

# SUUNTAVIIVAT

## EUROOPAN KESKUSPANKIN SUUNTAVIIVAT (EU) 2020/1690,

annettu 25 päivänä syyskuuta 2020,

eurojärjestelmän rahapolitiikan kehityksen täytäntöönpanosta annettujen suuntaviivojen  
EKP/2015/510 muuttamisesta

(EKP/2020/45)

EUROOPAN KESKUSPANKIN NEUVOSTO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 127 artiklan 2 kohdan ensimmäisen luetelmakohdan,

ottaa huomioon Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön ja erityisesti sen 3.1 artiklan ensimmäisen luetelmakohdan ja 9.2, 12.1, 14.3 ja 18.2 artiklan sekä 20 artiklan ensimmäisen kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Yhteisen rahapolitiikan saavuttaminen edellyttää niiden keinojen, välineiden ja menettelyiden määrittelyä, joita eurojärjestelmä käyttää pannakseen rahapolitiikan yhdenmukaisesti täytäntöön jäsenvaltioissa, joiden rahayksikkö on euro.
- (2) Euroopan keskuspankin suuntaviivoja (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) <sup>(1)</sup> olisi muutettava, jotta niihin voitaisiin sisällyttää rahapolitiikan tiettyjä näkökohtia koskevia teknisiä sekä sanamuotoon liittyviä parannuksia.
- (3) Jotta voitaisiin vähentää eurojärjestelmän vakuuskehityksen yleistä monimutkaisuutta, eurojärjestelmän altistumista riskeille ja vakuuskelpoisuuden arviointiin liittyvää operatiivista rasitetta, muita kuin lainsäädäntöön perustuvia katettuja joukkolainoja (eli sopimukseen perustuvia katettuja joukkolainoja) ei pitäisi enää hyväksyä vakuudeksi eurojärjestelmässä. Sen vuoksi eurojärjestelmän vakuuskehityksessä olevia katettuihin joukkolainoihin liittyviä määritelmiä ja säännöksiä olisi muutettava siten, että hyväksyttävien katettujen joukkolainojen tyyppi rajataan lainsäädäntöön perustuviin katettuihin joukkolainoihin ja *multi cédulas* -joukkolainoihin.
- (4) Euroopan keskuspankin päätöksen (EU) 2019/1743 (EKP/2019/31) <sup>(2)</sup> mukaisesti varantovelvoitteen ylittävistä talletuksista maksettaviin korkoihin 30 päivästä lokakuuta 2019 sovelletun eurojärjestelmän kaksiportaisen järjestelmän huomioon ottamiseksi olisi täsmennettävä, mitä oikeudellista kehystä sovelletaan vähimmäisvarannoille ja ylimääräisille varantotalletuksille maksettaviin korkoihin.
- (5) Jotta voitaisiin edelleen vähentää eurojärjestelmän vakuuskehityksen monimutkaisuutta, siirtymäkauden jälkeen eurojärjestelmässä ei tulisi enää hyväksyä vakuudeksi jälkimarkkinakelpoisia velkainstrumentteja, joiden liikkeeseenlaskija tai takaaja on yritys, josta ei ole saatavilla asianmukaista luottoluokitusta; tämä on perusteltua myös ottaen huomioon tällaisten instrumenttien aiempi vähäinen käyttö.
- (6) Kestävän rahoituksen alalla tehtyjen viimeaikaisten rahoitusnovaatioiden huomioon ottamiseksi eurojärjestelmä aikoo hyväksyä tietyt jälkimarkkinakelpoiset velkainstrumentit, joiden korkorakenteet ovat sidoksissa siihen, että liikkeeseenlaskija täyttää ennalta määritellyt kestävyystavoitteet.
- (7) Olisi selvennettävä, että interpoloituihin viitekorkoihin sidottuja korkoja sisältävät omaisuuserät hyväksytään vain tietyin edellytyksin, ja täsmennettävä nämä edellytykset.
- (8) Jotta voitaisiin vakiinnuttaa eurojärjestelmän luotto-operaatioissa vakuudeksi hyväksyttävien vakuudellisten jälkimarkkinakelpoisten omaisuuseräluokkiin sovellettava johdonmukainen ja avoin lähestymistapa, muita vakuudellisia jälkimarkkinakelpoisia omaisuuseriä kuin omaisuusvakuudellisia arvopapereita ja katettuja joukkolainoja ei pitäisi enää hyväksyä vakuudeksi eurojärjestelmässä.

<sup>(1)</sup> Euroopan keskuspankin suuntaviivat (EU) 2015/510, annettu 19 päivänä joulukuuta 2014, eurojärjestelmän rahapolitiikan kehityksen täytäntöönpanosta (yleisasiakirjasuuntaviivat) (EKP/2014/60) (EUVL L 91, 2.4.2015, s. 3).

<sup>(2)</sup> Euroopan keskuspankin päätös (EU) 2017/1743, annettu 15 päivänä lokakuuta 2019, varantovelvoitteen ylittävistä talletuksista ja tietyistä muista talletuksista maksettavista koroista (EKP/2019/31) (EUVL L 267, 21.10.2019, s. 12).

- (9) Eurojärjestelmässä vakuudeksi kelpavia omaisuusvakuudellisia arvopapereita koskevia lainakohtaisia tietovaatimuksia olisi mukautettava niiden omaisuusvakuudellisten arvopapereiden osalta, joista ilmoitetaan lainakohtaiset tiedot Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/2402 <sup>(9)</sup> mukaisesti.
- (10) Tiettyjä lainasaamisten vakuuskelpoisuutta eurojärjestelmässä ja lainasaamisia koskevien tietojen ilmoittamista koskevia säännöksiä olisi muutettava, jotta parannettaisiin lainasaamisia koskevien tietojen saatavuutta vakuuskäytännössä sekä selkeytettäisiin lainasaamisten vakuuskelpoisuuden määrittämistä koskevia sääntöjä ja tällaisten omaisuuserien todentamisenettelyjä.
- (11) Avoimuuden, johdonmukaisuuden ja oikeusvarmuuden lisäämiseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon sisältyviä ulkoisten luottolukituslaitosten yleisiä hyväksymisperusteita olisi selkeytettävä.
- (12) Vastapuolen tai siihen läheisesti sidoksissa olevien yhteisöjen liikkeeseen laskemien vakuudettomien velkainstrumenttien käyttöä koskevia sääntöjä olisi yksinkertaistettava.
- (13) Eurojärjestelmän vastapuolikäytäntöjen avoimuuden lisäämiseksi olisi selkeytettävä vastapuolille, jotka eivät täytä omien varojen vähimmäisvaatimuksia, myönnetyn lisäajan pituuteen liittyviä yksityiskohtia.
- (14) Taloudellisia seuraamuksia, jotka liittyvät vakuuskelpoisten omaisuuserien käyttöä vakuutena eurojärjestelmässä koskevien sääntöjen rikkomiseen, olisi mukautettava siten, että vastapuolille annetaan kannustimia ilmoittaa tällaisista rikkomisista ennakoivasti.
- (15) Näin ollen suuntaviivat (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) olisi muutettava vastaavasti,

ON HYVÄKSYNYT NÄMÄ SUUNTAVIIVAT:

#### 1 artikla

#### Muutokset

Muutetaan suuntaviivat (EU) 2015/510 (EKP/2014/60) seuraavasti:

1) Muutetaan 2 artikla seuraavasti:

a) lisätään 24 a kohta seuraavasti:

"24 a) 'ETA-lainsäädäntöön perustuvalla katetulla joukkolainalla' (EEA legislative covered bond) tarkoitetaan katettua joukkolainaa, joka on laskettu liikkeeseen Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY (\*) 52 artiklan 4 kohdan vaatimusten mukaisesti;

(\*) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).";

b) korvataan 48 kohta seuraavasti:

"48) 'katetulla jumbolainalla' (jumbo covered bond) tarkoitetaan ETA-lainsäädäntöön perustuvaa katettua joukkolainaa, jonka liikkeeseenlaskun volyymi on vähintään miljardi euroa ja jolle vähintään kolme markkinatakaajaa antaa säännöllisesti osto- ja myyntinoteeraukset";

c) lisätään 49 a kohta seuraavasti:

"49 a) 'lainsäädäntöön perustuvalla katetulla joukkolainalla' tarkoitetaan katettua joukkolainaa, joka on joko ETA-lainsäädäntöön perustuva katettu joukkolaina tai ETA:n ulkopuolisen G10-maan lainsäädäntöön perustuva katettu joukkolaina";

(9) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehiksestä ja erityisestä kehiksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

d) lisätään 68 a kohta seuraavasti:

"68 a) 'ETA:n ulkopuolisen G10-maan lainsäädäntöön perustuvalla katetulla joukkolainalla' tarkoitetaan katettua joukkolainaa, joka on laskettu liikkeeseen ETA:an kuulumattoman G10-maan katettuja joukkolainoja koskevan kansallisen lainsäädännön vaatimusten mukaisesti;"

e) poistetaan 71 kohta;

f) poistetaan 88 kohta;

g) lisätään 88 a kohta seuraavasti:

"88 a) 'kestävän kehityksen tavoitteella' (sustainability performance target, SPT) tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan julkisesti saatavilla olevassa liikkeeseenlaskuasiakirjassa asettamaa tavoitetta, jolla mitataan liikkeeseenlaskijan kestävyysprofiilin määrällistä paranemista tietyssä ajanjaksona yhteen tai useampaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2020/852 (\*) asetettuun ympäristötavoitteeseen ja/tai yhteen tai useampaan ilmastomuutosta tai ympäristön pilaantumista koskevaan Yhdistyneiden kansakuntien asettamaan kestävän kehityksen tavoitteeseen nähden (\*\*);

(\*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2020/852, annettu 18 päivänä kesäkuuta 2020, kestävästä sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta (EUVL L 198, 22.6.2020, s. 13).

(\*\*) Sisältyy YK:n yleiskokouksen 25 päivänä syyskuuta 2015 hyväksymään kestävän kehityksen toimintaohjelmaan (Agenda2030).";

h) poistetaan 94 kohta;

2) muutetaan 54 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

"2. Asetuksessa (EY) N:o 2531/98 ja asetuksessa (EY) N:o 1745/2003 (EKP/2003/9) edellytetyn vähimmäisvarantovelvoitteen täyttävälle varantotalletuksille maksetaan korko asetuksen (EY) N:o 1745/2003 (EKP/2003/9) mukaisesti.";

b) lisätään 3 kohta seuraavasti:

"3. Edellä 2 kohdassa tarkoitetun vähimmäisvarantovelvoitteen ylittävälle varantotalletuksille maksetaan korko Euroopan keskuspankin päätöksen (EU) 2019/1743 (EKP/2019/31) (\*) mukaisesti.

(\*) Euroopan keskuspankin päätös (EU) 2017/1743, annettu 15 päivänä lokakuuta 2019, varantovelvoitteen ylittävistä talletuksista ja tietyistä muista talletuksista maksettavista koroista (EKP/2019/31) (EUVL L 267, 21.10.2019, s. 12).";

3) Lisätään 61 artiklan 1 kohtaan seuraava virke:

"Tällaiset omaisuuserät ovat vakuuskelpoisia ainoastaan eurojärjestelmän vakuushallintajärjestelmän (ECMS) toiminnan aloituspäivään (jäljempänä 'käyttöönottopäivä') saakka.";

4) Muutetaan 63 artiklan 1 kohta seuraavasti:

a) korvataan johdantolause seuraavasti:

"Jotta velkainstrumentit olisivat vakuuskelpoisia, niiden korkorakenteen on oltava yksi seuraavista lopulliseen lunastukseen saakka:";

b) korvataan b alakohdan i alakohta seuraavasti:

"i) viitekorko on ainoastaan yksi seuraavista tietyssä ajankohtana:

— euromääräinen rahamarkkinakorko, esim. euromääräisten markkinoiden lyhyt korko (€STR) (mukaan lukien yhdistetty tai keskimääräinen päivittäinen €STR), Euribor, LIBOR tai vastaava indeksi; ensimmäisen ja/tai viimeisen koron osalta viitekorko voi perustua saman euromääräisen rahamarkkinakoron kahden juoksuajan väliseen lineaariseen interpolointiin, esim. euriborkoron kahden eri juoksuajan väliseen lineaariseen interpolointiin,

— vakiomaturiteetin swap-korko, esim. CMS, EIISDA, EUSA,

— jonkin euroalueen valtion liikkeeseen laskeman, maturiteetiltaan enintään yhden vuoden velkakirjan tuotto tai useaan tällaiseen velkakirjaan perustuva indeksi;

— euroalueen inflaatioindeksi;"

c) lisätään c alakohta seuraavasti:

”c) moniportainen tai vaihtuva korko, jossa portaat liittyvät kestävän kehityksen tavoitteisiin, edellyttäen, että riippumaton kolmas osapuoli varmistaa, että liikkeeseenlaskija noudattaa kestävän kehityksen tavoitteita velkainstrumenttia koskevien ehtojen ja edellytysten mukaisesti.”;

5) Lisätään 64 a artikla seuraavasti:

”64 a artikla

#### **Muut jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät kuin omaisuusvakuudelliset arvopaperit ja katetut joukkolainat**

1. Jotta muut jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät kuin omaisuusvakuudelliset arvopaperit, lainsäädäntöön perustuvat katetut joukkolainat ja *multi cédulas* -joukkolainat olisivat vakuuskelpoisia, niiden on oltava sekä liikkeeseenlaskijan että takaajan vakuudettomia velvoitteita. Jos jälkimarkkinakelpoisella omaisuuserällä on useampi kuin yksi liikkeeseenlaskija tai useampi kuin yksi takaaja, tässä kohdassa täsmennettyä vaatimusta sovelletaan jokaiseen liikkeeseenlaskijaan ja jokaiseen takaajaan.

2. Vakuudelliset jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät, jotka olivat hyväksyttäviä ennen 1 päivää tammikuuta 2021, mutta jotka eivät täytä tässä artiklassa asetettuja kelpoisuusvaatimuksia, säilyttävät vakuuskelpoisuutensa 1 päivään tammikuuta 2026 edellyttäen, että ne täyttävät kaikki muut jälkimarkkinakelpoisiin omaisuuseriin sovellettavat kelpoisuusvaatimukset. Poiketen siitä, mitä tämän kohdan ensimmäisessä virkkeessä säädetään, katetut joukkolainat, jotka eivät ole lainsäädäntöön perustuvia katettuja joukkolainoja eivätkä *multi cédulas* -joukkolainoja, menettävät vakuuskelpoisuutensa 1 päivänä tammikuuta 2021.”;

6) Muutetaan 78 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Omaisuusvakuudellisten arvopapereiden vakuutena olevien, kassavirtaa tuottavien omaisuuserien sammioista on toimitettava kattavat ja yhdenmukaiset lainakohtaiset tiedot noudattaen liitteessä VIII kuvattuja menettelyjä.”;

b) poistetaan 2 kohta;

7) korvataan 80 artikla seuraavasti:

”80 artikla

#### **Kelpoisuusvaatimukset katetuille joukkolainoille, joiden vakuutena on omaisuusvakuudellisia arvopapereita**

1. Rajoittamatta lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen vakuuskelpoisuutta 64 a artiklan nojalla, ETA-lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen, joiden vakuutena on omaisuusvakuudellisia arvopapereita, hyväksyminen edellyttää, että niiden vakuussammiossa (1–4 kohtaa sovellettaessa ’vakuussammio’) on vain kaikki jäljempänä olevat vaatimukset täyttäviä omaisuusvakuudellisia arvopapereita:

a) Omaisuusvakuudellisten arvopapereiden vakuutena olevat, kassavirtaa tuottavat omaisuuserät täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1 kohdan d-f alakohdassa täsmennetyt kriteerit.

b) Kassavirtaa tuottavat omaisuuserät ovat peräisin yhteisöstä, jolla on läheinen sidos liikkeeseenlaskijaan 138 artiklassa kuvatulla tavalla.

c) Niitä käytetään teknisenä välineenä asuntolainojen tai vakuudellisten kiinteistölainojen siirtämiseksi alkuunpanijayhteisöltä vakuussammioon.

2. Jollei 4 kohdasta johdu muuta, kansalliset keskuspankit varmentavat seuraavin toimenpitein, ettei vakuussammio sisällä muita kuin 1 kohdan mukaisia omaisuusvakuudellisia arvopapereita:

a) Kansalliset keskuspankit pyytävät neljännesvuosittain liikkeeseenlaskijalta todistuksen ja vakuutuksen siitä, ettei vakuussammio sisällä muita kuin 1 kohdan mukaisia omaisuusvakuudellisia arvopapereita. Kansallisen keskuspankin pyynnössä täsmennetään, että liikkeeseenlaskijan antamassa todistuksessa on oltava toimitus- tai talousjohtajan tai muun vastaavassa asemassa olevan johtajan tai jonkin näistä valtuuttaman henkilön allekirjoitus.

b) Kansalliset keskuspankit pyytävät vuosittain liikkeeseenlaskijalta jälkikäteen ulkopuolisten tilintarkastajien tai vakuussammion valvojen antaman vahvistuksen, jossa vakuutetaan, ettei vakuussammiossa ole seurantajakson aikana ollut muita kuin 1 kohdan mukaisia omaisuusvakuudellisia arvopapereita.

3. Jos liikkeeseenlaskija laiminlyö tietyn pyynnön noudattamisen tai jos eurojärjestelmä katsoo, että vahvistus on sisällöltään virheellinen tai riittämätön siinä määrin, ettei sen perusteella ole mahdollista varmentaa, että vakuussammio vastaa 1 kohdan mukaisia kriteerejä, eurojärjestelmä päättää olla hyväksymättä ETA-lainsäädäntöön perustuvia katettuja joukkolainoja vakuudeksi tai päättää niiden vakuuskelpoisuuden keskeyttämisestä.

4. Jos sovellettavassa lainsäädännössä tai tarjousesitteessä suljetaan pois muiden kuin 1 kohdassa olevat vaatimukset täyttävien omaisuusvakuudellisten arvopapereiden sisällyttäminen vakuussammioon, 2 kohdan mukaista varmennusta ei vaadita.
5. Sovellettaessa 1 kohdan b alakohtaa, läheisen sidoksen olemassaolo määritetään hetkellä, jona omaisuusvakuudellisten arvopapereiden etuoikeusasemaltaan parhaat osuudet siirretään ETA-lainsäädäntöön perustuvan katetun joukkolainan vakuussammioon.
6. ETA:n ulkopuolisen G10-maan lainsäädäntöön perustuvan katetun joukkolainan vakuussammio ei saa sisältää omaisuusvakuudellisia arvopapereita.”
- 8) Muutetaan 87 artikla seuraavasti:
- a) korvataan 2 kohdan c alakohta seuraavasti:
- ”c) Jos liikkeeseenlaskijat tai takaajat ovat 2 artiklan 75 kohdassa tarkoitettuja ”julkisyhteisöjä”, joihin ei viitata a ja b alakohdassa, viitteellistä luottoluokitusta ei sovelleta ja näiden yhteisöjen tai laitosten liikkeeseen laskemia tai takaamia velkainstrumentteja kohdellaan samoin kuin yksityisen sektorin yhteisöjen liikkeeseen laskemia tai takaamia velkainstrumentteja, eli niillä ei katsota olevan asianmukaista luottoluokitusta.”;
- b) korvataan 3 kohta seuraavasti:
- ”3. Jos velkainstrumentin liikkeeseenlaskijana tai takaajana on jäsenvaltioon, jonka rahayksikkö on euro, sijoittautunut yritys, eurojärjestelmä arvioi luottokelpoisuusvaatimusten täyttymisen niiden luottokelpoisuuden arviointia koskevien sääntöjen mukaan, joita sovelletaan lainaamiseen III osaston 2 kohdan mukaan, sanotun rajoittamatta 61 artiklan 1 kohdan soveltamista.”;
- c) Korvataan taulukossa 9 oleva ilmaisu ”käsitellään kuten yksityisen sektorin liikkeeseenlaskijoita ja velallisia” ilmaisulla ”käsitellään kuten yksityisen sektorin liikkeeseenlaskijoita ja velallisia, eli niiden jälkimarkkinakelpoisia omaisuususeriä ei hyväksytä”;
- 9) Muutetaan 90 artikla seuraavasti:
- a) korvataan johdantolause seuraavasti:
- ”Jotta lainasaamiset olisivat vakuuskelpoisia, niiden on täytettävä seuraavat vaatimukset siitä hetkestä, kun ne toimitetaan vakuudeksi, lopulliseen lunastukseen tai vakuuden poistamiseen saakka.”;
- b) korvataan a alakohta seuraavasti:
- ”a) niillä on kiinteä, ei-ehdollinen lainapääoma ja”;
- c) korvataan b alakohdassa oleva ilmaisu ”niiden koron on lopulliseen lunastukseen asti oltava joko,” ilmaisulla ”niiden koron on oltava jokin seuraavista:”
- d) korvataan b alakohdan iii alakohdassa oleva luetelmakohta ”– euromääräinen rahamarkkinakorko (esim. Euribor, LIBOR tai vastaava indeksi)” seuraavasti:
- ”— euromääräinen rahamarkkinakorko, esimerkiksi €STR-korko (mukaan lukien yhdistetty tai keskimääräinen päivittäinen €STR), Euribor, LIBOR tai vastaava indeksi.”;
- 10) korvataan 100 artikla seuraavasti:

”100 artikla

#### Lainasaamisten toimitusmenettelyjen ja järjestelmien tarkastus

Kansalliset keskuspankit, valvojat tai ulkopuoliset tilintarkastajat tarkastavat niiden menettelyjen ja järjestelmien asianmukaisuuden, joilla vastapuoli toimittaa lainasaamisia koskevia tietoja eurojärjestelmälle, ennen kuin vastapuoli toimittaa lainasaamiset vakuudeksi ensimmäisen kerran. Menettelyt ja järjestelmät on tämän jälkeen tarkastettava vähintään kerran viidessä vuodessa. Jos tällaisia menettelyjä muutetaan merkittävällä tavalla, menettelyt voidaan tarkastaa uudestaan.”;

- 11) lisätään 101 artiklaan a alakohdan jälkeen uusi aa alakohta seuraavasti:
- ”aa) Ne vaativat vastapuolia toimittamaan toukokuusta 2021 alkaen vakuudeksi toimitettavien lainasaamisten osalta tarvittaessa analyttisiä luottotietoja koskevan yhteisen tietokannan (AnaCredit) tunnisteet (eli ”tarkasteltavan toimijan” tunniste, ”sopimuksen” tunniste ja ”instrumentin” tunniste), jotka on toimitettu Euroopan keskuspankin asetuksen (EU) 2016/867 (ECB/2016/13) (\*) mukaisten tilastointiin liittyvien tiedonantovaatimusten nojalla;

(\*) Euroopan keskuspankin asetus (EU) 2016/867, annettu 18 päivänä toukokuuta 2016, yksityiskohtaisten luotto- ja luottoriskitietojen keruusta (EKP/2016/13) (EUVL L 144, 1.6.2016, s. 44).”;

12) korvataan 102 artiklan toinen virke seuraavasti:

”Vastapuolen ja/tai siirronsaajan on, soveltuvin osin, täytettävä kaikki oikeudelliset muodollisuudet, joilla varmistetaan sopimuksen pätevyys ja lainasaamisen toimitus vakuudeksi.”;

13) Korvataan 120 artiklan 2 ja 2 a kohta seuraavasti:

”2. Liitteessä IXc kuvatun hakemusmenettelyn jälkeen eurojärjestelmällä on oikeus päättää, aloittaako se hyväksymismenettelyn eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa luottoluokituslaitoksen pyynnöstä. Eurojärjestelmän on päätöstä tehdessään otettava liitteessä IXa vahvistettujen vaatimusten mukaisesti huomioon muun muassa se, tarjoaako luottoluokituslaitos asianmukaisen kattavuuden eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon tehokkaalle täytäntöönpanolle.

2a. Kun eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon mukainen hyväksymismenettely on aloitettu, eurojärjestelmä tutkii kaikki lisätiedot, joita on pidettävä merkityksellisinä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon tehokkaan täytäntöönpanon varmistamiseksi, mukaan lukien ulkoisen luottoluokituslaitoksen kyky i) noudattaa arviointikehikon laadunseurannan kriteerejä ja sääntöjä liitteessä IX vahvistettujen vaatimusten sekä (tarvittaessa) liitteessä IXb vahvistettujen erityisten kriteerien mukaisesti ja ii) täyttää liitteessä IXc vahvistetut hyväksymiskriteerit. Eurojärjestelmällä on oikeus päättää, hyväksyykö se ulkoisen luottoluokituslaitoksen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa annettujen tietojen sekä riskejä ja vastuuta koskevan arviointinsa perusteella.”;

14) muutetaan 138 artikla seuraavasti:

a) korvataan 3 kohdan a, b ja c alakohta seuraavasti:

”a) edellä 2 kohdassa määritellyt läheiset sidokset, jotka syntyvät, kun ETA:ssa oleva veronkantoon oikeutettu julkisyhteisö on joko i) yhteisö, joka omistaa suoraan tai yhden tai useamman yrityksen kautta välillisesti 20 prosenttia tai enemmän vastapuolen pääomasta tai ii) kolmas osapuoli, joka omistaa joko suoraan tai yhden tai useamman yrityksen kautta välillisesti 20 prosenttia tai enemmän vastapuolen pääomasta ja 20 prosenttia tai enemmän jonkun toisen yhteisön pääomasta, edellyttäen, ettei vastapuolen ja tämän toisen yhteisön välillä ole muita läheisiä sidoksia lukuun ottamatta tapauksia, joissa läheinen sidos johtuu yhdestä tai useammasta ETA:ssa olevasta veronkantoon oikeutetusta julkisyhteisöstä;

b) kyseessä on ETA-lainsäädäntöön perustuva katettu joukkolaina

i) joka täyttää asetuksen (EU) N:o 575/2013 129 artiklan 1–3 ja 6 kohdassa säädetty vaatimukset;

ii) jonka vakuussammioon ei sisälly vakuudettomia velkainstrumentteja, jotka on laskenut liikkeeseen vastapuoli tai muu 2 kohdassa määritelty kyseiseen vastapuoleen läheisesti sidoksissa oleva yhteisö, ja joille yksi tai useampi ETA:ssa oleva veronkantoon oikeutettu julkisyhteisö on antanut täysimääräisen takauksen; ja

iii) joilla on 83 artiklan a kohdassa määritelty ulkoisen luottoluokituslaitoksen liikkeeseenlaskuluokitus, joka täyttää liitteen IXb vaatimukset;

c) kyseessä on ei-jälkimerkkinakelpoinen asuntolainavakuudellinen velkapaperi (RMDB) tai DECC-velkainstrumentti”;

b) lisätään 4 kohta seuraavasti:

”4. Jos on tarpeen todentaa 3 kohdan b alakohdan ii alakohdan noudattaminen eli jos kyse on tilanteesta, jossa 3 artiklan b kohdan ii alakohdassa tarkoitettujen velkainstrumenttien sisällyttämistä ETA-lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen vakuussammioon ei ole sovellettavassa lainsäädännössä tai tarjousesitteessä poissuljettu ja liikkeeseenlaskija tai siihen läheisesti sidoksissa oleva yhteisö on laskenut liikkeeseen tällaisia velkainstrumentteja, kansalliset keskuspankit voivat ryhtyä seuraaviin toimiin tai joihinkin niistä 3 kohdan b alakohdan ii alakohdan noudattamista koskevien satunnaisten tarkastusten suorittamiseksi:

a) Kansalliset keskuspankit voivat hankkia säännöllisiä valvontaraportteja, joissa esitetään yleiskuva ETA-lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen vakuussammiossa olevista omaisuuseristä.

b) Jos valvontaraporteissa ei anneta riittäviä tietoja todentamista varten, kansalliset keskuspankit voivat pyytää vastapuolelta, joka käyttää vakuutena ETA-lainsäädäntöön perustuvia katettuja joukkolainoja, oman todistuksen ja sitoumuksen, jossa vastapuoli vahvistaa, että ETA-lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen vakuussammio ei sisällä, 3 kohdan b alakohdan ii alakohdan vastaisesti, vakuudettomia pankkien joukkolainoja, jotka kyseinen vastapuoli tai mikä tahansa muu yhteisö, jolla on kyseiseen vastapuoleen läheinen sidos, on laskenut liikkeeseen ja joille yksi tai useampi ETA:ssa oleva veronkantoon oikeutettu julkisyhteisö on antanut täysimääräisen takauksen. Vastapuolen todistuksessa on oltava toimitus- tai talousjohtajan tai muun vastaavassa asemassa olevan johtajan tai jonkun näistä valtuuttaman henkilön allekirjoitus.

- c) Kansalliset keskuspankit voivat vuosittain pyytää vastapuolelta, joka käyttää vakuutena ETA-lainsäädäntöön perustuvia katettuja joukkolainoja, ulkopuolisten tilintarkastajien tai vakuussammion valvojen antaman jälkikäteisvahvistuksen, jonka mukaan ETA-lainsäädäntöön perustuvien katettujen joukkolainojen vakuussammio ei sisällä, 3 kohdan b alakohdan ii alakohdan vastaisesti, vakuudettomia pankkien joukkolainoja, jotka kyseinen vastapuoli tai mikä tahansa muu yhteisö, jolla on kyseiseen vastapuoleen läheinen sidos, on laskenut liikkeeseen ja joille yksi tai useampi ETA:ssa oleva veronkantoon oikeutettu julkisyhteisö on antanut täysimääräisen takauksen.
- d) Jos vastapuoli ei kansallisen keskuspankin pyynnöstä huolimatta toimita b tai c alakohdassa tarkoitettua omaa todistusta tai vahvistusta, kyseinen vastapuoli ei saa toimittaa vakuudeksi ETA-lainsäädäntöön perustuvaa katettua joukkolainaa.”;

15) muutetaan 139 artikla seuraavasti:

a) poistetaan 1 kohta;

b) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. EKP:n neuvosto voi erityisissä tilanteissa päättää myöntää korkeintaan kolmen vuoden pituisia väliaikaisia poikkeuksia 138 artiklan 1 kohdan soveltamisesta, sallimalla vastapuolen käyttää vakuudettomia velkainstrumentteja, jotka on laskenut liikkeeseen kyseinen vastapuoli tai kyseiseen vastapuoleen läheisesti sidoksissa oleva yhteisö ja joille yksi tai useampi ETA:ssa oleva veronkantoon oikeutettu julkisyhteisö on antanut täysimääräisen takauksen. Poikkeusta pyytävän vastapuolen on liitettävä pyyntönsä rahoitussuunnitelma, josta käy ilmi miten kyseessä olevien omaisuuserien vakuuskäytöstä luovutaan viimeistään kolmen vuoden kuluessa poikkeuksen myöntämisestä lukien. Tällainen poikkeus voidaan myöntää vain, jos yhden tai useamman ETA-valtion keskushallinnon, aluehallinnon, paikallisviranomaisten tai muiden veronkantoon oikeutettujen julkisyhteisöjen antama takaus vastaa luonteeltaan 114 artiklassa takauksille asetettuja vaatimuksia.”;

c) poistetaan 3 ja 4 kohta;

16) korvataan 148 artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Vastapuolet voivat toimittaa vakuudeksi vakuuskelpoisia omaisuuseriä, lukuun ottamatta määräaikaistal-letuksia, rajat ylittävään käyttöön seuraavien ehtojen mukaisesti:

- a) jälkimarkkinakelpoiset omaisuuserät on toimitettava vakuudeksi joko i) hyväksytyjen linkkien kautta; ii) käyttäen kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin soveltuvia menettelyjä; tai iii) käyttäen hyväksytyjä linkkejä yhdistettynä kirjeenvaihtajakeskuspankkimalliin;
- b) DECC-velkainstrumenttien ja asuntolainavakuudellisten vähittäismarkkinavelkainstrumenttien vakuudeksi toimittamisessa on noudatettava kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin soveltuvia menettelyjä; ja
- c) lainasaamisten vakuudeksi toimittamisessa on noudatettava joko i) kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin soveltuvia menettelyjä tai ii) kansallisia menettelyjä, sellaisina kuin ne on täsmennetty kotimaan kansallisen keskuspankin asiaa koskevissa kansallisissa asiakirjoissa.”;

17) korvataan 155 artikla seuraavasti:

”155 artikla

### **Taloudelliset sanktiot tiettyjen operationaalisten sääntöjen noudattamatta jättämisen vuoksi**

1. Jos vastapuoli jättää noudattamatta mitä tahansa 154 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuista velvoitteista, eurojärjestelmä määrää taloudellisen sanktion kussakin laiminlyöntitapauksessa. Soveltuvat taloudelliset sanktiot lasketaan liitteen VII mukaisesti.

2. Jos vastapuoli korjaa 154 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitetun velvoitteen laiminlyönnin ja ilmoittaa siitä kansalliselle keskuspankille ennen kuin kansallinen keskuspankki, EKP tai ulkopuolinen tilintarkastaja on ilmoittanut vastapuolelle laiminlyönnistä (’oma-aloitteinen ilmoitus velvoitteiden rikkomisesta’), liitteen VII mukaisesti laskettua sovellettavaa taloudellista sanktiota alennetaan 50 prosentilla. Taloudellisen sanktion alentamista sovelletaan myös tapauksissa, joissa vastapuoli ilmoittaa kansalliselle keskuspankille velvoitteiden rikkomisesta, jota EKP tai kansallinen keskuspankki ei ole havainnut, ja kyse on vakuuskäytöstä poistetuista omaisuuseristä. Taloudellisen sanktion alentamista ei sovelleta omaisuuseriin, jotka kuuluvat sellaisen käynnissä olevan tarkastusmenettelyn piiriin, josta vastapuoli on tietoinen kansallisen keskuspankin, EKP:n tai ulkopuolisen tilintarkastajan ilmoituksen johdosta.”;

18) Korvataan 156 artiklan 4 kohdan a alakohta seuraavasti:

(ei koske suomenkielistä toisintoa);

19) muutetaan 158 artikla seuraavasti:

a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Vastapuolten, jotka ovat 55 artiklan b kohdan i alakohdassa tarkoitettujen valvonnan piirissä, mutta jotka eivät täytä asetuksessa (EU) N:o 575/2013 säädettyjä omien varojen vaatimuksia yksittäisen laitoksen tasolla ja/tai konsolidoinnin perusteella valvontavaatimusten mukaisesti, ja vastapuolten, jotka ovat 55 artiklan b kohdan iii alakohdassa tarkoitettua vastaavantasoisessa valvonnassa, mutta jotka eivät täytä asetuksessa (EU) N:o 575/2013 säädettyjä omien varojen vaatimuksia vastaavia vaatimuksia yksittäisen laitoksen tasolla ja/tai konsolidoinnin perusteella, osallistumista eurojärjestelmän rahapoliittisiin operaatioihin rajoitetaan automaattisesti varovaisuussyistä. Rajoitus vastaa niiden oikeuksien laajuutta, jotka koskevat osallistumista eurojärjestelmän rahapoliittisiin operaatioihin ajankohtana, jolloin kyseessä olevasta pääomavajeesta ilmoitetaan eurojärjestelmälle. Tämä rajoitus ei vaikuta eurojärjestelmän mahdollisuuteen soveltaa muita harkinnanvaraisia toimenpiteitä. Jos omia varoja ei ole palautettu vaatimusten edellyttämälle tasolle riittävillä ja oikea-aikaisilla pääomapohjan vahvistamistoimenpiteillä viimeistään 20 viikon kuluessa sen tietojenkeruun viitepäivästä, jossa noudattamatta jättäminen havaittiin, vastapuolet suljetaan automaattisesti varovaisuussyistä tilapäisesti pois eurojärjestelmän rahapoliittisista operaatioista.”;

b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Arvioidessaan vastapuolen rahoitusaseman vakautta 55 artiklan c kohdan nojalla ja sanotun rajoittamatta muiden harkinnanvaraisten toimenpiteiden soveltamista, eurojärjestelmä voi varovaisuussyistä rajoittaa seuraavien vastapuolten osallistumista eurojärjestelmän rahapoliittisiin operaatioihin:

a) vastapuolet, joiden osalta asianomaiselle kansalliselle keskuspankille ja EKP:lle asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisista vakavaraisuutta koskevista suhdeluista annetut tiedot ovat puutteellisia tai niitä ei ole annettu oikea-aikaisesti ja viimeistään 14 viikon kuluessa asianomaisen vuosineljänneksen päättymisestä;

b) vastapuolet, joilta ei vaadita asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisten vakavaraisuussuhdelukujen ilmoittamista, mutta joiden osalta asianomaiselle kansalliselle keskuspankille ja EKP:lle annettujen, 55 artiklan b kohdan iii alakohdassa tarkoitettujen vastaavantasoisien tietojen puutteellisuus tai niiden ei ole annettu oikea-aikaisesti ja viimeistään 14 viikon kuluessa asianomaisen vuosineljänneksen päättymisestä.

Osallistumisoikeus palautetaan, kun asiaankuuluvat tiedot on toimitettu asianomaisen kansallisen keskuspankin saataville ja kun on todettu, että vastapuoli täyttää 55 artiklan c alakohdan mukaisen rahoitusaseman vakautta koskevan kriteerin. Jos asiaankuuluvia tietoja ei ole toimitettu 20 viikon kuluessa kyseisen vuosineljänneksen päättymisestä, vastapuoli suljetaan automaattisesti varovaisuussyistä tilapäisesti pois eurojärjestelmän rahapoliittisista operaatioista.”;

20) korvataan 159 artiklan 4 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) omaisuuserät, joiden liikkeeseenlaskijana (yksin tai yhdessä muun liikkeeseenlaskijan kanssa), hallinnoijana tai takaajana on vastapuoli tai vastapuoleen läheisesti sidoksissa oleva yhteisö, jonka eurojärjestelmä on sulkenut tilapäisesti tai pysyvästi pois eurojärjestelmän rahapoliittisista operaatioista tai jonka osallistumisoikeutta se on rajoittanut.”;

21) muutetaan liitteet I, VIII, IXa ja XII näiden suuntaviivojen liitteen I mukaisesti;

22) Lisätään näiden suuntaviivojen liitteessä II oleva teksti uudeksi liitteeksi IXc.

## 2 artikla

### **Voimaantulo ja täytäntöönpano**

1. Nämä suuntaviivat tulevat voimaan päivänä, jona ne annetaan tiedoksi niiden jäsenvaltioiden kansallisille keskuspankeille, joiden rahayksikkö on euro.

2. Näiden jäsenvaltioiden kansalliset keskuspankit, joiden rahayksikkö on euro, toteuttavat tarvittavat toimenpiteet noudattaakseen näitä suuntaviivoja ja soveltaakseen niitä 1 päivästä tammikuuta 2021. Ne antavat näihin toimenpiteisiin liittyvät asiakirjat ja toteutustavat EKP:lle tiedoksi viimeistään 6 päivänä marraskuuta 2020.



*3 artikla***Osoitus**

Nämä suuntaviivat on osoitettu kaikille eurojärjestelmän keskuspankeille.

Tehty Frankfurt am Mainissa 25 päivänä syyskuuta 2020.

*EKP:n neuvoston puolesta*

*EKP:n puheenjohtaja*

Christine LAGARDE

---

## LIITE I

Muutetaan asetuksen (EU) N:o 2015/510 (EKP/2014/60) liitteet I, VIII ja IXa ja XII seuraavasti:

1) korvataan liitteessä I olevan 5 kohdan toinen virke seuraavasti:

”Näihin laitoksiin voivat kuulua mm. laitokset, jotka ovat tervehdyttämismenettelyn kohteena, joiden varat on jäädytetty ja/tai joiden varojen käyttöä rajoittaa jokin muu toimi, jonka on määrännyt unioni Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 75 artiklan mukaisesti taikka jokin unionin jäsenvaltio, tai jotka on eurojärjestelmän päätöksellä suljettu tilapäisesti tai kokonaan pois avomarkkinaoperaatioista tai eurojärjestelmän maksuvalmiusjärjestelmästä.”;

2) Muutetaan liite VIII seuraavasti:

a) korvataan II jakson 2 kohta seuraavasti:

”2. Omaisuusvakuudellisten arvopapereiden, joiden osalta käytetään EKP:n lainakohtaisten tietojen ilmoituslomaketta, on täytettävä tietojen laadun pistemäärää A1 vastaava vähimmäistaso, jota arvioidaan tietojen saatavuuden perusteella, erityisesti lainakohtaisten tietojen ilmoituslomakkeen kenttien pohjalta, laskettuna tämän liitteen III jaksossa esitetyn menetelmän mukaisesti. Sen estämättä, mitä III jaksossa edellytetään lainakohtaisten tietojen osalta, eurojärjestelmä voi hyväksyä vakuudeksi omaisuusvakuudellisia arvopapereita, joiden osalta käytetään EKP:n lainakohtaisten tietojen ilmoituslomaketta ja joiden pistemäärä on alhaisempi kuin vaadittu pistemäärä (A1), tapauskohtaisesti ja edellyttäen, että vaaditun pistemäärän saavuttamatta jäämiselle esitetään pätevät syyt. Kunkin pätevän syyn osalta eurojärjestelmä täsmentää suurimman mahdollisen sallitun poikkeaman ja aikajänteen, siten kuin EKP:n verkkosivuilla tarkemmin määritellään. Poikkeaman aikajänne osoittaa ajan, jonka kuluessa omaisuusvakuudellisia arvopapereita koskevien tietojen laadun on parannuttava.”;

b) korvataan II jakson 3 kohdassa ilmaisu ”lainakohtaisten tietojen ilmoituslomakkeella” ilmaisulla ”EKP:n lainakohtaisten tietojen ilmoituslomakkeella”;

c) korvataan III jakson otsikko seuraavasti:

”EKP:N SOVELTAMA TIEDON LAADUN MITTAAMISMENETELMÄ”;

d) korvataan IV jakson otsikko seuraavasti:

”EUROJÄRJESTELMÄN NIMEÄMÄT LAINAKOHTAISET TIETOKANNAT”

e) korvataan IV jakson I kohdan 1 kohta seuraavasti:

”1. Nimetessään lainakohtaisten tietokantojen tuottajat eurojärjestelmä edellyttää, että ne noudattavat eurojärjestelmän asettamia vaatimuksia, kuten avoimen saatavuuden, syrjimättömyyden, kattavuuden, tarkoituksenmukaisen hallintorakenteen ja avoimuuden periaatteita.”;

3) Korvataan liitteessä IXa olevan 2 jakson 1 kohta seuraavasti:

”1. Kattavuus lasketaan luottoluokituslaitoksen asetuksen (EY) N:o 1060/2009 mukaisesti antamien tai vahvistamien luottoluokitusten perusteella siten, että kaikki eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoa koskevat vaatimukset täyttyvät. Historiatietojen kattavuuden osalta otetaan huomioon ainoastaan kyseisenä ajankohtana voimassa olleet eurojärjestelmän vakuuskelpoisuusvaatimukset ja ainoastaan luokitukset, jotka on annettu tai hyväksytty asetuksen (EY) N:o 1060/2009 mukaisesti kyseisenä ajankohtana.”;

4) Korvataan liitteessä XII termi ”yhteissijoitusdirektiivin mukainen katettu jumbolaina” termillä ”katettu jumbolaina”.

## LIITE II

Lisätään uusi liite IXc seuraavasti:

## "LIITE IXc

**ULKOISEN LUOTTOLUOKITUSLAITOKSEN HYVÄKSYMISKRITEERIT JA HAKEMUSMENETTELY**

Tässä liitteessä esitetään yksityiskohtaisesti ulkoisten luottoluokituslaitosten hyväksymiskriteerit ja menettely, jota noudattaen luottoluokituslaitos voi hakea hyväksyntää ulkoiseksi luottoluokituslaitokseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon (ECAFE), kuten näiden suuntaviivojen 120 artiklassa säädetään.

**I. HAKEMUSMENETTELY ULKOISEN LUOTTOLUOKITUSLAITOKSEN HYVÄKSYMISEKSI EUROJÄRJESTELMÄN LUOTTOKELPOISUUDEN ARVIOINTIKEHIKOSSA**

1. Luottoluokituslaitoksen on toimitettava hakemus EKP:n riskienhallintaosastolle (DRMSecretariat@ecb.europa.eu), jotta se voidaan hyväksyä ulkoiseksi luottoluokituslaitokseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa. Hakemuksessa on esitettävä II jakson mukaiset asianmukaiset perustelut ja liiteasiakirjat, joista käy ilmi, että hakija täyttää näissä suuntaviivoissa vahvistetut ulkoisia luottoluokituslaitoksia koskevat vaatimukset. Hakemus, perustelut ja liiteasiakirjat on toimitettava kirjallisesti englannin kielellä, soveltuvia lomakkeita käyttäen ja sähköisessä muodossa.
2. Hakemusmenettelyn ensimmäisessä vaiheessa luottoluokituslaitoksen on osoitettava, että se täyttää näiden suuntaviivojen 120 artiklassa ja liitteessä IXa sekä tässä liitteessä vahvistetut kattavuusvaatimukset, ja jos eurojärjestelmä on aiemmin hylännyt luottoluokituslaitoksen hakemuksen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon mukaisesta hyväksynnästä, selvitettävä, miten se on korjannut aiemmat puutteet. Ensimmäisen vaiheen yksittäiset toimenpiteet ovat seuraavat:
  - a) Luottoluokituslaitoksen on toimitettava EKP:lle jäljempänä II jakson 1 kohdassa täsmennetyt asiakirjat ja tiedot. Luottoluokituslaitos voi myös toimittaa muita merkityksellisiä katsomiaan tietoja, joilla se osoittaa täyttävänsä asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset ja tarvittaessa esittää, miten se on korjannut aiemmat puutteet.
  - b) EKP arvioi, ovatko II jakson 1 kohdan mukaisesti toimitetut asiakirjat ja tiedot täydellisiä. Jos tiedot eivät ole täydellisiä, EKP pyytää luottoluokituslaitokselta lisätietoja.
  - c) EKP voi II jakson 2 kohdan mukaisesti pyytää tarpeellisia lisätietoja, jotta se voi aloittaa arviointinsa siitä, täyttääkö luottoluokituslaitos asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset, ja tarvittaessa siitä, miten luottoluokituslaitos on korjannut aiemmat puutteet.
  - d) Sen jälkeen kun EKP on arvioinut hakemuksen täydelliseksi sekä tarvittaessa pyytänyt ja saanut lisätietoja, EKP ilmoittaa asiasta luottoluokituslaitokselle.
  - e) EKP arvioi II jakson 1 ja 2 kohdan mukaisesti toimitettujen tietojen perusteella, täyttääkö luottoluokituslaitos näiden suuntaviivojen 120 artiklassa ja liitteessä IXa sekä tässä liitteessä vahvistetut kattavuusvaatimukset, ottaen huomioon III jakson 2 kohdassa täsmennetyt kattavuuden käsitteen määrällisen ja laadullisen näkökulman.
  - f) Arvioidessaan, täyttääkö luottoluokituslaitos asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset, EKP voi vaatia luottoluokituslaitosta antamaan mahdollisuuden tutustua luokitusraportteihin sen osoittamiseksi, että luokitukset ovat eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon vaatimusten mukaisia.
  - g) EKP voi pyytää luottoluokituslaitokselta lisäselvityksiä tai -tietoja milloin tahansa arvioidessaan asiaankuuluvia kattavuusvaatimuksia ja tarvittaessa tietoja siitä, miten luottoluokituslaitos on korjannut aiemmat puutteet.
  - h) Eurojärjestelmä tekee perustellun päätöksen siitä, täyttääkö luottoluokituslaitos asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset, ja tarvittaessa siitä, miten luottoluokituslaitos on korjannut aiemmat puutteet. Se antaa päätöksensä tiedoksi asianomaiselle luottoluokituslaitokselle. Jos eurojärjestelmä päättää, ettei luottoluokituslaitos täytä asiaankuuluvia kattavuusvaatimuksia ja/tai ettei se ole, soveltuvin osin, korjannut aiempia puutteita, eurojärjestelmä ilmoittaa tiedoksiannossa päätöksensä perustelut.
  - i) Samalla kun luottoluokituslaitokselle annetaan tiedoksi edellä h kohdassa tarkoitettu päätös, eurojärjestelmä ilmoittaa luottoluokituslaitokselle, käyttääkö se sille varattua oikeutta päättää olla aloittamatta eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon hyväksymismenettelyä näiden suuntaviivojen 120 artiklan 2 kohdan mukaisesti, eli päättää olla antamatta luottoluokituslaitokselle lupaa edetä hakemusmenettelyn toiseen vaiheeseen. Eurojärjestelmä ilmoittaa tiedoksiannossa päätöksensä perustelut. Eurojärjestelmä voi tällaisen päätöksen tueksi

ottaa huomioon muun muassa sen, herättävätkö luottoluokituslaitoksen toimittamat tai muista lähteistä saadut tiedot merkittävää huolta siitä, että luottoluokituslaitoksen hyväksyminen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon estäisi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon tehokkaan täytäntöönpanon tai olisi vastoin eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon riskienhallintatoiminnon periaatteita eurojärjestelmän vakuuskäytännössä.

3. Jos EKP päättää, että luottoluokituslaitos täyttää asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset ja että se on, soveltuvin osin, korjannut aiemmat puutteet, ja jos EKP näin ollen päättää aloittaa eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon hyväksymismenettelyn, luottoluokituslaitos voi siirtyä hakemusmenettelyn toiseen vaiheeseen. Toisessa vaiheessa luottoluokituslaitoksen on osoitettava, että se täyttää kaikki muut näissä suuntaviivoissa vahvistetut asiaankuuluvat vaatimukset. Toisen vaiheen yksittäiset toimet ovat seuraavat:
  - a) Luottoluokituslaitoksen on toimitettava EKP:lle II jakson 3 kohdassa täsmennetyt asiakirjat ja tiedot. Luottoluokituslaitos voi myös toimittaa muita tietoja, joita se pitää merkityksellisinä sen osoittamiseksi, että se täyttää näissä suuntaviivoissa asetetut vaatimukset.
  - b) EKP arvioi, ovatko II jakson 3 kohdan mukaisesti toimitetut asiakirjat ja tiedot täydellisiä. Jos tiedot eivät ole täydellisiä, EKP pyytää luottoluokituslaitokselta lisätietoja.
  - c) EKP voi II jakson 4 kohdan mukaisesti pyytää tarvittavia lisätietoja, jotta se voi aloittaa arviointinsa siitä, täyttääkö luottoluokituslaitos näissä suuntaviivoissa asetetut vaatimukset.
  - d) Sen jälkeen kun EKP on arvioinut hakemuksen täydelliseksi sekä tarvittaessa pyytänyt ja saanut lisätietoja kattavuuden osalta, EKP ilmoittaa asiasta luottoluokituslaitokselle.
  - e) Eurojärjestelmä arvioi II jakson 3 ja 4 kohdan mukaisesti toimitettujen asiakirjojen ja tietojen sekä muista lähteistä, kuten luottoluokituslaitoksen verkkosivustolta, saatavilla olevien merkityksellisten tietojen perusteella, täyttääkö luottoluokituslaitos näissä suuntaviivoissa asetetut vaatimukset. Eurojärjestelmän suorittaman arvioinnin tarkoituksena on varmistaa eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon tehokas täytäntöönpano, ylläpitää eurojärjestelmän edellyttämiä vakuuskelpoisten omaisuuserien korkeita luottokelpoisuusvaatimuksia ja turvata eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon riskienhallintatoiminto eurojärjestelmän vakuuskäytännössä.
  - f) Kun eurojärjestelmä arvioi luottoluokituslaitoksen kykyä täyttää eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon laadunseurannan kriteerit ja säännöt, se soveltaa näiden suuntaviivojen 126 artiklan mukaista luottokelpoisuuden arviointikehikossa määriteltyä laadunseuranta luottoluokituslaitoksen luokituksiin vähintään kolmelta ja mieluiten viideltä vuodelta ennen hakemuksen tekemistä II jakson 3 kohdan ja III jakson mukaisesti. Eurojärjestelmä voi myös arvioida luottoluokituslaitoksen todellisia luottoluokituksia suhteessa muihin luottoluokitusjärjestelmiin eurojärjestelmän luottoriskinarviointikehikosta saatujen kokemusten ja tietojen perusteella.
  - g) Osana arviointiaan eurojärjestelmä voi edellyttää, että luottoluokituslaitos järjestää yhden tai useamman vierailun, jossa eurojärjestelmän henkilöstöä käy paikan päällä luottoluokituslaitoksen toimitiloissa ja/tai kyseisen luottoluokituslaitoksen henkilöstöä käy tapaamassa eurojärjestelmän henkilöstöä EKP:n toimitiloissa. Jos tällaista vierailua tai kokousta edellytetään, sitä on pidettävä hakemusmenettelyyn kuuluvana pakollisena vaatimuksena.
  - h) Osana arviointiaan eurojärjestelmä voi vaatia luottoluokituslaitosta antamaan mahdollisuuden tutustua luokitusraportteihin, jotta voidaan osoittaa, että omaisuuserien luokitukset ovat liitteessä IXb esitettyjen julkistamisvaatimusten mukaisia ja että 120 artiklassa edellytetyt ja III jakson 3 kohdassa täsmennetyt tiedot ovat saatavilla.
  - i) Eurojärjestelmä voi milloin tahansa arvioinnin kuluessa pyytää luottoluokituslaitokselta lisäselvityksiä tai -tietoja.
  - j) Eurojärjestelmä tekee perustellun päätöksen siitä, täyttääkö luottoluokituslaitos näissä suuntaviivoissa asetetut vaatimukset ja hyväksytäänkö se ulkoiseksi luottoluokituslaitokseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa. Se antaa päätöksensä tiedoksi asianomaiselle luottoluokituslaitokselle. Jos EKP päättää, ettei luottoluokituslaitos täytä näissä suuntaviivoissa asetettuja vaatimuksia ja ettei sitä hyväksytä ulkoiseksi luottoluokituslaitokseksi eurojärjestelmän luottoriskinarviointikehikkoon, se antaa tiedoksi päätöksensä perustelut.
  - k) Jos eurojärjestelmä päättää hyväksyä luottoluokituslaitoksen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon kuuluvaksi ulkoiseksi luottoluokituslaitokseksi, EKP ilmoittaa luottoluokituslaitokselle myös seuraavista vaiheista, jotka ovat tarpeen luottoluokituslaitoksen sisällyttämiseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon operatiivisella tasolla.

## II. TÄYDELLISELTÄ HAKEMUKSELTA EDELLYTETTÄVÄT TIEDOT EUROJÄRJESTELMÄN LUOTTOKELPOISUUDEN ARVIOINTIKEHIKKOON HYVÄKSYMISEKSI

1. Luottoluokituslaitoksen on toimitettava seuraavat tiedot hakemusmenettelyn ensimmäisessä vaiheessa:
  - a) Luottoluokituslaitoksen omat arviot luokitustensa kattavuudesta.

- b) Luottoluokituslaitoksen antama lausunto, jossa se vahvistaa täyttävänsä kaikki sellaiset näihin suuntaviivoihin sisältyvät eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon vaatimukset, joiden noudattamista se voi itse arvioida.
  - c) Yksityiskohtaiset luokitustiedot luokitustasoittain eriteltyinä, jotta EKP voi vahvistaa, että luottoluokituslaitos täyttää asiaankuuluvat kattavuusvaatimukset. Luottoluokituksia koskevat tiedot on toimitettava soveltuvilla EKP:n lomakkeilla, jotka EKP on osoittanut käytettäväksi ja jotka sisältävät tietojen esitystapaa koskevia ohjeita. Tietojen on katettava kaikki omaisuuserä-, liikkeeseenlaskija- ja takaajaluokitukset, jotka ovat hyväksyttäviä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa näiden suuntaviivojen mukaisesti, sekä niihin liittyviä omaisuuseriä, liikkeeseenlaskijoita ja takaajia koskevat staattiset tiedot lomakkeissa edellytetyllä tavalla.
  - d) Luokitustiedot, joista käy ilmi vaadittu luokituskattavuus hakemuksen tekohetkellä ja hakemusta edeltäneiltä kolmelta vuodelta erikseen, eli 36 kuukauden ajalta ennen hakemuspäivää. Luokitustiedoista on käytävä ilmi vaadittu kattavuus, sisältäen tietojen poikkileikkaukset kuuden kuukauden väliajoin hakemusta edeltäneiden 36 kuukauden ajalta.
  - e) Aiempien puutteiden korjaamisen osoittavat liiteasiakirjat, jos eurojärjestelmä on aiemmin hylännyt luottoluokituslaitoksen hakemuksen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon hyväksymiseksi.
2. EKP voi pyytää täydentäviä tietoja, jotka esimerkiksi osoittavat luottoluokituslaitoksen kattavuuden vakauden pidemmällä aikavälillä, luottoluokituslaitoksen luokituskäytännöt ja luottoluokituslaitoksen luokitusten laadun asianomaisella kattavuuskaudella.
3. Hakemusmenettelyn toisessa vaiheessa luottoluokituslaitoksen on toimitettava seuraavat asiakirjat ja tiedot:
- a) Kuvaus luottoluokituslaitoksen organisaatiosta, sen yritys- ja omistusrakenne mukaan lukien, liiketoimintastrategiasta, erityisesti mitä tulee sen strategiaan asianmukaisen kattavuuden säilyttämiseksi eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon nähden, ja luokitusprosessista, erityisesti luokitustyöryhmien kokoonpanon ja niiden päätöksentekoprosessien osalta.
  - b) Kaikki asiakirjat, jotka ovat merkityksellisiä sen luokitusmenetelmien, luokitusasteikon tai -asteikkojen ja maksukyvyttömyyden määritelmien kannalta.
  - c) EKP:n valitsemiin luokituksiin liittyvät uudet liikkeeseenlasku-, luokitus- ja seurantaraportit.
  - d) Historiatiedot luottoluokituslaitoksen maksukyvyttömyystapahtumista vähintään kolmelta ja mieluiten viideltä vuodelta sekä luottoluokituslaitoksen käyttämä maksukyvyttömyyden määritelmä, jotta eurojärjestelmä voi arvioida luottoluokituslaitoksen toiminnan laadun jälkikäteen laadun seurantaan koskevien sääntöjen mukaisesti. Tämä muodostaa myös perustan luokitusten suhteuttamiseksi eurojärjestelmän yhdenmukaiseen luokitusasteikkoon nähden. Toimitettavan aineiston tulee sisältää seuraavat tiedot:
    - i) maailmanlaajuiset eriteltyt tiedot kaikista luokituksista, mukaan lukien luokitukset, joita ei hyväksytä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa esimerkiksi maantieteellisten tai muiden rajoitusten vuoksi;
    - ii) vastaavat luokituksen siirtymätaulukot ja maksukyvyttömyyttä koskevat tilastot.Eriteltyt luokitustiedot on toimitettava soveltuvilla EKP:n lomakkeilla, jotka ovat saatavilla EKP:n verkkosivuilla ja sisältävät tietojen esitystapaa koskevia ohjeita. Tietojen on katettava kaikki omaisuuserä-, liikkeeseenlaskija- ja takaajaluokitukset, jotka ovat hyväksyttäviä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa näiden suuntaviivojen mukaisesti, sekä niihin liittyviä omaisuuseriä, liikkeeseenlaskijoita ja takaajia koskevat staattiset tiedot lomakkeissa edellytetyllä tavalla.
  - e) Tiedot operatiivisista näkökohdista, jotka liittyvät tapaan, jolla eurojärjestelmä voisi saada käyttöönsä luottoluokituslaitoksen luokituksia, mukaan lukien luottoluokituslaitoksen tietosyötteet, maksut ja tarvittavat sopimusjärjestelyt luokituksiin pääsystä varten.
4. EKP voi pyytää luottoluokituslaitokselta asiaankuuluvia täydentäviä tietoja, jotka koskevat esimerkiksi sellaisia luottoluokituslaitoksen omaisuuserä-, liikkeeseenlaskija- ja takaajaluokituksia, joita ei hyväksytä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon mukaan esimerkiksi maantieteellisten rajoitusten vuoksi.

### III. EUROJÄRJESTELMÄN LUOTTOKELPOISUUDEN ARVIOINTIKEHIKON HYVÄKSYMISKRITEERIT

1. Jotta luottoluokituslaitos voidaan hyväksyä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon, sen pitää täyttää näissä suuntaviivoissa asetetut soveltuvat vaatimukset, joihin kuuluvat asiaankuuluva kattavuus eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon tehokkaan täytäntöönpanon varmistamiseksi, operatiiviset kriteerit, ulkoisen luottoluokituslaitoksen luottoluokituksia koskevien tietojen saatavuus – myös laadun seurantaan varten – sekä kyky täyttää eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa määritellyt laadun seurannan kriteerit ja säännöt.

2. Asiaankuuluvan kattavuuden osalta edellytetään seuraavaa:
  - a) Luottoluokituslaitoksen on täytettävä näiden suuntaviivojen liitteessä IXa täsmennetyt kattavuusvaatimukset.
  - b) Eurojärjestelmä ottaa huomioon ainoastaan luokitukset, jotka luottoluokituslaitos on tosiasiallisesti antanut tai hyväksynyt asetuksen (EY) N:o 1060/2009 mukaisesti hakemuspäivää edeltävien kolmen vuoden aikana, eikä takautuvia luokituksia hyväksytä.
  - c) Eurojärjestelmä ottaa huomioon kattavuuden vakauden pitkällä aikavälillä, mukaan lukien kattavuuden mahdollisen kasvun tai vähenemisen tahdin.
3. Ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamia luottoluokituksia koskevien tietojen saatavuuden ja laadun seurantaprosessien osalta edellytetään seuraavaa:
  - a) Luottoluokituslaitoksen on varmistettava luokitusmenetelmiensä ja varsinaisten luokitustoimiensa kannalta merkityksellisten asiakirjojen mahdollisimman laaja läpinäkyvyys. Luottoluokituslaitoksen on varmistettava, että kaikki ulkoisen luottoluokituslaitoksen antaman luottoluokituksen ymmärtämiseksi tarvittavat tiedot, kuten luokitus- tai tarkastusraportit tai muut sen verkkosivuilla olevat julkaisut, ovat helposti saatavilla ja ymmärrettävissä. Jos tietty omaisuuseräluokitus ei täytä sovellettavia julkistamisvaatimuksia, se ei kelpaa eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa, mutta se voidaan ottaa huomioon, kun eurojärjestelmä arvioi luottoluokituslaitoksen yleisten luokitusprosessien läpinäkyvyyttä.
  - b) Luottoluokituslaitoksen on varmistettava luokitusprosessinsa läpinäkyvyys ja tapa, jolla se ylläpitää hyviä luokituskäytäntöjä. Kaikkien metodologiaa koskevien asiakirjojen tulee ilmentää perusteellista asiantuntemusta, ja menetelmissä olisi otettava huomioon kaikki asiaankuuluvat tiedot luottoluokitusten antamista varten. Eurojärjestelmä voi tässä yhteydessä analysoida muun muassa kunkin analytiikan antamien luottoluokitusten lukumäärää, luokitustyöryhmän kokoa, kokoonpanoa ja jäsenten asiantuntemusta, luokitustyöryhmän riippumattomuutta luokitusanalytikoista, luokitusten arviointitiheyttä ja syitä tilanteille, joissa on annettu suuria määriä luokituksia. Kun eurojärjestelmä arvioi luottoluokituslaitoksen luokitusprosessien ja -käytäntöjen luotettavuutta ja laatua, se voi ottaa huomioon vireillä olevat ja aiemmat valvontatoimenpiteet, joihin ESMA on ryhtynyt luottoluokituslaitosta vastaan asetuksen (EY) N:o 1060/2009 24 artiklan 1 kohdan nojalla.
  - c) Luottoluokituslaitoksen on sovellettava menetelmiä johdonmukaisesti luottoluokituksiinsa.
4. Mitä tulee luottoluokituslaitoksen kykyyn täyttää eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon laadun seurannan kriteerit ja säännöt, luottoluokituslaitoksen luokitusten ja maksukyvyttömyysluokitusten suoriutumisen on oltava pitkällä aikavälillä johdonmukaista, jotta a) varmistetaan luottokelpoisuuden arviointijärjestelmän tuottamien luottoluokitustietojen vastaavuus eurojärjestelmän yhdenmukaistettuun luokitusasteikkoon nähden ja b) säilytetään luottoluokituslaitoksen luottoluokitusten tulosten vertailukelpoisuus eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon eri järjestelmissä ja lähteissä. Luottoluokituslaitoksen havaitsemien luottoluokitusten siirtymien ja maksukyvyttömyystilastojen olisi oltava linjassa oletusarvojen kanssa, jotka perustuvat luottoluokituslaitoksen omiin luokitusasteikkoihin, koska – kuten näiden suuntaviivojen liitteessä IX todetaan – havaittujen maksukyvyttömyysasteiden ja maksukyvyttömyyden todennäköisyyden väliset poikkeamat voivat asettaa kyseenalaiseksi luottoluokitusten laadun ja siten haitata eurojärjestelmän luottoriskinarviointikehikon tehokasta täytäntöönpanoa.
5. Toiminnallisten kriteerien osalta edellytetään seuraavaa:
  - a) Luottoluokituslaitoksen on toimitettava päivittäiset luokitustiedot kaikille eurojärjestelmän keskuspankeille eurojärjestelmän edellyttämää muotoa ja toimitustapaa noudattaen.
  - b) Luottoluokituslaitoksen on varmistettava, että eurojärjestelmällä on mahdollisuus saada nopeasti sekä resurssi- ja kustannustehokkaalla tavalla käyttöönsä luokitustiedot, jotka ovat tarpeen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointia ja jatkuvaa seurantaa varten, mukaan lukien lehdistötiedotteet, uusia liikkeeseenlaskuja koskevat raportit, seurantaraportit ja luokituskattavuutta koskevat tiedot.
  - c) Jos luottoluokituslaitos hyväksytään eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon, sen tulee olla valmis tekemään eurojärjestelmän kanssa sopimuksia, joiden ehtoissa määritellään riittävä pääsy tietoihin ja kohtuulliset käyttömaksut.
6. Luottoluokituslaitoksen hyväksyminen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon edellyttää kaikkien eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon vaatimusten täyttymistä. Koska hakemuksen hyväksyminen eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikossa edellyttää erittäin teknistä laadullista ja määrällistä arviointia, eurojärjestelmä voi tarvittaessa arvioida muita merkityksellisiä tekijöitä, jotka liittyvät näissä suuntaviivoissa oleviin eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon vaatimuksiin.

#### IV. ULKOISEN LUOTTOLUOKITUSLAITOKSEN HYVÄKSYMISKRITEERIT EUROJÄRJESTELMÄN LUOTTOKELPOISUUDEN ARVIOINTIKEHIKKOON JA VAATIMUSTEN NOUDATTAMINEN AJAN KULUESSA

1. Luottoluokituslaitosten on täytettävä ulkoisten luottoluokituslaitosten hyväksymiskriteerit hakemuksen tekemisen yhteydessä ja jatkuvasti sen jälkeen, kun ne on hyväksytty eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon.

2. Eurojärjestelmä voi soveltaa näiden suuntaviivojen 126 artiklan mukaisia toimenpiteitä luottoluokituslaitokseen, joka
  - a) hyväksyttiin eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikkoon virheellisten tietojen antamisen tai muun säännösten vastaisen menettelyn perusteella tai
  - b) ei enää täytä eurojärjestelmän luottokelpoisuuden arviointikehikon hyväksymiskriteerejä.

Eurojärjestelmä perustelee päätöksensä, kun se antaa luottoluokituslaitokselle tiedoksi päätöksensä 126 artiklan mukaisten toimenpiteiden soveltamisesta.”

---