

**SMJERNICA (EU) 2019/1033 EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE****od 10. svibnja 2019.****o izmjeni Smjernice (EU) 2016/65 o korektivnim faktorima koji se primjenjuju u provedbi okvira monetarne politike Eurosustava (ESB/2019/12)**

UPRAVNO VIJEĆE EUROPSKE SREDIŠNJE BANKE,

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

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

budući da:

- (1) Sva prihvatljiva imovina za kreditne operacije Eurosustava podvrgnuta je pravilima vrednovanja i posebnim mjerama za kontrolu rizika radi zaštite Eurosustava od financijskih gubitaka u okolnostima kada instrumente osiguranja treba unovčiti zbog nastanka statusa neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Zbog preispitivanja okvira za kontrolu rizika Eurosustava i okvira za vrednovanja u odnosu na neutrživu imovinu, potrebno je izvršiti nekoliko prilagodbi kako bi se osigurala primjerena zaštita Eurosustava od rizika.
- (2) Smjernicu (EU) 2016/65 Europske središnje banke (ESB/2015/35) <sup>(1)</sup> trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,

DONIJELO JE OVU SMJERNICU:

**Članak 1.****Izmjene**

Smjernica (EU) 2016/65 (ESB/2015/35) mijenja se kako slijedi:

1. u članku 2., točka (b) zamjenjuje se sljedećim:

„(b) dužnički instrumenti koje izdaju: i. lokalna i regionalna država; ii. tijela koja su kreditne institucije ili nekreditne institucije, koja Eurosustav klasificira kao agencije i koje ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII. a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60); iii. multilateralne razvojne banke i međunarodne organizacije, kao i pokrivene obveznice velikog iznosa usklađene s UCITS-om, uključeni su u kategoriju II. korektivnih faktora;”;

2. u članku 2., točka (c) zamjenjuje se sljedećim:

„(c) pokrivene obveznice usklađene s UCITS-om, osim pokrivenih obveznica velikog iznosa usklađenih s UCITS-om, drugih pokrivenih obveznica i dužničkih instrumenata koje izdaju i. nefinancijska društva, ii. društva u državnom sektoru i iii. agencije koje su nekreditne institucije koje ne ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII.a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60), uključene su u kategoriju III. korektivnih faktora;”;

3. U članku 2. točka (d) zamjenjuje se sljedećim:

„(d) neosigurani dužnički instrumenti koje izdaju: i. kreditne institucije; ii. agencije koje su kreditne institucije koje ne ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII.a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60); i iii. financijska društva osim kreditnih institucija uključeni su u kategoriju IV. korektivnih faktora;”;

4. Članak 5. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 1. zamjenjuje se sljedećim:

„1. Na pojedina kreditna potraživanja primjenjuju se posebni korektivni faktori koji se utvrđuju s obzirom na preostalo dospijće, stupanj kreditne kvalitete i struktura kamatne stope kako su utvrđeni u tablici 3. u Prilogu ovoj Smjernici.”;

<sup>(1)</sup> Smjernica (EU) 2016/65 Europske središnje banke od 18. studenoga 2015. o korektivnim faktorima koji se primjenjuju u provedbi okvira monetarne politike Eurosustava (ESB/2015/35) (SL L 14, 21.1.2016., str. 30.).

(b) stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:

„2. U odnosu na strukturu kamatne stope kreditnih potraživanja primjenjuju se sljedeće odredbe:

- (a) kreditna potraživanja bez kupona tretiraju se kao kreditna potraživanja s isplatom kamata po nepromjenjivoj stopi;
- (b) kreditna potraživanja s promjenjivom kamatnom stopom s razdobljem ponovnog određivanja duljim od godinu dana tretiraju se kao kreditna potraživanja s nepromjenjivom kamatnom stopom;
- (c) kreditna potraživanja s promjenjivom kamatnom stopom s gornjom granicom tretiraju se kao kreditna potraživanja s nepromjenjivom kamatnom stopom;
- (d) kreditna potraživanja s promjenjivom kamatnom stopom s razdobljem ponovnog određivanja od jedne godine ili manje i s donjom granicom, ali bez gornje granice, tretiraju se kao kreditna potraživanja s promjenjivom kamatnom stopom;
- (e) korektivni faktor koji se primjenjuje na kreditno potraživanje s više od jedne vrste isplata kamata, isključivo ovisi o isplatama kamata u preostalom razdoblju do dospjeća kreditnog potraživanja. Ako postoji više od jedne vrste isplate kamata u preostalom razdoblju do dospjeća kreditnog potraživanja, preostale isplate kamata tretiraju se kao isplate s nepromjenjivom kamatnom stopom, pri čemu odgovarajuće dospjeće za korektivni faktor odgovara preostalome dospjeću kreditnog potraživanja.”;

(c) stavak 3. briše se;

(d) stavak 4. briše se;

(e) U stavku 7. riječi „u gore navedenim stavcima 1. do 4.” zamjenjuju se riječima „stavcima 1. do 2.”

5. Prilog se mijenja u skladu s Prilogom ovoj Smjernici.

#### Članak 2.

##### Stupanje na snagu i provedba

1. Ova Smjernica stupa na snagu danom obavještanja nacionalnih središnjih banaka država članica čija je valuta euro.
2. Nacionalne središnje banke država članica čija je valuta euro obvezne su poduzeti potrebne mjere radi usklađivanja s ovom Smjernicom i primjenjivati ih od 5. kolovoza 2019. One obavješćuju Europsku središnju banku o propisima i sredstvima u vezi s tim mjerama najkasnije do 21. lipnja 2019.

#### Članak 3.

##### Adresati

Ova je Smjernica upućena nacionalnim središnjim bankama država članica čija je valuta euro.

Sastavljeno u Frankfurtu na Majni, 10. svibnja 2019.

Upravno vijeće ESB-a  
Predsjednik ESB-a  
Mario DRAGHI

## PRILOG

Prilog Smjernici (EU) 2016/65 (ESB/2015/35) mijenja se kako slijedi:

1. Tablica 1. zamjenjuje se sljedećim:

„Tablica 1.

**Kategorije korektivnih faktora za prihvatljivu utrživu imovinu na temelju vrste izdavatelja i/ili vrste imovine**

Kategorija I.	Kategorija II.	Kategorija III.	Kategorija IV.	Kategorija V.
dužnički instrumenti koje izdaje središnja država dužnički certifikati ESB-a dužnički certifikati koje su izdale nacionalne središnje banke prije datuma usvajanja eura u svojim odnosnim državama članicama	dužnički instrumenti koje izdaju lokalna i regionalna država dužnički instrumenti koje izdaju subjekti (kreditne institucije ili nekreditne institucije) koje Eurostav klasificira kao agencije i koje ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII.a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) dužnički instrumenti koje izdaju multilateralne razvojne banke i međunarodne organizacije pokrivene obveznice velikog iznosa usklađene s UCITS-om	pokrivene obveznice usklađene s UCITS-om osim pokrivenih obveznica velikog iznosa usklađenih s UCITS-om druge pokrivene obveznice dužnički instrumenti koje izdaju nefinancijska društva, društva u državnom sektoru i agencije koje su nekreditne institucije koje ne ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII.a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60)	neosigurani dužnički instrumenti koje izdaju kreditne institucije i agencije koje su kreditne institucije koje ne ispunjavaju kvantitativne kriterije utvrđene u Prilogu XII.a Smjernici (EU) 2015/510 (ESB/2014/60) neosigurani dužnički instrumenti koje izdaju financijska društva osim kreditnih institucija	vrijednosni papiri osigurani imovinom”

2. Tablica 2. zamjenjuje se sljedećim:

„Tablica 2.

**Korektivni faktori koji se primjenjuju na prihvatljivu utrživu imovinu u kategorijama korektivnih faktora od I. do IV.**

		Kategorije korektivnih faktora											
Kreditna kvaliteta	Preostalo dospjeće (godine) (*)	Kategorija I.			Kategorija II.			Kategorija III.			Kategorija IV.		
		fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom
1. i 2. stupanj	[0-1)	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	[1-3)	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5
	[3-5)	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5
	[5-7)	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0
	[7-10)	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0
	[10,∞)	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5

		Kategorije korektivnih faktora											
Kreditna kvaliteta	Preostalo dospijeće (godine) (*)	Kategorija I.			Kategorija II.			Kategorija III.			Kategorija IV.		
		fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom	fiksni kupon	bez kupona	kupon s promjenjivom kamatnom stopom
3. stupanj	[0-1)	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0
	[1-3)	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0
	[3-5)	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0
	[5-7)	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5
	[7-10)	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0
	[10,∞)	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5

(\*) tj. [0-1) preostalo dospijeće kraće od jedne godine, [1-3) preostalo dospijeće od jedne godine ili duže od jedne godine, a kraće od tri godine itd.”

3. Tablica 3. zamjenjuje se sljedećim:

„Tablica 3.

**Razine vrednovanja korektivnih faktora koji se primjenjuju na prihvatljiva kreditna potraživanja s isplatom kamata po nepromjenjivoj ili promjenjivoj stopi**

Kreditna kvaliteta	Preostalo dospijeće (godine) (*)	Nepromjenjiva kamatna stopa	Promjenjiva kamatna stopa
1. i 2. stupanj (AAA do A-)	[0-1)	12,0	12,0
	[1-3)	16,0	12,0
	[3-5)	21,0	12,0
	[5-7)	27,0	16,0
	[7-10)	35,0	21,0
	[10,∞)	45,0	27,0
Korak 3 (BBB+ do BBB-)	[0-1)	19,0	19,0
	[1-3)	33,5	19,0
	[3-5)	45,0	19,0
	[5-7)	50,5	33,5
	[7-10)	56,5	45,0
	[10,∞)	63,0	50,5

(\*) tj. [0-1) preostalo dospijeće kraće od jedne godine, [1-3) preostalo dospijeće od jedne godine ili duže od jedne godine, a kraće od tri godine itd.”