsátott és az eurorendszer hitelműveleteiben fedezetként mobilizált forgalomképes eszközökhöz rendelt értékre alkalmazható annak érdekében, hogy mérsékelje az éghajlatvédelmi átállással kapcsolatos bizonytalanságok esetleges pénzügyi hatásait;”.

   b) A szöveg a következő 10a. ponttal egészül ki:

      „10a. »vállalati kibocsátói csoport«: a klímakockázati faktor alkalmazásában az egyetlen gazdasági egységként működő és az összevont pénzügyi beszámolók benyújtása céljára egy adatszolgáltatónak minősülő vállalkozások csoportja, amely magában foglalja az anyavállalatot és annak valamennyi közvetlen és közvetett leányvállalatát;”.

   c) A 16. pont e) alpontját el kell hagyni.

   d) A 23. pont c) és d) alpontját el kell hagyni.

   e) A 26a. pontot el kell hagyni.

   f) A 26b. pontot el kell hagyni.

([1]) Az Európai Központi Bank (EU) 2015/510 iránymutatása (2014. december 19.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtásáról (Az általános dokumentációra vonatkozó iránymutatás) (EKB/2014/60) (HL L 91., 2015.4.2., 3. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj).

g) A 31a. pontot el kell hagyni.

h) A 49. pontot el kell hagyni.

i) Az 50a. pont helyébe a következő szöveg lép:

„50a. »kölcsönszintű adattár«: az (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendelet (*) 2. cikkének 23. pontja szerinti értékpapírosítási adattár, amelyet az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) az említett rendelet 10. cikke alapján nyilvántartásba vett;

_____

(*) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendelete (2017. december 12.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 347., 2017.12.28., 35. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj).”

j) A 70. pont helyébe a következő szöveg lép:

„70. »nem forgalomképes eszközök«: a következő eszközök bármelyike: lekötött betétek és hitelkövetelések”.

k) A 70a. pontot el kell hagyni.

l) A szöveg a következő 79a. ponttal egészül ki:

„79a. »maradványérték-kockázat«: az a kockázat, amely valamely pénzáramlást generáló eszköz alapján történő kifizetéssel kapcsolatban merül fel a következő esetek bármelyikében:

a) a kifizetés úgy került kialakításra, hogy az szisztematikusan függ a szóban forgó áruk értékesítésétől vagy refinanszírozásától, anélkül, hogy ezen túlmenően a kötelezettől követelni lehetne az áruk értékesítéséből származó bevételek és a pénzáramlást generáló eszköz keretében előirányzott kifizetések közötti esetleges hiánynak vagy az előirányzott kifizetéseknek az áruk teljes vagy részleges refinanszírozásának meghiúsulásából fakadó esetleges hiányának a fedezését;

b) a kötelezettnek lehetősége van többek között arra, hogy az árukat a fizetési kötelezettségeinek teljes kiegyenlítéseként leszállítsa, de nem köteles fedezni az áruk értékesítéséből származó bevétel és a pénzáramlást generáló eszköz keretében előirányzott kifizetések közötti hiányt vagy az előirányzott kifizetéseknek az áruk teljes vagy részleges refinanszírozásának meghiúsulásából fakadó esetleges hiányát;

c) az a) vagy a b) esetében attól függetlenül, hogy fennáll-e a valamely harmadik felet vagy az ügyletben részes felet terhelő visszavásárlási, garancia- vagy egyéb kötelezettség arra, hogy teljesítse az előirányzott kifizetést, vagy fedezze az áruk értékesítéséből származó bevétel és a pénzáramlást generáló eszköz keretében előirányzott kifizetések közötti esetleges hiányt vagy az előirányzott kifizetéseknek az áruk teljes vagy részleges refinanszírozásának meghiúsulásából fakadó esetleges hiányát;”.

m) A szöveg a következő 79b. ponttal egészül ki:

„79b. »szanálási hatóság«: a 2014/59/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (*) 2. cikke (1) bekezdésének 18. pontjában meghatározott szanálási hatóság vagy a 806/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (**) 42. cikkével összhangban létrehozott Egységes Szanálási Testület;

_____

(*) Az Európai Parlament és a Tanács 2014/59/EU irányelve (2014. május 15.) a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról és a 82/891/EGK tanácsi irányelv, a 2001/24/EK, 2002/47/EK, 2004/25/EK, 2005/56/EK, 2007/36/EK, 2011/35/EU, 2012/30/EU és 2013/36/EU irányelv, valamint az 1093/2010/EU és a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 190. o. ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj).

(**) Az Európai Parlament és a Tanács 806/2014/EU rendelete (2014. július 15.) a hitelintézeteknek és bizonyos befektetési vállalkozásoknak az Egységes Szanálási Mechanizmus keretében történő szanálására vonatkozó egységes szabályok és egységes eljárás kialakításáról, valamint az Egységes Szanálási Alap létrehozásáról és az 1093/2010/EU rendelet módosításáról (HL L 225., 2014.7.30., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/806/oj).”

n) A szöveg a következő 80a. ponttal egészül ki:

„80a. »kockázatcsökkentő intézkedés«: az alábbiak bármelyike: a) az ügyfélnek az eurorendszer rendes, egy hét vagy rövidebb futamidejű monetáris politikai műveleteihez való hozzáférése korlátozásának feloldását követően biztosított likvid összegre felső határ megállapítása, ideértve azokat az eseteket is, amikor az ezen műveleteket tartalmazó naptár kivételesen meghosszabbított futamidőt biztosít; b) az (EU) 2016/65 európai központi banki iránymutatás (EKB/2015/35) (*) 3. cikkének (5) bekezdése és 2. cikkének a) pontja szerinti megtartott mobilizált eszközfedezetű értékpapíroknál és saját felhasználású fedezett kötvényeknél vagy az eurorendszer által nem likvidnek tekintett egyéb eszközöknél a fedezetként mobilizálás korlátozása; és c) az a követelmény, hogy meg kell felelni az illetékes hatóság által a 2013/36/EU irányelv 104. cikkének (1) bekezdésével összhangban megállapított további szavatolótőke-követelményeknek azon túlmenően, hogy megfelelnek az 575/2013/EU rendelet 92. cikke szerinti szavatolótőke-követelményeknek;

(*) Az Európai Központi Bank (EU) 2016/65 iránymutatása (2015. november 18.) az eurorendszer monetáris politikához kötődő keretének végrehajtása során alkalmazott haircutokról (EKB/2015/35) (HL L 14., 2016.1.21., 30. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/guideline/2016/65/oj).”

2. A 10. cikk (5) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A likviditásszűkítő penziós ügyleteknek az eurorendszer által biztosított eszközökön kell alapulniuk. Az ezen eszközökre vonatkozó elfogadhatósági feltételek azonosak a negyedik rész értelmében a likviditásbővítő penziós ügyletekben használt elfogadható eszközökre alkalmazottakkal. A likviditásszűkítő penziós ügyletekben nem alkalmaznak haircutot vagy klímakockázati faktort.”

3. A 62. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés b) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„b) feltételhez nem kötött tőkeösszeggel, amely egy adott időpontban egyetlen belföldi inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábhoz kapcsolódik az euróban, font sterlingben, jenben vagy USA dollárban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében. Az egy adott időponthoz kapcsolás a belföldi inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábban rögzített infláció egy-egy alapon történő kompenzálása (de pozitív alsó és/vagy felső határok figyelembevételével).”

b) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az (1) bekezdés b) pontjának megfelelő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak, amelyek kamatszelvény-struktúrája megfelel a 63. cikk (1) bekezdésének ba) pontjában foglaltaknak, ugyanazon belföldi inflációs indexhez kacsolt referencia-kamatlábú kamatszelvénnyel kell rendelkezniük, mint a tőkeösszeg.”

4. A 63. cikk (1) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az elfogadhatóság érdekében a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak a végső visszavásárlásig az alábbi kamatszelvény-struktúrák egyikével kell rendelkezniük:

a) olyan rögzített kamatozású, kamat nélküli vagy többlépcsős kamatszelvények, amelyek előre meghatározott kamatfizetési struktúrával és előre meghatározott kamatértékkel rendelkeznek;

b) olyan változó kamatozású kamatszelvények, amelyek nem kapcsolódnak inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábhoz, és amelyek az alábbi struktúrával rendelkeznek: kamatszelvény kamatlába = (referencia-kamatláb * l) ± x, továbbá f ≤ kamatszelvény kamatlába ≤ c, ahol:

i. az euróban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a referencia-kamatláb egy adott időpontban kizárólag az alábbiak egyike:

— az Unióban való használatra az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek (*) megfelelően engedélyezett euro pénzpiaci kamat, például a rövid lejáratú eurokamatláb (€STR) (a kamatos vagy az átlagolt napi €STR-t is beleértve), az EURIBOR, vagy hasonló indexek; az első és/vagy utolsó kamatszelvény esetében a referencia-kamatláb lehet ugyanazon euro pénzpiaci kamatláb két futamideje közötti lineáris interpoláció, például az EURIBOR két különböző futamideje közötti lineáris interpoláció,

— egy állandó lejáratú swap kamata, például CMS, EIISDA, EUSA,

— egy egyéves vagy annál rövidebb lejárattal rendelkező euroövezeti államkötvény hozama, vagy számos ilyen kötvény indexéhez kapcsolt hozam;

ia. a font sterlingben, jenben vagy USA dollárban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a referencia-kamatláb egy adott időpontban kizárólag az alábbiak egyike:

— az Unióban való használatra az (EU) 2016/1011 rendeletnek megfelelően engedélyezett, az értékpapírok devizanemével kötődő egyetlen pénzpiaci kamat,

— a Kormányzótanács döntésének megfelelően bármely más elfogadható referencia-devizakamatláb;

ii. az f (alsó határ), c (felső határ), l (tőkeáttétel/tőkeáttétel-csökkenés) és x (felár), olyan számok, amelyek – amennyiben rendelkezésre állnak – vagy a kibocsátáskor előre meghatározottak, vagy idővel csak a kibocsátáskor előre meghatározott pályán változhatnak meg, ahol az l értéke meghaladja a nullát az eszköz teljes élettartama alatt;

ba) olyan változó kamatszelvények, amelyek az adott devizanemre, nevezetesen euróra, font sterlingre, jenre vagy USA dollárra vonatkozó belföldi inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábához kapcsolódnak, feltéve, hogy:

i. a kamatszelvény inflációtól mentes, korrigált rögzített összetevője és – ha van – az egyéb, kiegészítéssel vagy levonással alkalmazandó különbözetek rögzítettek, vagy csak a kibocsátáskor előre meghatározott módon változhatnak az idő múlásával;

ii. inflációs kompenzáció kapcsolódik egy adott időpontban egyetlen belföldi inflációs indexhez kapcsolt referencia-kamatlábhoz – esetlegesen kivéve a pozitív alsó és felső határokat, valamint azokat az eseteket, amikor az inflációs kompenzációt a legutóbbi kamatszelvény-fizetési időpontokban elért maximális árindexszint alapján számítják ki nyilvántartott defláció esetén (például a *Buoni del Tesoro poliennali* (BTP) Italia kötvények esetében);

iii. az alsó határ és a felső határ olyan számok, amelyek – amennyiben rendelkezésre állnak – vagy a kibocsátáskor előre meghatározottak, vagy idővel csak a kibocsátáskor előre meghatározott pályán változhatnak meg;

iv. az ilyen változó kamatszelvények nem tartalmaznak más összetett összetevőt;

c) olyan többlépcsős vagy változó kamatozású kamatszelvény, ahol a lépcsők fenntarthatósági teljesítménycélokhoz kapcsolódnak, feltéve, hogy

i. a fenntarthatósági teljesítménycélok kibocsátó vagy fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvények kibocsátói csoportjához tartozó vállalkozás általi elérését a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír feltételeinek megfelelően független harmadik fél ellenőrzi; és

ii. a step-up kupon mértékének lépcsőzetes emelését és/vagy a lépcsőzetesen megemelkedő kuponnal járó kifizetést a kibocsátó nem törölte vagy mellőzte vagy az nem került más módon törlésre vagy mellőzésre.

(*) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról (HL L 171., 2016.6.29., 1. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2016/1011/oj).”

5. A 65. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*65. cikk*

A forgalomképes eszközök denominálásának pénzneme

Az elfogadhatóság érdekében a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a következő pénznemek valamelyikében kell denominálni: euróban, azon tagállamok, amelyek pénzneme az euro, valamely korábbi pénznemében, font sterlingben, jenben vagy USA dollárban.”

6. A 66. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az elfogadhatóság érdekében az euróban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat az EGT-n belül kell kibocsátani, a font sterlingben, jenben vagy USA dollárban denomináltakat az euroövezetben, és mindkét esetben olyan központi értéktárral kell kibocsátani, amely i. elfogadható SSS-t vagy ii. egy elfogadható SSS-sel elfogadható kapcsolatot fenntartó SSS-t üzemeltet.”

b) A (3) bekezdést el kell hagyni.

7. A szöveg a következő 66a. cikkel egészül ki:

„*66a. cikk*

Egyes forgalomképes eszközök kibocsátási formája

(1) Az alábbi elfogadhatósági feltételek csak a nemzetközi központi értéktárakon keresztül és globális kötvények formájában kibocsátott, olyan nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkoznak, amelyeket fizikai (papíralapú) kötvények vagy papíralapú globális kötvények elektronikus (digitális) másolatai képviselnek.

a) Ha ezeket az értékpapírokat globális, bemutatóra szóló formában bocsátották ki, akkor azokat új globális kötvények (new global notes, NGN) formájában kell kibocsátani, és azokat egy letéti őrzést végző olyan intézménynél kell letétbe helyezni, amely nemzetközi központi értéktár vagy i. elfogadható SSS-t vagy ii. egy elfogadható SSS-sel elfogadható kapcsolatot fenntartó SSS-t üzemeltető központi értéktár. Ez a követelmény nem alkalmazandó a 2007. január 1-jét megelőzően globális, bemutatóra szóló klasszikus globális kötvényként (classic global notes, CGN) kibocsátott nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra, valamint az ilyen kötvények azonos ISIN alatt történő helyettesíthető egyszerűsített kibocsátásaira, az egyszerűsített kibocsátás időpontjától függetlenül.

b) Ha ezeket az értékpapírokat globális, névre szóló formában bocsátották ki, akkor azokat a nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok új biztonsági őrzési rendszerének keretében kell kibocsátani. A fentiektől eltérően ez nem alkalmazandó a globális, névre szóló formában 2010. október 1-jét megelőzően kibocsátott nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra

(2) Az egyedi kötvény formájú és egyedi fizikai (papír) okirat által képviselt, nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok csak akkor elfogadhatóak, ha azokat egyedi kötvény formájában 2010. október 1-jét megelőzően bocsátották ki.

(3) A nemzetközi központi értéktárakon keresztül csak dematerializált formában kibocsátott nemzetközi hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén az eurorendszer fenntartja az annak ellenőrzésére vonatkozó jogot, hogy az ilyen értékpapírok nem keletkeztetnek olyan jelentős kockázatot, amely érintheti az eurorendszer mint fedezettartó jogait, és a rájuk irányadó jogszabályok értelmében a kibocsátásukat támogató technológiától függetlenül érvényesen hozták azokat létre.”

8. A 70. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az elfogadhatóság érdekében a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat az EGT-ben vagy valamely EGT-n kívüli G10-beli országban letelepedett kibocsátónak kell kibocsátania, az e cikk (3a)–(7) bekezdésében és a 81a. cikk (4) bekezdésében rögzített kivételek fenntartásával. Az egynél több kibocsátóval rendelkező forgalomképes eszközök esetében ez a követelmény minden egyes kibocsátóra vonatkozik.”

b) A szöveg a következő (7) bekezdéssel egészül ki:

„(7) A font sterlingben, jenben vagy USA dollárban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat az EGT-ben telepedett kibocsátónak kell kibocsátania.”

9. A 72. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*72. cikk*

Az eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó elfogadhatósági feltételek

(1) Az eurorendszer hitelműveletei céljára való elfogadhatóság érdekében az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább a 2-es hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminősítéssel rendelkező eszközfedezetű értékpapíroknak eleget kell tenniük a) az 1. szakaszban rögzített, a forgalomképes eszközök valamennyi típusára vonatkozó általános elfogadhatósági feltételeknek, a 62. cikkben szereplő, a tőkeösszegre vonatkozó követelmények kivételével, és b) a 73–79a. cikkben rögzített különös elfogadhatósági feltételeknek.

(2) Az eurorendszer hitelműveletei céljára való elfogadhatóság érdekében az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében a 3-as hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminősítéssel rendelkező eszközfedezetű értékpapíroknak eleget kell tenniük az (1) bekezdésben megjelölt követelményeknek, valamint a 79b. cikkben rögzített további különleges elfogadhatósági feltételeknek.”

10. A 73. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az eszközfedezetű értékpapírok elfogadhatósága érdekében az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközöknek homogénnek kell lenniük, azaz azoknak bejelenthetőnek kell lenniük az (EU) 2017/2402 rendelet 7. cikkének (4) bekezdésében említett, a Bizottság által elfogadott végrehajtás-technikai standardokban meghatározott kölcsönszintű űrlapfajták egyikének felhasználásával, amelyek az alábbiak valamelyikére vonatkoznak:

a) lakóingatlant terhelő jelzálogok;

b) kis- és középvállalkozásoknak (kkv-k) nyújtott hitelek;

c) gépjárműhitelek;

d) fogyasztói hitelek;

e) lízingkövetelések;

f) hitelkártya-követelések.”

b) A szöveg a következő (7) bekezdéssel egészül ki:

„(7) Az eszközfedezetű értékpapír kibocsátójára nem vonatkozhat maradványérték-kockázat.”

11. A 78. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*78. cikk*

Az eszközfedezetű értékpapírokra vonatkozó, kölcsönszintű adatok elérhetősége

(1) Ahhoz, hogy az eszközfedezetű értékpapírok elfogadhatóvá váljanak vagy továbbra is elfogadhatók maradjanak, az érintett feleknek e cikkel összhangban az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök portfóliójára vonatkozóan átfogó és standardizált kölcsönszintű adatokat kell rendelkezésre bocsátani az értékpapírosítási adattár számára.

(1a) A kölcsönszintű adatokat minden egyes ügyletre vonatkozóan az (EU) 2017/2402 rendelet 7. cikkének (4) bekezdésében említett, a Bizottság által elfogadott végrehajtás-technikai standardokban meghatározott vonatkozó adatlapok felhasználásával kell benyújtani. A benyújtandó adatlap a 73. cikk (1) bekezdésének a)–f) pontjában meghatározottak szerint az eszközfedezetű értékpapírokat fedező eszköz típusától függ.

(1b) A kölcsönszintű adatokat legalább negyedévente szolgáltatni kell, legkésőbb az érintett eszközfedezetű értékpapír kamatfizetése esedékességének időpontját követő egy hónapon belül. Az (1a) bekezdésben említett adatlapok alkalmazásában a »portfólió lezárásának időpontja (pool cut-off date)« az az időpont, amikor az alapul szolgáló eszközök teljesítményének pillanatfelvétele elkészül a benyújtandó jelentéshez, és a vonatkozó »jelentés benyújtásának napja« nem lehet a portfólió lezárásának ilyen időpontja utáni két hónapnál későbbi.

(1c) Az (1), (1a) és (1b) bekezdésben foglalt követelményeknek való megfelelés biztosítása érdekében a kölcsönszintű adattár automatikusan ellenőrzi a jelentések következetességét és pontosságát az egyes ügyletekre vonatkozó valamennyi új és aktualizált kölcsönszintű adaton.”

12. A szöveg a következő 79b. cikkel egészül ki:

„*79b. cikk*

További elfogadhatósági feltételek a 3-as hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminősítéssel rendelkező eszközfedezetű értékpapírok esetében

(1) Az elfogadhatóság érdekében az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében a 3-as hitelminőségi besorolásnak megfelelő hitelminősítéssel rendelkező eszközfedezetű értékpapíroknak eleget kell tenniük a további különleges elfogadhatósági feltételeknek:

a) az eszközfedezetű értékpapírokat fedező, pénzáramlást generáló eszközök portfóliója az eszközfedezetű értékpapír kibocsátásakor vagy a portfólióba utólag – például a pénzáramlást generáló eszközök cseréje vagy helyettesítése révén – történő hozzáadáskor nem tartalmazhat olyan hiteleket, amelyek esetében a kamat vagy a tőke törlesztése legalább 90 napos késedelembe esett, és a kötelezett az 575/2013/EU rendelet 178. cikkében meghatározottak szerint nem teljesít, vagy ha alapos okkal kétségbe vonható, hogy az ilyen kamatot vagy tőkeösszeget teljes egészében kifizetik;

b) a pénzáramlást generáló eszközök portfóliója nem tartalmazhat olyan hiteleket, amelyek strukturált hitelek, szindikált kölcsönök vagy tőkeáttételes kölcsönök;

c) az eszközfedezetű értékpapír műveleti dokumentumainak tartalmazniuk kell állománykezelés-folytonossági rendelkezéseket.

(2) Az ügyfél nem nyújthat be fedezetként olyan eszközfedezetű értékpapírt, amely megfelel az (1) bekezdésben meghatározott további különleges elfogadhatósági feltételeknek, ha az ügyfél vagy bármely, vele közeli kapcsolatban álló harmadik fél kamatlábhedge-szolgáltatás nyújtójaként jár el az eszközfedezetű értékpapír vonatkozásában.

(3) E cikk alkalmazásában a következő fogalommeghatározásokat kell alkalmazni:

a) »strukturált hitel«: alárendelt hitelköveteléseket magában foglaló struktúra;

b) »szindikált kölcsön«: egy kölcsönszindikátusba tömörült hitelezői csoport által nyújtott kölcsön;

c) »tőkeáttételes kölcsön«: egy jelentős adósságállománnyal rendelkező vállalatnak nyújtott hitel, ilyen a kivásárlási vagy összefonódási műveletek finanszírozása, amelyeknél a kölcsönt azon vállalat saját tőkéje megszerzésének céljára nyújtják, amely egyben a kölcsön kötelezettje;

d) »állománykezelés-folytonossági rendelkezések«: az eszközfedezetű értékpapír jogi dokumentációjának azon rendelkezései, amelyek vagy a pót-állománykezelőre, vagy pót-állománykezelő hiányában a pót-állománykezelő kiválasztójára vonatkoznak.

e) »a pót-állománykezelő kiválasztójára vonatkozó rendelkezések«: olyan rendelkezések, amelyek: i. előírják a pót-állománykezelő kiválasztójának kijelölését és felhatalmazását arra, hogy találjon megfelelő pót-állománykezelőt egy kiváltó esemény bekövetkeztét követő hatvan napon belül az időben történő törlesztés, valamint az eszközfedezetű értékpapírok állományának kezelése érdekében, és ii. biztosítják azt, hogy az állománykezelő, a pót-állománykezelő kiválasztója és a kibocsátó bank között egyidejűleg nem áll fenn szoros kapcsolat.

f) »a pót-állománykezelőre vonatkozó rendelkezések«: olyan rendelkezések, amelyek: i. tartalmazzák az állománykezelő felváltását kiváltó azon eseményeket, amelyek kapcsolódnak az állománykezelő minősítésében bekövetkezett változásokhoz, az állománykezelő kötelezettségeinek nemteljesítéséhez, és/vagy az állománykezelő-váltást kiváltó bármely egyéb, az ágazatban szokványos eseményhez; és ii. biztosítják azt, hogy a pót-állománykezelő és az állománykezelő között nem áll fenn szoros kapcsolat.”

13. A 82. cikk (1) bekezdésének b) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„b) Az eszközfedezetű értékpapíroknak legalább két különböző elfogadott ECAI-rendszer által biztosított hitelminőségre vonatkozó értékeléssel kell rendelkezniük, amelyek az eurorendszer harmonizált minősítési rendszerében legalább a 3-as hitelminőségi besorolásnak megfelelő két nyilvános hitelminősítés (egy-egy az egyes ECAI-rendszerektől) formájában jelennek meg.”

14. A 87. cikk a következő táblázattal egészül ki:

„*9. táblázat*

Implicit hitelminősítés az ECAI-hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátók vagy garanciavállalók esetében

	A kibocsátók vagy garanciavállalók besorolása az 575/2013/EU rendelet alapján	A megfelelő osztályhoz tartozó kibocsátók vagy garanciavállalók implicit hitelminősítése az ECAF-ból levezetve
1. osztály	Regionális kormányzatok, helyi hatóságok és a tőkekövetelményekről szóló rendelet szerinti közszektorbeli intézmények, amelyeket az illetékes hatóságok az 575/2013/EU rendelet 115. cikkének (2) bekezdése és 116. cikkének (4) bekezdése alapján a tőkekövetelmények szempontjából a központi kormányzattal azonos módon kezelnek	A szervezet székhelyéül szolgáló ország központi kormányzatának ECAI-hitelminősítésén alapul
2. osztály	Egyéb regionális kormányzatok, helyi hatóságok és a tőkekövetelményekről szóló rendelet szerinti közszektorbeli intézmények	A szervezet székhelyéül szolgáló ország központi kormányzatának ECAI-hitelminősítésénél egy hitelminőségi besorolással alacsonyabb (*) hitelminősítésen alapul
3. osztály	A 2. cikk 75. pontjában meghatározott közszektorbeli szervezetek, amelyek nem a tőkekövetelményekről szóló rendelet szerinti közszektorbeli intézmények	Úgy kezelik, mint a magánszektorbeli kibocsátókat vagy adósokat, vagyis a forgalomképes eszközeik nem elfogadhatóak

(*) A hitelminőségi besorolásokkal kapcsolatos információkat az EKB honlapján teszik közzé.”

15. A 89. cikk a következő (6) bekezdéssel egészül ki:

„(6) Az 575/2013/EU rendelet 47a. cikkének (3) bekezdése szerinti nemteljesítő kitettségeknek minősülő hitelkövetelések akkor sem elfogadható hitelkövetelés-típusok, ha a IV. cím értelmében elfogadható garanciával megerősítettek.”

16. A negyedik rész III. címe 1. fejezetének „Az RMBD-kre vonatkozó elfogadhatósági feltételek” című, a 107. cikket tartalmazó 3. szakaszát el kell hagyni.

17. A negyedik rész III. címe 1. fejezetének „A DECC-kre vonatkozó elfogadhatósági feltételek” című, a 107a–107f. cikket tartalmazó 4. szakaszát el kell hagyni.

18. A 108. cikk b) pontját el kell hagyni.

19. A 109. cikk (2) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A 89. cikk (6) bekezdésének és a 92. cikknek a sérelme nélkül az ügyfeleknek a következő munkanap folyamán értesíteniük kell az érintett NKB-t a tudomásukra jutott hitelkockázati eseményekről, beleértve a fedezetként mobilizált hitelkövetelések adósainak fizetési késedelmét, és az érintett NKB kérésére vissza kell vonniuk vagy ki kell cserélniük az eszközöket.”

20. A 110. cikk a következőképpen módosul:

a) A (-1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(-1) Az NKB-knak a negyedik rész V. címében szereplő általános elfogadási kritériumokkal összhangban az eurorendszer által elfogadott teljes saját hitelminősítő rendszerei (F-ICAS-ok) fő hitelminősítési forrásként szolgálnak a fedezetként mobilizált hitelkövetelések adósai és garanciavállalói hitelminőségének értékeléséhez, amennyiben rendelkezésre áll egy elfogadott F-ICAS által biztosított hitelminősítés a székhely szerinti NKB-tól vagy bármely más NKB-tól.”

b) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A fedezetként hitelköveteléseket mobilizáló ügyfelek kiválaszthatnak egy, a negyedik rész V. címében szereplő általános elfogadási kritériumokkal összhangban az eurorendszer által elfogadott más hitelminősítő forrás egyikéhez tartozó további hitelminősítő rendszert vagy forrást. Az e bekezdés szerint kiválasztott hitelminősítő rendszerre vagy forrásra az ügyfél másodlagos hitelminősítő rendszereként vagy forrásaként kell hivatkozni. A másodlagos hitelminősítő rendszer vagy forrás csak akkor használható, ha az érintett adósra, illetve garanciavállalóra vonatkozóan nem áll rendelkezésre valamely NKB elfogadott F-ICAS-a által biztosított hitelminősítés.”

c) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A székhely szerinti NKB-k a hozzájuk benyújtott, indokolással ellátott és az elsődleges és a másodlagos hitelminősítési források vagy rendszerek megfelelő lefedettsége hiányának szakmailag megfelelően indokolt bemutatásával alátámasztott kérelemre megengedhetik az ügyfeleknek kettőnél több hitelminősítő rendszer vagy forrás használatát. A székhely szerinti NKB az ügyfél kérésére engedélyezheti a saját statisztikai hitelminősítési rendszerek (S-ICAS) harmadik hitelminősítő rendszerként vagy forrásként történő használatát, anélkül, hogy az ügyféltől megfelelő szakmai indokolással alátámasztott nyilatkozat benyújtását írná elő.”

21. A 112. cikket tartalmazó, a negyedik rész III. címe 2. fejezetének „Az eurorendszer RMBD-kre vonatkozó hitelminőségi követelményei” című 2. szakaszát el kell hagyni.

22. A 112a. cikket tartalmazó, a negyedik rész III. címe 2. fejezetének „Az eurorendszer DECC-kre vonatkozó hitelminőségi követelményei” című 3. szakaszát el kell hagyni.

23. A 119. cikk a következőképpen módosul:

a) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Azon hitelminősítési információk, amelyekre az eurorendszer a hitelműveletei céljára fedezetként elfogadható eszközök elfogadhatóságának értékelését alapozza, az alábbi négy forrás egyikéhez tartozó hitelminősítő rendszerektől származnak:

a) ECAI-k;

b) az NKB-k F-ICAS-ai;

c) az NKB-k S-ICAS-ai;

d) az ügyfelek IRB-rendszerei.”

b) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az (1) bekezdésben felsorolt minden egyes hitelminősítő forrás alá több hitelminősítő rendszer tartozhat. A hitelminősítő rendszereknek meg kell felelniük az e címben rögzített elfogadhatósági feltételeknek. Az elfogadott hitelminősítő rendszerek, azaz az elfogadott ECAI-k, F-ICAS-ok és S-ICAS-ok listája közzétételre kerül az EKB honlapján.”

24. A 121. cikk a következőképpen módosul:

a) A cím helyébe a következő szöveg lép:

„Az NKB-k teljes saját hitelminősítő rendszereire és saját statisztikai hitelminősítési rendszereire vonatkozó általános elfogadhatósági feltételek és működési eljárások”.

b) Az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az NKB-k dönthetnek úgy, hogy hitelminősítés céljára saját F-ICAS-ukat vagy S-ICAS-ukat használják. Az NKB azon döntésére vonatkozóan, hogy saját F-ICAS-át vagy S-ICAS-át kívánja használni, az eurorendszer általi jóváhagyási eljárást kell lefolytatni.”

c) A (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Az F-ICAS vagy S-ICAS útján végzett hitelminősítés elvégezhető előzetesen vagy az ügyfél kifejezett kérésére valamely eszköznek az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB-hoz (a továbbiakban: F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB) benyújtásakor.”

d) A (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) A (2) bekezdésre figyelemmel azon eszköz F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB-hoz történő benyújtásakor, amelynek tekintetében az adós vagy garanciavállaló elfogadhatóságát értékelni kell, az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB tájékoztatja az ügyfelet az elfogadhatósági státusáról, vagy a hitelminősítés elkészítéséhez szükséges átfutási időről. Amennyiben az F-ICAS vagy S-ICAS köre korlátozott, és csak meghatározott típusú adósokat vagy garanciavállalókat értékel, vagy ha az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB nem tudja megszerezni a hitelminősítéséhez szükséges információkat és adatokat, az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB erről késedelem nélkül tájékoztatja az ügyfelet. Az érintett adós vagy garanciavállaló mindkét esetben el nem fogadhatónak tekintendő, kivéve, ha az eszközök megfelelnek a hitelminőségi követelményeknek valamely alternatív hitelminősítő forrással vagy hitelminősítő rendszerrel összhangban, amelynek használata az ügyfél számára a 110. cikk értelmében megengedett. Abban az esetben, ha a mobilizált eszközök az adós vagy a garanciavállaló hitelképességének romlása következtében el nem fogadhatóvá válnak, az eszközt a lehető leghamarabb vissza kell vonni. Mivel a nem pénzügyi vállalatok és az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB között nem áll fenn szerződéses viszony, és e vállalatokat nem terheli arra vonatkozó kötelezettség, hogy nem nyilvános információkat szolgáltassanak az F-ICAS-t vagy S-ICAS-t használó NKB részére, az információszolgáltatásra önkéntes alapon kerül sor.”

e) A (4) bekezdést el kell hagyni.

25. A 128. cikk (1) bekezdése a következőképpen módosul:

a) Az a) pont helyébe a következő szöveg lép:

„a) az (EU) 2016/65 iránymutatásban (EKB/2015/35) meghatározott fedezetértékelési haircutok;”.

b) A b) pont helyébe a következő szöveg lép:

„b) változó letétek (eszközök piaci alapon való értékelése):

az eurorendszer előírja, hogy a likviditásbővítő penziós ügyleteiben használt elfogadható eszközök haircuttal, és adott esetben klímakockázati faktorokkal módosított piaci értékét tartósan szinten kell tartani. Ha az elfogadható eszközök naponta mért értéke egy bizonyos szint alá esik (alulfedezettség), a székhely szerinti NKB a 136. cikknek megfelelően fedezetkiegészítési felhívás útján megköveteli az ügyféltől, hogy további eszközöket vagy készpénzt bocsásson rendelkezésre. Hasonlóképpen, ha az elfogadható eszközök újraértékelés utáni értéke meghalad egy bizonyos szintet, az NKB a többlet készpénzt visszatéríti.”

c) A szöveg a következő e) ponttal egészül ki:

„e) 2026. június 15-től kezdődően a XIIb. melléklet szerinti klímakockázati faktor.”

26. A 136. cikk (2) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Ha az értékelést, a haircutokat és adott esetben klímakockázati faktorokat követően a mobilizált eszközök értéke nem felel meg az adott napra előírt, kiszámított értéknek, fedezetkiegészítési felhívásra kerül sor az (EU) 2024/3129 iránymutatás (EKB/2024/22) 11. cikkében megállapított eljárásokkal összhangban. Ha a valamely ügyfél által fedezetként mobilizált elfogadható eszközök értéke az újraértékelést követően meghaladja az ügyfél által tartozott összeg és adott esetben a változó fedezet összegét, a székhely szerinti NKB visszatéríti a többlet készpénzt, amelyet az ügyfél fedezetkiegészítési felhívásra rendelkezésre bocsátott.”

27. A 138. cikk (3) bekezdésének c) pontját el kell hagyni.

28. A 141. cikk (1) bekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az ügyfél nem nyújthat be vagy használhat fel fedezetként hitelintézet vagy e hitelintézettel szoros kapcsolatban álló bármely más szervezet által kibocsátott fedezetlen, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, amennyiben az adott hitelintézet vagy azzal szoros kapcsolatban álló szervezet által kibocsátott fedezet értéke együtt meghaladja az ügyfél által fedezetként felhasznált eszközök haircut és adott esetben klímakockázati faktor alkalmazása utáni teljes értékének 2,5 %-át. Ez a küszöb nem alkalmazandó az alábbi esetekben:

a) ha ezen eszközök értéke az alkalmazandó haircut és adott esetben klímakockázati faktor után nem haladja meg az 50 millió eurót;

b) ha ezen eszközöket adókivetésre jogosult közszektorbeli szervezet garantálja a 114. cikkben rögzített jellemzőknek megfelelő garancia útján; vagy

c) ha ezen eszközöket ügynökség, multilaterális fejlesztési bank vagy nemzetközi szervezet bocsátotta ki.”

29. Az ötödik rész címe helyébe a következő szöveg lép:
„SZANKCIÓK AZ ÜGYFÉL-KÖTELEZETTSÉGEK NEMTELJESÍTÉSE ESETÉN”.

30. A 155. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*155. cikk*

Pénzügyi szankciók a működéssel kapcsolatos bizonyos szabályok megsértése esetén

(1) Ha egy ügyfél nem tesz eleget a 154. cikk (1) bekezdésében említett valamely kötelezettségnek, az eurorendszer minden egyes kötelezettségszegés esetén pénzügyi szankciót ró ki. Az ötödik rész alkalmazásában minden egyes kötelezettségszegéssel érintett fedezetként mobilizált eszköz kötelezettségszegési esetnek minősül. Az alkalmazandó pénzügyi szankció a következőket foglalja magában:

a) az NKB által az ügyfélnek bejelentett minden egyes kötelezettségszegés esetén 500 EUR rögzített összeg, függetlenül a kötelezettségszegéssel érintett fedezetként mozgósított eszközök számától;

b) a VII. melléklet I. szakaszának megfelelően kiszámított változó összeg minden egyes kötelezettségszegéssel érintett fedezetként mozgósított eszköz tekintetében.

(2) Az (1) bekezdéssel és a VII. melléklettel összhangban kiszámított alkalmazandó pénzügyi szankció teljes összegét 50 %-kal csökkenteni kell az alábbi, önmaga tekintetében bejelentett kötelezettségszegés bármelyike esetében:

a) ha az ügyfél orvosolja a 154. cikk (1) bekezdésének c) pontjában említett valamely kötelezettség megszegését, és az előtt értesíti az NKB-t az ilyen helyesbítésről, hogy az ügyfelet a kötelezettségszegésről az NKB, az EKB vagy külső könyvvizsgáló értesítette volna;

b) ha az ügyfél olyan kötelezettségszegési esetről értesíti az NKB-t, i. amelyet az NKB vagy az EKB nem észlelt, és ii. amely demobilizált eszközöket érint. A pénzügyi szankció csökkentése nem alkalmazandó olyan eszközökre, amelyek az ügyfél előtt az NKB, az EKB vagy külső könyvvizsgáló általi értesítés következtében ismert, folyamatban lévő ellenőrzési eljárás hatálya alá tartoznak.”

31. A 156. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*156. cikk*

Nem pénzügyi szankciók a működéssel kapcsolatos bizonyos szabályok megsértése esetén

(1) Abban az esetben, ha az ügyfél a 154. cikk (1) bekezdésének a) vagy b) pontjában említett azonos típusú kötelezettségnek nem tesz eleget, a következők alkalmazandók:

a) az eurorendszer a harmadik kötelezettségszegés alkalmával, valamint az érintett 12 hónapos időszakban minden egyes további ilyen kötelezettségszegés alkalmával felfüggesztheti az ügyfelet, ha a kötelezettségszegés minden ilyen esetével kapcsolatban mind az i., mind a ii. feltétel teljesül:

i. pénzügyi szankció került alkalmazásra;

ii. a pénzügyi szankció kiszabásáról szóló minden határozatot közöltek az ügyféllel;

b) az a) pontban említett 12 hónapos időszakot a 154. cikk (1) bekezdése a) vagy b) pontjában megjelölt azonos típusú kötelezettségszegés első esete közlésének időpontjától kell számítani. A 155. cikk (2) bekezdése szerinti önmaga tekintetében bejelentett kötelezettségszegés érintett 12 hónapos időszakon belüli első esete nem tekintendő kötelezettségszegési esetnek.

(2) Az eurorendszer által az (1) bekezdés alapján kirótt felfüggesztés valamennyi olyan jövőbeli nyíltpiaci művelet tekintetében alkalmazandó, amely ugyanolyan típusú, mint az a nyíltpiaci művelet, amely az (1) bekezdés szerinti pénzügyi szankció kirovásához vezetett.

(3) Az (1) bekezdéssel összhangban kirótt felfüggesztési időszakot a VII. melléklettel összhangban kell meghatározni.

(4) Abban az esetben, ha az ügyfél a 154. cikk (1) bekezdésének c) pontjában említett azonos típusú kötelezettségnek nem tesz eleget, a következők alkalmazandók:

a) az eurorendszer a harmadik kötelezettségszegés alkalmával, valamint az érintett 12 hónapos időszakban minden egyes további kötelezettségszegés alkalmával felfüggesztheti az ügyfelet, ha a kötelezettségszegés minden ilyen esetével kapcsolatban mind az i., mind a ii. feltétel teljesül:

i. pénzügyi szankció került alkalmazásra;

ii. a pénzügyi szankció kiszabásáról szóló minden határozatot közöltek az ügyféllel;

b) az a) pontban említett 12 hónapos időszakot a 154. cikk (1) bekezdése c) pontjában megjelölt azonos típusú kötelezettségszegés első esete közlésének időpontjától kell számítani. A 155. cikk (2) bekezdése szerinti önmaga tekintetében bejelentett kötelezettségszegés érintett 12 hónapos időszakon belüli első esete nem tekintendő kötelezettségszegési esetnek.

c) az a) pont alapján kirótt felfüggesztés a felfüggesztés közlését követő tartalékolási időszak első likviditásbővítő nyíltpiaci műveletére alkalmazandó.

(5) Az eurorendszer kivételes esetekben az 154. cikk (1) bekezdésében rögzített bármely kötelezettség megsértéséért az ügyfelet három hónapos időszakra az eurorendszer valamennyi jövőbeli monetáris politikai művelete tekintetében felfüggesztheti. Ebben az esetben az eurorendszer az ügy súlyosságát és különösen az érintett összegeket, valamint a kötelezettségszegés gyakoriságát és időtartamát veszi figyelembe.”

32. A 157. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„*157. cikk*

Nem pénzügyi szankciók alkalmazása fióktelepekre a működéssel kapcsolatos bizonyos szabályok megsértése esetén

Amennyiben az eurorendszer a 156. cikk (5) bekezdésével összhangban valamely ügyfelet felfüggeszt, e felfüggesztés az ügyfél azon fióktelepeire is alkalmazható, amelyeket más olyan tagállamokban jegyeztek be, amelyek pénzneme az euro.”

33. A 158. cikk a következőképpen módosul:

a) A magyar nyelvi változatot nem érinti.

b) A (2) bekezdés a következő -a) ponttal egészül ki.

„-a) nincs kilátás arra, hogy az ügyfél kellő időben helyreállítsa a vonatkozó szavatolótőke-követelményeknek való megfelelést;”.

c) A (3) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„Amennyiben valamely adott referencia-időszakra vonatkozó információ benyújtása az ügyfél ellenőrzésén kívül eső okból késedelmes, az adott negyedév tekintetében a vonatkozó negyedéves adatszolgáltatási határidők a következők szerint meghosszabbítandók:

a) az 55. cikk b) pontjának i. vagy ii. alpontjában rögzített elfogadhatósági feltételeknek megfelelő ügyfelek esetében nyolc héttel; vagy

b) az 55. cikk b) pontjának iii. alpontjában hivatkozott ügyfelek esetében két héttel.”

d) A szöveg a következő (4a) és (4b) bekezdéssel egészül ki:

„(4a) a (4) bekezdésben említett ügyfelek esetében az eurorendszer feloldja az eurorendszer rendes, egy hét vagy rövidebb futamidejű monetáris politikai műveleteihez való hozzáférés korlátozását, ideértve azokat az eseteket is, amikor az ezen műveleteket tartalmazó naptár kivételesen meghosszabbított futamidőt biztosít. A korlátozás feloldása a szanálási program vagy szanálási intézkedés elfogadását követő munkanapon lép hatályba, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

a) a szanálási hatóság értesítette az eurorendszert a bekövetkező szanálásról, legkésőbb 48 órával azon üzleti napot megelőzően, amikor a hozzáférés korlátozásának feloldása várható;

b) a szanálási hatóság írásban megerősítette a következőket:

i. a 806/2014/EU rendelet 18. cikkének (1) bekezdése szerinti szanálási program vagy a 2014/59/EU irányelv 32. cikkét végrehajtó nemzeti jogszabályok szerinti szanálási intézkedés elfogadása;

ii. a szanálási program vagy szanálási intézkedés hatályba lépett, adott esetben a 806/2014/EU rendelet 18. cikkének (7) bekezdése alapján;

c) a szanálási program vagy a szanálási intézkedés nem rendelkezik a 806/2014/EU rendelet 25. cikke vagy a 2014/59/EU irányelv 40. cikkét a korlátozott ügyfél tekintetében végrehajtó nemzeti jogszabály szerinti áthidaló intézményi eszköz végrehajtásáról;

d) az illetékes hatóság írásban megerősítette, hogy a szanálási program vagy a szanálási intézkedés elfogadását követően a (4) bekezdésben említett ügyfél egyéni és/vagy összevont alapon megfelel az 575/2013/EU rendeletben meghatározott szavatolótőke-követelményeknek, figyelembe véve a szanálási program vagy a szanálási intézkedés elfogadását és hatálybalépését.

Az illetékes hatóság vagy a szanálási hatóság a-d) pontokban szereplő feltételek teljesítésével összefüggő késedelme esetén a korlátozás feloldására megfelelő késedelemmel kerülhet sor.

Az eurorendszer teljes mértékben feloldhatja a korlátozást, ha az illetékes hatóság rendelkezésre bocsátja az 55a. cikk (1) bekezdésében említett információkat, és feltéve, hogy az ügyfél pénzügyi helyzete az 55. cikk c) pontja értelmében stabil;

Amennyiben az 55a. cikk (1) bekezdésében említett illetékes hatóság a szanálási program vagy a szanálási intézkedés elfogadásától számított 12 héten belül nem bocsátja rendelkezésre az információt, az eurorendszer prudenciális okokból korlátozza az ügyfél hozzáférését az eurorendszer monetáris politikai műveleteihez.

(4b) A 128. cikk (2) bekezdésében rögzített kockázatkezelési intézkedések alkalmazásának sérelme nélkül az eurorendszer a 2. cikk 80a. pontja szerinti kockázatcsökkentő intézkedések bármelyikét alkalmazhatja a (4) bekezdés szerinti ügyfél vonatkozásában a (4a) bekezdés szerinti korlátozás feloldását követően."

e) A cikk a következő (7a) bekezdéssel egészül ki:

„(7a) Az eurorendszer által az (1) bekezdésben említett prudenciális okokból hozható mérlegelésen alapuló intézkedések bármely olyan információn alapulhatnak, amely komoly aggályokat vet fel az ügyfél pénzügyi helyzetének stabilitásával kapcsolatban."

34. A II., VII. és a VIII. melléklet ezen iránymutatás I. mellékletének megfelelően módosul.

35. Az iránymutatás a jelen iránymutatás II. mellékletében meghatározott szövegű új XIIb. melléklettel egészül ki.

2. cikk

Hatálybalépés és végrehajtás

(1) Ez az iránymutatás az NKB-kkal történő közlése napján lép hatályba.

(2) Az NKB-k meghozzák és 2026. március 30-tól alkalmazzák azokat az intézkedéseket, amelyek az ezen iránymutatásnak való megfelelés érdekében szükségesek. Az NKB-k legkésőbb 2026. március 4-ig tájékoztatják az EKB-t az ezen intézkedésekhez kapcsolódó szövegekről és eszközökről.

3. cikk

Címzettek

Ennek az iránymutatásnak címzettje az eurorendszer valamennyi központi bankja.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2026. január 22-én.

az EKB Kormányzótanácsa részéről
az EKB elnöke
Christine LAGARDE

I. MELLÉKLET

Az (EU) 2015/510 iránymutatás (EKB/2014/60) II., VII. és VIII. melléklete a következőképpen módosul.

1. A II. melléklet a következő v) ponttal egészül ki:

„v) adott esetben azt, hogy a tendert teljes allokációval hajtják-e végre.”

2. A VII. melléklet helyébe a következő szöveg lép:

„*VII. MELLÉKLET*

AZ ÖTÖDIK RÉSZNEK MEGFELELŐEN KISZABANDÓ SZANKCIÓK ÉS A HETEDIK RÉSZNEK MEGFELELŐEN KISZABANDÓ PÉNZÜGYI SZANKCIÓK KISZÁMÍTÁSA

I. AZ ÖTÖDIK RÉSZNEK MEGFELELŐEN KISZABANDÓ PÉNZBÜNTETÉSEK KISZÁMÍTÁSA

1. Amennyiben egy nemzeti központi bank NKB az ötödik részben foglaltakkal összhangban pénzbüntetést szab ki bármely ügyfelére, úgy az NKB-nak a pénzbüntetés változó összegét egy előre meghatározott büntetőkamatláb alkalmazásával kell kiszámítania, az alábbiaknak megfelelően.

   a) A 154. cikk (1) bekezdés a), b) vagy c) pontjaiban meghatározott kötelezettségek nemteljesítése esetén a pénzbüntetés változó összegét azon aktív oldali rendelkezésre állás kamatlába plusz 2,5 százalékos büntetőkamatláb használatával kell kiszámítani, amely azon a napon volt irányadó, amikor a kötelezettség nemteljesítése megkezdődött.

   b) A 154. cikk (1) bekezdés d) vagy e) pontjaiban meghatározott kötelezettségek nemteljesítése esetén a pénzbüntetés változó összegét azon aktív oldali rendelkezésre állás kamatlába plusz 5 százalékos büntetőkamatláb használatával kell kiszámítani, amely azon a napon volt irányadó, amikor a kötelezettség nemteljesítése megkezdődött. A 154. cikk (1) bekezdésének d) pontjában foglalt kötelezettségnek vagy a 154. cikk (1) bekezdésének e) pontjában foglalt kötelezettségnek – az első kötelezettség-nemteljesítés napjától számított – 12 hónapon belül történő ismételt nemteljesítése esetén a büntetőkamatláb mértéke további 2,5 százalékponttal emelkedik minden egyes nemteljesítés vonatkozásában.

2. A 154. cikk (1) bekezdés a), b) vagy c) pontjaiban meghatározott kötelezettségek nemteljesítése esetén a pénzbírság változó összegét az (1) bekezdés a) pontjában foglaltakkal összhangban meghatározott bűntetőkamatláb alkalmazásával kell kiszámítani az ügyfél által rendelkezésre nem bocsátott vagy el nem számolt fedezet vagy készpénz összege alapján, majd ezt az összeget az X/360-as együtthatóval kell megszorozni, ahol X a naptári napok száma de legfeljebb hét, amely időtartam alatt az ügyfél nem volt képes a fedezetet nyújtani vagy elszámolni: a) az egyedi ajánlatok visszaigazolásában meghatározottak szerint allokált összeggel egy művelet futamideje alatt; vagy b) az adott művelet fennmaradó összegével, amennyiben az NKB a művelet hátralévő időtartama során korai felmondásokat hajt végre.

3. A 154. cikk (1) bekezdés c) pontjában meghatározott kötelezettség nemteljesítése esetén a pénzbírság változó összegét minden egyes érintett eszköz tekintetében az (1) bekezdés a) pontjában foglaltakkal összhangban meghatározott bűntetőkamatláb alkalmazásával kell kiszámítani a felhasználásra alkalmatlanná vált, illetve az ügyfél által nem mobilizálható vagy felhasználásra alkalmatlan eszközök haircutok és adott esetben a klímakockázati faktor utáni értéke alapján, az alábbiak szerint:

   a) azon felhasználásra alkalmatlan eszköz esetében, amelyet az ügyfél az NKB rendelkezésére bocsát, a rendelkezésre bocsátott felhasználásra alkalmatlan eszköz haircutok és adott esetben a klímakockázati faktor utáni értéke kerül figyelembevételre; vagy

   b) azon forgalomképes eszköz esetében, amely eredetileg elfogadható, de később felhasználásra alkalmatlanná, illetve az ügyfél által fel nem használhatóvá vagy nem mobilizálhatóvá válik, azon eszköz haircutok és adott esetben a klímakockázati faktor utáni értéke kerül figyelembevételre, amelyet az ügyfél az eszköz felhasználásra alkalmatlanná válását, illetve annak az általa történő mobilizálása vagy használhatósága megszűnését követő nyolcadik munkanapig elmulasztott visszavonni.

4. A (3) bekezdés a) és b) pontjában meghatározott összegeket az X/360-as együtthatóval kell megszorozni, ahol X azon naptári napok száma, - de legfeljebb hét -, amely időtartam alatt az ügyfél nem felelt meg az eurorendszer hitelműveletei érdekében fedezetként benyújtott eszközök felhasználására vonatkozó kötelezettségeinek. A (3) bekezdés b) pontja vonatkozásában az X kiszámítása hét naptári napos türelmi idő lejártát követően kezdődik meg.

   *[EUR [a felhasználásra alkalmatlan eszközök haircutok (és adott esetben a klímakockázati faktor) utáni értéke a nemteljesítés első napján] * (az alkalmazandó aktív oldali rendelkezésre állás kamatlába a nemteljesítés kezdetekor + 2,5 %) * [X]/360 = EUR […]]*

5. A 154. cikk (1) bekezdése c) pontjának való meg nem felelés esetén, amely a hitelintézet vagy a vele szoros kapcsolatban álló szervezetek által kibocsátott fedezetlen adósságinstrumentumok benyújtására vagy felhasználására vonatkozóan a 141. cikkben megállapított küszöbérték túllépéséből ered (a továbbiakban: korlát megsértése), a türelmi időszak alkalmazása a következőképpen kerül meghatározásra:

   a) Hét naptári napos türelmi időszak alkalmazandó abban az esetben, ha a korlát megsértése a haircutok és adott esetben a klímakockázati faktor utáni értékelésben bekövetkező változás eredménye, további ilyen fedezetlen adósságinstrumentumok benyújtása és eszközöknek a teljes összevont fedezeti alapból való visszavonása nélkül, az alábbiak alapján:

      i. ezen már benyújtott fedezetlen adósságinstrumentumok értéke megnövekedett; vagy

      ii. a fedezeti alap teljes értéke csökkent.

      Ezekben az esetekben az ügyfélnek a vonatkozó korlátnak való megfelelés érdekében ki kell igazítania a teljes összevont fedezeti alap értékét és/vagy az ilyen fedezetlen adósságinstrumentumoknak a türelmi időszak alatti értékét.

   b) a hitelintézet vagy a vele szoros kapcsolatban álló jogalanyok által kibocsátott, a vonatkozó korlátot meghaladóan benyújtott további fedezetlen adósságinstrumentumok nem jogosítják fel az ügyfelet türelmi időszakra.

6. Ha az ügyfél 145. cikk (4) bekezdésére tekintettel az eurorendszer szempontjából a fedezeti értéket negatívan befolyásoló téves információkat – például egy hitelkövetelés kinnlevő összegéről hibás vagy nem naprakész információkat – szolgáltatott, vagy ha az ügyfél megfelelő időben nem szolgáltatja a 101. cikk (1) bekezdése a) pontjának iv. alpontjában előírt információkat, a kedvezőtlenül érintett fedezet mértéke (értéke) kerül figyelembevételre a (3) bekezdésben foglalt pénzbüntetés kiszámítása során, és a türelmi időszak nem érvényesül. Amennyiben a téves információ kijavítása a vonatkozó értesítési időszakon belül – például hitelkövetelések esetén a 109. cikk (2) bekezdésének megfelelően a következő munkanap folyamán – megtörténik, úgy szankció kiszabására nem kerül sor.

7. A 154. cikk (1) bekezdésének d) vagy e) pontjában meghatározott kötelezettség megszegése esetén a pénzbüntetés változó összegét az (1) bekezdés b) pontjában foglaltakkal összhangban meghatározott büntetőkamatláb alkalmazásával kell kiszámítani az aktív oldali rendelkezésre állás ügyfél általi jogosulatlan igénybevételének vagy az eurorendszer által nyújtott, visszafizetetlen hitel értéke alapján.”

II. AZ ÖTÖDIK RÉSZNEK MEGFELELŐEN KISZABANDÓ NEM PÉNZÜGYI SZANKCIÓK KISZÁMÍTÁSA

Felfüggesztés a 154. cikk (1) bekezdés a) vagy b) pontjaiban meghatározott kötelezettségek megszegése miatt

9. Amennyiben a 156. cikk (1) bekezdésében foglaltakkal összhangban felfüggesztési időszak alkalmazandó, úgy az NKB a felfüggesztésről az alábbi szabályok szerint rendelkezik:

   a) amennyiben a rendelkezésre nem bocsátott biztosíték, illetve készpénz összege a rendelkezésre bocsátandó teljes biztosíték, illetve készpénz összegének legfeljebb 40 %-a, egy hónapos felfüggesztést kell alkalmazni;

   b) amennyiben a rendelkezésre nem bocsátott biztosíték, illetve készpénz összege a rendelkezésre bocsátandó teljes biztosíték, illetve készpénz összegének 40–80 %-a közé esik, két hónapos felfüggesztést kell alkalmazni;

   c) amennyiben a rendelkezésre nem bocsátott biztosíték, illetve készpénz összege a rendelkezésre bocsátandó teljes biztosíték, illetve készpénz összegének 80-100 %-a közé esik, három hónapos felfüggesztést kell alkalmazni.

III. A HETEDIK RÉSZNEK MEGFELELŐEN KISZABANDÓ PÉNZÜGYI SZANKCIÓK KISZÁMÍTÁSA

1. Az NKB-k a 166. cikk (4a) bekezdése szerint kiszabandó pénzügyi szankciót a következő szabályok szerint számítják ki:

   a) A 166. cikk (4a) bekezdésében említett valamely kötelezettség nemteljesítése esetén a pénzügyi szankciót azon aktív oldali rendelkezésre állás kamatlába plusz 2,5 százalékpontos büntetőkamatláb használatával kell kiszámítani, amely azon a napon volt irányadó, amikor a kötelezettség nemteljesítése megkezdődött.

b) A pénzügyi szankciót az a) pontban foglaltakkal összhangban meghatározott büntetőkamatláb alkalmazásával kell kiszámítani az ügyfél által vissza nem fizetett vagy ki nem fizetett készpénz összege, vagy a rendelkezésre nem bocsátott eszközök értéke alapján, vagy majd ezt az összeget az X/360-as együtthatóval kell megszorozni, ahol X azon naptári napok száma, de legfeljebb hét, amely időtartam alatt az ügyfél nem volt képes: i. a hitel bármely összegét visszafizetni, a visszavásárlási árat vagy egyébként esedékes készpénzt megfizetni; vagy ii. az eszközöket lejáratkor vagy a szerződéses vagy szabályozási rendelkezések szerinti egyéb esedékességkor átadni.

2. A pénzügyi szankció kiszámításához az (1) bekezdés a) és b) pontjával összhangban a következő képletet kell használni:

*[EUR [az ügyfél által vissza nem fizetett vagy ki nem fizetett készpénz összege vagy a rendelkezésre nem bocsátott eszközök értéke] * (az alkalmazandó aktív oldali rendelkezésre állás kamatlába a kötelezettség nem teljesítésének kezdetekor + 2,5 százalékpont * [X]/360 (ahol X azon naptári napok száma, amelyek alatt az ügyfél nem teljesítette a fizetést, visszafizetést vagy átadást) = EUR […]].”*

3. A VIII. mellékletet el kell hagyni.

II. MELLÉKLET

Az iránymutatás a következő XIIb. melléklettel egészül ki:

„XIIB. MELLÉKLET

A FORGALOMKÉPES ESZKÖZÖKRE AZ ÉGHAJLATVÉDELMI ÁTÁLLÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ BIZONYTALANSÁGOK CSÖKKENTÉSE ÉRDEKÉBEN ALKALMAZANDÓ KLÍMAKOCKÁZATI FAKTOR MEGHATÁROZÁSA

1. Az iránymutatás 128. cikke (1) bekezdésének e) pontja szerinti klímakockázati faktor a nem pénzügyi vállalatok és vonatkozó vállalati kibocsátói csoportjaik által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra alkalmazandó, az alábbiak kivételével:

   a) a 2. cikk (2) bekezdésében meghatározott elismert ügynökségek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

   b) a 2. cikk 99a. pontja szerinti, a tevékenységét megszüntető, illetve más szervezet tevékenységének megszüntetésében részt vevő szervezet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok;

   c) olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek hitelminőségi értékelése a 87. cikk (2) bekezdésének a) és b) pontján alapul; és

   d) a vállalati kibocsátói csoporton belüli hitelintézetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

2. Minden *i* eszköz esetében, amit a *j* vállalkozás az *s* ágazatban tart, a következő képlet alapján kell kiszámítani az átállással kapcsolatos bizonytalanságokkal szembeni érzékenységét értékelő pontszámot (bizonytalansági pontszám):

$$u_{i,j,s} = V_i \times E_j \times S_s$$

   ahol a változók a következők:

   a) S_s ágazatspecifikus stresszforrás, amelyet az eurorendszer legfrissebb klímastressztesztjének alapforgatókönyvéhez képest kedvezőtlen átállási forgatókönyv esetén várható veszteség összesített ágazati szintű növekedéséből vezetnek le. Ez a mérőszám az adott ágazat vállalkozásai által kibocsátott valamennyi eszközre azonos;

   b) E_j kibocsátóspecifikus kitettség, amelynek alapja az (EU) 2016/948 európai központi banki határozat (EKB/2016/16) (*) melléklete szerinti, a vállalati szektort érintő vásárlási programban szereplő »éghajlati pontszám« fordítottja. Ez a mérőszám az ugyanazon vállalkozás által kibocsátott valamennyi eszközre azonos;

   c) V_i eszközspecifikus sérülékenység, amely az eszköz hátralevő futamidejének négyzetgyöke. Ez a mérőszám minden eszköz esetében egyedi.

3. Az eszközönkénti bizonytalansági pontszámot eszközönként klímakockázati faktorrá (CF) alakítják a következő képlet segítségével:

$$CF(u_{i,j,s}) = a + (1-a)\frac{1}{e^{u_{i,j,s} \times b}}$$

   ahol a következő paraméterek érvényesülnek:

   a) az $\underline{a}$ paramétert a Kormányzótanács állapítja meg, és azt különösen az eurorendszer legfrissebb klímastressztesztjének alapforgatókönyvéhez képest kedvezőtlen átállási forgatókönyv esetén várható, valamennyi ágazat tekintetében összesített veszteség alakítja;

   b) a $\underline{b}$ paramétert a Kormányzótanács állapítja meg, és azt különösen a klímakockázati faktorral éritett eszközökre vonatkozó $\overline{u}$ bizonytalansági pontszám mediánja alakítja, amelyhez a következő természetes logaritmusos képlet alkalmazandó:

$$b = \ln\left(1 + \frac{1}{\overline{u}}\right).$$

   c) Az *a* és *b* paraméter a klímakockázati faktorokkal érintett valamennyi eszköz esetében azonos. A legmagasabb elérhető klímakockázati faktor a legalacsonyabb bizonytalansági pontszámmal rendelkező eszközöké, míg a legalacsonyabb elérhető klímakockázati faktor a legmagasabb bizonytalansági pontszámmal rendelkező eszközöké.

4. Az egyes eszközök fedezeti értékét vagy azt a hitelösszeget, amelyet az ügyfél által rendelkezésre bocsátott eszköz ellenében nyújthatnak, a haircutokkal módosított értékének és adott esetben a megfelelő klímakockázati faktornak a szorzataként kell kiszámítani.

5. Az egyes eszközökre alkalmazandó bizonytalansági pontszámot és klímakockázati faktort évente aktualizálják. A két aktualizálás között elfogadhatóvá váló eszközökhöz kezdetben az alábbi képlettel kiszámított medián klímakockázati faktort kell hozzárendelni:

$$CF(u_{i,j,s}) = \begin{cases} \overline{CF}_b, \textit{ ha az eszköz kötvény} \\ \overline{CF}_{mtn}, \textit{ ha az eszköz középlejáratú kötvény} \\ \overline{CF}_{cp}, \textit{ ha az eszköz kereskedelmi értékpapír} \end{cases},$$

ahol $\overline{CF}_b$ az összes olyan kötvény legfrissebb medián klímakockázati faktora, amelyekre vonatkozóan a legutolsó éves aktualizáláskor klímakockázati faktort alakítottak ki, $\overline{u}_{mtn}$ az összes olyan középlejáratú kötvény legfrissebb medián klímakockázati faktora, amelyekre vonatkozóan a legutolsó éves aktualizáláskor klímakockázati faktort alakítottak ki, és $\overline{u}_{cp}$ az összes olyan kereskedelmi értékpapír legfrissebb medián klímakockázati faktora, amelyekre vonatkozóan a legutolsó éves aktualizáláskor klímakockázati faktort alakítottak ki. Ez a klímakockázati faktor a bizonytalansági pontszámok és a klímakockázati faktor következő éves aktualizálásáig alkalmazandó.

(*) Az Európai Központi Bank (EU) 2016/948 határozata (2016. június 1.) a vállalati szektort érintő vásárlási program végrehajtásáról (EKB/2016/16) (HL L 157., 2016.6.15., 28. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dec/2016/948/oj).”