

32012O0025

L 348/30

SLUŽBENI LIST EUROPSKE UNIJE

18.12.2012.

**SMJERNICA EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE****od 26. studenoga 2012.****o izmjeni Smjernice ESB/2011/14 o instrumentima i postupcima monetarne politike Eurosustava****(ESB/2012/25)**

(2012/791/EU)

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

Članak 1.

**Izmjena Priloga I.**

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije, a posebno njegov članak 127. stavak 2. prvu alineju,

Prilog I. Smjernici ESB/2011/14 mijenja se u skladu s Prilogom ovoj Smjernici.

Članak 2.

**Provjera**

uzimajući u obzir Statut Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banke, a posebno njegov članak 3. stavak 3.1. prvu alineju, članak 12. stavak 12.1., članak 14. stavak 14.3., članak 18. stavak 18.2. i članak 20. prvi stavak,

Nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro (dalje u tekstu: „nacionalne središnje banke”) moraju najkasnije 19. prosinca 2012. dostaviti Europskoj središnjoj banci (ESB) pojedinosti o tekstovima propisa i sredstvima pomoću kojih se namjeravaju uskladiti s ovom Smjernicom.

budući da:

Članak 3.

**Stupanje na snagu**

(1) Ostvarenje jedinstvene monetarne politike podrazumijeva utvrđivanje instrumenata i postupaka kojima će se koristiti Eurosustav kako bi se ta politika provodila na jedinstven način u državama članicama čija je valuta euro.

Ova Smjernica stupa na snagu dva dana nakon njezinog donošenja.

Ova se Smjernica primjenjuje od 3. siječnja 2013.

Članak 4.

**Adresati**

(2) Potrebno je nekoliko izmjena kako bi se, između ostalog, uredilo postupno uvođenje izvještajnih zahtjeva u vezi s podacima na razini pojedinačnog kredita za vrijednosne papire osigurane imovinom, pojedinosti u vezi s definicijama kupona, podaci o analizi učinkovitosti i izračun novčanih kazni za neispunjavanje obveza druge ugovorne strane.

Ova je Smjernica upućena svim središnjim bankama Eurosustava.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni 26. studenoga 2012.

(3) Smjernicu ESB/2011/14 od 20. rujna 2011. o instrumentima i postupcima monetarne politike Eurosustava <sup>(1)</sup> stoga bi trebalo izmijeniti na odgovarajući način,

Za Upravno vijeće ESB-a

Predsjednik ESB-a

Mario DRAGHI

<sup>(1)</sup> SL L 331, 14.12.2011., str. 1.

## PRILOG

Prilog I. Smjernici ESB/2011/14 mijenja se kako slijedi:

1. U odjeljku 5.1.3. dodaje se sljedeća rečenica:

„ESB zadržava pravo da poduzme sve mjere koje smatra primjerenima kako bi ispravio pogrešku u najavi aukcije, uključujući poništavanje ili prekid aukcije koja je u tijeku.”

2. U odjeljku 5.1.6. dodaje se sljedeća rečenica:

„Ako rezultat aukcije sadržava pogrešne informacije u vezi s prethodno navedenim, ESB zadržava pravo da poduzme sve mjere koje smatra primjerenima kako bi ispravio te pogrešne informacije.”

3. Odjeljak 6.2.1.1. zamjenjuje se sljedećim:

„6.2.1.1. Vrsta imovine

1. Zajednički zahtjevi prihvatljivosti

To mora biti dužnički instrument koji ima:

(a) fiksni, bezuvjetni iznos glavnice; (\*) i

(b) kupon koji ne može prouzročiti negativni novčani tok i predstavlja jedan od sljedećih:

i. fiksni, bez kupona i višestupanjski kuponi, tj. instrumenti s unaprijed određenim rasporedom kupona i unaprijed određenim vrijednostima kupona;

ii. jedinstveni promjenjivi kuponi koji su povezani samo s jednim indeksom koji odgovara kamatnoj stopi na eurskom tržištu novca, npr. EURIBOR, LIBOR i sličnim indeksima ili su povezani s visinom kamatne stope na ugovore o razmjeni s nepromjenjivim rokom dospijea, npr. indeksi CMS, EIISDA, EUSA;

iii. promjenjivi kuponi s polugom i bez poluge koji su povezani samo s jednim indeksom koji odgovara kamatnoj stopi na eurskom tržištu novca, npr. EURIBOR, LIBOR i sličnim indeksima ili su povezani s visinom kamatne stope na ugovore o razmjeni s nepromjenjivim rokom dospijea, npr. indeksi CMS, EIISDA, EUSA;

iv. jedinstveni promjenjivi kuponi s polugom i bez poluge koji su povezani s prinosom na samo jednu državnu obveznicu iz europa područja s dospijecom do godine dana (indeks ili bruto referentni prinos);

v. jedinstveni promjenjivi kuponi koji su povezani s indeksom inflacije u europa području, čija isplata ili povećanje nije povezano s unaprijed određenim rasponom referentnoga indeksa (koji ne sadržavaju strukturu *discrete range*), odnosno čija visina nije unaprijed ograničena (koji ne sadržavaju strukturu *range accrual* ili *ratchet*) odnosno koji ne sadržavaju slične kompleksne strukture.

Sljedeće su kuponske strukture posebno isključene: svi promjenjivi kuponi povezani s kamatnim stopama na stranu valutu, robnim i dioničkim indeksima i deviznim tečajevima, kuponi povezani s razlikom između dviju promjenjivih kamatnih stopa ili indeksa, promjenjivi kuponi povezani s razlikom između kamatnih stopa na ugovore o razmjeni ili drugom kombinacijom indeksa i sve vrste kupona čija je visina unaprijed ograničena (sa strukturom *ratchet* i *range accrual*) te kuponi s obratno promjenjivom kamatnom stopom i kuponi koji ovise o kreditnom rejtingu. Osim toga, isključene su kompleksne terminske strukture kao što su instrumenti s kuponom povezani s indeksom koji osiguravaju zajamčeni iznos kupona te opcije koje preko ostvarenja dodatnih prava omogućavaju promjenu vrste kupona.

Prihvatljivi kuponi ne bi trebali uključivati opcije za izdavatelja, tj. ne bi smjeli omogućavati promjene definicije kupona tijekom razdoblja do dospijea instrumenta koje ovise o odluci izdavatelja. Osim toga, ako postoje gornje i donje granice visine kupona, te granice moraju biti nepromjenjive i unaprijed utvrđene. Ako instrument ima višestupanjski kupon, klasifikacija tog instrumenta s obzirom na njegov kupon temelji se na perspektivi okrenutoj budućnosti.

Neispunjavanje navedenih kriterija prihvatljivosti također priječi da imovina bude prihvatljiva čak i ako se primjenjuju samo na dijelove strukture remuneracije (primjerice na premiju) odnosno čak i ako je izričito zajamčena isplata kupona koja nije negativna i plaćanje najmanje iznosa glavnice.

Zahtjevi iz stavka 1. točaka (a) i (b) primjenjuju se do otplate obveze. Dužnički instrumenti ne smiju dovesti do prava na glavnice i/ili kamatu koja su podređena pravima imatelja drugih dužničkih instrumenata istog izdavatelja.

## 2. Dodatni kriteriji prihvatljivosti koji se primjenjuju na vrijednosne papire osigurane imovinom

Za potrebe pravnog okvira Eurosustava koji je povezan s monetarnom politikom, pokrivene obveznice ne smatraju se vrijednosnim papirima osiguranim imovinom.

Stavak 1. točka (a) ne primjenjuje se na vrijednosne papire osigurane imovinom. Eurosustav ocjenjuje prihvatljivost vrijednosnih papira osiguranih imovinom u odnosu na dodatne kriterije utvrđene u ovom odjeljku.

Imovina koja stvara novčani tok i koja osigurava vrijednosne papire osigurane imovinom mora ispunjavati sljedeće zahtjeve:

- (a) stjecanje takve imovine mora biti uređeno pravom države članice EU;
- (b) subjekt posebne namjene u sekuritizaciji mora je steći od inicijatora ili od posrednika na način koji Eurosustav smatra „pravom prodajom” koja je ovršiva u odnosu na bilo koje treće strane i mora biti izvan dosega inicijatora i njegovih vjerovnika, ili posrednika i njegovih vjerovnika, kao i u slučaju inicijatorove ili posrednikove insolventnosti (\*\*);
- (c) mora potjecati i biti prodana izdavatelju od strane inicijatora koji je registriran u EGP-u, ili, ako je to primjenjivo, od strane posrednika koji ima sjedište u EGP-u;
- (d) ne smije sadržavati, u cijelosti ili djelomično, stvarno ili potencijalno, tranše drugih vrijednosnih papira osiguranih imovinom (\*\*\*). Osim toga, ne smije sadržavati, u cijelosti ili djelomično, stvarno ili potencijalno, kreditne zapise, ugovore o razmjeni ili druge izvedene instrumente (\*\*\*\*) ili sintetske vrijednosne papire;
- (e) ako je riječ o kreditnim potraživanjima, dužnici i vjerovnici moraju imati sjedište (ili, ako su fizičke osobe, moraju imati prebivalište) u EGP-u, te, ako je to mjerodavno, povezani vrijednosni papir također se mora nalaziti u EGP-u. Pravo koje uređuje ta kreditna potraživanja mora biti pravo države EGP-a. Ako je riječ o obveznicama, njihovi izdavatelji moraju imati sjedište u EGP-u, moraju biti izdane u državi EGP-a, po pravu države EGP-a, a svako povezano osiguranje mora se nalaziti u EGP-u.

Kao što je utvrđeno u odjeljku 6.2.1.7., izdavatelj vrijednosnog papira osiguranog imovinom mora biti osnovan u EGP-u.

U slučajevima gdje inicijatori ili, ako je to primjenjivo, posrednici, imaju sjedište u europodručju ili u Ujedinjenoj Kraljevini, Eurosustav je utvrdio da na području nadležnosti tih država ne postoje stroge odredbe o poništavanju prodaje imovine. Ako inicijator ili, ako je to primjenjivo, posrednik ima sjedište u nekoj drugoj državi EGP-a, vrijednosni papiri osigurani imovinom smatraju se prihvatljivima samo ako Eurosustav utvrdi da bi njegova prava bila na odgovarajući način osigurana od odredbi o poništavanju prodaje imovine koje Eurosustav smatra mjerodavnima prema pravu odgovarajuće države EGP-a. U tu svrhu, prije nego što se vrijednosni papiri osigurani imovinom mogu smatrati prihvatljivima, potrebno je dostaviti neovisno pravno mišljenje, u obliku koji Eurosustav smatra prihvatljivim, koje sadržava važeća pravila o poništavanju prodaje imovine u toj državi. Da bi odlučio o tomu jesu li njegova prava na odgovarajući način zaštićena od pravila o poništavanju prodaje imovine, Eurosustav može zahtijevati druge dokumente, uključujući potvrdu o solventnosti koju dostavlja stjecatelj, za sporno razdoblje. Pravila o poništavanju prodaje imovine koja Eurosustav smatra strogima i stoga neprihvatljivima obuhvaćaju pravila prema kojima likvidator može poništiti prodaju imovine koja stvara novčani tok i koja osigurava vrijednosne papire osigurane imovinom isključivo na temelju činjenice da je prodaja zaključena u određenom razdoblju (sporno razdoblje) prije proglašenja insolventnosti prodavatelja (inicijatora/posrednika), ili kada stjecatelj može spriječiti takvo poništavanje samo ako dokaže da u trenutku prodaje nije znao za insolventnost prodavatelja (inicijatora/posrednika).

Što se tiče strukturiranog izdanja, da bi bila prihvatljiva, tranša (ili podtranša) ne smije biti podređena drugim tranšama istog izdanja. Smatra se da tranša (ili podtranša) nije podređena u odnosu na druge tranše (ili podtranše) istog izdanja, ako, u skladu s pravom prvenstva plaćanja, koje se primjenjuje nakon dostave poziva na ispunjenje obveze, te koje je određeno u prospektu, niti jedna tranša (ili podtranša) nema prednost pred tranšom ili podtranšom u vezi s primanjem plaćanja (glavnice i kamata), te je takva tranša (ili podtranša) posljednja koja snosi gubitak između različitih tranši ili podtranši unutar strukturiranog izdanja. Za strukturirana izdanja gdje prospekt predviđa dostavu obavijesti o prijevremenom ispunjenju i poziva na ispunjenje obveze, potrebno je osigurati nepodređenost tranše (ili podtranše) u pravu prvenstva plaćanja, vezanim uz obavijest o prijevremenom ispunjenju i poziv na ispunjenje obveze.

Da bi vrijednosni papiri osigurani imovinom postali ili ostali prihvatljivi za operacije monetarne politike Eurosustava, Eurosustav zahtijeva da odgovarajuće strane kod vrijednosnih papira osiguranih imovinom dostave sveobuhvatne i standardizirane podatke na razini pojedinačnoga kredita o skupu imovine koja stvara novčani tok, a kojim je osiguran vrijednosni papir osiguran imovinom u skladu s Dodatkom 8.

Kako bi se odredila prihvatljivost vrijednosnih papira osiguranih imovinom, Eurosustav uzima u obzir podatke unesene u obvezna polja u odgovarajućem obrascu za dostavu podataka na razini pojedinačnoga kredita u smislu Dodatka 8. U svojoj ocjeni prihvatljivosti Eurosustav uzima u obzir: (a) svaki propust u dostavljanju podataka i (b) koliko često pojedina polja s podacima na razini pojedinačnoga kredita ne sadržavaju smislene podatke.

Vrijednosni papir osiguran imovinom prihvatljiv je ako je osiguran imovinom koja stvara novčani tok, a koju Eurosustav smatra homogenom, tj. ako se imovina koja stvara novčani tok, a kojom je osiguran vrijednosni papir osiguran imovinom sastoji samo od jedne vrste imovine koja se odnosi na hipoteke na stambenim nekretninama, hipoteke na poslovnim nekretninama, kreditima malim i srednjim poduzećima, kredite za kupnju automobila, potrošačke kredite ili potraživanja po *leasingu*. Vrijednosni papiri osigurani imovinom nisu prihvatljivi za operacije monetarne politike Eurosustava ako se skup imovine koji ih osigurava sastoji od heterogene imovine jer se podaci o toj imovini ne mogu iskazati u jedin-svenom obrascu za određenu kategoriju imovine (\*\*\*\*).

Eurosustav zadržava pravo da od odgovarajućih trećih osoba, npr. izdavatelja, inicijatora ili organizatora, zahtijeva bilo kakvo pojašnjenje i/ili pravnu potvrdu koje smatra potrebnima za ocjenu prihvatljivosti vrijednosnih papira osiguranih imovinom i u odnosu na dostavu podataka na razini pojedinačnoga kredita. Neispunjenje ovih zahtjeva može dovesti do ukidanja prihvatljivosti ili odbijanja da se odobri prihvatljivost određenoga vrijednosnog papira osiguranog imovinom.

### 3. Dodatni kriteriji prihvatljivosti koji se primjenjuju na pokriveno obveznice

Od 31. ožujka 2013. na pokriveno obveznice primjenjuju se sljedeći dodatni zahtjevi:

Skup za pokriće pokriveno obveznice ne sadržava vrijednosne papire osigurane imovinom osim vrijednosnih papira osiguranih imovinom:

- (a) koji ispunjavaju zahtjeve utvrđene u direktivama 2006/48/EZ i 2006/49/EZ u odnosu na vrijednosne papire osigurane imovinom u pokrivenim obveznicama;
- (b) koji potječu od člana iste konsolidirane grupe čiji je član i izdavatelj pokrivenih obveznica ili subjekt koji je povezan s istim središnjim tijelom s kojim je povezan izdavatelj pokrivenih obveznica;
- (c) koji se rabe kao tehničko sredstvo kojim se hipoteke ili osigurani krediti za kupnju nekretnina prenose od inicijatora u skup za pokriće.

Pokriveno obveznice koje su bile na popisu prihvatljivih vrijednosnih papira osiguranih imovinom od 28. studenoga 2012., a nisu ispunjavale zahtjeve od (a) do (c) ostat će prihvatljive do 28. studenoga 2014.

(\*) Obveznice s varantima ili drugim sličnim pravima nisu prihvatljive.

(\*\*) Vrijednosni papir osiguran imovinom ne smatra se prihvatljivim ako je imovinu koja je dio imovine koja stvara novčani tok koji osigurava vrijednosne papire osigurane imovinom koja izravno potječe od društva posebne namjene (engl. *Special Purpose Vehicle, SPV*) koje izdaje zapise o vrijednosnim papirima osiguranim imovinom.

(\*\*\*) Taj zahtjev ne isključuje vrijednosne papire osigurane imovinom kod kojih su u strukturu izdanja uključena dva subjekta posebne namjene, a u vezi s tim subjektima posebne namjene ispunjen je zahtjev za „pravu prodaju”, tako da su dužnički instrumenti koje izdaje drugi subjekt posebne namjene, izravno ili neizravno osigurani izvornim skupom imovine, a svi novčani tokovi imovine koja stvara novčani tok prenose se s prvog na drugi subjekt posebne namjene.

(\*\*\*\*) Ovo ograničenje ne obuhvaća ugovore o razmjeni koji se u transakcijama s vrijednosnim papirima osiguranim imovinom rabe isključivo za zaštitu od rizika.

(\*\*\*\*\*) Vrijednosni papiri osigurani imovinom koji ne ispunjavaju izvještajne zahtjeve u vezi s podacima na razini pojedinačnoga kredita zbog toga što se sastoje od mješovitih skupova heterogene odnosno imovine i/ili nisu usklađeni ni s jednim obrascem za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita ostaju prihvatljivi do 31. ožujka 2014.”

4. U odjeljku 6.2.1.7. bilješka 58 briše se.

5. U odjeljku 6.2.2. bilješka 60 briše se.

6. Odjeljak 6.2.2.1. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) Kreditna potraživanja moraju imati: i. nepromjenjiv, bezuvjetan iznos glavnice i ii. kamatnu stopu koja ne može prouzročiti negativan novčani tok. Ta je obilježja potrebno očuvati do konačne otplate obveze. Osim toga, kamatna stopa trebala bi biti jedna od sljedećih: i. tipa bez kupona, ii. nepromjenjiva ili iii. promjenjiva i povezana s drugom referentnom kamatnom stopom. Nadalje, kreditna potraživanja s kamatnom stopom vezanom uz stopu inflacije također su prihvatljiva.”;

(b) stavak (f) zamjenjuje se sljedećim:

„(f) *Minimalna veličina*: kada druga ugovorna strana dostavi kolateral za korištenje (mobilizacija), iznos kreditnog potraživanja mora zadovoljavati minimalni prag. Svaki NSB može primjenjivati minimalni prag po svom izboru za domaća kreditna potraživanja. Za prekograničnu uporabu primjenjuje se opći minimalni prag od 500 000 eura.”

7. U odjeljku 6.2.3. umeće se sljedeći stavak:

„Unatoč njihovoj prihvatljivosti, nacionalne središnje banke mogu odlučiti da neće prihvaćati sljedeću utrživu ili neutrživu imovinu kao kolateral od druge ugovorne strane:

(a) dužničke instrumente koji dospijevaju u neposrednoj budućnosti i

(b) dužničke instrumente kod kojih će plaćanja, npr. isplata kupona, nastati u neposrednoj budućnosti.”

8. Odjeljak 6.2.3.2. zamjenjuje se sljedećim:

#### „6.2.3.2. Pravila korištenja prihvatljive imovine

Utrživa imovina može se rabiti za sve operacije monetarne politike koje se temelje na odnosnoj imovini, odnosno obratne i izravne transakcije na otvorenom tržištu i mogućnost posudbe od središnje banke na kraju dana. Neutrživa imovina može se rabiti kao odnosna imovina za obratne transakcije na otvorenom tržištu i za mogućnost posudbe od središnje banke na kraju dana. Ona se ne rabi u izravnim transakcijama Eurosustava. Sva utrživa i neutrživa imovina također se može rabiti kao odnosna imovina za dnevne kredite.

Bez obzira na činjenicu ispunjava li utrživa ili neutrživa imovina sve kriterije prihvatljivosti, druga ugovorna strana ne smije kao kolateral dostaviti bilo koju imovinu koju je izdala ili za koju jamči ona sama ili neki drugi subjekt s kojim je u bliskoj vezi (\*).

„Bliske veze” znači bilo koja situacija u kojoj je druga ugovorna strana povezana s izdavateljem/dužnikom/garantom prihvatljive imovine na sljedećoj osnovi:

(a) druga ugovorna strana posjeduje, izravno ili neizravno, preko jednog ili više drugih poduzetnika, 20 % ili više kapitala izdavatelja/dužnika/garanta;

(b) izdavatelj/dužnik/garant posjeduje, izravno ili neizravno, preko jednog ili više drugih poduzetnika, 20 % ili više kapitala druge ugovorne strane;

(c) treća osoba posjeduje više od 20 % kapitala druge ugovorne strane i više od 20 % kapitala izdavatelja/dužnika/garanta, izravno ili neizravno, preko jednog ili više poduzetnika.

Za potrebe provođenja monetarne politike, posebno za praćenje usklađenosti s pravilima za korištenje prihvatljive imovine što se tiče bliskih veza, Eurosustav interno razmjenjuje informacije o kapitalnim udjelima, koje u tu svrhu dostavljaju nadzorna tijela. Na te se informacije primjenjuju isti standardi o tajnosti podataka koje primjenjuju nadzorna tijela.

Prethodno navedene odredbe o bliskim vezama ne primjenjuju se na: (a) bliske veze između druge ugovorne strane i subjekta iz javnog sektora EGP-a koji ima pravo razrezivanja poreza, ili u slučaju kada za dužnički instrument jamči subjekt iz javnog sektora EGP-a koji ima pravo razrezivanja poreza; (b) pokrivene bankovne obveznice koje su izdane u skladu s kriterijima navedenima u dijelu 1., točkama od 68. do 70. Priloga VI. Direktivi 2006/48/EZ; c) slučajeve u kojima su dužnički instrumenti zaštićeni posebnim pravnim zaštitnim mjerama usporedivima s instrumentima pod točkom (b), kao što je to u slučaju: i. neutrživih hipotekarnih dužničkih instrumenata koji nisu vrijednosni papiri ili ii. pokrivenih bankovnih obveznica za koje su ispunjeni svi kriteriji navedeni u dijelu 1., točkama od 68. do 70. Priloga VI. Direktivi 2006/48/EZ, osim ograničenja u odnosu na osigurane kredite u skupu za pokriće.

Osim toga, druga ugovorna strana ne smije kao kolateral dostaviti bilo kakav vrijednosni papir osiguran imovinom, ako druga ugovorna strana (ili neka treća osoba s kojom je blisko povezana) osigura zaštitu od valutnog rizika za vrijednosni papir osiguran imovinom, sklapanjem transakcije zaštite od valutnog rizika s izdavateljem kao drugom ugovornom stranom u toj zaštiti, ili osigura likvidnosnu potporu za 20 % ili više neotplaćenog iznosa vrijednosnog papira osiguranog imovinom.

Sva prihvatljiva utrživa i neutrživa imovina mora biti upotrebljiva na prekograničnoj osnovi na cijelom europodručju. To znači da sve druge ugovorne strane Eurosustava moraju moći rabiti prihvatljivu imovinu preko veza sa svojim domaćim sustavima namire vrijednosnih papira u slučaju utržive imovine ili preko drugih prihvatljivih mehanizama, kako bi dobile kredit od NSB-a države članice u kojoj je druga ugovorna strana osnovana (vidjeti odjeljak 6.6).

Druga ugovorna strana koja dostavlja vrijednosni papir osiguran imovinom i koja je u bliskoj vezi s inicijatorom odnosno imovine vrijednosnog papira osiguranog imovinom mora obavijestiti Eurosustav o svakoj planiranoj izmjeni tog vrijednosnog papira osiguranog imovinom koja bi mogla utjecati na njegovu kreditnu kvalitetu, npr. o izmjeni kamatne stope na vrijednosni papir, o izmjeni u ugovoru o razmjeni, o

izmjeni u sastavu odnosnih kredita koje nisu predviđene prospektom ili o izmjeni u pravu prvenstva plaćanja. Eurosustav mora biti obaviješten mjesec dana unaprijed o svim izmjenama u vrijednosnom papiru osiguranom imovinom. Osim toga, u vrijeme dostave vrijednosnog papira osiguranog imovinom druga ugovorna strana treba dostaviti informacije o svim izmjenama koje su provedene u prethodnih šest mjeseci. U skladu s odjeljkom 6.2 Eurosustav ne daje savjete prije izmjena.

Tablica 4.

**Prihvatljiva imovina za operacije monetarne politike Eurosustava**

Kriteriji prihvatljivosti	Utrživa imovina <sup>(1)</sup>	Neutrživa imovina <sup>(2)</sup>	
Vrsta imovine	Dužnički certifikati ESB-a Ostali utrživi dužnički instrumenti <sup>(3)</sup>	Kreditna potraživanja	Hipotekarni dužnički instrumenti
Bonitetni standardi	Imovina mora zadovoljavati visoke bonitetne standarde. Visoki se bonitetni standardi ocjenjuju primjenom pravila ECAF-a za utrživu imovinu <sup>(3)</sup> .	Dužnik/garant mora zadovoljavati visoke bonitetne standarde. Kreditna sposobnost ocjenjuje se primjenom pravila ECAF-a za kreditna potraživanja.	Imovina mora zadovoljavati visoke bonitetne standarde. Visoki se bonitetni standardi ocjenjuju primjenom pravila ECAF-a za hipotekarne dužničke instrumente.
Mjesto izdanja	EGP <sup>(3)</sup>	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Namira/postupci upravljanja	Mjesto namire: europsko područje Instrumenti moraju biti deponirani centralno u nematerijaliziranom obliku kod nacionalnih središnjih banaka ili u sustavu namire vrijednosnih papira koji ispunjava minimalne standarde ESB-a	Postupci Eurosustava	Postupci Eurosustava
Vrsta izdavatelja/dužnika/garanta	Nacionalne središnje banke Javni sektor Privatni sektor Međunarodne i nadnacionalne institucije	Javni sektor Nefinancijska društva Međunarodne i nadnacionalne institucije	Kreditne institucije
Mjesto osnivanja izdavatelja, dužnika i garanta	Izdavatelj <sup>(3)</sup> : EGP ili države skupine G10 izvan EGP-a Dužnik: EGP Garant <sup>(3)</sup> : EGP	Europodručje	Europodručje
Prihvatljiva tržišta	Uređena tržišta Neuređena tržišta koja prihvaća ESB	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Valuta	Euro	Euro	Euro
Minimalna veličina	Nije primjenjivo	Prag za minimalnu veličinu u vrijeme dostave kreditnog potraživanja: — za domaće korištenje: prema izboru NSB-a, — za prekogranično korištenje: opći prag od 500 000 eura.	Nije primjenjivo

Kriteriji prihvatljivosti	Utrživa imovina <sup>(1)</sup>	Neutrživa imovina <sup>(2)</sup>	
Mjerodavno pravo	Za vrijednosne papire osigurane imovinom stjecanje odnosne imovine mora biti uređeno pravom države članice EU. Pravo koje uređuje odnosna kreditna potraživanja mora biti pravo države EGP-a	Mjerodavno pravo za ugovor o kreditnom potraživanju i mobilizaciji: pravo države članice  Ukupan broj različitih pravnih sustava koji se primjenjuju: (a) na drugu ugovornu stranu; (b) na vjerovnika; (c) na dužnika; (d) na garanta (ako je to mjerodavno); (e) na ugovor o kreditnom potraživanju; i (f) na ugovor o mobilizaciji  ne smije biti veći od dva	Nije primjenjivo
Prekogranična uporaba	Da	Da	Da

<sup>(1)</sup> Dodatne pojedinosti navedene su u odjeljku 6.2.1.

<sup>(2)</sup> Dodatne pojedinosti navedene su u odjeljku 6.2.2.

<sup>(3)</sup> Bonitetni standard utrživih dužničkih instrumenata koji nemaju rejting, koje su izdala ili za koje jamče nefinancijska društva utvrđuje se na temelju izvora za kreditnu procjenu koji je izabrala odgovarajuća druga ugovorna strana, u skladu s pravilima ECAF-a koja se primjenjuju na kreditna potraživanja, kao što je navedeno u odjeljku 6.3.3. U slučaju tih utrživih dužničkih instrumenata izmijenjeni su sljedeći kriteriji prihvatljivosti za utrživu imovinu: mjesto osnivanja izdavatelja/garanta: europodručje; mjesto izdanja: europodručje.

(\*) Ako druga ugovorna strana rabi imovinu koju, zbog toga što je riječ o izdavatelju/dužniku/garantu ili o osobi koja je s njima u bliskoj vezi, ne smije ili više ne smije rabiti za osiguranje neotplaćenoga kredita, ona je obvezna o tomu odmah obavijestiti odgovarajuću nacionalnu središnju banku. Imovina se vrednuje po vrijednosti nula na sljedeći datum vrednovanja te se može aktivirati maržni poziv (vidjeti također Dodatak 6.). Osim toga, druga ugovorna strana mora što prije ukloniti tu imovinu."

9. U odjeljku 6.3.2. bilješka 72. briše se.

10. U odjeljku 6.3.4.1. dodaje se sljedeći stavak:

„VIKP koji sudjeluje u ECAF-u predmet je postupka Eurosustava za analizu učinkovitosti (vidjeti odjeljak 6.3.5). Zajedno s dostavljenim podacima o analizi učinkovitosti dostavlja se potpisana potvrda glavnog izvršnog direktora ili ovlaštenog potpisnika koji je odgovoran za funkciju revizije i usklađenosti unutar VIKP-a, kojom se potvrđuju točnost i valjanost informacija o analizi učinkovitosti.”

11. U odjeljku 6.3.4.4. treći se podstavak zamjenjuje sljedećim:

„Ponudač alata za dodjelu rejtinga koji sudjeluje u ECAF-u mora se sporazumom obvezati da će biti predmetom postupka Eurosustava za analizu učinkovitosti (\*) (vidjeti odjeljak 6.3.5). Ponudač alata za dodjelu rejtinga mora uspostaviti i održavati potrebnu infrastrukturu za analizu statičkog skupa. Izgradnja i ocjena statičkog skupa moraju biti u skladu s općim zahtjevima za analizu učinkovitosti unutar ECAF-a. Ponudač alata za dodjelu rejtinga mora se obvezati da će obavijestiti Eurosustav o rezultatima procjene učinkovitosti, čim ona bude provedena od strane ponuđača alata za dodjelu rejtinga. Zajedno s dostavljenim podacima o analizi učinkovitosti dostavlja se potpisana potvrda glavnog izvršnog direktora ili ovlaštenog potpisnika koji je odgovoran za funkciju revizije i usklađenosti unutar ponuđača alata za dodjelu rejtinga, kojom se potvrđuju točnost i valjanost podataka o analizi učinkovitosti. Oni se moraju obvezati da će pet godina čuvati internu evidenciju o statičkim skupovima i pojedinostima o neispunjavanju obveza.”

(\*) Druga ugovorna strana mora odmah obavijestiti ponuđača alata za dodjelu rejtinga o svakom kreditnom događaju koji može upućivati na pogoršanje kreditne kvalitete.”

## 12. Odjeljak 6.3.5. zamjenjuje se sljedećim:

„6.3.5. *Analiza učinkovitosti sustava za kreditnu procjenu*

Svi sustavi za kreditnu procjenu predmet su analize učinkovitosti unutar ECAF-a. Za svaki sustav za kreditnu procjenu postupak analize učinkovitosti ECAF-a sastoji se od godišnje *ex post* usporedbe: (a) ostvarene stope neispunjavanja obveza za sve prihvatljive subjekte i instrumente koji imaju rejting sustava za kreditnu procjenu, pri čemu su ti subjekti i instrumenti grupirani u statički skup na temelju određenih karakteristika, npr. kreditni rejting, kategorija imovine, sektor, model kreditne procjene i (b) odgovarajućeg praga kreditne kvalitete Eurosustava, koji određuje referentna vrijednost vjerojatnosti nastanka neispunjavanja obveza (razmatraju se dvije referentne vrijednosti vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD): PD od 0,10 % za razdoblje od godinu dana koji se smatra jednakovrijednim kreditnoj procjeni koja pripada 2. stupnju kreditne kvalitete i PD od 0,40 % za razdoblje od godinu dana koji se smatra jednakovrijednim kreditnoj procjeni koja pripada 3. stupnju kreditne kvalitete na usklađenoj ljestvici kreditnih rejtinga Eurosustava). Cilj ovog postupka jest osigurati da raspoređivanje rejtinga koji se dobivaju sustavom za kreditnu procjenu u usklađenu ljestvicu kreditnih rejtinga Eurosustava ostane primjereno i da rezultati dobiveni na temelju kreditnih procjena budu usporedivi između različitih sustava i izvora.

Prvi element u postupku jest da ponuđač sustava za kreditnu procjenu sastavi popis subjekata i instrumenata s kreditnim procjenama koje zadovoljavaju prag kreditne kvalitete Eurosustava na početku promatranog razdoblja. Ponuđač sustava za kreditnu procjenu taj popis dostavlja Eurosustavu primjenjujući obrazac koji osigurava Eurosustav, a koji uključuje polja povezana s identifikacijom, klasifikacijom i kreditnom procjenom. Drugi element postupka odvija se na kraju dvanaestomjesečnog promatranog razdoblja kada ponuđač sustava za kreditnu procjenu ažurira podatke o poslovanju za subjekte i instrumente na popisu. Eurosustav zadržava pravo da zatraži dodatne informacije potrebne za obavljanje analize učinkovitosti.

Ostvarena stopa neispunjavanja obveza za statički skup sustava za kreditnu procjenu, zabilježena za jednogodišnje razdoblje, služi kao ulazni podatak za proces analize učinkovitosti ECAF-a, koja obuhvaća godišnje ocjenjivanje i višegodišnje ocjenjivanje. U slučaju znatnog odstupanja između ostvarene stope neispunjavanja obveza statičkog skupa i praga kreditne kvalitete u jednogodišnjem i višegodišnjem razdoblju Eurosustav savjetuje ponuđaču sustava za kreditnu procjenu da analizira razloge za takvo odstupanje. Taj postupak može dovesti do ispravka praga kreditne kvalitete koji se primjenjuje na dotični sustav.

Eurosustav može odlučiti privremeno ili trajno isključiti sustav za kreditnu procjenu u slučajevima kada se ne zamjećuje poboljšanje učinkovitosti tijekom nekoliko godina. Osim toga, u slučaju povrede pravila koja uređuju ECAF, sustav za kreditnu procjenu trajno se isključuje iz ECAF-a. Ako predstavnik sustava za kreditnu procjenu dostavi netočne ili nepotpune informacije za potrebe analize učinkovitosti, Eurosustav može odustati od isključivanja ako je riječ o malim nepravilnostima.”

## 13. Odjeljak 6.4.2. mijenja se kako slijedi:

- (a) točka (f) briše se;
- (b) tablica 8. briše se.

## 14. U odjeljku 6.5.1. stavci (a) i (b) zamjenjuju se sljedećim:

- „(a) Za svu prihvatljivu utrživu imovinu Eurosustav određuje najreprezentativniju cijenu koja će se primjenjivati pri izračunu tržišne vrijednosti.
- (b) Vrijednost utržive imovine izračunava se na temelju najreprezentativnije cijene na radni dan koji prethodi datumu vrednovanja. Ako za određenu imovinu na radni dan koji prethodi datumu vrednovanja reprezentativna cijena nije raspoloživa, Eurosustav određuje teoretsku cijenu.”

## 15. U Dodatku 6. odjeljak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. **Novčane kazne**

Ako druga ugovorna strana povrijedi pravila u vezi s aukcijama (\*), bilateralnim transakcijama (\*\*), korištenjem odnosne imovine (\*\*\*), postupcima na kraju dana ili uvjetima za pristup stalno raspoloživoj mogućnosti posudbe od središnje banke na kraju dana (\*\*\*\*), Eurosustav primjenjuje novčane kazne kako slijedi:

- (a) Za povrede pravila u vezi s aukcijama, bilateralnim transakcijama i korištenjem odnosne imovine za prvu i drugu povredu koje se pojave u razdoblju od 12 mjeseci, primjenjuje se novčana kazna za svaku povredu. Novčane kazne se obračunavaju po kamatnoj stopi na stalno raspoloživoj mogućnosti posudbe od središnje banke koja se primjenjivala kada je povreda započela uvećanoj za 2,5 postotna boda.

- i. Za povrede pravila u vezi s aukcijama i bilateralnim transakcijama novčane se kazne obračunavaju na temelju iznosa kolaterala ili gotovine koji druga ugovorna strana nije mogla namiriti, pomnoženo s koeficijentom  $X/360$ , pri čemu je  $X$  broj kalendarskih dana, ali ne veći od sedam, tijekom kojih druga ugovorna strana nije mogla kolateralizirati ili dostaviti raspodijeljeni iznos do dospijeca operacije. Paušalni iznos od 500 eura primjenjuje se kada se obračunom dobije iznos manji od 500 eura.
- ii. Za povrede pravila u vezi s korištenjem odnosne imovine (\*\*\*\*) novčane se kazne obračunavaju na temelju iznosa neprihvatljive imovine ili imovine koju druga ugovorna strana ne smije rabiti: koju druga ugovorna strana osigurava NSB-u ili ESB-u ili koju druga ugovorna strana nije uklonila najkasnije do početka osmoga kalendarskog dana od događaja nakon kojeg prihvatljiva imovina postaje neprihvatljivom ili je druga ugovorna strana više ne smije rabiti, pomnoženo s koeficijentom  $X/360$ . Pri tome je  $X$  broj kalendarskih dana, ali ne veći od sedam, tijekom kojih je druga ugovorna strana kršila pravila u vezi s korištenjem odnosne imovine. Paušalni iznos od 500 eura primjenjuje se kada se obračunom dobije iznos manji od 500 eura.
- (b) Kada su prvi put prekršena pravila za postupke na kraju dana ili za pristup stalno raspoloživoj mogućnosti posudbe od središnje banke na kraju dana, novčane kazne koje se mogu primijeniti obračunavaju se po kamatnoj stopi na stalno raspoloživu mogućnost posudbe od središnje banke koja se primjenjivala kada je povreda započela uvećanoj za 5 postotnih bodova. U slučaju ponovljenih povreda zatezna se kamatna stopa povećava za još 2,5 postotnih bodova, svaki put kada se to dogodi u dvanaestomjesečnom razdoblju, obračunato na temelju iznosa neovlaštenog pristupa stalno raspoloživoj mogućnosti posudbe od središnje banke. Paušalni iznos od 500 eura primjenjuje se kada se obračunom dobije iznos manji od 500 eura.

(\*) Ovo se primjenjuje ako druga ugovorna strana ne prenese dovoljan iznos odnosne imovine ili gotovine (ako je to primjenjivo, vezano uz maržne pozive) za namiru iznosa likvidnosti, koji joj je bio raspodijeljen u operaciji za puštanje likvidnosti, na datum namire – ili ako taj iznos ne kolateralizira do dospijeca operacije pomoću odgovarajućih maržnih poziva – ili ako ne prenese dovoljan iznos gotovine za namiru iznosa koji joj je bio raspodijeljen u operaciji za povlačenje likvidnosti.

(\*\*) Ovo se primjenjuje ako druga ugovorna strana ne prenese dovoljan iznos prihvatljive odnosne imovine ili ako ne dostavi dovoljno gotovine za namiru iznosa ugovorenog u bilateralnim transakcijama ili ako ne kolateralizira nedospjelu bilateralnu transakciju u bilo koje vrijeme do njezinog dospijeca pomoću odgovarajućih maržnih poziva.

(\*\*\*) Ovo se primjenjuje ako druga ugovorna strana rabi imovinu koja nije prihvatljiva ili koja je postala neprihvatljiva ili koju druga ugovorna strana ne smije rabiti, npr. zbog bliskih veza između izdavatelja/garanta i druge ugovorne strane ili njihovog identiteta.

(\*\*\*\*) Ovo se primjenjuje ako druga ugovorna strana ima negativan saldo na računu za namiru na kraju dana i ne ispunjava uvjete za pristup stalno raspoloživoj mogućnosti posudbe od središnje banke.

(\*\*\*\*\*) Sljedeće odredbe također se primjenjuju ako: (a) druga ugovorna strana rabi neprihvatljivu imovinu ili je dostavila informacije koje negativno utječu na vrijednost kolaterala, primjerice, netočne ili zastarjele informacije o neotplaćenom iznosu iskorištenog kreditnog potraživanja ili (b) ako druga ugovorna strana rabi imovinu koja nije prihvatljiva zbog bliske veze između izdavatelja/garanta i druge ugovorne strane.”

16. Dodatak 7. zamjenjuje se sljedećim:

„Dodatak 7.

### ZASNIVANJE VALJANOG OSIGURANJA ZA KREDITNA POTRAŽIVANJA

Kako bi se osiguralo zasnivanje valjanog osiguranja za kreditna potraživanja i kako bi se kreditna potraživanja mogla brzo realizirati u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunjava svoje obveze, sljedeći dodatni zakonski uvjeti trebaju biti ispunjeni:

- (a) *Provjera postojanja kreditnih potraživanja:* nacionalne središnje banke primjenjuju barem sljedeće mjere kako bi provjerile postojanje kreditnih potraživanja koja su dostavljena Eurosustavu kao kolateral: i. vlastito potvrđivanje i obvezivanje druge ugovorne strane prema NSB-u, barem tromjesečno, kako bi se potvrdilo postojanje kreditnih potraživanja koja su dostavljena kao kolateral, što je moguće zamijeniti uzajamnim provjerama informacija koje se čuvaju u središnjim registrima kredita, ako postoje; ii. jednokratna provjera od strane nacionalnih središnjih banaka, supervizora ili vanjskih revizora postupaka koje primjenjuje druga ugovorna strana za dostavu informacija Eurosustavu o postojanju kreditnih potraživanja; iii. nasumične provjere kvalitete i točnosti vlastitog potvrđivanja koje provode nacionalne središnje banke, odgovarajući kreditni registri, supervizori ili vanjski revizori.

Tromjesečno vlastito potvrđivanje i obvezivanje iz točke i. gore obuhvaća zahtjev da druge ugovorne strane u Eurosustavu u pisanom obliku učine sljedeće:

- i. potvrde i zajamče usklađenost kreditnih potraživanja dostavljenih NSB-u s kriterijima prihvatljivosti koje primjenjuje Eurosustav;

ii. potvrde i zajamče da se niti jedno kreditno potraživanje koje je dostavljeno kao odnosna imovina istodobno ne rabi kao kolateral u korist neke druge treće osobe i obvežu se da druga ugovorna strana neće mobilizirati bilo koje kreditno potraživanje kao kolateral za bilo koju treću osobu;

iii. potvrde i zajamče da će odmah obavijestiti odgovarajući NSB, a najkasnije tijekom sljedećeg radnog dana, o svakom događaju koji znatno utječe na stvarni ugovorni odnos između druge ugovorne strane i odgovarajućeg NSB-a, posebno o prijevremenoj, djelomičnoj ili ukupnoj otplati, smanjenju vrijednosti ili znatnoj promjeni uvjeta kreditnih potraživanja.

Kako bi se takve provjere izvršile u skladu s točkama ii. i iii., supervizori, nacionalne središnje banke ili vanjski revizori moraju biti ovlašteni za obavljanje takvog pregleda, prema potrebi ugovorno ili u skladu s važećim nacionalnim zahtjevima.

(b) *Valjanost ugovora za mobilizaciju kreditnih potraživanja*: ugovor za mobilizaciju kreditnih potraživanja kao kolaterala također mora biti valjan između strana (prenositelja i stjecatelja) u skladu s nacionalnim pravom. Moraju se ispuniti sve pravne formalnosti potrebne da se osiguraju valjanost ugovora i mobilizacija kreditnog potraživanja kao kolaterala.

(c) *Potpuni učinak mobilizacije u odnosu na treće osobe*: u smislu obavješćivanja dužnika o mobilizaciji kreditnog potraživanja koje služi kao kolateral, uzimajući u obzir posebna obilježja različitih uključenih područja nadležnosti, zahtijeva se sljedeće:

i. U nekim državama članicama gdje je obavješćivanje dužnika o mobilizaciji kreditnog potraživanja koje služi kao kolateral potrebno kako bi mobilizacija bila potpuno učinkovita u odnosu na treće osobe, a posebno za pravo prednosti osiguranja na imovini NSB-a u odnosu na druge vjerovnike, kao što je određeno važećom nacionalnom dokumentacijom, *ex ante* obavješćivanje dužnika potrebno je prije ili u trenutku stvarne mobilizacije kreditnog potraživanja kao kolaterala.

ii. U nekim drugim državama članicama, gdje je registracija s javnim učinkom mobilizacije kreditnog potraživanja kao kolaterala potrebna kako bi mobilizacija bila potpuno učinkovita u odnosu na treće osobe, a posebno za pravo prednosti osiguranja na imovini NSB-a u odnosu na druge vjerovnike, kao što je određeno važećom nacionalnom dokumentacijom, ta je registracija potrebna prije ili u trenutku stvarne mobilizacije kreditnog potraživanja kao kolaterala.

iii. Naposljetku, u državama članicama gdje *ex ante* obavješćivanje dužnika ili registracija s javnim učinkom mobilizacije kreditnog potraživanja kao kolaterala nije potrebna u skladu s točkama i. i ii., kao što je određeno važećom nacionalnom dokumentacijom, zahtijeva se *ex post* obavješćivanje dužnika. *Ex post* obavješćivanje dužnika zahtijeva da druga ugovorna strana ili NSB (kako je to određeno važećom nacionalnom dokumentacijom) moraju obavijestiti dužnika o tome da druga ugovorna strana mobilizira kreditno potraživanje kao kolateral u korist NSB-a odmah nakon kreditnog događaja. „Kreditni događaj” znači događaj neispunjavanja obveza ili slični događaji kako je to dalje određeno važećom nacionalnom dokumentacijom.

Ne postoji zahtjev za obavješćivanje u slučajevima kada su kreditna potraživanja instrumenti koji glase na donositelja, za koje važeće nacionalno zakonodavstvo ne zahtijeva obavješćivanje. U takvim slučajevima dotični NSB može zahtijevati da se instrumenti koji glase na donositelja fizički prenesu na njega ili na treću osobu unaprijed ili u trenutku njihove stvarne mobilizacije kao kolaterala.

Navedeni zahtjevi jesu minimalni zahtjevi. Nacionalne središnje banke mogu donijeti odluku da osim navedenog u gore spomenutim slučajevima traže i *ex ante* obavješćivanje ili registraciju, kako je to određeno važećom nacionalnom dokumentacijom.

Sve druge pravne formalnosti potrebne kako bi se osigurala mobilizacija kreditnog potraživanja kao kolaterala također moraju biti ispunjene.

(d) *Izostanak ograničenja u odnosu na bankovnu tajnu i povjerljivost*: druga ugovorna strana nije obvezna ishoditi odobrenje dužnika za objavu informacija o kreditnom potraživanju i dužniku koje zahtijeva Eurosustav u svrhu zasnivanja valjanog osiguranja naplate kreditnih potraživanja i brze realizacije kreditnih potraživanja u neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Druga ugovorna strana i dužnik ugovorom utvrđuju da je dužnik bezuvjetno suglasan s objavljivanjem Eurosustavu takvih pojedinosti o kreditnom potraživanju i dužniku. Navedena odredba nije potrebna ako u nacionalnom zakonodavstvu ne postoje pravila koja ograničavaju davanje takvih podataka, kako je to određeno važećom nacionalnom dokumentacijom.

(e) *Izostanak ograničenja u vezi s mobilizacijom kreditnih potraživanja*: druge ugovorne strane moraju osigurati da su kreditna potraživanja u potpunosti prenosiva i da se mogu mobilizirati bez ograničenja kao kolateral u korist Eurosustava. Ne bi trebale postojati nikakve ograničavajuće odredbe u vezi s mobilizacijom u ugovoru o kreditnom potraživanju ili u bilo kojem drugom sporazumu između druge ugovorne strane i dužnika, osim ako nacionalno zakonodavstvo predviđa da takva ugovorna ograničenja ne dovode u pitanje položaj Eurosustava u vezi s mobilizacijom kolaterala.

- (f) *Izostanak ograničenja u vezi s realizacijom kreditnih potraživanja*: ugovor o kreditnom potraživanju ili drugi sporazum između druge ugovorne strane i dužnika ne bi smio sadržavati nikakva ograničenja u vezi s realizacije kreditnih potraživanja koja se rabe kao kolateral, uključujući bilo koji oblik, vrijeme ili druge zahtjeve u vezi s realizacijom.”

17. Dodaje se sljedeći Dodatak 8.:

„Dodatak 8.

#### IZVJEŠTAJNI ZAHTEVI U VEZI S PODACIMA NA RAZINI POJEDINAČNOGA KREDITA ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE OSIGURANE IMOVINOM

Podaci na razini pojedinačnoga kredita dostavljaju se u elektroničkom obliku u repozitorij podataka na razini pojedinačnoga kredita i u njemu se objavljuju u skladu sa zahtjevima Eurosustava koji se, između ostalog, odnose na otvoreni pristup, obuhvat, nediskriminaciju, odgovarajuću strukturu upravljanja i transparentnost, a koje je odredio ESB u skladu sa zahtjevima navedenima u ovom Dodatku. U tu se svrhu za svaku pojedinačnu transakciju rabi odgovarajući obrazac za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita koji odgovara kategoriji imovine koja sadržava skup imovine koja stvara novčani tok (\*).

Podaci na razini pojedinačnoga kredita moraju se dostavljati najmanje jednom tromjesečno, najkasnije mjesec dana od datuma dospijeća plaćanja kamata na dotični vrijednosni papir osiguran imovinom. Ako podaci na razini pojedinačnoga kredita nisu dostavljeni ili ažurirani u roku od mjesec dana od datuma dospijeća plaćanja odgovarajuće kamate, vrijednosni papir osiguran imovinom prestaje biti prihvatljiv. Kako bi se osigurala usklađenost s tim zahtjevima, repozitorij podataka na razini pojedinačnoga kredita obavljat će automatske provjere dosljednosti i točnosti izvješća o novim i/ili ažuriranim podacima na razini pojedinačnoga kredita za svaku transakciju.

Od datuma početka primjene izvještajnih zahtjeva u vezi s podacima na razini pojedinačnoga kredita za vrijednosne papire osigurane imovinom, tj. odgovarajuće kategorije imovine u skladu s obrascem, detaljne informacije na razini pojedinačnoga kredita u vezi sa skupom imovine koja stvara novčani tok moraju se dostaviti da bi vrijednosni papir osiguran imovinom postao ili ostao prihvatljiv. Vrijednosni papir osiguran imovinom mora u roku od tri mjeseca dosegnuti obveznu minimalnu razinu usklađenosti, koja se ocjenjuje s obzirom na dostupnost informacija u određenim podatkovnim poljima obrasca za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita. Kako bi se obuhvatila polja koja nisu dostupna, svaki obrazac uključuje skup od šest vrsta nedostajućih podataka (*No data*, ND) koji se mora upotrijebiti kad god se određeni podatak ne može dostaviti u skladu s obrascem. Postoji i sedma vrsta nedostajućih podataka, koja se upotrebljava samo za obrazac za vrijednosne papire osigurane hipotekom na poslovnim nekretninama.

Vrste nedostajućih podataka i njihova značenja navedeni su u sljedećoj tablici:

Vrste nedostajućih podataka	Objašnjenje
ND1	Podaci nisu prikupljeni jer se ne zahtijevaju prema kriterijima po kojima se odlučuje o odobravanju kredita
ND2	Podaci se prikupljaju kod zahtjeva za kredit, ali se ne unose u izvještajni sustav kod odobravanja kredita
ND3	Podaci se prikupljaju kod zahtjeva za kredit, ali se unose u sustav koji je odvojen od izvještajnog sustava
ND4	Podaci se prikupljaju, ali će biti dostupni tek od GGGG-MM
ND5	Nije bitno
ND6	Nije primjenjivo u području nadležnosti
ND7	Samo za kredite osigurane hipotekom na poslovnim nekretninama čija je vrijednost, tj. vrijednost cjelokupnog stanja kredita poslovnom subjektu kod odobrenja, manja od 500 000 eura

Za sve vrijednosne papire osigurane imovinom primjenjuje se sljedeće devetomjesečno prijelazno razdoblje (ovisno o datumu na koji se za odgovarajuću kategoriju imovine počnu primjenjivati izvještajni zahtjevi u vezi s podacima na razini pojedinačnoga kredita):

- prvo tromjesečje nakon datuma na koji se zahtjevi počnu primjenjivati probno je razdoblje. Podaci na razini pojedinačnoga kredita moraju se dostavljati, ali ne postoje ograničenja u vezi s brojem obveznih polja koja sadržavaju vrijednosti od ND1 do ND7,
- u drugom tromjesečju broj obveznih polja koja sadržavaju vrijednost ND1 ne smije prelaziti 30 % ukupnog broja obveznih polja, a broj obveznih polja koja sadržavaju vrijednost ND2, ND3 ili ND4 ne smije prelaziti 40 % ukupnog broja obveznih polja,

- u trećem tromjesečju broj obveznih polja koja sadržavaju vrijednost ND1 ne smije prelaziti 10 % ukupnog broja obveznih polja, a broj obveznih polja koja sadržavaju vrijednost ND2, ND3 ili ND4 ne smije prelaziti 20 % ukupnog broja obveznih polja,
- na kraju devetomjesečnog prijelaznog razdoblja u podacima na razini pojedinačnoga kredita ne smije biti nijedno obvezno polje koje sadržava vrijednost ND1, ND2, ND3 ili ND4 za pojedinu transakciju.

Primjenom ovih pragova repozitorij podataka na razini pojedinačnoga kredita će nakon dostave i obrade podataka na razini pojedinačnoga kredita generirati i dodijeliti ocjenu svakoj transakciji s vrijednosnim papirom osiguranim imovinom. Ta će ocjena odražavati broj obveznih polja koja sadržavaju vrijednost ND1 i broj obveznih polja koja sadrže vrijednost ND2, ND3 ili ND4, koji će u svakom slučaju biti uspoređen s ukupnim brojem obveznih polja. U tom smislu, vrste nedostajućih podataka ND5, ND6 i ND7 smiju se upotrebljavati samo ako to dopuštaju odgovarajuća podatkovna polja u odgovarajućem obrascu za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita. Kombinacijom ovih dviju referentnih pragova dobiva se sljedeći raspon ocjena podataka na razini pojedinačnoga kredita:

Matrica ocjena		Polja ND1			
		0	≤ 10 %	≤ 30 %	> 30 %
ND2	0	A1	B1	C1	D1
ili	≤ 20 %	A2	B2	C2	D2
ND3	≤ 40 %	A3	B3	C3	D3
ili	> 40 %	A4	B4	C4	D4

Prema navedenom prijelaznom razdoblju ocjena za svako tromjesečje mora se postupno poboljšavati u skladu sa sljedećim pregledom:

Vremenski okvir	Ocjena (tretman prihvatljivosti)
prvo tromjesečje (početna dostava)	(nema minimalne ocjene)
drugo tromjesečje	C3 (najmanje)
treće tromjesečje	B2 (najmanje)
od četvrtog tromjesečja nadalje	A1

Za vrijednosne papire osigurane hipotekom na stambenim nekretninama zahtjevi u vezi s informacijama na razini pojedinačnoga kredita primjenjuju se od 3. siječnja 2013., a devetomjesečno prijelazno razdoblje završava 30. rujna 2013.

Za vrijednosne papire osigurane imovinom kod kojih imovina koja stvara novčani tok sadržava kredite malim i srednjim poduzećima zahtjevi u vezi s informacijama na razini pojedinačnoga kredita primjenjuju se od 3. siječnja 2013., a devetomjesečno prijelazno razdoblje završava 30. rujna 2013.

Za vrijednosne papire osigurane hipotekom na poslovnim nekretninama, zahtjevi u vezi s informacijama na razini pojedinačnoga kredita primjenjuju se od 1. ožujka 2013., a devetomjesečno prijelazno razdoblje završava 30. studenoga 2013.

Za vrijednosne papire osigurane imovinom kod kojih imovina koja stvara novčani tok sadržava kredite za kupnju automobila, potrošačke kredite ili potraživanja po *leasingu* zahtjevi u vezi s informacijama na razini pojedinačnoga kredita primjenjuju se od 1. siječnja 2014., a devetomjesečno prijelazno razdoblje završava 30. rujna 2014.

Vrijednosni papiri osigurani imovinom koji su izdani više od devet mjeseci nakon datuma od kojeg se primjenjuju novi izvještajni zahtjevi u vezi s podacima na razini pojedinačnoga kredita (\*\*) moraju u potpunosti ispunjavati izvještajne zahtjeve od početnog dostavljanja podataka na razini pojedinačnoga kredita, tj. od izdavanja. Postojeće transakcije s vrijednosnim papirima osiguranim imovinom koje nisu usklađene ni s jednim obrascem za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita ostat će prihvatljive do 31. ožujka 2014. Eurostav će procijeniti u pojedinačnom slučaju može li se na određenu transakciju s vrijednosnim papirima osiguranim imovinom primijeniti ova prethodna odredba.

(\*) Odgovarajuće verzije obrazaca za dostavljanje podataka na razini pojedinačnoga kredita za određene kategorije imovine objavljene su na internetskoj stranici ESB-a.

(\*\*) Tj. 30. rujna 2013. za vrijednosne papire osigurane hipotekom na stambenim nekretninama i kredite malim i srednjim poduzećima, 30. studenoga 2013. za vrijednosne papire osigurane hipotekom na poslovnim nekretninama i 30. rujna 2014. za kredite za kupnju automobila, potrošačke kredite i potraživanja po *leasingu*."