



2026-01-0780

Na podlagi prvega odstavka 31. člena ter 58. in 61. člena Zakona o Banki Slovenije (Uradni list RS, št. 72/06 – uradno prečiščeno besedilo, 59/11, 55/17 in 15/26 – ZBan-4) Svet Banke Slovenije izdaja

Sklep o splošnih pogojih o izvajanju okvira denarne politike

1. člen
(splošna določba)

Banka Slovenije s tem sklepom določa pravila za izvajanje denarne politike in pravila o mobilizaciji in upravljanju zavarovanja.

2. člen
(splošni pogoji)

(1) Pravila za izvajanje denarne politike in pravila o mobilizaciji in upravljanju zavarovanja so opredeljena v Splošnih pogojih o izvajanju okvira denarne politike, ki so navedeni v Prilogi, ki je sestavni del tega sklepa.

(2) Priloga tega sklepa se objavi tudi na spletni strani Banke Slovenije.

KONČNI DOLOČBI

3. člen
(prenehanje veljavnosti)

Z dnem uveljavitve tega sklepa prenehajo veljati Splošni pogoji o izvajanju okvira denarne politike (Uradni list RS, št. 40/25).

4. člen
(začetek veljavnosti)

Ta sklep začne veljati 30. marca 2026.

Št. 001/2026

Ljubljana, dne 23. marca 2026

EDA 2026-5023912000-0002

Predsednik
Sveta Banke Slovenije
dr. Primož Dolenc

PRILOGA

**SPLOŠNI POGOJI
O IZVAJANJU OKVIRA DENARNE POLITIKE**

30. 3. 2026

KAZALO

DEL 1 – SPLOŠNE DOLOČBE IN OPREDELITEV POJMOV	7
DEL 2 – ORODJA, OPERACIJE, INSTRUMENTI IN POSTOPKI DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA	23
NASLOV I – Operacije odprtega trga	24
POGLAVJE 1 – Pregled operacij odprtega trga	24
POGLAVJE 2 – Kategorije operacij odprtega trga	25
POGLAVJE 3 – Instrumenti za operacije odprtega trga	28
NASLOV II – Odprte ponudbe	33
POGLAVJE 1 – Mejno posojilo in posojilo čez dan	34
POGLAVJE 2 – Mejni depozit	36
NASLOV III – Postopki za operacije denarne politike Eurosistema	37
POGLAVJE 1 – Avkcijski postopki za operacije odprtega trga Eurosistema	37
Oddelek 1 – Avkcijski postopki	37
Oddelek 2 – Operativni koraki pri avkcijskih postopkih	40
<i>Pododdelek 1 – Najava avkcijskih postopkov</i>	<i>40</i>
<i>Pododdelek 2 – Priprava in predložitev protiponudb s strani nasprotnih strank</i>	<i>40</i>
<i>Pododdelek 3 – Dodelitev na avkciji</i>	<i>43</i>
<i>Pododdelek 4 – Objava rezultatov avkcije</i>	<i>46</i>
POGLAVJE 2 – Postopki poravnave operacij denarne politike Eurosistema	47
POGLAVJE 3 – Možnost znižanja zneska črpanja ali prekinitve operacij dolgoročnejšega refinanciranja	49
DEL 3 – PRIMERNE NASPROTNE STRANKE	50
DEL 4 – PRIMERNO FINANČNO PREMOŽENJE	53
NASLOV I – Splošna načela	53
NASLOV II – Kriteriji primernosti in zahteve glede kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje	55
POGLAVJE 1 – Kriteriji primernosti za tržno finančno premoženje	55
Oddelek 1 – Splošni kriteriji primernosti za tržno finančno premoženje	55
Oddelek 2 – Posebni kriteriji primernosti za nekatere vrste tržnega finančnega premoženja	61
<i>Pododdelek 1 – Posebni kriteriji primernosti za listinjene vrednostne papirje</i>	<i>61</i>
<i>Pododdelek 2 – Posebni kriteriji primernosti za krite obveznice, ki so zavarovane z listinjenimi vrednostnimi papirji</i>	<i>67</i>
<i>Pododdelek 3 – Posebni kriteriji primernosti za dolžniške certifikate, ki jih izda ECB ali so jih izdale NCB pred datumom uvedbe eura v njihovi državi članici</i>	<i>68</i>
<i>Pododdelek 4 – Posebni kriteriji primernosti za nekatere nezavarovane dolžniške instrumente</i>	<i>68</i>
POGLAVJE 2 – Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete tržnega finančnega premoženja	69
NASLOV III – Kriteriji primernosti in zahteve glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja	74
POGLAVJE 1 – Kriteriji primernosti za netržno finančno premoženje	74
Oddelek 1 – Kriteriji primernosti za bančna posojila	74
Oddelek 2 – Kriteriji primernosti za vezane depozite	81
POGLAVJE 2 – Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja	82
Oddelek 1 – Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete bančnih posojil	83
NASLOV IV – Jamstva za tržno in netržno finančno premoženje	85

NASLOV V – Bonitetni okvir Eurosistema za primerno finančno premoženje	87
NASLOV VI – Okvir za obvladovanje tveganj in vrednotenje za tržno in netržno finančno premoženje.....	93
POGLAVJE 1 – Ukrepi za obvladovanje tveganj pri tržnem finančnem premoženju.....	94
POGLAVJE 2 – Ukrepi za obvladovanje tveganj pri netrznem finančnem premoženju	97
POGLAVJE 3 – Pravila vrednotenja tržnega in netrznega finančnega premoženja	98
NASLOV VIII – Pravila za uporabo primerne finančnega premoženja	99
NASLOV IX – Čezmejna uporaba primerne finančnega premoženja	104
NASLOV IXa – Upravljanje zavarovanja pri kreditnih poslih Eurosistema.....	105
NASLOV X – Sklad finančnega premoženja pri Banki Slovenije.....	116
NASLOV XI – Dodatno začasno primerno finančno premoženje za zavarovanje terjatev Eurosistema	119
POGLAVJE 4 – Začasna neuporaba zahtev glede praga kreditne kvalitete za nekatere tržne instrumente	120
DEL 5 – SANKCIJE ZA NEIZPOLNJEVANJE OBVEZNOSTI NASPROTNE STRANKE.....	121
DEL 6 – DISKRECIJSKI UKREPI	125
DEL 7 – OBVEZNE REZERVE	130
DEL 8 – DODATNE MINIMALNE ZNAČILNOSTI V ZVEZI Z OPERACIJAMI DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA	132
POGLAVJE 1 – Dodatne minimalne značilnosti, ki se uporabljajo v zvezi z operacijami denarne politike Eurosistema	132
POGLAVJE 2 – Dodatne minimalne značilnosti, ki se uporabljajo pri pogodbah o začasni prodaji in zavarovanem posojilu	141
POGLAVJE 3 – Dodatne minimalne značilnosti pogodb o začasni prodaji	142
POGLAVJE 4 – Dodatne minimalne značilnosti valutnih zamenjav za namene denarne politike	143
DEL 8A – POSEBNE DOLOČBE V PRIMERU VEČ DELOVNIH DNI TRAJAJOČE MOTNJE V SISTEMU TARGET	145
DEL 8B – OBRAČUN OBRESTI IN IZRAČUN DENARNIH KAZNI PRI POSLIH EUROSISTEMA .	147
DEL 9 – KONČNE DOLOČBE.....	148
DODATEK I – Najava avkcij	149
DODATEK II – Dodelitev na avkcijah in avkcijski postopki	150
DODATEK III – Objava rezultatov avkcije	153
DODATEK IV – Kriteriji za izbor nasprotnih strank za sodelovanje pri posegih na deviznem trgu.....	154
DODATEK V – Kriteriji primernosti za uporabo sistemov poravnave vrednostnih papirjev in povezav med sistemi poravnave vrednostnih papirjev pri kreditnih poslih Eurosistema.....	155
DODATEK VI – Izračun sankcij, ki se naložijo v skladu z delom 5, in denarnih kazni, ki se naložijo v skladu z delom 8.....	160
DODATEK VIII – Postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema	163
DODATEK VIIla – Minimalne zahteve glede pokritosti za zunanje bonitetne institucije v bonitetnem okviru Eurosistema	164
DODATEK VIIlb – Minimalne zahteve bonitetnega okvira Eurosistema za poročila o novi izdaji in nadzorna poročila o programih kritih obveznic.....	166
DODATEK VIIlc – Kriteriji sprejemljivosti zunanjih bonitetnih institucij in postopek na podlagi vloge	168
DODATEK IX – Stopnje odbitkov pri vrednotenju	175

DODATEK IXa – Določitev podnebnih faktorjev, ki se uporabljajo za tržno finančno premoženje, da se zmanjšajo negotovosti, povezane s podnebnim preходом	178
DODATEK X – Oblike vrednostnih papirjev	180
DODATEK XI – Agencije	181

SPLOŠNI POGOJI O IZVAJANJU OKVIRA DENARNE POLITIKE

DEL 1 – SPLOŠNE DOLOČBE IN OPREDELITEV POJMOV

1. člen

Splošne določbe

1. Banka Slovenije s temi splošnimi pogoji določa pravila za izvajanje denarne politike in pravila o mobilizaciji in upravljanju zavarovanja v povezavi s:
 - (a) Smernico Evropske centralne banke z dne 19. decembra 2014 o izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (Smernica o splošni dokumentaciji) (ECB/2014/60) in njenimi spremembami;
 - (b) Smernico Evropske centralne banke z dne 9. julija 2014 o dodatnih začasnih ukrepih v zvezi z Eurosistemovimi operacijami refinanciranja in primernostjo zavarovanja ter o spremembi Smernice ECB/2007/9 (prenovitev) (ECB/2014/31) in njenimi spremembami;
 - (c) Smernico Evropske centralne banke z dne 18. novembra 2015 o odbitkih pri vrednotenju, ki se uporabljajo pri izvajanju okvira denarne politike Eurosistema (ECB/2015/35) in njenimi spremembami; in
 - (d) Smernico Evropske centralne banke z dne 13. avgusta 2024 o upravljanju zavarovanja pri kreditnih poslih Eurosistema (ECB/2024/22) in njenimi spremembami.
2. Eurosistem si pridržuje pravico, da zahteva in pridobi katere koli pomembne informacije od nasprotnih strank, ki so potrebne za opravljanje njegovih nalog in doseganje njegovih ciljev v zvezi z operacijami denarne politike. Ta pravica ne posega v nobene druge obstoječe konkretne pravice Eurosistema, da zahteva informacije, ki se nanašajo na operacije denarne politike.

2. člen

Opredelitev pojmov

V teh splošnih pogojih se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

- (1) »agencija« (*agency*) pomeni subjekt, ki je ustanovljen v državi članici, katere valuta je euro, in se ukvarja z nekaterimi dejavnostmi za skupno dobro, ki se izvajajo na nacionalni ali regionalni ravni, ali financira te dejavnosti ter ga je Eurosistem razvrstil kot agencijo. Seznam subjektov, ki so razvrščeni kot agencije, se objavi na spletni strani ECB (www.ecb.europa.eu) in na njem se navede, ali so v zvezi s posameznim subjektom izpolnjeni kvantitativni kriteriji za potrebe odbitkov pri vrednotenju, ki so določeni v Dodatku XI;

- (2) »avkcija z enotno mero (avkcija nizozemskega tipa)« (*single rate auction, Dutch auction*) pomeni avkcijo, pri kateri je obrestna mera, cena ali swap točke vseh sprejetih protiponudb enaka mejni obrestni meri, ceni ali swap točkam;
- (3) »avkcija z različnimi merami (avkcija ameriškega tipa)« (*multiple rate auction, American auction*) pomeni avkcijo, pri kateri je obrestna mera, cena ali swap točke vsake posamezne sprejete protiponudbe enaka obrestni meri, ceni ali swap točkam, ponujenim v tej protiponudbi;
- (4) »avkcijski postopek« (*tender procedure*) pomeni postopek, kjer Eurosistem povečuje likvidnost na trgu ali umika likvidnost s trga, pri čemer NCB sklepa transakcije s sprejemanjem protiponudb, ki jih predložijo nasprotni stranke po javni najavi;
- (5) »avkcijski postopek s fiksno mero« (*fixed-rate tender procedure*) pomeni avkcijski postopek, v katerem ECB pred začetkom avkcijskega postopka določi obrestno mero, ceno, swap točke ali razmik obrestne zamenjave, sodelujoče nasprotni stranke pa v protiponudbah navedejo denarni znesek posla, ki ga želijo skleniti po fiksni obrestni meri, ceni, swap točkah ali razmiku obrestne zamenjave;
- (6) »avkcijski postopek z variabilno mero« (*variable rate tender procedure*) pomeni avkcijski postopek, v katerem sodelujoče nasprotni stranke v medsebojni konkurenci v protiponudbah navedejo tako denarni znesek posla, ki ga želijo skleniti, kot tudi obrestno mero, swap točke ali ceno, po kateri želijo skleniti posel z Eurosistemom, in kjer se najbolj konkurenčne protiponudbe sprejemajo prednostno, dokler se ne izčrpa skupni ponujeni znesek;
- (7) »avtokolateralizacija« (*auto-collateralisation*) pomeni avtokolateralizacijo, kakor je opredeljena v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija (Uradni list RS, št. 28/2023 s spremembami) v točki (7) Dodatka VIII (Opredelitev pojmov);
- (8) »bančno posojilo« (*credit claim*) pomeni zahtevek za izplačilo denarja, ki vsebuje dolžniško obveznost dolžnika do nasprotni stranke. Bančna posojila vključujejo tudi *Schuldscheindarlehen* in nizozemske vpisane zasebne terjatve do države ali drugih primernih dolžnikov, ki imajo državno jamstvo, npr. stanovanjske zadrage;
- (9) »bonitetna ocena« (*credit rating*) ima enak pomen kakor v členu 3(1)(a) Uredbe (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta¹;
- (10) »brezkuponski instrument« (*zero coupon*) pomeni dolžniški instrument brez periodičnih izplačil kuponskih plačil;
- (11) »cena povratnega odkupa« (*repurchase price*) pomeni ceno, po kateri je kupec dolžan enakovredno finančno premoženje prodati nazaj prodajalcu v zvezi s transakcijo na podlagi pogodbe o začasni prodaji. Cena povratnega odkupa je enaka seštevku prodajne cene in razlike v ceni, ki ustreza obrestim za posojeno likvidnost za obdobje do zapadlosti posla;

¹ Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (UL L 302, 17.11.2009, str. 1).

- (12) »centralna depotna družba (CDD)« (*central securities depository – CSD*) pomeni centralno depotno družbo, kakor je opredeljena v točki (1) člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta²;
- (13) »cilj uspešnosti na področju trajnostnosti« (*sustainability performance target*) pomeni cilj, določen v javno dostopnem dokumentu o izdaji, s katerim se merijo količinsko opredeljene izboljšave trajnostnostnega profila izdajatelja ali enega ali več podjetij, ki spadajo v isto skupino izdajatelja obveznic, povezanih s trajnostnostjo, v vnaprej določenem obdobju glede na enega ali več okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta³ in/ali enega ali več ciljev trajnostnega razvoja, ki jih je določila Organizacija združenih narodov v zvezi s podnebnimi spremembami ali degradacijo okolja⁴;
- (14) »čezmejna mobilizacija« (*cross-border mobilisation*) pomeni mobilizacijo: (a) tržnega finančnega premoženja: (i) ki se vodi v državi članici, ki ni država domače centralne banke; (ii) ki je bilo izdano v državi članici, ki ni država domače centralne banke, in se vodi v državi članici domače centralne banke; (b) bančnih posojil, ki jih ureja pravo, ki ni pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena domača centralna banka; (c) dodatnih bančnih posojil, ki jih ureja pravo, ki ni pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena NCB, ki prejme zavarovanje;
- (15) »čezmejna uporaba« (*cross-border use*) pomeni, da nasprotna stranka predloži svoji domači NCB v zavarovanje:
- (a) tržno finančno premoženje, ki se hrani v drugi državi članici, katere valuta je euro;
 - (b) tržno finančno premoženje, ki je izdano v drugi državi članici in se hrani v državi članici domače NCB;
 - (c) bančna posojila, kjer posojilno pogodbo ureja pravo druge države članice, katere valuta je euro in ki ni država članica domače NCB;
- (16) »datum poravnave« (*settlement date*) pomeni datum, na katerega se transakcija poravnava;
- (17) »datum povratnega odkupa« (*repurchase date*) pomeni datum, na katerega je kupec dolžan enakovredno finančno premoženje prodati nazaj prodajalcu v povezavi s transakcijo na podlagi pogodbe o začasni prodaji;
- (18) »datum trgovanja (T)« (*trade date – T*) pomeni datum, na katerega se sklene posel, tj. pogodba o finančni transakciji med dvema nasprotnima strankama. Datum trgovanja lahko sovpada z datumom poravnave transakcije (poravnava na isti dan) ali pa je določeno število delovnih dni pred datumom poravnave (datum poravnave je opredeljen kot »T + odlog pri poravnavi«);

² Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L 257, 28.8.2014, str. 1).

³ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L 198, 22.6.2020, str. 13).

⁴ V agendi za trajnostni razvoj do leta 2030, ki jo je sprejela Generalna skupščina Združenih narodov 25. septembra 2015.

- (19) »datum zapadlosti« (*maturity date*) pomeni datum, na katerega zapade oziroma se zaključi operacija denarne politike Eurosistema ali kateri koli posel oziroma finančni instrument. V primeru pogodbe o začasni prodaji ali zamenjave je datum zapadlosti enak datumu povratnega odkupa;
- (20) »delovni dan« (*business day*) pomeni: (a) v zvezi z obveznostjo plačila, kateri koli dan, ko je sistem TARGET odprt za izvršitev takega plačila; ali (b) v zvezi z obveznostjo dostave finančnega premoženja, kateri koli dan, ko so SPVP, prek katerih se finančno premoženje dostavi, odprti za poslovanje v kraju, kjer je treba dostaviti zadevne vrednostne papirje;
- (21) »delovni dan Banke Slovenije« pomeni kateri koli dan, ko je sistem TARGET odprt za izvršitev plačil, razen dela prostih dni v skladu z Zakonom o praznikih in dela prostih dnevih v Republiki Sloveniji. Občasno je lahko delovni dan Banke Slovenije tudi kateri zgoraj naveden dela prosti dan, kar Banka Slovenije vnaprej objavi na svoji spletni strani (www.bsi.si);
- (22) »delovni dan Eurosistema« (*Eurosystem business day*) pomeni kateri koli dan, na katerega sta ECB in najmanj ena NCB odprti za namen izvajanja operacij denarne politike Eurosistema;
- (23) »delovni dan NCB« (*NCB business day*) pomeni kateri koli dan, na katerega je NCB odprta za namen izvajanja operacij denarne politike Eurosistema, vključno z dnevi, ko so podružnice te NCB zaradi lokalnih ali regionalnih praznikov lahko zaprte;
- (24) »denarni račun« (*cash account*) pomeni pomeni: (a) glavni denarni račun; (b) denarni račun, ki ni v eurih;
- (25) »dodatno bančno posojilo« (*additional credit claim - ACC*) pomeni bančno posojilo, ki je primerno v skladu s kriteriji primernosti druge NCB, ki je pridobila dovoljenje Sveta ECB za uporabo dodatnih bančnih posojil oziroma skladov bančnih posojil, kot je opredeljeno v 4. členu Smernice ECB/2014/31;
- (26) »dokončen prenos« (*final transfer*) pomeni nepreklicen in brezpogojen prenos, ki pomeni izpolnitev obveznosti izvršitve prenosa;
- (27) »dokapitalizacija s stvarnimi vložki v obliki državnih dolžniških instrumentov« pomeni kakršno koli povečanje vpisanega kapitala kreditne institucije, pri čemer se celotni vložek ali njegov del kreditni instituciji zagotovi neposredno z dolžniškimi instrumenti države ali javnega sektorja, ki jih izda država ali subjekt javnega sektorja, ki kreditni instituciji zagotavlja svež kapital;
- (28) »dokončna transakcija« (*outright transaction*) pomeni instrument, ki se uporablja pri izvajanju operacij odprtega trga, kjer Eurosistem na trgu (promptno ali terminsko) dokončno kupuje ali prodaja primerno tržno finančno premoženje, kar ima za posledico popoln prenos lastništva s prodajalca na kupca, ne da bi bil pri tem predviden poznejši prenos lastništva nazaj na prodajalca;
- (29) »domača mobilizacija« (*domestic mobilisation*) pomeni: (a) v zvezi s tržnim finančnim premoženjem mobilizacijo finančnega premoženja, ki je bilo izdano in se vodi pri CDD v isti jurisdikciji, v kateri je ustanovljena domača centralna banka; (b) v zvezi z bančnimi posojili in dodatnimi bančnimi posojili mobilizacijo bančnih posojil in dodatnih bančnih posojil, ki jih ureja pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena domača centralna banka;

- (30) »domača NCB« (*home NCB*) pomeni NCB države članice, katere valuta je euro in v kateri je nasprotna stranka ustanovljena;
- (31) »domača uporaba« (*domestic use*) pomeni, da nasprotna stranka, ustanovljena v državi članici, katere valuta je euro, v zavarovanje predloži:
- (a) tržno finančno premoženje, ki je izdano in se hrani v državi članici domače NCB;
 - (b) bančna posojila, kjer posojilno pogodbo ureja pravo države članice domače NCB;
- (32) »država članica« (*Member State*) pomeni državo članico Unije;
- (33) »države skupine G10 zunaj EGP« (*non-EEA G10 countries*) pomenijo države, ki sodelujejo v skupini G10, ki niso države EGP, in sicer Združene države Amerike, Kanada, Japonska, Švica in Združeno kraljestvo;
- (34) »dvostranski postopek« (*bilateral procedure*) pomeni postopek, v katerem NCB, ali, če je primerno, ECB, izvajajo transakcije neposredno z eno ali več nasprotnimi strankami, prek borz vrednostnih papirjev ali tržnih posrednikov, brez uporabe avkcijskih postopkov;
- (35) »eAvkcije« pomeni spletno aplikacijo Banke Slovenije, ki omogoča zbiranje in predložitve protiponudb nasprotnih strank pri operacijah odprtega trga ter obveščanje nasprotnih strank o rezultatih dodelitve s strani Banke Slovenije;
- (36) »euroobmočje« (*euro area*) pomeni nanašati se na državo članico, katere valute je euro, ali biti v njej ustanovljen;
- (37) »Eurosistem« (*Eurosystem*) pomeni ECB in nacionalne centralne banke;
- (38) »Evropski gospodarski prostor (EGP)« (*European Economic Area – EEA*) pomeni vse države članice, ne glede na to, ali so formalno pristopile k EGP ali ne, ter Islandijo, Lihtenštajn in Norveško;
- (39) »fiksni kuponi« (*fixed coupons*) pomenijo dolžniške instrumente z vnaprej določenimi periodičnimi izplačili obresti;
- (40) »finančna družba« (*financial corporation*) pomeni finančno družbo, kakor je opredeljena v Prilogi A k Uredbi (EU) št. 549/2013 Evropskega parlamenta in Sveta⁵;
- (41) »glavni denarni račun« (*main cash account – MCA*) pomeni račun, kot je določen v Delu II (Posebni pogoji za glavne denarne račune) v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija;
- (42) »hitra avkcija« (*quick tender*) pomeni avkcijski postopek, ki se običajno izvede v časovnem okviru 105 minut od najave avkcije do pošiljanja obvestil uspešnim ponudnikom in ki se lahko omeji na omejen krog nasprotnih strank, kakor je podrobneje določeno v delu 2;

⁵ Uredba (EU) št. 549/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. maja 2013 o Evropskem sistemu nacionalnih in regionalnih računov v Evropski uniji (ESR 2010) (UL L 174, 26.6.2013, str. 1).

- (43) »indeks inflacije v euroobmočju« (*euro area inflation index*) pomeni indeks, ki ga zagotovi Eurostat ali nacionalni statistični organ države članice, katere valuta je euro, npr. harmonizirani indeks cen življenjskih potrebščin (HICP);
- (44) »investicijski sklad« (*investment fund*) pomeni sklade denarnega trga ali sklade, ki niso skladi denarnega trga, kakor so opredeljeni v Prilogi A k Uredbi (EU) št. 549/2013;
- (45) »investicijsko podjetje« (*investment firm*) pomeni investicijsko podjetje v smislu točke (2) člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013;
- (46) »izdaja dolžniških certifikatov ECB« (*issuance of ECB debt certificates*) pomeni instrument denarne politike, ki se uporablja pri izvajanju operacij odprtega trga, kjer ECB izda dolžniške certifikate, ki pomenijo dolžniško obveznost ECB do imetnika certifikata;
- (47) »izdajatelj SPVP« (*issuer SPVP*) pomeni SPVP, ki ga upravlja CDD, v katerem so bili izdani vrednostni papirji;
- (48) »izvršitev zavarovanja« (*collateral realisation*) pomeni postopek, po katerem NCB uveljavlja svoje pravice do finančnega premoženja, mobiliziranega v zavarovanje, za poplačilo stanja posojila, ki je zapadlo v plačilo;
- (49) »javna bonitetna ocena« (*public credit rating*) pomeni bonitetno oceno, ki: (a) jo izda ali odobri bonitetna agencija, ki je registrirana v Uniji in jo Eurosistem sprejme kot zunanjo bonitetno institucijo, in (b) se javno razkrije ali se distribuira na podlagi naročniškega razmerja;
- (50) »kanali mobilizacije« (*mobilisation channels*) pomeni vrsto postopkov in ureditev, ki nasprotnim strankam omogočajo mobilizacijo primerne finančnega premoženja, ter obsega domačo mobilizacijo, mobilizacijo s povezavami, CCBM in mobilizacijo z neposrednim dostopom;
- (51) »knjiženje prenosa« (*transfer booking mode*) pomeni prenos tržnega finančnega premoženja, ki se mobilizira v zavarovanje, z računa vrednostnih papirjev nasprotne stranke na račun vrednostnih papirjev NCB;
- (52) »knjiženje zadržanja sredstev« (*retain booking mode*) pomeni zadržanje tržnega finančnega premoženja, ki se mobilizira v zavarovanje, na računu vrednostnih papirjev nasprotne stranke;
- (53) »konec dneva« (*end-of-day*) pomeni uro v delovnem dnevu po zaprtju sistema TARGET za poslovanje, ko se za ta dan zaključijo plačila, poslana v obdelavo v sistem TARGET;
- (54) »konvencija o številu dni dejansko število dni/360 dni v letu« (*actual/360 day-count convention*) pomeni konvencijo, ki se uporablja pri operacijah denarne politike Eurosistema ter drugih poslih po teh splošnih pravilih in določa dejansko število koledarskih dni, ki se upoštevajo pri izračunu obresti, na podlagi 360 dni v letu;
- (55) »korespondenčna centralna banka« (*correspondent central bank – CCB*) pomeni NCB, ki deluje v imenu domače centralne banke v ureditvi CCBM;
- (56) »korespondenčni centralnobančni model« ali »CCBM« (*correspondent central banking model or CCBM*) pomeni ureditev, ki jo je vzpostavil Eurosistem z namenom, da se nasprotnim strankam omogoči čezmejna mobilizacija primerne finančnega premoženja, v kateri NCB delujejo kot

skrbniki in zastopniki druga za drugo ter v skladu s katero: (a) domača centralna banka zagotavlja nasprotni stranki posojilo ali likvidnost na podlagi primernega finančnega premoženja, ki ga na računu, ki ga določi korespondenčna centralna banka, vodi nasprotna stranka ali se tam vodi po nalogu nasprotne stranke; (b) korespondenčna centralna banka v zvezi s takim primernim finančnim premoženjem deluje v imenu domače centralne banke ter zagotavlja pomoč in svetovanje; in (c) podporna centralna banka v določenih primerih v zvezi z bančnimi posojili zagotavlja pomoč in svetovanje;

- (57) »kreditna institucija« (*credit institution*) pomeni kreditno institucijo v smislu člena 2(5) Direktive 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta⁶ ter točke (1) člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta⁷, ki je pod nadzorom pristojnega organa, ali kreditno institucijo v javni lasti v smislu člena 123(2) Pogodbe, ki je pod nadzorom, ki je po standardu primerljiv nadzoru pristojnega organa;
- (58) »kreditna linija« (*credit line*) pomeni vrednost zavarovanja, ki je na voljo za zavarovanje posojila čez dan v TARGET;
- (59) »kreditni posli Eurosistema« (*Eurosystem credit operations*) pomenijo: (a) povratne transakcije za povečevanje likvidnosti, tj. operacije denarne politike Eurosistema za povečevanje likvidnosti, brez valutnih zamenjav za namene denarne politike in dokončnih nakupov; (b) posojilo čez dan ter (c) posojilo ECONS;
- (60) »krita obveznica« (*covered bond*) pomeni dolžniški instrument, ki ima dvojno zavarovanje (a) neposredno ali posredno s strani kreditne institucije in (b) z dinamičnim kritnim skladom obveznice, ter pri katerem ni nobenega tranširanja tveganja;
- (61) »krita obveznica, urejena z zakonodajo EGP« (*EEA legislative covered bond*) pomeni krito obveznico, ki je izdana v skladu z zahtevami iz člena 52(4) Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta⁸;
- (62) »krita obveznica, urejena z zakonodajo države G10 zunaj EGP« (*non-EEA G10 legislative covered bond*) pomeni krito obveznico, izdano v skladu z zahtevami nacionalnega zakonodajnega okvira za krite obveznice v državi G10 zunaj EGP;
- (63) »likvidnostna podpora« (*liquidity support*) pomeni katero koli strukturno, dejansko ali potencialno značilnost, ki je oblikovana ali se šteje kot ustrezno za kritje kakršnih koli začasnih primanjkljajev v denarnem toku, ki lahko nastanejo v času do zapadlosti listinjenega vrednostnega papirja;

6 Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L 176, 27.06.2013, str. 338).

7 Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 176, 27.06.2013, str. 1).

8 Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L 302, 17.11.2009, str. 32).

- (64) »listinjeni vrednostni papirji« (*asset-backed securities*) pomenijo dolžniške instrumente, ki so zavarovani s skladom namenskega finančnega premoženja (fiksne ali revolving), ki se pretvori v denar v končnem časovnem obdobju. Poleg tega lahko obstajajo pravice ali drugo finančno premoženje, ki zagotavlja servisiranje ali pravočasno razdelitev donosov imetnikom zavarovanja. V splošnem listinjene vrednostne papirje izdajajo posebej za to vzpostavljeni nosilci s posebnim namenom, ki so pridobili sklad finančnega premoženja od originatorja ali prodajalca. V tej zvezi so donosi listinjenih vrednostnih papirjev odvisni predvsem od denarnih tokov, ki jih ustvarja finančno premoženje v osnovnem skladu, in od drugih pravic, katerih namen je zagotoviti pravočasno izplačilo, kot so likvidnostna posojila, jamstva ali drugi instrumenti, splošno znani kot instrumenti za kreditno izboljšavo;
- (65) »mednarodna centralna depotna družba« (*international central securities depository – ICSD*) pomeni CDD, ki je dejavna pri poravnavi, običajno prek več valutnih območij, vrednostnih papirjev z različnih nacionalnih trgov, s katerimi se trguje prek meja;
- (66) »mednarodna identifikacijska številka vrednostnega papirja (ISIN)« (*International Securities Identification Number – ISIN*) pomeni mednarodno identifikacijsko kodo, ki se dodeli vrednostnim papirjem, izdanim na finančnih trgih;
- (67) »mednarodna organizacija« (*international organisation*) pomeni subjekt, naštet v členu 118 Uredbe (EU) št. 575/2013, pri čemer se izpostavljenostim do takega subjekta dodeli utež tveganja 0 %.
- (68) »mejna kotacija swap točk« (*marginal swap point quotation*) pomeni kotacijo swap točk, pri kateri se izčrpa skupni znesek za dodelitev na avkciji;
- (69) »mejna obrestna mera« (*marginal interest rate*) pomeni najnižjo obrestno mero v avkcijskih postopkih za povečevanje likvidnosti z variabilno mero, ali najvišjo obrestno mero v avkcijskih postopkih za umikanje likvidnosti z variabilno mero, pri kateri se izčrpa skupni znesek za dodelitev na avkciji;
- (70) »mejni depozit« (*deposit facility*) pomeni odprto ponudbo Eurosistema, ki jo lahko nasprotna stranke uporabijo za depozite čez noč pri Eurosistemu prek NCB, in ki se obrestuje po vnaprej določeni obrestni meri;
- (71) »mejno posojilo« (*marginal lending facility*) pomeni odprto ponudbo Eurosistema, ki jo nasprotna stranke lahko uporabijo za pridobitev posojila čez noč od Eurosistema prek NCB po vnaprej določeni obrestni meri, če v zavarovanje predložijo zadostno primerno finančno premoženje;
- (72) »mobilizacija« (*mobilisation*) pomeni vzpostavitev finančnega zavarovanja v korist NCB;
- (73) »mobilizacija z neposrednim dostopom« (*direct access mobilisation*) pomeni mobilizacijo tržnega finančnega premoženja, pri kateri NCB prejme tako finančno premoženje na račun vrednostnih papirjev, ki ga ta NCB vodi pri CDD v jurisdikciji, ki ni jurisdikcija, v kateri je ustanovljena NCB;
- (74) »mobilizacija s povezavami« (*links mobilisation channel*) pomeni mobilizacijo tržnega finančnega premoženja z uporabo primerne povezave;

- (75) »*multi cédulas*« pomeni dolžniške instrumente, ki jih izdajo določeni španski nosilci s posebnim namenom (*Fondo de Titulización de Activos – FTA*), kar omogoča, da se združi v sklad določeno število majhnih izdaj posameznih *cédulas* (španskih kritih obveznic) različnih originatorjev;
- (76) »multilateralna razvojna banka« (*multilateral development bank*) pomeni subjekt, naštet v členu 117(2) Uredbe (EU) št. 575/2013, pri čemer se izpostavljenostim do takega subjekta dodeli utež tveganja 0 %;
- (77) »nacionalna centralna banka (NCB)« (*national central bank – NCB*) pomeni nacionalno centralno banko države članice, katere valuta je euro;
- (78) »namenski denarni račun za T2S« (*T2S Dedicated Cash Account – T2S DCA*) pomeni račun, ki ga imetnik namenskega denarnega računa za T2S odpre v sistemu TARGET-Slovenija in ga uporablja za plačila v denarju v zvezi s poravnavo vrednostnih papirjev na T2S;
- (79) »namenski denarni račun za TIPS« (*TIPS Dedicated Cash Account – TIPS DCA*) pomeni račun, ki ga imetnik namenskega denarnega računa za TIPS odpre v sistemu TARGET-Slovenija in ga uporablja za opravljanje storitev takojšnjih plačil za stranke;
- (80) »nasprotna stranka« (*counterparty*) pomeni institucijo, ki izpolnjuje kriterije primernosti, določene v delu 3, in je zato upravičena do dostopa do operacij denarne politike Eurosistema;
- (81) »nefinančna družba« (*non-financial corporation*) ima enak pomen kakor v Uredbi (EU) št. 549/2013;
- (82) »neposredna povezava« (*direct link*) pomeni ureditev med dvema SPVP, ki ju upravljata CDD, pri čemer ena CDD z odprtjem računa vrednostnih papirjev postane neposredni udeleženec SPVP, ki ga upravlja druga CDD, kar omogoča prenos vrednostnih papirjev v nematerializirani obliki;
- (83) »netržno finančno premoženje« (*non-marketable asset*) pomeni katero koli naslednje finančno premoženje: vezane depozite, bančna posojila in dodatna bančna posojila druge NCB;
- (84) »nosilec s posebnim namenom« (*Special Purpose Vehicle – SPV*) pomeni subjekt s posebnim namenom pri listinjenju, kakor je opredeljen v točki 66 člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013;
- (85) »obdobje izpolnjevanja« (*maintenance period*) ima enak pomen, kakor je opredeljen v Uredbi (EU) 2021/378 (ECB/2021/1);
- (86) »obrestna mera mejnega depozita« (*deposit facility rate*) pomeni obrestno mero, ki se uporabi za odprto ponudbo mejnega depozita;
- (87) »obrestna mera mejnega posojila« (*marginal lending facility rate*) pomeni obrestno mero, ki se uporabi za odprto ponudbo mejnega posojila;
- (88) »odbitek pri vrednotenju« (*valuation haircut*) pomeni zmanjšanje tržne vrednosti finančnega premoženja oziroma neodplačane vrednosti glavnice bančnega posojila, mobiliziranega v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, za določen odstotek;
- (89) »okvirni koledar rednih avkcij Eurosistema« (*indicative calendar for the Eurosystem's regular tender operations*) pomeni koledar, ki ga pripravi Eurosistem ter ki določa obdobje izpolnjevanja

- obveznih rezerv in najavo, dodelitev in zapadlost operacij glavnega refinanciranja in rednih operacij dolgoročnejšega refinanciranja;
- (90) »operacije denarne politike Eurosistema« (*Eurosystem monetary policy operations*) pomenijo operacije odprtega trga in odprte ponudbe;
- (91) »operacije dolgoročnejšega refinanciranja« (*longer-term refinancing operations – LTROs*) pomenijo kategorijo operacij odprtega trga, ki jih Eurosistem izvaja v obliki povratnih transakcij, namenjenih povečevanju likvidnosti finančnega sektorja, in z zapadlostjo, ki je daljša od zapadlosti operacij glavnega refinanciranja;
- (92) »operacije finega uravnavanja« (*fine-tuning operations*) pomenijo kategorijo operacij odprtega trga, ki jih izvaja Eurosistem zlasti z namenom izravnave likvidnostnih nihanj na trgu;
- (93) »operacije glavnega refinanciranja« (*main refinancing operations – MROs*) pomenijo kategorijo rednih operacij odprtega trga, ki jih Eurosistem izvaja v obliki povratnih transakcij;
- (94) »organ za reševanje« (*resolution authority*) pomeni organ za reševanje, kakor je opredeljen v členu 2(1), točka 18, Direktive 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta⁹, ali Enotni odbor za reševanje, ustanovljen v skladu s členom 42 Uredbe (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁰;
- (95) »Pogodba« pomeni Pogodba o delovanju Evropske unije;
- (96) »pogodba o začasni prodaji« (*repurchase agreement*) pomeni dogovor, po katerem se primerno finančno premoženje proda kupcu, ne da bi prodajalec obdržal lastništvo, prodajalec pa istočasno pridobi pravico in obveznost, da enakovredno finančno premoženje ponovno kupi po določeni ceni na datum v prihodnosti ali na poziv;
- (97) »podporna centralna banka« (*assisting central bank - ACB*) pomeni NCB, ki domači centralni banki zagotavlja pomoč in svetovanje pri čezmejni mobilizaciji bančnih posojil;
- (98) »podatki o upravljanju zavarovanja« (*collateral management data*) pomeni podatke o primernem finančnem premoženju, informacije o cenah in podatke o tesnih povezavah;
- (99) »podnebni faktor« (*climate factor*) pomeni prilagoditev, s katero se lahko prilagodi vrednost, pripisana tržnemu finančnemu premoženju, ki ga izdajo nekatere nefinančne družbe in njihove skupine podjetij izdajatelja ter ki se mobilizira v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, da se zmanjša možni finančni vpliv negotovosti, povezanih s podnebnim prehodom;

9 Direktiva 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij ter o spremembi Šeste direktive Sveta 82/891/EGS ter direktiv 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU in 2013/36/EU in uredb (EU) št. 1093/2010 ter (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 173, 12.6.2014, str. 190).

10 Uredba (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014 o določitvi enotnih pravil in enotnega postopka za reševanje kreditnih institucij in določenih investicijskih podjetij v okviru enotnega mehanizma za reševanje in enotnega sklada za reševanje ter o spremembi Uredbe (EU) št. 1093/2010 (UL L 225, 30.7.2014, str. 1).

- (100) »posojilo čez dan« (*intraday credit*) pomeni posojilo; kakor je opredeljeno v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija v točki (35) Dodatka VIII (Opredelitev pojmov);
- (101) »posojilo ECONS« (*Enhanced Contingency Solution*) pomeni posojilo, ki se zagotovi v okviru izredne obdelave, kakor je navedeno v točki 2.3 (Izredna obdelava) in točki 3.2 (Izredna obdelava) Dodatka IV (Postopek neprekinjenega poslovanja in postopek v izrednih razmerah) v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija;
- (102) »posredna povezava« (*relayed link*) pomeni vzpostavljeno povezavo med SPVP, ki ju upravljata dve različni CDD, ki izvršujeta transakcije ali prenose vrednostnih papirjev prek tretjega SPVP, ki ga upravlja CDD, ki deluje kot posrednik, ali, v primeru SPVP, ki ga upravljajo CDD, udeležene v TARGET2-Securities, prek več SPVP, ki jih upravljajo CDD, ki delujejo kot posredniki;
- (103) »posredniški SPVP« (*intermediary SSS*) pomeni SPVP, ki deluje kot posrednik med izdajateljevim SPVP in vlagateljevim SPVP;
- (104) »povečanje obstoječe izdaje« (*tap issuance, tap issue*) pomeni izdajo, ki s predhodno izdajo ali izdajami predstavlja eno samo serijo izdaj;
- (105) »povratna transakcija« (*reverse transaction*) pomeni instrument, ki se uporablja pri izvajanju operacij odprtega trga in dostopanju do mejnega posojila, kjer NCB kupi ali proda primerno finančno premoženje na podlagi pogodbe o začasni prodaji ali sklene kreditne posle v obliki zavarovanih posojil;
- (106) »pozicija zavarovanja« (*collateral position*) pomeni evidenco vrednosti zavarovanja iz naslova finančnega premoženja in denarnih sredstev, mobiliziranih v zavarovanje;
- (107) »poziv h kritju« (*margin call*) pomeni postopek, povezan z uporabo gibljivega kritja, ki določa, da lahko Eurosistem od nasprotne stranke zahteva zagotovitev dodatnega primernega finančnega premoženja ali denarnih sredstev, če redno merjena vrednost finančnega premoženja, ki ga je nasprotna stranka mobilizirala v zavarovanje, pade pod določeno raven (nezadostno zavarovanje).
- (108) »prerazporeditev zavarovanja« (*collateral reallocation*) pomeni postopek, po katerem se finančno premoženje prerazporedi z računa, določenega ob mobilizaciji, na drug račun;
- (109) »primarni glavni denarni račun« (*primary main cash account – primary MCA*) pomeni glavni denarni račun, ki je v lasti nasprotne stranke ali tretje osebe in ga nasprotna stranka določi za poravnavo plačil, povezanih z upravljanjem zavarovanj;
- (110) »primerna povezava« (*eligible link*) pomeni neposredno ali posredno povezavo, ki jo Eurosistem šteje za skladno s kriteriji primernosti, določenimi v Dodatku V, in je vključena na Eurosistemov seznam primernih povezav, ki je objavljen na spletni strani ECB. Primerno posredno povezavo sestavljajo osnovne primerne neposredne povezave;
- (111) »primerni SPVP« (*eligible SSS*) pomeni SPVP, ki ga upravlja CDD in ga Eurosistem šteje za skladnega s kriteriji primernosti, določenimi v Dodatku V ter je vključen na Eurosistemov seznam primernih SPVP, ki je objavljen na spletni strani ECB;

- (112) »primerni tripartitni agent« (*eligible triparty agent*) pomeni tripartitnega agenta, ki ga upravlja CDD in ga Eurosistem šteje za skladnega s predpisanimi kriteriji primernosti ter je vključen na Eurosistemov seznam primernih tripartitnih agentov, ki je objavljen na spletni strani ECB;
- (113) »primerno finančno premoženje« (*eligible assets*) pomeni finančno premoženje, ki izpolnjuje kriterije, določene v delu 4 in je temu ustrezno primerno za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema;
- (114) »pristojni organ« (*competent authority*) pomeni javni organ ali telo, ki je v skladu z nacionalnim pravom uradno priznan in pooblaščen za nadzor institucij kot del sistema nadzora v zadevni državi članici, vključno z ECB v zvezi z nalogami, ki so nanjo prenesene z Uredbo Sveta (EU) št. 1024/2013¹¹;
- (115) »račun finančnega premoženja« (*asset account*) pomeni: (a) v zvezi z mobilizacijo tržnega finančnega premoženja: (i) račun, ki ga Banka Slovenije odpre v svojih poslovnih knjigah; (ii) račun, odprt v poslovnih knjigah sistema poravnave vrednostnih papirjev ali druge NCB, ki deluje kot korespondenčna centralna banka; (b) v zvezi z mobilizacijo netržnega finančnega premoženja: (i) račun, ki ga Banka Slovenije odpre v svojih poslovnih knjigah; (ii) račun, odprt v poslovnih knjigah druge NCB, ki deluje kot korespondenčna centralna banka. Računi, odprti pri instituciji, ki ni domača centralna banka, se imenujejo »zunanji računi finančnega premoženja«; računi, odprti v poslovnih knjigah Banke Slovenije, se imenujejo »notranji računi finančnega premoženja«;
- (116) »repozitorij podatkov na ravni posameznega posojila« (*loan-level data repository*) pomeni repozitorij listinjenj v smislu člena 2, točka 23, Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta¹², ki je registriran pri Evropskem organu za vrednostne papirje in trge (ESMA) v skladu s členom 10 navedene uredbe;
- (117) »sistem nematerializiranih vrednostnih papirjev« (*book entry system*) pomeni sistem, ki omogoča prenos vrednostnih papirjev in drugega finančnega premoženja brez fizičnega premikanja papirnih listin ali potrdil (npr. elektronski prenos vrednostnih papirjev);
- (118) »sistem poravnave vrednostnih papirjev (SPVP)« (*securities settlement system – SSS*) pomeni sistem poravnave vrednostnih papirjev, kakor je opredeljen v točki (10) člena 2(1) Uredbe (EU) št. 909/2014, ki omogoča prenos vrednostnih papirjev brez plačila ali proti plačilu (dostava proti plačilu);
- (119) »sistem TARGET« (*TARGET*) pomeni novo generacijo transevropskega sistema bruto poravnave v realnem času, ki jo urejata Smernica Evropske centralne banke o novi generaciji

¹¹ Uredba Sveta (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 o prenosu posebnih nalog, ki se nanašajo na politike bonitetnega nadzora kreditnih institucij, na Evropsko centralno banko (UL L 287, 29. 10. 2013, str. 63).

¹² Uredba (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L 347, 28.12.2017, str. 35).

transevroškega sistema bruto poravnave v realnem času (TARGET) (EU) 2022/912 (ECB/2022/8) in Splošni pogoji za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija;

- (120) »sklad finančnega premoženja« (*collateral pool*) pomeni vsoto vrednosti zavarovanja, ki izhaja iz finančnega premoženja in denarnih sredstev, ki jih nasprotna stranka mobilizira in jih vodi v tem skladu;
- (121) »skupina izdajatelja obveznic, povezanih s trajnostnostjo« (*sustainability-linked bond issuer group*) pomeni skupino podjetij, ki delujejo kot en sam gospodarski subjekt in tvorijo poročevalsko enoto za namene predložitve konsolidiranih računovodskih izkazov, sestavljajo pa jo matična družba ter vse njene neposredne in posredne hčerinske družbe;
- (122) »skupina podjetij izdajatelja« (*corporate issuer group*) pomeni za namene podnebnega faktorja skupino podjetij, ki delujejo kot en sam gospodarski subjekt in tvorijo poročevalsko enoto za namene predložitve konsolidiranih računovodskih izkazov, sestavljajo pa jo matična družba ter vse njene neposredne in posredne hčerinske družbe;
- (123) »standardna avkcija« (*standard tender*) pomeni avkcijski postopek, ki se običajno izvede v časovnem okviru 24 ur od najave avkcije do pošiljanja obvestil uspešnim ponudnikom;
- (124) »storitve T2S« (*T2S services*) pomeni storitve T2S, kakor so opredeljene v členu 2, točka 20, Smernice Evropske centralne banke ECB/2012/13;
- (125) »strukturne operacije« (*structural operations*) pomenijo kategorijo operacij odprtega trga, ki jih Eurosistem izvaja zaradi prilagoditve strukturne likvidnostne pozicije Eurosistema do finančnega sektorja ali zaradi drugih namenov denarne politike, kakor je podrobneje določeno v delu 2;
- (126) »subjekt javnega sektorja« (*public sector entity*) pomeni subjekt, ki ga nacionalni statistični organ razvrsti kot enoto znotraj javnega sektorja za namene Uredbe (EU) št. 549/2013;
- (127) »subjekt za prenehanje« (*wind-down entity*) pomeni subjekt v zasebni ali javni lasti, (a) katerega glavni namen je, da se postopno prodajo njegova sredstva in da preneha poslovati, ali (b) ki je subjekt za upravljanje ali prodajo sredstev, ustanovljen za podporo prestrukturiranja in/ali reševanja v finančnem sektorju, vključno z nosilci upravljanja sredstev, ki so nastali zaradi ukrepa reševanja v obliki uporabe instrumenta izločitve sredstev v skladu s členom 26 Uredbe (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta¹³ ali nacionalno zakonodajo, s katero se izvaja člen 42 Direktive 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta¹⁴.
- (128) »swap točke« (*swap point*) so razlika med deviznima tečajema terminske in promptne transakcije pri valutni zamenjavi, kotiranimi v skladu s splošnimi tržnimi običaji;

¹³ Uredba (EU) št. 806/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. julija 2014 o določitvi enotnih pravil in enotnega postopka za reševanje kreditnih institucij in določenih investicijskih podjetij v okviru enotnega mehanizma za reševanje in enotnega sklada za reševanje ter o spremembi Uredbe (EU) št. 1093/2010 (UL L 225, 30.7.2014, str. 1).

¹⁴ Direktiva 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij ter o spremembi Šeste direktive Sveta 82/891/EGS ter direktiv 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU in 2013/36/EU in uredb (EU) št. 1093/2010 ter (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 173, 12.6.2014, str. 190).

- (129) »TARGET račun« (*TARGET account*) pomeni TARGET račun, kakor je opredeljen v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija v točki (59) Dodatka VIII (Opredelitev pojmov);
- (130) »tržna vrednost v primeru neplačila« (*default market value*) pomeni za katero koli premoženje na kateri koli dan:
- (a) tržno vrednost tega premoženja ob času vrednotenja v primeru neplačila, izračunano na osnovi najbolj reprezentativne cene na delovni dan pred datumom vrednotenja;
 - (b) če reprezentativne cene za določeno premoženje na delovni dan pred datumom vrednotenja ni, se uporabi cena, po kateri je bil sklenjen zadnji posel s takim premoženjem. Če ta cena ni na voljo, NCB določi ceno ob upoštevanju zadnje cene identificirane za premoženje na referenčnem trgu;
 - (c) v primeru premoženja, za katerega tržna vrednost ne obstaja, se uporabi katera koli druga razumna metoda vrednotenja;
 - (d) če je NCB prodala premoženje ali enakovredno premoženje po tržni ceni pred časom vrednotenja v primeru neplačila, se uporabi neto izkupiček prodaje po odbitku vseh razumnih stroškov, pristojbin in izdatkov, nastalih v zvezi s tako prodajo, pri čemer NCB opravi izračun in določi zneske s tem v zvezi;
- (131) »tržno finančno premoženje« (*marketable assets*) pomeni dolžniške instrumente, s katerimi se trguje na trgu in ki izpolnjujejo kriterije primernosti, določene v delu 4;
- (132) »tveganje preostale vrednosti« (*residual value risk*) pomeni tveganje, ki nastane v zvezi s plačilom iz finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, v katerem koli od naslednjih primerov:
- (a) plačilo je strukturirano tako, da je sistematično odvisno od prodaje ali refinanciranja zadevnega blaga, brez dodatnih možnosti terjanja dolžnika za pokritje morebitnega primanjkljaja med izkupičkom prodaje blaga in vnaprej določenimi plačili iz finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, ali morebitnega primanjkljaja pri teh vnaprej določenih plačilih, ki nastane zaradi delno ali v celoti neuspešnega refinanciranja blaga;
 - (b) dolжник ima med drugim možnost, da z dostavo blaga v celoti poravnava svoje plačilne obveznosti, ni pa dolžan pokriti morebitnega primanjkljaja med izkupičkom prodaje blaga in vnaprej določenimi plačili iz finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, ali morebitnega primanjkljaja pri teh vnaprej določenih plačilih, ki nastane zaradi delno ali v celoti neuspešnega refinanciranja blaga;
 - (c) v primeru iz točke (a) ali (b), ne glede na obstoj obveznosti ponovnega odkupa, jamstva ali druge obveznosti tretje osebe ali stranke v transakciji, da izvede vnaprej določeno plačilo ali pokrije morebitni primanjkljaj med izkupičkom prodaje blaga in vnaprej določenimi plačili iz finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, ali morebitni primanjkljaj pri teh vnaprej določenih plačilih, ki nastane zaradi delno ali v celoti neuspešnega refinanciranja blaga;
- (133) »ukrep za zmanjšanje tveganj« (*risk mitigation measure*) pomeni kateri koli naslednji ukrep:
- (a) določitev zgornje meje zneska zagotovljene likvidnosti po odpravi omejitve dostopa nasprotni stranke do operacij denarne politike Eurosistema s standardno zapadlostjo en teden ali manj, tudi

kadar okvirni koledar teh operacij določa izjemoma daljšo zapadlost; (b) omejitev mobilizacije v zavarovanje za zadržane mobilizirane listinjene vrednostne papirje in krite obveznice v lastni uporabi, kakor so navedeni v členu 134(6) oziroma 134(3), ali za drugo finančno premoženje, ki ga Eurosistem šteje za nelikvidno; in (c) zahteva za izpolnjevanje dodatnih kapitalskih zahtev, kakor jih določi pristojni organ v skladu s členom 104(1), točka (a), Direktive 2013/36/EU, poleg izpolnjevanja kapitalskih zahtev iz člena 92 Uredbe (EU) št. 575/2013;

- (134) »Unija« pomeni Evropsko unijo;
- (135) »valutna zamenjava za namene denarne politike« (*foreign exchange swap for monetary policy purposes*) pomeni instrument, ki se uporablja pri izvajanju operacij odprtega trga, kjer Eurosistem promptno kupuje ali prodaja euro za tujo valuto in istočasno terminsko prodaja ali kupuje euro za tujo valuto na določen datum povratnega odkupa;
- (136) »valutna zaščita« (*currency hedge*) pomeni dogovor med izdajateljem vrednostnega papirja in nasprotno stranko pri transakciji valutne zaščite, po katerem se del valutnega tveganja, ki nastane zaradi prejetja denarnih tokov v valuti, ki ni euro, odpravi z zamenjavo teh denarnih tokov za plačila v eurih, ki jih bo izvedla nasprotna stranka pri transakciji valutne zaščite, in vključuje kakršna koli morebitna jamstva te nasprotne stranke za navedena plačila;
- (137) »variabilni kupon« (*floating coupon*) pomeni kupon, ki je vezan na referenčno obrestno mero, obdobje ponovnega določanja tega kupona pa ni daljše od enega leta;
- (138) »večstopenjski kupon« (*multi-step coupon*) pomeni strukturo kupona, kjer se mejni del (x) v življenjski dobi finančnega premoženja več kakor enkrat poveča v skladu z vnaprej določenim razporedom in na vnaprej določene datume, običajno na datum odpoklica vrednostnega papirja ali datum kuponskega plačila;
- (139) »vlagatelj SPVP« (*investor SPVP*) pomeni SPVP s primerno povezavo z izdajateljevim SPVP, da se omogoči prenos vrednostnih papirjev z udeležencev v izdajateljevem SPVP na udeležence v vlagateljevem SPVP;
- (140) »vrednost zavarovanja« (*collateral value*) pomeni znesek posojila, ki se lahko odobri na podlagi zavarovanja, ki ga zagotovi nasprotna stranka, potem ko se odštejejo odbitki in drugi faktorji, povezani s finančnim premoženjem in/ali nasprotno stranko, ki jih vsakokrat določi Eurosistem;
- (141) »zakonsko urejena krita obveznica« (*legislative covered bond*) pomeni krito obveznico, ki je krita obveznica, urejena z zakonodajo EGP, ali krita obveznica, urejena z zakonodajo države G10 zunaj EGP;
- (142) »zavarovanje« (*collateral*) pomeni vse tržno in netržno finančno premoženje ter denarna sredstva, ki so v skladu s temi Splošnimi pogoji primerni za zavarovanje kreditnih poslov Eurosistema ali se mobilizirajo za druge namene;
- (143) »zavarovano posojilo« (*collateralised loan*) pomeni dogovor med NCB in nasprotno stranko, po katerem se nasprotni stranki zagotovi likvidnost s posojilom, zavarovanim z izvršljivim

zavarovanjem, ki ga ta nasprotna stranka odobri NCB v obliki npr. zastave, odstopa terjatve ali spremenljivega zavarovanja (*charge*) finančnega premoženja;

- (144) »zbiranje vezanih depozitov« (*collection of fixed-term deposits*) pomeni instrument, ki se uporablja pri izvajanju operacij odprtega trga in pri katerem Eurosistem povabi nasprotne stranke k pologu vezanih depozitov na računih pri njihovih domačih NCB z namenom umikanja likvidnosti s trga;
- (145) »združevanje premoženja« (*pooling*) pomeni operativno metodo, ki jo NCB uporabljajo za vodenje zavarovanja, ki ga mobilizirajo nasprotne stranke, pri čemer daje nasprotna stranka zavarovanje NCB na voljo za zavarovanje posojil od te NCB, in pri kateri posamezno primerno finančno premoženje ni povezano z nobenim določenim kreditnim poslom Eurosistema;
- (146) »zmanjšanje vrednosti« (*valuation markdown*) pomeni zmanjšanje tržne vrednosti finančnega premoženja, mobiliziranega v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, za določen odstotek, preden se uporabi kateri koli odbitek pri vrednotenju.

DEL 2 – ORODJA, OPERACIJE, INSTRUMENTI IN POSTOPKI DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

3. člen

Izvedbeni okvir denarne politike Eurosistema

1. Orodja, ki jih Eurosistem uporablja pri izvajanju denarne politike, so:
 - (a) operacije odprtega trga;
 - (b) odprte ponudbe;
 - (c) obvezne rezerve.
2. Zahteve glede obveznih rezerv so določene v Uredbi Sveta (ES) št. 2531/98 in Uredbi (EU) 2021/378 (ECB/2021/1).

4. člen

Okvirne značilnosti operacij denarne politike Eurosistema

Pregled značilnosti operacij denarne politike Eurosistema so podrobneje opisane v tabeli 1.

TABELA 1: PREGLED ZNAČILNOSTI OPERACIJ DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

Kategorije operacij denarne politike		Vrste instrumentov		Zapadlost	Pogostost	Postopek
		Povečevanje likvidnosti	Umikanje likvidnosti			
Operacije odprtega trga	Operacije glavnega refinanciranja	Povratne transakcije	-	En teden	Tedensko	Standardne avkcije
	Operacije dolgoročnejšega refinanciranja	Povratne transakcije	-	Tri mesece *	Mesečno *	Standardne avkcije
	Operacije finega uravnavanja	Povratne transakcije Valutne zamenjave	Povratne transakcije Valutne zamenjave Zbiranje vezanih depozitov	Nestandardizirana	Nestandardizirana	Avkcijski postopki
	Strukturne operacije	Povratne transakcije	Povratne transakcije	Nestandardizirana	Nestandardizirana	Standardne avkcije**
		-	Izdaja dolžniških certifikatov ECB	Krajša od 12 mesecev		

		Dokončni nakupi	Dokončne prodaje	-	Nestandardizirana	Dvostranski postopki*** Avkcijski postopki****
Odpri ponudbi	Mejno posojilo	Povratne transakcije	-	Čez noč	Dostop po prostem preudarku nasprotnih strank	
	Mejni depozit	-	Depoziti	Čez noč	Dostop po prostem preudarku nasprotnih strank	

* V skladu s členom 7(2)(b), členom 7(2)(c), členom 7(3) in členom 7(4).

** V skladu s členom 9(2)(c), členom 10(4)(c) in členom 13(5)(d).

*** Postopki za dvostranske dokončne transakcije se sporočijo po potrebi.

**** V skladu s členom 9(2)(c) in členom 14(3)(c).

NASLOV I – OPERACIJE ODPRTEGA TRGA

POGLAVJE 1 – PREGLED OPERACIJ ODPRTEGA TRGA

5. člen

Pregled kategorij in instrumentov operacij odprtega trga

1. Eurosistem lahko izvaja operacije odprtega trga z namenom uravnavanja obrestnih mer, uravnavanja likvidnosti na finančnem trgu in signaliziranja naravnosti denarne politike.
2. Operacije odprtega trga se lahko glede na njihov namen razvrstijo v naslednje kategorije:
 - (a) operacije glavnega refinanciranja;
 - (b) operacije dolgoročnejšega refinanciranja;
 - (c) operacije finega uravnavanja;
 - (d) strukturne operacije.
3. Operacije odprtega trga se izvajajo v obliki naslednjih instrumentov:
 - (a) povratnih transakcij;
 - (b) valutnih zamenjav za namene denarne politike;
 - (c) zbiranja vezanih depozitov;
 - (d) izdaje dolžniških certifikatov ECB;
 - (e) dokončnih transakcij.
4. V zvezi s posameznimi kategorijami operacij odprtega trga, določenih v odstavku 2, se uporabljajo naslednji instrumenti iz odstavka 3:

- (a) operacije glavnega refinanciranja in operacije dolgoročnejšega refinanciranja se izvajajo izključno v obliki povratnih transakcij;
 - (b) operacije finega uravnavanja se lahko izvajajo v obliki:
 - (i) povratnih transakcij;
 - (ii) valutnih zamenjav za namene denarne politike;
 - (iii) zbiranja vezanih depozitov;
 - (c) strukturne operacije se lahko izvajajo v obliki:
 - (i) povratnih transakcij;
 - (ii) izdaje dolžniških certifikatov ECB;
 - (iii) dokončnih transakcij.
5. Operacije odprtega trga se izvajajo na pobudo ECB, ki tudi določi pogoje za njihovo izvršitev in instrument, ki se uporabi.

POGLAVJE 2 – KATEGORIJE OPERACIJ ODPRTEGA TRGA

6. člen

Operacije glavnega refinanciranja

1. Eurosistem izvaja operacije glavnega refinanciranja v obliki povratnih transakcij.
2. Operativne značilnosti operacij glavnega refinanciranja so naslednje:
 - (a) so operacije za povečevanje likvidnosti;
 - (b) običajno se izvajajo vsak teden v skladu z okvirnim koledarjem rednih avkcij Eurosistema;
 - (c) njihova zapadlost je običajno en teden, kakor je navedeno v okvirnem koledarju rednih avkcij Eurosistema, ob upoštevanju izjeme iz odstavka 3;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB;
 - (e) izvajajo se na podlagi standardnih avkcij;
 - (f) zanje veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3, ki jih morajo izpolnjevati vse nasprotne stranke, ki predložijo protiponudbe pri teh operacijah;
 - (g) zavarovane so s primernim finančnim premoženjem.
3. Zapadlost operacij glavnega refinanciranja se lahko razlikuje zaradi različnih praznikov v državah članicah, katerih valuta je euro.
4. Svet ECB redno odloča o obrestnih merah operacij glavnega refinanciranja. Spremenjene obrestne mere se začnejo uporabljati z začetkom novega obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv.
5. Ne glede na odstavek 4 lahko Svet ECB kadar koli spremeni obrestno mero operacij glavnega refinanciranja. Taka odločitev se začne uporabljati ne prej kot naslednji delovni dan Eurosistema.

6. Operacije glavnega refinanciranja se izvedejo na podlagi avkcijskih postopkov s fiksno mero ali avkcijskih postopkov z variabilno mero, kakor odloči Eurosistem.

7. člen

Operacije dolgoročnejšega refinanciranja

1. Eurosistem izvaja operacije dolgoročnejšega refinanciranja v obliki povratnih transakcij z namenom, da nasprotnim strankam zagotovi likvidnost, katere zapadlost je daljša od zapadlosti operacij glavnega refinanciranja.
2. Operativne značilnosti operacij dolgoročnejšega refinanciranja so naslednje:
 - (a) so povratne operacije za povečevanje likvidnosti;
 - (b) izvajajo se redno vsak mesec v skladu z okvirnim koledarjem rednih avkcij Eurosistema, ob upoštevanju izjeme, določene v odstavku 4;
 - (c) njihova zapadlost je običajno tri mesece v skladu z okvirnim koledarjem rednih avkcij Eurosistema, ob upoštevanju izjem, določenih v odstavkih 3 in 4;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB;
 - (e) izvajajo se na podlagi standardnih avkcij;
 - (f) zanje veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3, ki jih morajo izpolnjevati vse nasprotnne stranke, ki predložijo protiponudbe pri teh operacijah;
 - (g) zavarovane so s primernim finančnim premoženjem.
3. Zapadlost operacij dolgoročnejšega refinanciranja se lahko razlikuje zaradi različnih praznikov v državah članicah, katerih valuta je euro.
4. Eurosistem lahko občasno izvaja operacije dolgoročnejšega refinanciranja z zapadlostjo, daljšo od treh mesecev. Te operacije niso navedene v okvirnem koledarju rednih avkcij Eurosistema.
5. Operacije dolgoročnejšega refinanciranja z zapadlostjo, daljšo od treh mesecev, ki se izvajajo občasno, kakor je navedeno v odstavku 4, lahko vsebujejo klavzulo o predčasnem vračilu. Taka klavzula o predčasnem vračilu lahko pomeni bodisi možnost bodisi obveznost nasprotnih strank, da vrnejo vse zneske ali del zneskov, ki so jim bili dodeljeni v dani operaciji. Obvezna klavzula o predčasnem poplačilu mora temeljiti na izrecnih in vnaprej opredeljenih pogojih. Datume, na katere so predčasna vračila možna, objavi Eurosistem ob najavi operacij. Eurosistem se lahko v izjemnih okoliščinah odloči, da začasno ustavi predčasna vračila na določene datume, med drugim zaradi praznikov v državah članicah, katerih valuta je euro.
6. Operacije dolgoročnejšega refinanciranja se izvajajo na podlagi avkcijskih postopkov z variabilno mero, razen če se Eurosistem odloči, da se izvajajo na podlagi avkcijskega postopka s fiksno mero. V tem primeru se lahko mera, ki se uporablja v avkcijskih postopkih s fiksno mero, v času trajanja operacije indeksira na referenčno mero (npr. povprečno obrestno mero operacij glavnega refinanciranja), s pribitkom ali brez njega. Če se obrestna mera, ki se uporabi, izračuna kot

povprečje referenčne mere v času trajanja operacije, se izračuna tako, da se povprečje zaokroži na vsaj osmo decimalko.

8. člen

Operacije finega uravnavanja

1. Eurosistem lahko izvaja operacije finega uravnavanja v obliki povratnih transakcij, valutnih zamenjav za namene denarne politike ali zbiranja vezanih depozitov, zlasti z namenom izravnave likvidnostnih nihanj na trgu.
2. Operativne značilnosti operacij finega uravnavanja so naslednje:
 - (a) lahko se izvajajo kot operacije za povečevanje likvidnosti ali kot operacije za umikanje likvidnosti;
 - (b) njihova pogostost in zapadlost običajno nista standardizirani;
 - (c) običajno se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, razen če se Eurosistem ob upoštevanju posebnih vidikov denarne politike ali zaradi odzivanja na tržne razmere odloči, da se določena operacija finega uravnavanja izvaja na podlagi standardne avkcije;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB;
 - (e) zanje veljajo kriteriji primernosti nasprotnih strank, kot so določeni v delu 3, odvisno od:
 - (i) vrste instrumenta za izvajanje operacij finega uravnavanja in
 - (ii) postopka, ki se uporablja za to vrsto instrumenta;
 - (f) kadar se izvajajo v obliki povratnih transakcij, so zavarovane s primernim finančnim premoženjem.
3. ECB lahko izvaja operacije finega uravnavanja na kateri koli delovni dan Eurosistema z namenom uravnavanja likvidnostnih neravnovesij v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv. Če trgovalni dan, dan poravnave in dan vračila niso delovni dnevi NCB, zadevni NCB ni treba izvajati teh operacij.
4. Eurosistem si pridržuje pravico do visoke stopnje fleksibilnosti pri izbiri postopkov in operativnih značilnosti izvajanja operacij finega uravnavanja, da se lahko odzove na tržne razmere.

9. člen

Strukturne operacije

1. Eurosistem lahko izvaja strukturne operacije v obliki povratnih transakcij, izdaje dolžniških certifikatov ECB ali dokončnih transakcij z namenom prilagoditve strukturne pozicije Eurosistema do finančnega sistema ali zaradi drugih namenov izvajanja denarne politike.
2. Operativne značilnosti strukturnih operacij so naslednje:
 - (a) so operacije za povečevanje likvidnosti ali operacije za umikanje likvidnosti;
 - (b) njihova pogostost in zapadlost nista standardizirani;

- (c) izvajajo se na podlagi avkcijjskih ali dvostranskih postopkov, odvisno od vrste instrumenta za izvajanje strukturne operacije;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB;
 - (e) zanje veljajo kriteriji primernosti nasprotnih strank, kot so določeni v delu 3, odvisno od: (i) vrste instrumenta za izvajanje strukturnih operacij in (ii) postopka, ki se uporablja za to vrsto instrumenta;
 - (f) strukturne operacije za povečevanje likvidnosti so zavarovane s primernim finančnim premoženjem, razen v primeru dokončnih nakupov.
3. Eurosistem si pridržuje pravico do visoke stopnje fleksibilnosti pri izbiri postopkov in operativnih značilnosti izvajanja strukturnih operacij, da se lahko odzove na tržne razmere in druga strukturna gibanja.

POGLAVJE 3 – INSTRUMENTI ZA OPERACIJE ODPRTEGA TRGA

10. člen

Povratne transakcije

1. Povratne transakcije so posebni instrumenti za izvajanje operacij odprtega trga, kjer NCB kupi ali proda primerno finančno premoženje na podlagi pogodbe o začasni prodaji ali sklene kreditne posle v obliki zavarovanih posojil, odvisno od pogodbenih dogovorov ali predpisov, ki jih uporabljajo NCB.
2. Pogodbe o začasni prodaji in zavarovana posojila morajo izpolnjevati dodatne zahteve za te instrumente, določene v delu 8.
3. Povratne transakcije za povečevanje likvidnosti so zavarovane s primernim finančnim premoženjem za zavarovanje v skladu z delom 4.
4. Operativne značilnosti povratnih transakcij za namene denarne politike so naslednje:
 - (a) lahko se izvajajo kot operacije za povečevanje likvidnosti ali kot operacije za umikanje likvidnosti;
 - (b) njihova pogostost in zapadlost sta odvisni od kategorije operacij odprtega trga, za katero se uporabijo;
 - (c) tiste, ki spadajo v kategorijo operacij odprtega trga, se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, z izjemo operacij finega uravnavanja, pri katerih se izvajajo na podlagi avkcijjskih postopkov;
 - (d) tiste, ki spadajo v kategorijo mejnega posojila, se izvajajo, kakor je opisano v členu 18;
 - (e) decentralizirano jih izvajajo NCB.
5. Povratne transakcije za umikanje likvidnosti so zavarovane s finančnim premoženjem, ki ga zagotovi Eurosistem. Kriteriji primernosti za to finančno premoženje so enaki tistim, ki veljajo za

primerno finančno premoženje, ki se uporablja pri povratnih transakcijah za povečevanje likvidnosti, v skladu z delom 4. Pri povratnih transakcijah za umikanje likvidnosti se odbitki pri vrednotenju ne uporabljajo, prav tako ne podnebni faktorji.

11. člen

Valutne zamenjave za namene denarne politike

1. Valutne zamenjave za namene denarne politike sestavljata istočasni promptna in termska zamenjava eura za tujo valuto.
2. Valutne zamenjave za namene denarne politike morajo izpolnjevati dodatne zahteve za te instrumente, določene v delu 8.
3. Razen če se Svet ECB odloči drugače, Eurosistem sklepa posle samo v valutah, s katerimi se veliko trguje, in v skladu z običajno tržno prakso.
4. Pri vsaki valutni zamenjavi za namene denarne politike se Eurosistem in nasprotne stranke dogovorijo o swap točkah za transakcijo, ki se jih kotira v skladu s splošnimi tržnimi običaji. Določitev deviznih tečajev pri valutnih zamenjavah za namene denarne politike je opisana v tabeli 2.
5. Operativne značilnosti valutnih zamenjav za namene denarne politike so naslednje:
 - (a) lahko se izvajajo kot operacije za povečevanje likvidnosti ali kot operacije za umikanje likvidnosti;
 - (b) njihova pogostost in zapadlost nista standardizirani;
 - (c) izvajajo se na podlagi hitrih avkcij, razen če se Eurosistem ob upoštevanju posebnih vidikov denarne politike ali zaradi odzivanja na tržne razmere odloči, da se določena operacija izvaja na podlagi standardne avkcije;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB.
6. Za nasprotne stranke, ki sodelujejo pri valutnih zamenjavah za namene denarne politike, veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3, odvisno od postopka, ki se uporabi za zadevno operacijo.

TABELA 2: DOLOČITEV DEVIZNIH TEČAJEV PRI VALUTNIH ZAMENJAVAH ZA NAMENE DENARNE POLITIKE

S	= promptni (na datum sklenitve valutne zamenjave) devizni tečaj med eurom (EUR) in tujo valuto ABC
$S = \frac{x \times ABC}{1 \times EUR}$	
FM	= termiski devizni tečaj med eurom in tujo valuto ABC na datum povratnega odkupa pri valutni zamenjavi (M)

$$F_M = \frac{y \times ABC}{1 \times EUR}$$

ΔM = swap točke med eurom in tujo valuto ABC na datum povratnega odkupa pri valutni zamenjavi (M)

$$\Delta_M = F_M - S$$

$N(.)$ = promptni znesek valute; $N(.)_M$ je terminski znesek valute:

$$N(ABC) = N(EUR) \times S \quad \text{ali} \quad N(EUR) = \frac{N(ABC)}{S}$$

$$N(ABC)_M = N(EUR)_M \times F_M \quad \text{ali} \quad N(EUR)_M = \frac{N(ABC)_M}{F_M}$$

12. člen

Zbiranje vezanih depozitov

1. Eurosistem lahko povabi nasprotno stranke k vezavi depozitov pri njihovih domačih NCB.
2. Depoziti nasprotnih strank se vežejo za določeno obdobje in s fiksno obrestno mero.
3. Obrestne mere za vezane depozite so lahko: (a) pozitivne; (b) nič odstotkov; (c) negativne.
4. Obrestna mera za vezani depozit je linearna obrestna mera, pri čemer se za štetje dni uporablja konvencija »dejansko število dni/360 dni v letu«. Obresti se izplačajo ob zapadlosti depozita. Uporaba negativne obrestne mere za vezane depozite povzroči plačilno obveznost imetnika depozita do domače NCB, vključno s pravico te NCB, da ustrezno bremeni račun nasprotno stranke. NCB v zameno za vezane depozite ne dajejo nobenega zavarovanja.
5. Vezani depoziti se vodijo na računih pri domači NCB.
6. Operativne značilnosti zbiranja vezanih depozitov so naslednje:
 - (a) izvaja se z namenom umikanja likvidnosti;
 - (b) izvaja se lahko na podlagi vnaprej najavljenega razporeda operacij z vnaprej določeno pogostostjo in zapadlostjo ali občasno, zaradi odzivanja na spremenjene likvidnostne razmere, npr. zbiranje vezanih depozitov se lahko izvaja na zadnji dan obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv z namenom uravnavanja likvidnostnega neravnovesja, nastalega po dodelitvi zadnje operacije glavnega refinanciranja;
 - (c) izvaja se na podlagi hitrih avkcij, razen če se ECB ob upoštevanju posebnih vidikov denarne politike ali zaradi odzivanja na tržne razmere odloči, da se določena operacija izvaja na podlagi standardne avkcije;
 - (d) decentralizirano ga izvajajo NCB.

7. Za nasprotno stranke, ki sodelujejo pri zbiranju vezanih depozitov, veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3, odvisno od postopka, ki se uporabi za zadevno operacijo.

13. člen

Izdaja dolžniških certifikatov ECB

1. Dolžniški certifikati ECB predstavljajo dolžniško obveznost ECB do imetnika certifikata.
2. Dolžniški certifikati ECB se izdajo v nematerializirani obliki pri depotni družbi v državi članici, katere valuta je euro. Hranijo se v nematerializirani obliki.
3. ECB ne postavlja nobenih omejitev glede prenosljivosti dolžniških certifikatov ECB.
4. ECB lahko izda dolžniške certifikate ECB v:
 - (a) diskontiranem znesku ob izdaji, ki je nižji od nominalnega zneska; ali
 - (b) znesku, ki je višji od nominalnega zneska;

in se ob zapadlosti izplačajo v nominalnem znesku.

Razlika med zneskom ob izdaji in nominalnim zneskom (tj. zneskom izplačila) je enaka obračunanim obrestim na znesek ob izdaji po dogovorjeni obrestni meri za obdobje do zapadlosti certifikata. Uporabljena obrestna mera je linearna obrestna mera, pri čemer se za štetje dni uporablja konvencija »dejansko število dni/360 dni v letu«. Izračun zneska ob izdaji se opravi v skladu s tabelo 3.

TABELA 3: IZDAJA DOLŽNIŠKIH CERTIFIKATOV ECB

Znesek ob izdaji je:		$P_T = N \times \frac{1}{1 + \frac{r_I \times D}{36.000}}$
kjer je:		
N =	nominalni znesek dolžniškega certifikata ECB	
r _I =	obrestna mera (v %)	
D =	zapadlost dolžniškega certifikata ECB (v dnevih)	
P _T =	znesek ob izdaji dolžniškega certifikata ECB	

5. Operativne značilnosti dolžniških certifikatov ECB so naslednje:
 - (a) izdajo se kot operacija odprtega trga za umikanje likvidnosti;
 - (b) lahko se izdajajo redno ali občasno;
 - (c) njihova zapadlost je krajša od 12 mesecev;
 - (d) izdajo se na podlagi standardnih avkcij;

- (e) avkcije certifikatov decentralizirano opravljajo NCB.
- 6. Za nasprotne stranke, ki sodelujejo pri standardni avkciji za izdajo dolžniških certifikatov ECB, veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3.

14. člen

Dokončne transakcije

1. Dokončna transakcija vključuje popoln prenos lastništva s prodajalca na kupca, ne da bi bil pri tem predviden poznejši prenos lastništva nazaj na prodajalca.
2. Pri izvajanju dokončnih transakcij in izračunu cen Eurosistem ravna v skladu s tržnimi običaji, ki se najbolj pogosto uporabljajo za dolžniške instrumente, uporabljene v transakciji.
3. Operativne značilnosti dokončnih transakcij so naslednje:
 - (a) lahko se izvajajo kot operacije za povečevanje likvidnosti (dokončni nakupi) ali kot operacije za umikanje likvidnosti (dokončne prodaje);
 - (b) njihova pogostost ni standardizirana;
 - (c) izvajajo se na podlagi dvostranskih postopkov, razen če se ECB odloči, da se določena operacija izvede na podlagi hitre ali standardne avkcije;
 - (d) decentralizirano jih izvajajo NCB, razen če se Svet ECB odloči, da določeno operacijo izvaja ECB ali ena ali več NCB, ki delujejo kot operativna enota ECB;
 - (e) temeljijo samo na primernem tržnem finančnem premoženju, kakor je določeno v delu 4.
4. Za nasprotne stranke, ki sodelujejo pri dokončnih transakcijah, veljajo kriteriji primernosti, kot so določeni v delu 3.

15. člen

Obveznost zavarovanja in poravnave pri povratnih transakcijah in valutnih zamenjavah za namene denarne politike

1. Pri povratnih transakcijah in valutnih zamenjavah za namene denarne politike, s katerimi Eurosistem povečuje likvidnost, morajo nasprotne stranke:
 - (a) prenesti zadostni znesek primernega finančnega premoženja v primeru povratnih transakcij ali ustrezní znesek v tuji valuti v primeru valutnih zamenjav za poravnavo zneska na dan poravnave;
 - (b) zagotavljati ustrezno zavarovanje operacije do njene zapadlosti; vrednost finančnega premoženja, mobiliziranega v zavarovanje, mora vedno kriti skupni neodplačani znesek operacije za povečevanje likvidnosti, vključno z obračunanimi obrestmi v obdobju trajanja operacije. Če se obresti obračunavajo po pozitivni obrestni meri, je treba zadevni znesek dnevno prištevati k skupnemu neodplačanemu znesku operacije za povečevanje

likvidnosti, če se obresti obračunavajo po negativni obrestni meri, pa je treba zadevni znesek od skupnega neodplačanega zneska operacije za povečevanje likvidnosti dnevno odšteti;

- (c) v zvezi s točko (b), kjer je primerno, zagotoviti ustrezno zavarovanje ob pozivih h kritju v obliki zadostnega primernega finančnega premoženja ali denarnih sredstev. Mobilizacijo denarnih sredstev v zavarovanje lahko sproži Banka Slovenije v skladu z naslovom IXa v delu 4.
- 2. Pri povratnih transakcijah in valutnih zamenjavah za namene denarne politike, s katerimi Eurosistem umika likvidnost, morajo nasprotne stranke:
 - (a) prenesti zadostni znesek denarnih sredstev za poravnavo zneskov, ki so jim bili dodeljeni v zadevni operaciji za umikanje likvidnosti;
 - (b) zagotavljati ustrezno zavarovanje operacije do njene zapadlosti;
 - (c) v zvezi s točko (b), kjer je primerno, zagotoviti ustrezno zavarovanje ob pozivih h kritju v obliki zadostnega primernega finančnega premoženja ali denarnih sredstev.
 - 3. Neizpolnjevanje zahtev, navedenih v odstavkih 1 in 2, se sankcionira, kjer je primerno, po členih od 169 do 172.

16. člen

Obveznost poravnave pri dokončnih nakupih in prodajah, zbiranju vezanih depozitov in izdaji dolžniških certifikatov ECB

- 1. Pri operacijah odprtega trga, ki se izvajajo v obliki dokončnih nakupov in prodaj, zbiranja vezanih depozitov in izdaje dolžniških certifikatov ECB, morajo nasprotne stranke prenesti zadostni znesek primernega finančnega premoženja ali denarnih sredstev za poravnavo zneska, dogovorjenega v transakciji.
- 2. Neizpolnjevanje zahteve, navedene v odstavku 1, se sankcionira, kjer je primerno, po členih od 169 do 172.

NASLOV II – ODPRTE PONUDBE

17. člen

Odprti ponudbi

- 1. NCB odobrijo dostop do odprtih ponudb Eurosistema na pobudo svojih nasprotnih strank.
- 2. Odprti ponudbi sestavljata naslednji kategoriji:
 - (a) mejno posojilo;
 - (b) mejni depozit.
- 3. Pogoji odprtih ponudb so enaki v vseh državah članicah, katerih valuta je euro.

4. NCB odobrijo dostop do odprtih ponudb samo v skladu s cilji ECB in splošnimi vidiki denarne politike.
5. ECB lahko kadar koli prilagodi pogoje odprtih ponudb ali ju začasno ukine.
6. Svet ECB redno odloča o obrestnih merah odprtih ponudb. Spremenjene obrestne mere se začnejo uporabljati z začetkom novega obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv, kakor je opredeljeno v členu 8 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1). ECB objavi koledar obdobj izpolnjevanja obveznih rezerv vsaj tri mesece pred začetkom vsakega koledarskega leta.
7. Ne glede na odstavek 6 lahko Svet ECB kadar koli spremeni obrestne mere odprtih ponudb. Taka odločitev se začne uporabljati ne prej kot naslednji delovni dan Eurosistema.

POGLAVJE 1 – MEJNO POSOJILLO IN POSOJILLO ČEZ DAN

18. člen

Značilnosti mejnega posojila

1. Nasprotne stranke lahko uporabijo mejno posojilo, da pridobijo likvidnost čez noč od Eurosistema s povratno transakcijo s svojo domačo NCB, po vnaprej določeni obrestni meri, z uporabo primernega finančnega premoženja za zavarovanje.
2. NCB zagotavljajo likvidnost v okviru mejnega posojila na podlagi pogodb o začasni prodaji ali zavarovanih posojil v skladu s pogodbenimi dogovori ali predpisi, ki jih uporabljajo te NCB.
3. Glede zneska likvidnosti, ki se lahko odobri v okviru mejnega posojila, ni nobene omejitve, pod pogojem, da se zagotovi ustrezno zavarovanje po odstavku 4.
4. Nasprotne stranke morajo predložiti v zavarovanje zadostno primerno finančno premoženje pred uporabo mejnega posojila. To finančno premoženje je treba vnaprej deponirati pri zadevni NCB ali ga predložiti skupaj z zahtevo za dostop do mejnega posojila.

19. člen

Pogoji dostopa do mejnega posojila

1. Do mejnega posojila imajo dostop institucije, ki izpolnjujejo kriterije primernosti po členu 56 in imajo dostop do računa pri Banki Slovenije v sistemu TARGET, kjer se transakcija lahko poravna.
2. Dostop do mejnega posojila se odobri samo na delovne dni v sistemu TARGET, razen dni, ko sistem TARGET ob koncu dneva ni na voljo zaradi več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET, kakor je navedeno v členu 202.a. Ob dnevih, ko SPVP niso odprti za poslovanje, se dostop do mejnega posojila odobri na podlagi primernega finančnega premoženja, ki je že bilo vnaprej deponirano za račun Banke Slovenije.

3. Če Banka Slovenije zaradi praznikov na določene delovne dneve Eurosistema ni odprta za namen izvajanja operacij denarne politike, lahko Banka Slovenije vnaprej obvesti svoje nasprotne stranke o ureditvi dostopa do mejnega posojila na te praznične dni.
4. Dostop do mejnega posojila se lahko odobri na podlagi posebnega zahtevka nasprotne stranke ali avtomatično, kakor je določeno v odstavkih od 5 do 7.
5. Nasprotna stranka lahko Banki Slovenije pošlje zahtevek za dostop do mejnega posojila najpozneje do 18.15, kar je skrajni čas za uporabo odprtih ponudb v skladu z Dodatkom V v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija. Na zadnji delovni dan Eurosistema v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv je rok za vložitev zahtevka za dostop do mejnega posojila 15 minut pozneje. V izjemnih okoliščinah se lahko Eurosistem odloči za uporabo poznejših rokov. V zahtevku za dostop do mejnega posojila je treba navesti znesek zahtevanega posojila. Nasprotna stranka mora predložiti zadostno primerno finančno premoženje v zavarovanje za transakcijo, razen če je nasprotna stranka to finančno premoženje že vnaprej deponirala pri Banki Slovenije po členu 18(4).
6. Če je ob koncu delovnega dneva skupno stanje na TARGET računih nasprotne stranke pri Banki Slovenije, ki ostane po zaključku kontrolnih postopkov ob koncu dneva, negativno, se to negativno stanje avtomatično šteje kot zahtevek (avtomatičen zahtevek) za dostop do mejnega posojila. Za izpolnitev zahteve iz člena 18(4) morajo nasprotne stranke, preden pride do takega avtomatičnega zahtevka, pri Banki Slovenije vnaprej deponirati zadostno primerno finančno premoženje v zavarovanje za transakcijo. Neizpolnjevanje tega pogoja dostopa se sankcionira v skladu s členi od 169 do 172. Če nasprotna stranka, katere dostop do operacij denarne politike Eurosistema je bil omejen v skladu s členom 173, zaradi avtomatičnega zahtevka prekorači sprejeto omejitev, se v zvezi z zneskom prekoračitve te omejitve uporabijo sankcije v skladu s členi od 169 do 172.
7. Nasprotna stranka predloži zahtevo Banki Slovenije v skladu z Uporabniškim priročnikom za nasprotne stranke in Banko Slovenije v zvezi s postopki izvajanja posojila čez dan ter odprtih ponudb, ki je objavljen na spletni strani Banke Slovenije.

20. člen

Zapadlost in obrestna mera mejnega posojila

1. Zapadlost mejnega posojila je čez noč. Posojilo se odplača naslednji dan, ko je TARGET odprt.
2. Obrestno mero, po kateri se obrestuje mejno posojilo, objavi Eurosistem vnaprej, izračuna pa se kot linearna obrestna mera, pri čemer se za štetje dni uporablja konvencija »dejansko število dni/360 dni v letu«. Obrestna mera, ki se uporablja za mejno posojilo, se imenuje obrestna mera mejnega posojila.
3. Obresti mejnega posojila se plačajo skupaj z odplačilom posojila.

21. člen

Značilnosti in pogoji dostopa do posojila čez dan

Negativno stanje na glavnem denarnem računu nasprotne stranke ustvarja posojilo čez dan v skladu s Splošnimi pogoji za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija in z Uporabniškim priročnikom za nasprotne stranke in Banko Slovenije v zvezi s postopki izvajanja posojila čez dan ter odprtih ponudb, ki je objavljen na spletni strani Banke Slovenije.

POGLAVJE 2 – MEJNI DEPOZIT

22. člen

Značilnosti mejnega depozita

1. Nasprotne stranke lahko uporabijo mejni depozit za deponiranje depozitov čez noč pri Eurosistemu prek domače NCB, ki se obrestujejo po vnaprej določeni obrestni meri.
2. Obrestna mera mejnega depozita je lahko: (a) pozitivna, (b) nič odstotkov ali (c) negativna.
3. NCB v zameno za depozite ne dajejo nobenega zavarovanja.
4. Glede zneska, ki ga lahko nasprotna stranka deponira v okviru mejnega depozita, ni nobene omejitve.

23. člen

Pogoji dostopa do mejnega depozita

1. Do mejnega depozita imajo dostop institucije, ki izpolnjujejo kriterije primernosti po členu 56 in imajo dostop do računa pri Banki Slovenije, kjer se transakcija lahko poravna. Dostop do mejnega depozita se odobri samo na delovne dni v sistemu TARGET, razen dni, ko sistem TARGET ob koncu dneva ni na voljo zaradi več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET, kakor je navedeno v členu 202.a.
2. Za odobritev mejnega depozita mora nasprotna stranka Banki Slovenije poslati zahtevek najpozneje do 18.15, kar je skrajni čas za uporabo odprtih ponudb v skladu z Dodatkom V v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija. Na zadnji delovni dan Eurosistema v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv je rok za vložitev zahtevka za dostop do mejnega posojila 15 minut pozneje. V izjemnih okoliščinah se lahko Eurosistem odloči za uporabo poznejših rokov. V zahtevku je treba navesti znesek, ki se deponira.
3. Nasprotna stranka predloži zahtevek Banki Slovenije v skladu z Uporabniškim priročnikom za nasprotne stranke in Banko Slovenije v zvezi s postopki izvajanja posojila čez dan ter odprtih ponudb, ki je objavljen na spletni strani Banke Slovenije.

24. člen

Zapadlost in izračun obresti mejnega depozita

1. Zapadlost mejnega depozita je čez noč. Depozit zapade naslednji dan, na katerega je sistem TARGET odprt za poslovanje, in sicer v trenutku, ko se ta sistem odpre za poslovanje.
2. Obrestno mero mejnega depozita objavi Eurosistem vnaprej, izračuna pa se kot linearna obrestna mera, pri čemer se za štetje dni uporablja konvencija »dejansko število dni/360 dni v letu«.
3. Obresti na depozit se plačajo ob zapadlosti depozita. Uporaba negativne obrestne mere za mejni depozit povzroči plačilno obveznost imetnika depozita do Banke Slovenije, vključno s pravico Banke Slovenije, da ustrezno bremeni račun nasprotne stranke.

NASLOV III – POSTOPKI ZA OPERACIJE DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

POGLAVJE 1 – AVKCIJSKI POSTOPKI ZA OPERACIJE ODPRTEGA TRGA EUROSISTEMA

25. člen

Vrste postopkov za operacije odprtega trga

Operacije odprtega trga se izvajajo na podlagi avkcijskih postopkov.

ODDELEK 1 – AVKCIJSKI POSTOPKI

26. člen

Pregled avkcijskih postopkov

1. Avkcijski postopki se izvajajo v šestih operativnih korakih, kakor so določeni v tabeli 4.

TABELA 4: OPERATIVNI KORAKI PRI AVKCIJSKIH POSTOPKIH

Korak 1: Najava avkcije

- (a) ECB javno najavi avkcijo
- (b) Banka Slovenije najavi avkcijo neposredno posameznim nasprotnim strankam

Korak 2: Priprava in predložitev protiponudb s strani nasprotnih strank

Korak 3: Zbiranje protiponudb s strani Eurosistema

Korak 4: Dodelitev in objava rezultatov avkcije

- (a) ECB odloči o dodelitvi
- (b) ECB javno objavi rezultate dodelitve

Korak 5: Pošiljanje obvestil uspešnim ponudnikom

Korak 6: Poravnava transakcij

2. Avkcijski postopki se izvajajo v obliki standardnih avkcij ali hitrih avkcij. Operativne značilnosti standardnih in hitrih avkcij so enake, razen časovnega okvira in kroga nasprotnih strank.

TABELA 5: OKVIRNI ČASOVNI OKVIR ZA STANDARDNE IN HITRE AVKCIJE (naveden je srednjeevropski čas¹⁵)

	Standardne avkcije		Hitre avkcije
	Operacije glavnega refinanciranja	Redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja	
Najava avkcije	T-1 15.40	T-1 15.55	T hh.mm
Rok za predložitev protiponudb nasprotnih strank	T 9.30	T 10.00	+ 0.30
Objava rezultatov avkcije	T 11.30	T 12.00	+ 1.35
Poravnava transakcij	T+1	T+1	T

T pomeni 'trgovalni dan'.

3. Eurosistem lahko izvaja avkcijske postopke s fiksno mero ali avkcijske postopke z variabilno mero.

27. člen

Standardne avkcije

1. Eurosistem uporablja standardne avkcije za izvajanje: (a) operacij glavnega refinanciranja; (b) operacij dolgoročnejšega refinanciranja; (c) določenih strukturnih operacij, tj. strukturnih povratnih operacij in izdajo dolžniških certifikatov ECB.
2. Eurosistem lahko ob upoštevanju posebnih vidikov denarne politike ali zaradi odzivanja na tržne pogoje uporablja standardne avkcije tudi za izvajanje operacij finega uravnavanja in strukturnih operacij v obliki dokončnih transakcij.
3. Pri standardnih avkcijah praviloma: (a) poteče največ 24 ur od najave avkcije do pošiljanja obvestil uspešnim ponudnikom; in (b) čas med rokom za predložitev protiponudb in objavo rezultatov dodelitve je približno dve uri.
4. ECB se lahko odloči, da pri posameznih operacijah prilagodi časovni okvir, če meni, da je to primerno.

¹⁵ Srednjeevropski čas upošteva spremembo na srednjeevropski poletni čas.

28. člen

Hitre avkcije

1. Eurosistem običajno uporablja hitre avkcije za izvajanje operacij finega uravnavanja, ob upoštevanju posebnih vidikov denarne politike ali zaradi odzivanja na tržne razmere pa jih lahko uporablja tudi za strukturne operacije v obliki dokončnih transakcij.
2. Hitre avkcije se izvedejo v roku 105 minut po najavi avkcije, obvestila uspešnim ponudnikom pa se pošljejo takoj po javni objavi rezultatov dodelitve.
3. ECB se lahko odloči, da pri posameznih operacijah prilagodi časovni okvir, če meni, da je to primerno.
4. Eurosistem lahko v skladu s kriteriji in postopki, določenimi v členu 58, izbere omejeno število nasprotnih strank za sodelovanje pri hitrih avkcijah.

29. člen

Izvajanje standardnih avkcij za operacije glavnega refinanciranja in redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja na podlagi koledarja avkcij

1. Avkcijski postopki za operacije glavnega refinanciranja in redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja se izvajajo v skladu z okvirnim koledarjem rednih avkcij Eurosistema.
2. Okviren koledar rednih avkcij Eurosistema se objavi na spletnih straneh ECB in NCB vsaj tri mesece pred začetkom koledarskega leta, za katero velja.
3. Običajni trgovalni dnevi za operacije glavnega refinanciranja in redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja so navedeni v tabeli 6.

TABELA 6: OBIČAJNI TRGOVALNI DNEVI ZA OPERACIJE GLAVNEGA REFINANCIRANJA IN REDNE OPERACIJE DOLGOROČNEJŠEGA REFINANCIRANJA

Kategorija operacij odprtega trga	Običajen trgovalni dan (T)
Operacije glavnega refinanciranja	Vsak torek*
Redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja	Zadnji torek v vsakem koledarskem mesecu**

* Zaradi praznikov se lahko določi drug termin.

** Zaradi praznikov se decembrska operacija prestavi na zgodnejši termin, običajno za en teden, tj. na predhodni torek v tem mesecu.

30. člen

Izvajanje avkcijskih postopkov za operacije finega uravnavanja in strukturne operacije brez koledarja avkcij

1. Operacije finega uravnavanja se ne izvajajo v skladu z vnaprej določenim koledarjem. ECB se lahko odloči, da izvaja operacije finega uravnavanja na kateri koli delovni dan Eurosistema. V teh operacijah sodelujejo samo NCB, pri katerih so trgovalni dan, dan poravnave in dan izplačila delovni dnevi NCB.
2. Strukturne operacije, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, se ne izvajajo v skladu z vnaprej določenim koledarjem. Običajno se izvajajo in poravnavajo ob dnevih, ki so delovni dnevi NCB v vseh državah članicah, katerih valuta je euro.

ODDELEK 2 – OPERATIVNI KORAKI PRI AVKCIJSKIH POSTOPKIH

PODODDELEK 1 – NAJAVA AVKCIJSKIH POSTOPKOV

31. člen

Najava standardnih in hitrih avkcij

1. Standardne avkcije ECB vnaprej javno najavi. Banka Slovenije avkcije najavi v aplikaciji eAvkcije, ki je spletna aplikacija Banke Slovenije za zbiranje protiponudb nasprotnih strank pri avkcijah Eurosistema.
2. Hitre avkcije lahko ECB vnaprej javno najavi. Pri hitrih avkcijah, ki so vnaprej javno najavljene, lahko Banka Slovenije neposredno stopi v stik z izbranimi nasprotnimi strankami, če meni, da je to potrebno. Pri hitrih avkcijah, ki niso vnaprej javno najavljene, Banka Slovenije neposredno stopi v stik z izbranimi nasprotnimi strankami.
3. Najava avkcije pomeni poziv nasprotnim strankam, naj predložijo protiponudbe, ki so pravno zavezujoče. Najava ne pomeni ponudbe ECB ali Banke Slovenije.
4. Informacije, ki se morajo vključiti v javno najavo avkcijskega postopka, so določene v Dodatku I.
5. ECB lahko sprejme vse ukrepe, ki so po njenem mnenju ustrezni, da se popravi napaka v najavi avkcijskega postopka, vključno s preklicem ali prekinitvijo avkcijskega postopka, ki se izvaja. V tem primeru Banka Slovenije obvesti nasprotne stranke prek aplikacije eAvkcije.

PODODDELEK 2 – PRIPRAVA IN PREDLOŽITEV PROTIPONUDB S STRANI NASPROTNIH STRANK

32. člen

Oblika in kraj predložitve protiponudb

1. Protiponudbe ene institucije lahko Banki Slovenije predloži samo ena poslovalnica v Republiki Sloveniji, tj. tista, kjer ima institucija sedež, ali izbrana podružnica.

2. Zbiranje in predložitev protiponudb pri avkcijah poteka prek spletne aplikacije eAvkcije. Nasprotne stranke predložijo protiponudbe Banki Slovenije v skladu z Uporabniškim priročnikom za uporabo spletne aplikacije eAvkcije, ki je objavljen na spletni strani Banke Slovenije. V primeru nedelovanja oziroma nezmožnosti dostopanja do spletne aplikacije eAvkcije morajo nasprotne stranke protiponudbe poslati po rezervnem postopku, tako da jih do predpisanega roka predložijo Banki Slovenije preko spletnega mesta za varno izmenjavo datotek ali po elektronski pošti in potrdijo po telefonu. Kontaktni naslovi in komunikacijski kanali so objavljeni na spletni strani Banke Slovenije. V primeru uporabe rezervnega postopka morajo biti protiponudbe nasprotnih strank pripravljene v skladu z vzorcem, ki je za zadevno operacijo objavljen na spletni strani Banke Slovenije. Protiponudbe morajo biti pravilno izpolnjene in podpisane s strani pooblaščenih podpisnikov. Nasprotna stranka v obrazcu navede referenčno številko avkcije in ime operacije.

33. člen

Predložitev protiponudb

1. Pri avkcijskih postopkih s fiksno mero morajo nasprotne stranke v svojih protiponudbah navesti denarni znesek, v višini katerega so pripravljene skleniti posel z Banko Slovenije.
2. Pri avkcijskih postopkih valutnih zamenjav s fiksno mero morajo nasprotne stranke navesti znesek v valuti, ki ostane enak v obeh delih zamenjave, in ki ga nameravajo prodati in ponovno kupiti ali kupiti in ponovno prodati po navedeni meri.
3. Pri avkcijskih postopkih z variabilno mero lahko nasprotne stranke predložijo do deset protiponudb z različnimi obrestnimi merami, cenami ali swap točkami. V izjemnih okoliščinah lahko Eurosistem omeji število protiponudb, ki jih lahko predloži vsaka nasprotna stranka. Nasprotne stranke morajo v vsaki protiponudbi navesti denarni znesek, v višini katerega so pripravljene skleniti posel, in ustrezno obrestno mero, ceno ali swap točke. Obrestna mera ali swap točke v protiponudbi mora biti izražena kot mnogokratnik 0,01 odstotne točke. Cena v protiponudbi mora biti izražena kot mnogokratnik 0,001 odstotne točke.
4. Pri avkcijskih postopkih valutnih zamenjav z variabilno mero morajo nasprotne stranke navesti znesek v valuti, ki ostane enak v obeh delih zamenjave, in kotacijo swap točk, po katerih nameravajo skleniti posel.
5. Pri avkcijskih postopkih valutnih zamenjav z variabilno mero je treba swap točke kotirati v skladu s splošnimi tržnimi običaji, protiponudbe pa morajo biti izražene kot mnogokratnik 0,01 swap točke.
6. V zvezi z izdajo dolžniških certifikatov ECB se lahko ECB odloči, da mora biti v protiponudbah navedena cena in ne obrestna mera. V teh primerih mora biti cena izražena kot odstotek nominalnega zneska, na tri decimalna mesta natančno.

34. člen

Najnižji in najvišji znesek protiponudbe

1. Pri operacijah glavnega refinanciranja znaša najnižji znesek protiponudbe 1 000 000 EUR. Protiponudbe, ki presegajo ta znesek, morajo biti izražene kot mnogokratnik 100 000 EUR. Najnižji znesek protiponudbe se uporablja pri vsaki posamezni višini obrestne mere.
2. Pri operacijah dolgoročnejšega refinanciranja znaša najnižji znesek protiponudbe 100 000 EUR. Protiponudbe, ki presegajo najnižji znesek protiponudbe, morajo biti izražene kot mnogokratnik 10 000 EUR. Najnižji znesek protiponudbe se uporablja pri vsaki posamezni višini obrestne mere.
3. Pri operacijah finega uravnavanja in strukturnih operacijah znaša najnižji znesek protiponudbe 1 000 000 EUR. Protiponudbe, ki presegajo ta znesek, morajo biti izražene kot mnogokratnik 100 000 EUR. Najnižji znesek protiponudbe se uporablja pri vsaki posamezni višini obrestne mere, cene ali swap točk, odvisno od vrste transakcije.
4. ECB lahko določi najvišji znesek protiponudb, ki je najvišji sprejemljivi znesek protiponudb posamezne nasprotne stranke, da bi preprečila nesorazmerno visoke protiponudbe. V tem primeru ECB podrobnosti o takem najvišjem znesku protiponudbe navede v javni najavi avkcije.

35. člen

Najnižja in najvišja izklicna mera

1. Pri avkcijskih postopkih z variabilno mero za povečevanje likvidnosti lahko ECB določi najnižjo izklicno mero, ki pomeni najnižjo obrestno mero, po kateri lahko nasprotne stranke predložijo protiponudbe.
2. Pri avkcijskih postopkih z variabilno mero za umikanje likvidnosti lahko ECB določi najvišjo izklicno mero, ki pomeni najvišjo obrestno mero, po kateri lahko nasprotne stranke predložijo protiponudbe.

36. člen

Rok za predložitev protiponudb

1. Nasprotna stranka lahko predloži, umakne ali predloži popravljene protiponudbe do izteka roka za predložitev protiponudb. Šteje se, da so protiponudbe predložene Banki Slovenije takrat, ko jih nasprotna stranka odda, in dobijo status "Protiponudbe oddane", razen če se uporabi rezervne postopke iz člena 32. Po preteku roka oddaja ni več mogoča.
2. Protiponudbe, predložene po izteku roka, se ne obravnavajo in se štejejo kot neprimerne.

37. člen

Zavrnitev protiponudb

1. Banka Slovenije zavrne:
 - (a) vse protiponudbe nasprotne stranke, če skupni znesek protiponudb presega zgornji znesek protiponudb, ki ga določi ECB;
 - (b) katero koli protiponudbo nasprotne stranke, če je protiponudba pod najnižjim zneskom protiponudbe;
 - (c) katero koli protiponudbo nasprotne stranke, če je protiponudba pod izklicno obrestno mero, ceno ali swap točkami ali nad najvišjo sprejeto obrestno mero, ceno ali swap točkami.
2. Banka Slovenije lahko zavrne protiponudbe, ki niso popolne ali niso pripravljene v skladu z ustreznim obrazcem.
3. Če se Banka Slovenije odloči za zavrnitev protiponudbe, mora o tej odločitvi obvestiti nasprotno stranko pred dodelitvijo na avkciji.
4. Nasprotne stranke morajo zagotoviti, da imajo za denarni znesek, ki jim je bil dodeljen, vedno na razpolago zadostno višino zavarovanja oziroma, da imajo, v primeru umika likvidnosti, vedno na razpolago denarna sredstva za poravnavo. Če nasprotna stranka ne zagotovi zadostnega zneska zavarovanja ali denarnih sredstev za poravnavo zneska, ki ji je bil dodeljen na avkciji, ji Banka Slovenije izreče sankcijo po členih od 169 do 172.

PODODDELEK 3 – DODELITEV NA AVKCIJI

38. člen

Dodelitev v avkcijskih postopkih s fiksno mero za povečevanje in umikanje likvidnosti

1. V avkcijskem postopku s fiksno mero se dodelitev protiponudb nasprotnih strank izvede na naslednji način:
 - (a) Protiponudbe se seštejejo.
 - (b) Če skupni znesek protiponudb presega skupni znesek likvidnosti za dodelitev, se predložene protiponudbe sprejmejo sorazmerno glede na razmerje med zneskom za dodelitev in skupnim zneskom protiponudb, v skladu s tabelo 1 iz Dodatka II.
 - (c) Znesek, dodeljen vsaki nasprotni stranki, se zaokroži na najbližji euro.
2. ECB se lahko odloči za dodelitev:
 - (a) najnižjega zneska dodelitve, ki je najnižji znesek, ki se lahko dodeli vsakemu ponudniku; ali
 - (b) najnižje stopnje dodelitve, ki je najnižji odstotek protiponudb po mejni obrestni meri, ki se lahko dodeli vsakemu ponudniku.

39. člen

Dodelitev v avkcijskih postopkih z variabilno mero za povečevanje likvidnosti v eurih

1. V avkcijskem postopku z variabilno mero za povečevanje likvidnosti v eurih se dodelitev protiponudb nasprotnih strank izvede na naslednji način:
 - (a) Protiponudbe se razvrstijo po padajočem vrstnem redu glede na ponujene obrestne mere ali po naraščajočem vrstnem redu glede na ponujene cene.
 - (b) Najprej se sprejmejo protiponudbe z najvišjimi obrestnimi merami (najnižjimi cenami), nato pa se sprejemajo protiponudbe z vedno nižjimi obrestnimi merami (višjimi cenami), dokler se ne izčrpa celotni znesek likvidnosti za dodelitev.
 - (c) Če pri mejni obrestni meri (najvišji sprejeti ceni) skupni znesek protiponudb presega preostali znesek za dodelitev, se preostali znesek razdeli med protiponudbe sorazmerno glede na razmerje med preostalim zneskom za dodelitev in skupnim zneskom protiponudb pri mejni obrestni meri (najvišji sprejeti ceni), v skladu s tabelo 2 iz Dodatka II.
 - (d) Znesek, dodeljen vsaki nasprotni stranki, se zaokroži na najbližji euro.
2. ECB se lahko odloči, da vsakemu uspešnemu ponudniku dodeli najnižji znesek dodelitve.

40. člen

Dodelitev v avkcijskih postopkih z variabilno mero za umikanje likvidnosti v eurih

1. V avkcijskem postopku z variabilno mero za umikanje likvidnosti v eurih, ki se uporablja pri izdaji dolžniških certifikatov ECB in zbiranju vezanih depozitov, se dodelitev protiponudb nasprotnih strank izvede na naslednji način:
 - (a) Protiponudbe se razvrstijo po naraščajočem vrstnem redu glede na ponujene obrestne mere ali po padajočem vrstnem redu glede na ponujene cene.
 - (b) Najprej se sprejmejo protiponudbe z najnižjimi obrestnimi merami (najvišjimi cenami), nato pa se sprejemajo protiponudbe z vedno višjimi obrestnimi merami (nižjimi cenami), dokler se ne izčrpa celotni znesek likvidnosti za umik.
 - (c) Če pri mejni obrestni meri (najnižji sprejeti ceni) skupni znesek protiponudb presega preostali znesek za dodelitev, se preostali znesek razdeli med protiponudbe sorazmerno glede na razmerje med preostalim zneskom za dodelitev in skupnim zneskom protiponudb pri mejni obrestni meri (najnižji sprejeti ceni), v skladu s tabelo 2 iz Dodatka II.
 - (d) Znesek, dodeljen vsaki nasprotni stranki, se zaokroži na najbližji euro. Pri izdaji dolžniških certifikatov ECB se dodeljeni nominalni znesek zaokroži na najbližji mnogokratnik 100 000 EUR.
2. ECB se lahko odloči, da vsakemu uspešnemu ponudniku dodeli najnižji znesek dodelitve.

41. člen

Dodelitev v avkcijskih postopkih valutnih zamenjav z variabilno mero za povečevanje likvidnosti

1. V avkcijskem postopku valutne zamenjave z variabilno mero za povečevanje likvidnosti se dodelitev protiponudb nasprotnih strank izvede na naslednji način:
 - (a) Protiponudbe se razvrstijo po naraščajočem vrstnem redu glede na kotacije swap točk, ob upoštevanju predznaka kotacije.
 - (b) Predznak kotacije je odvisen od predznaka obrestne razlike med tujo valuto in eurom. Če je za zapadlost valutne zamenjave:
 - (i) obrestna mera za tujo valuto višja od ustrezne obrestne mere za euro, je kotacija swap točk pozitivna, tj. euro kotira s premijo glede na tujo valuto; in
 - (ii) obrestna mera za tujo valuto nižja od ustrezne obrestne mere za euro, je kotacija swap točk negativna, tj. euro kotira z diskontom glede na tujo valuto.
 - (c) Najprej se sprejmejo protiponudbe z najnižjimi kotacijami swap točk, nato pa se sprejemajo vedno višje kotacije swap točk, dokler se ne izčrpa celotni znesek za dodelitev v valuti, ki ostane enak v obeh delih zamenjave.
 - (d) Če pri najvišji sprejeti kotaciji swap točk, tj. pri mejni kotaciji swap točk, skupni znesek protiponudb presega preostali znesek za dodelitev, se preostali znesek razdeli med protiponudbe sorazmerno glede na razmerje med preostalim zneskom za dodelitev in skupnim zneskom protiponudb pri mejni kotaciji swap točk, v skladu s tabelo 3 iz Dodatka II.
 - (e) Znesek, dodeljen vsaki nasprotni stranki, se zaokroži na najbližji euro.
2. ECB se lahko odloči, da vsakemu uspešnemu ponudniku dodeli najnižji znesek dodelitve.

42. člen

Dodelitev v avkcijskih postopkih valutnih zamenjav z variabilno mero za umikanje likvidnosti

1. V avkcijskem postopku valutne zamenjave z variabilno mero za umikanje likvidnosti se dodelitev protiponudb nasprotnih strank izvede na naslednji način:
 - (a) Protiponudbe se razvrstijo po padajočem vrstnem redu glede na kotacije swap točk, ob upoštevanju predznaka kotacije.
 - (b) Predznak kotacije je odvisen od predznaka obrestne razlike med tujo valuto in eurom. Če je za zapadlost valutne zamenjave:
 - (i) obrestna mera za tujo valuto višja od ustrezne obrestne mere za euro, je kotacija swap točk pozitivna, tj. euro kotira s premijo glede na tujo valuto; in
 - (ii) obrestna mera za tujo valuto nižja od ustrezne obrestne mere za euro, je kotacija swap točk negativna, tj. euro kotira z diskontom glede na tujo valuto.

- (c) Najprej se sprejmejo protiponudbe z najvišjimi kotacijami swap točk, nato pa se sprejemajo vedno nižje kotacije swap točk, dokler:
 - (i) se ne izčrpa celotni znesek za umik v valuti, ki ostane enak v obeh delih zamenjave; in
 - (ii) skupni znesek protiponudb pri najnižji sprejeti kotaciji swap točk, tj. pri mejni kotaciji swap točk, ne preseže preostalega zneska za dodelitev.
 - (d) Preostali znesek se razdeli med protiponudbe sorazmerno glede na razmerje med preostalim zneskom za dodelitev in skupnim zneskom protiponudb pri mejni kotaciji swap točk, v skladu s tabelo 3 iz Dodatka II. Znesek, dodeljen vsaki nasprotni stranki, se zaokroži na najbližji euro.
2. ECB se lahko odloči, da vsakemu uspešnemu ponudniku dodeli najnižji znesek dodelitve.

43. člen

Vrsta avkcije pri avkcijskih postopkih z variabilno mero

Pri avkcijskih postopkih z variabilno mero lahko Eurosistem uporabi avkcijo z enotno mero (avkcija nizozemskega tipa) ali avkcijo z različnimi merami (avkcija ameriškega tipa).

PODODDELEK 4 – OBJAVA REZULTATOV AVKCIJE

44. člen

Objava rezultatov avkcije

1. ECB javno objavi rezultate avkcije v svoji odločitvi o dodelitvi na avkciji. Banka Slovenije odločitev ECB o dodelitvi na avkciji objavi na spletni strani Banke Slovenije ter v spletni aplikaciji eAvkcije.
2. Informacije, ki jih mora vsebovati javna objava rezultatov avkcije, so določene v Dodatku III.
3. Če je v odločitvi o dodelitvi na avkciji katerakoli informacija iz javne objave rezultatov avkcije, navedene v odstavku 1, napačna, lahko ECB sprejme vse ukrepe, ki so po njenem mnenju ustrezni, da se ta napačna informacija popravi.
4. Po javni objavi rezultatov avkcije v odločitvi ECB o dodelitvi na avkciji, kakor je navedeno v odstavku 1, Banka Slovenije s posredovanjem obvestil o sodelovanju na avkciji v aplikaciji eAvkcije obvesti posamezne nasprotne stranke o uspešnosti predloženih protiponudb. V primeru nedelovanja aplikacije eAvkcije Banka Slovenije obvesti posamezne nasprotne stranke po rezervnem postopku, kot je določen v členu 32. Sporočila pri avkcijskih postopkih, ki so posredovana med Banko Slovenije in nasprotno stranko prek spletne aplikacije eAvkcije, oziroma v primeru uporabe rezervnih postopkov, imajo med strankama naravo pisne listine in služijo kot dokaz o sklenjenem poslu, brez poseganja v odstavek 3.

45. člen

(črtan)

46. člen

(črtan)

47. člen

(črtan)

48. člen

(črtan)

49. člen

(črtan)

POGLAVJE 2 – POSTOPKI PORAVNAVE OPERACIJ DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

50. člen

Pregled postopkov poravnave

1. Plačilni nalogi, povezani s sodelovanjem pri operacijah odprtega trga ali z uporabo odprtih ponudb, se poravnajo prek računov nasprotnih strank pri Banki Slovenije v sistemu TARGET.
2. Plačilni nalogi, povezani s sodelovanjem pri operacijah odprtega trga za povečevanje likvidnosti ali z uporabo mejnega posojila, se poravnajo šele ob ali po dokončnem prenosu primerne finančnega premoženja v zavarovanje za te operacije.

51. člen

Poravnava operacij odprtega trga

1. Eurosistem si prizadeva poravnati transakcije v zvezi s svojimi operacijami odprtega trga istočasno v vseh državah članicah, katerih valuta je euro, z vsemi nasprotnimi strankami, ki so predložile zadostno primerno finančno premoženje v zavarovanje v skladu s postopki poravnave, določenimi v naslovu IXa v delu 4. Vendar se lahko zaradi operativnih omejitev in tehničnih značilnosti (npr. v sistemih poravnave vrednostnih papirjev) poravnava na dan poravnave operacij odprtega trga v državah članicah, katerih valuta je euro, odvije ob različnih urah.
2. Okvirni datumi poravnave so zbrani v tabeli 7.

TABELA 7: OKVIRNI DATUMI PORAVNAVE ZA OPERACIJE ODPRTEGA TRGA EUROSISTEMA*

Instrument denarne politike	Datum poravnave operacije odprtega trga na podlagi standardnih avkcij	Datum poravnave operacije odprtega trga na podlagi hitrih avkcij
Povratne transakcije	T+1	T
Dokončne transakcije	V skladu s tržnimi običaji za primerno finančno premoženje	
Izdajanje dolžniških certifikatov ECB	T+2	-
Valutne zamenjave	T, T+1 ali T+2	
Zbiranje vezanih depozitov	T	

* Datumi poravnave so na delovne dneve Eurosistema. T pomeni trgovalni dan.

52. člen

Poravnava operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij

1. Eurosistem si prizadeva poravnati operacije odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, na prvi dan, ki sledi trgovalnemu dnevu, na katerega je sistem TARGET odprt.
2. Datumi poravnave za operacije glavnega refinanciranja in redne operacije dolgoročnejšega refinanciranja so vnaprej določeni v okvirnem koledarju rednih avkcij Eurosistema. Če je običajni datum poravnave praznik, lahko ECB določi drug datum poravnave, z možnostjo poravnave v istem dnevu. Eurosistem si prizadeva zagotoviti, da čas poravnave operacij glavnega refinanciranja in rednih operacij dolgoročnejšega refinanciranja sovpada s časom vračila prejšnje operacije z ustrezno zapadlostjo.
3. Izdaja dolžniških certifikatov ECB se poravna na drugi dan, ki sledi trgovalnemu dnevu, na katerega so sistem TARGET in vsi zadevni SPVP odprti za poslovanje.

53. člen

Poravnava operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij ali dvostranskih postopkov

1. Eurosistem si prizadeva poravnati operacije odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, na trgovalni dan. Lahko se določijo tudi drugi datumi poravnave, zlasti za dokončne transakcije in valutne zamenjave.
2. Operacije finega uravnavanja in strukturne operacije v obliki dokončnih transakcij, ki se izvajajo na podlagi dvostranskih postopkov, se poravnajo decentralizirano prek NCB.

54. člen

Podrobnejše določbe v zvezi s postopki poravnave in postopki ob koncu dneva

1. Brez poseganja v zahteve iz tega poglavja in naslova IXa v delu 4 se lahko za določen instrument denarne politike v pogodbenih dogovorih ali predpisih, ki jih uporabljajo NCB ali ECB, določijo dodatne določbe v zvezi s poravnavo.
2. Postopki ob koncu dneva so opredeljeni v dokumentaciji v zvezi z okvirom za sistem TARGET in v naslovu IXa v delu 4.

POGLAVJE 3 – MOŽNOST ZNIŽANJA ZNESKA ČRPANJA ALI PREKINITVE OPERACIJ DOLGOROČNEJŠJEGA REFINANCIRANJA

55. člen

Možnost znižanja zneska črpanja ali prekinitve operacij dolgoročnejšega refinanciranja

1. V primeru neskladja med drugimi določbami teh splošnih pogojev in določbami tega poglavja veljajo določbe tega poglavja.
2. Eurosistem lahko odloči, da lahko nasprotna stranka pod določenimi pogoji znižajo znesek črpanja ali zaključijo določene operacije dolgoročnejšega refinanciranja pred njihovo zapadlostjo (v nadaljevanju: predčasno vračilo). V najavi avkcije določi, ali obstaja možnost znižanja zneska črpanja ali predčasnega vračila operacije pred njeno zapadlostjo, ter tudi datum, od katerega je to možnost mogoče uveljaviti. Te informacije se lahko objavijo tudi v drugi obliki, ki jo Eurosistem šteje za primerno.
3. Nasprotna stranka lahko izkoristi možnost predčasnega vračila tako, da obvesti Banko Slovenije o znesku predčasnega vračila po postopku predčasnega vračila in datumu, ko želi poravnati predčasno vračilo, in sicer vsaj en teden pred tem datumom poravnave predčasnega vračila. Če Eurosistem drugače ne določi, se predčasno vračilo lahko izvede na kateri koli dan poravnave operacij glavnega refinanciranja Eurosistema, pod pogojem, da nasprotna stranka posreduje obvestilo o predčasnem vračilu vsaj en teden pred tem dnevom.
4. Obvestilo o predčasnem vračilu iz prejšnjega odstavka je za nasprotno stranko zavezujoče en teden pred datumom predčasnega vračila, na katerega se obvestilo nanaša. Če nasprotna stranka na napovedani datum ne poravna, v celoti ali delno, zneska, napovedanega v skladu s postopki predčasnega vračila, se ji lahko izrečejo sankcije v obliki denarne kazni po členih od 169 do 172. Pri tem se uporabijo določbe, ki se nanašajo na kršitev avkcijskih postopkov. Sprožitev postopkov ne posega v pravice Banke Slovenije, da uporabi druga pravna sredstva v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke po teh splošnih pogojih.

DEL 3 – PRIMERNE NASPROTNE STRANKE

56. člen

Kriteriji primernosti za sodelovanje pri operacijah denarne politike Eurosistema

Ob upoštevanju člena 58 Eurosistem dovoli sodelovanje pri operacijah denarne politike Eurosistema samo institucijam, ki izpolnjujejo naslednje kriterije:

- (a) Zanje velja sistem obveznih rezerv Eurosistema v skladu s členom 19.1 Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke (v nadaljevanju besedila: Statut ESCB) in niso izvzete iz obveznosti v okviru sistema obveznih rezerv Eurosistema v skladu z Uredbo (ES) št. 2531/98 in Uredbo (EU) 2021/378 (ECB/2021/1).
- (b) So eno od naslednjega:
 - (i) pod najmanj eno obliko harmoniziranega nadzora Unije/EGP s strani pristojnih organov v skladu z Direktivo 2013/36/EU in Uredbo (EU) št. 575/2013;
 - (ii) kreditne institucije v javni lasti v smislu člena 123(2) Pogodbe, ki so pod nadzorom, ki je po standardu primerljiv nadzoru pristojnih organov v skladu z Direktivo 2013/36/EU in Uredbo (EU) št. 575/2013;
 - (iii) institucije, ki so pod neharmoniziranim nadzorom pristojnih organov, ki je po standardu primerljiv harmoniziranemu nadzoru Unije/EGP s strani pristojnih organov v skladu z Direktivo 2013/36/EU in Uredbo (EU) št. 575/2013, npr. podružnice institucij s sedežem zunaj EGP, ki so ustanovljene v državah članicah, katerih valuta je euro. Za namen ocenjevanja primernosti institucije za sodelovanje pri operacijah denarne politike Eurosistema se praviloma šteje, da je neharmonizirani nadzor po standardu primerljiv harmoniziranemu nadzoru Unije/EGP s strani pristojnih organov v skladu z Direktivo 2013/36/EU in Uredbo (EU) št. 575/2013, če se presodi, da so v ureditvi nadzora v zadevni jurisdikciji izvedeni ustrezni standardi iz okvira Basel III, ki jih je sprejel Baselski odbor za bančni nadzor;
- (c) Morajo biti finančno trdne v smislu člena 56.a.
- (d) Institucije, ki so nasprotne stranke Banke Slovenije pri operacijah denarne politike Eurosistema, morajo izpolnjevati tudi naslednje zahteve:
 - (i) imeti morajo odprt glavni denarni račun v sistemu TARGET-Slovenija;
 - (ii) vpisane morajo biti v poslovni register v Republiki Sloveniji.
- (e) Institucije morajo izpolnjevati vse operativne zahteve, določene v pogodbenih dogovorih ali predpisih, ki jih uporablja Banka Slovenije ali ECB v zvezi z določenim instrumentom ali operacijo.

56.a člen

Ocena finančne trdnosti institucij

1. Eurosistem lahko pri svoji oceni finančne trdnosti posameznih institucij za namene tega člena upošteva naslednje bonitetne informacije:
 - (a) četrtnetne informacije o količnikih kapitala, finančnega vzvoda in likvidnosti, ki se poročajo v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013 na posamični in konsolidirani podlagi v skladu z nadzorniškimi zahtevami, ali
 - (b) kjer to pride v poštev, bonitetne informacije, ki so po standardu primerljive informacijam iz točke (a).
2. Če Banki Slovenije in ECB teh bonitetnih informacij ne da na voljo nadzornik institucije, lahko Banka Slovenije ali ECB zahteva, da ji da te informacije na voljo institucija. Če institucija neposredno zagotovi te informacije, predloži ob tem tudi oceno teh informacij, ki jo je podal zadevni nadzornik. Poleg tega se lahko zahteva dodatna potrditev zunanjega revizorja.
3. V primeru podružnic se informacije, ki se poročajo v skladu z odstavkom 1, nanašajo na institucijo, ki ji podružnica pripada.
4. Eurosistem lahko pri oceni finančne trdnosti institucij, ki so bile dokapitalizirane s stvarnimi vložki v obliki državnih dolžniških instrumentov, pri zagotavljanju doseganja količnikov kapitala, ki se poročajo v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013, upošteva metode in vlogo takih dokapitalizacij s stvarnimi vložki, vključno z vrsto in likvidnostjo takih instrumentov ter dostopom izdajatelja takih instrumentov do trga.
5. Subjekt za prenehanje ni primeren za dostop do operacij denarne politike Eurosistema.

57. člen

Dostop do operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, in do odprtih ponudb

1. Institucije, ki izpolnjujejo kriterije primernosti iz člena 56, imajo dostop do katere koli od naslednjih operacij denarne politike Eurosistema:
 - (a) odprtih ponudb;
 - (b) operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij.
2. Dostop do odprtih ponudb ali operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, se institucijam, ki izpolnjujejo kriterije primernosti po členu 56, odobri samo prek Banke Slovenije.
3. Če ima institucija, ki izpolnjuje kriterije primernosti po členu 56, poslovne enote, npr. tista, kjer ima institucija sedež, ali podružnice, v več kakor eni državi članici, katere valuta je euro, lahko vsaka poslovna enota, ki izpolnjuje kriterije primernosti po členu 56, dostopa do odprtih ponudb ali operacij odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, prek svoje domače NCB.
4. Protiponudbe za operacije odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi standardnih avkcij, ali za dostop

do odprtih ponudb sme predložiti samo ena poslovna enota v vsaki državi članici, katere valuta je euro, tj. bodisi tista, kjer ima institucija sedež, bodisi izbrana podružnica.

58. člen

Izbor nasprotnih strank za dostop do operacij odrtega trga, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij

1. Pri operacijah odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, se nasprotne stranke izberejo v skladu z odstavkoma od 2 do 3.
2. Pri strukturnih operacijah v obliki dokončnih transakcij, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, se uporabljajo kriteriji primernosti, določeni v odstavku 3(b).
3. Pri operacijah finega uravnavanja, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, se nasprotne stranke izberejo na naslednji način:
 - (a) Pri operacijah finega uravnavanja v obliki valutnih zamenjav za namene denarne politike, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, je krog nasprotnih strank enak krogu subjektov, ki se izberejo za posege Eurosistema na deviznem trgu in so ustanovljeni v državah članicah, katerih valuta je euro. Nasprotnim strankam pri valutnih zamenjavah za namene denarne politike, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, ni treba izpolnjevati kriterijev, določenih v členu 56. Kriteriji za izbor nasprotnih strank, ki sodelujejo pri posegih Eurosistema na deviznem trgu, temeljijo na načelu skrbnega in varnega poslovanja ter načelu učinkovitosti, kakor je določeno v Dodatku IV. Banka Slovenije lahko, z namenom obvladovanja izpostavljenosti kreditnemu tveganju do posameznih nasprotnih strank, ki sodelujejo pri valutnih zamenjavah za namene denarne politike, uporablja limite.
 - (b) Pri operacijah finega uravnavanja v obliki povratnih transakcij ali prek zbiranja vezanih depozitov, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, Banka Slovenije za določeno transakcijo izbere krog nasprotnih strank izmed institucij, ki izpolnjujejo kriterije primernosti, določene v členu 56, in so ustanovljene v državi članici, katere valuta je euro. Izbor temelji predvsem na aktivnosti zadevne institucije na denarnem trgu. Banka Slovenije lahko upošteva dodatne kriterije za izbor, na primer učinkovitost službe za trgovanje in potencial za sodelovanje pri avkcijah.
4. Brez poseganja v odstavke od 1 do 3 se lahko operacije odprtega trga, ki se izvajajo na podlagi hitrih avkcij, izvajajo tudi s širšim krogom nasprotnih strank od tistega ki je naveden v odstavkih od 2 do 3, če se tako odloči Svet ECB.

DEL 4 – PRIMERNO FINANČNO PREMOŽENJE

NASLOV I – SPLOŠNA NAČELA

59. člen

Primerno finančno premoženje in sprejemljivi načini zavarovanja, ki se uporabljajo za kreditne posle Eurosistema

1. Eurosistem pri vseh kreditnih poslih Eurosistema uporablja enoten okvir za primerno finančno premoženje, določen s temi Splošnimi pogoji in to finančno premoženje upravlja v skladu z naslovom IXa v delu 4.
2. Da bi sodelovale pri kreditnih poslih Eurosistema, morajo nasprotne stranke Eurosistemu predložiti finančno premoženje, ki je primerno za zavarovanje teh poslov. Glede na to, da kreditni posli Eurosistema vključujejo posojilo čez dan, mora zavarovanje, ki ga nasprotne stranke predložijo v zvezi s posojilom čez dan, tudi izpolnjevati kriterije primernosti iz teh splošnih pogojev, kakor je navedeno v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija.
3. Nasprotne stranke predložijo primerno finančno premoženje:
 - (a) s prenosom lastništva, v pravni obliki pogodbe o začasni prodaji; ali
 - (b) z zagotovitvijo finančnega zavarovanja, tj. zastave, odstopa terjatve ali spremenljivega zavarovanja (*charge*) zadevnega finančnega premoženja, v pravni obliki zavarovanega posojila,

v obeh primerih v skladu z nacionalnimi pogodbenimi dogovori ali predpisi, ki jih vzpostavi in evidentira v dokumentih domača NCB.
4. Kadar nasprotne stranke predložijo primerno finančno premoženje v zavarovanje, domača NCB za vodenje tega finančnega premoženja uporabi metodo združevanja premoženja v skladu s členom 154.b.
5. Med tržnim in netržnim finančnim premoženjem ni razlik glede kvalitete finančnega premoženja in njegove primernosti za različne vrste kreditnih poslov Eurosistema.
6. Brez poseganja v obveznost iz odstavka 2, v skladu s katero morajo nasprotne stranke predložiti Eurosistemu finančno premoženje, ki je primerno za zavarovanje, lahko Eurosistem na zahtevo daje pojasnila nasprotnim strankam glede primernosti tržnega finančnega premoženja, če je to že bilo izdano, ali glede primernosti netržnega finančnega premoženja, ko se je njihova predložitev že zahtevala. Eurosistem ne daje pojasnil pred nastopom teh dogodkov.

60. člen

Splošni vidiki bonitetnega okvira Eurosistema za primerno finančno premoženje

1. Eden izmed kriterijev primernosti je, da mora finančno premoženje izpolnjevati visoke bonitetne standarde, določene v bonitetnem okviru Eurosistema.

2. V bonitetnem okviru Eurosistema so določeni postopki, pravila in načini izvedbe, ki zagotavljajo, da primerno finančno premoženje izpolnjuje zahtevo Eurosistema glede visokih bonitetnih standardov in zahteve glede kreditne kvalitete, ki jih opredeli Eurosistem.
3. Za namene bonitetnega okvira Eurosistema Eurosistem opredeli zahteve glede kreditne kvalitete v obliki stopenj kreditne kvalitete, in sicer tako, da določi mejne vrednosti za verjetnost neplačila za obdobje enega leta na naslednji način:
 - (a) Na podlagi rednega preverjanja Eurosistem obravnava verjetnost neplačila v obdobju enega leta v višini največ 0,10 % kot enakovredno zahtevi glede kreditne kvalitete, ki ustreza stopnji kreditne kvalitete 2, verjetnost neplačila za obdobje enega leta v višini največ 0,40 % pa kot enakovredno zahtevi glede kreditne kvalitete, ki ustreza stopnji kreditne kvalitete 3.
 - (b) Kreditna kvaliteta primernega finančnega premoženja za kreditne posle Eurosistema mora ustrezati vsaj stopnji kreditne kvalitete 3. Eurosistem uporablja dodatne zahteve glede kreditne kvalitete določenega finančnega premoženja v skladu z naslovi II in III v delu 4.
4. Eurosistem objavi informacije o stopnjah kreditne kvalitete na spletni strani ECB v obliki usklajene lestvice bonitetnih ocen Eurosistema, vključno z vzporedbo bonitetnih ocen, ki jih zagotavljajo sprejete zunanje bonitetne institucije, s stopnjami kreditne kvalitete.
5. Eurosistem pri ocenjevanju zahtev glede kreditne kvalitete upošteva informacije o bonitetnih ocenah iz bonitetnih sistemov, ki pripadajo enemu od treh virov v skladu z naslovom V dela 4.
6. Pri ocenjevanju bonitetnega standarda za določeno finančno premoženje lahko Eurosistem upošteva tudi institucionalne kriterije in posebnosti, ki imetniku finančnega premoženja zagotavljajo podobno zaščito, kot so na primer jamstva. Eurosistem si pridržuje pravico, da na podlagi vseh informacij, ki so lahko po mnenju Eurosistema pomembne za zagotovitev ustrezne zaščite Eurosistema pred tveganjem, ugotovi, ali izdaja, izdajatelj, dolžnik ali garant izpolnjuje zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete.
7. Bonitetni okvir Eurosistema upošteva opredelitev »neplačila«, ki je določeno v Direktivi 2013/36/EU in Uredbi (EU) št. 575/2013.

NASLOV II – KRITERIJI PRIMERNOSTI IN ZAHTEVE GLEDE KREDITNE KVALITETE ZA TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

POGLAVJE 1 – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

61. člen

Kriteriji primernosti, ki se nanašajo na vse vrste tržnega finančnega premoženja

Tržno finančno premoženje je primerno za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, če gre za dolžniške instrumente, ki izpolnjujejo kriterije primernosti, določene v oddelku 1, razen v primeru nekaterih posebnih vrst tržnega finančnega premoženja, kakor je določeno v oddelku 2.

62. člen

Seznam primerne tržnega finančnega premoženja in pravila poročanja

1. ECB objavi posodobljen seznam primerne tržnega finančnega premoženja na svoji spletni strani v skladu z metodologijo, ki je navedena na njeni spletni strani, in ga posodablja vsak dan, ko je sistem TARGET odprt za poslovanje. Tržno finančno premoženje, ki se uvrsti na seznam primerne tržnega finančnega premoženja, postane primerno za uporabo pri kreditnih poslih Eurosistema, ko se objavi na seznamu. Kot izjema od tega pravila lahko Eurosistem v posebnem primeru dolžniških instrumentov, ki se poravnajo z valuto na isti dan, določi, da so ti primerni od datuma izdaje.
2. NCB, ki določeno tržno finančno premoženje sporoči ECB, je praviloma NCB države, v kateri je tržno finančno premoženje sprejeto v trgovanje.

ODDELEK 1 – SPLOŠNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

63. člen

Znesek glavnice tržnega finančnega premoženja

1. Dolžniški instrumenti so primerni do zapadlosti, če imajo:
 - (a) fiksen in brezpogojen znesek glavnice; ali
 - (b) brezpogojen znesek glavnice, ki je linearno vezan na eno samo referenčno mero v obliki indeksa domače inflacije za dolžniške instrumente, denominirane v eurih, britanskih funtih, jenih ali ameriških dolarjih. Linearna vezava pomeni nadomestilo v razmerju ena proti ena za inflacijo, zabeleženo v referenčni meri v obliki indeksa domače inflacije (omogoča pa pozitivne spodnje meje in/ali zgornje meje).
2. Pri dolžniških instrumentih, ki so skladni z odstavkom 1, točka (b), in imajo strukturo kuponov, kakor je navedena v členu 64(1), točka (c), se morajo kuponi vezati na isto referenčno mero v obliki indeksa domače inflacije kot glavnica.

3. Finančno premoženje, ki vključuje nakupne bone ali druge podobne pravice, ni primerno.
4. Dolžniški instrumenti so primerni, če imajo količino izraženo v nominalnem znesku.

64. člen

Sprejemljive strukture kuponov za tržno finančno premoženje

1. Dolžniški instrumenti so primerni, če imajo do zapadlosti eno od naslednjih struktur kuponov:
 - (a) fiksni ali večstopenjski kuponi ali so brezkuponski instrumenti, z vnaprej določenim razporedom kuponov in vnaprej določenimi vrednostmi kuponov; ali
 - (b) variabilni kuponi, ki niso vezani na referenčno mero v obliki indeksa inflacije in imajo naslednjo strukturo: obrestna mera kupona = (referenčna mera * I) ± x, pri čemer je $f \leq$ obrestna mera kupona $\leq c$, kjer velja:
 - (i) v primeru dolžniških instrumentov, denominiranih v eurih, je referenčna mera v posameznem trenutku samo eno od naslednjega:
 - obrestna mera na eurskem denarnem trgu, katere uporaba je dovoljena v Uniji v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta¹⁶, npr. eurska kratkoročna obrestna mera (€STR) (vključno s konformno ali povprečno dnevno obrestno mero €STR), EURIBOR ali podoben indeks; za prvi in/ali zadnji kupon je lahko referenčna mera linearna interpolacija med dvema ročnostma iste obrestne mere na eurskem denarnem trgu, npr. linearna interpolacija med dvema ročnostma obrestne mere EURIBOR;
 - stopnja za zamenjave s konstantno zapadlostjo, npr. CMS, EIISDA, EUSA;
 - donosnost državne obveznice iz euroobmočja ali indeksa več državnih obveznic iz euroobmočja z zapadlostjo enega leta ali manj;
 - (ii) v primeru dolžniških instrumentov, denominiranih v britanskih funtih, jenih ali ameriških dolarjih, je referenčna mera v posameznem trenutku samo eno od naslednjega:
 - ena sama obrestna mera na denarnem trgu, katere uporaba je dovoljena v Uniji v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011, v valuti, v kateri so dolžniški instrumenti denominirani,
 - katera koli druga sprejemljiva referenčna obrestna mera za tujo valuto, ki jo kot tako določi Svet ECB;
 - (iii) f (spodnja meja), c (zgornja meja), I (faktor vzvoda) in x (pribitek) so, če so prisotne, številke, ki so vnaprej opredeljene ob izdaji ali se lahko skozi čas spreminjajo samo

¹⁶ Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L 171, 29.6.2016, str. 1).

v skladu z načrtom, vnaprej opredeljenem ob izdaji, pri čemer je l večji od nič v celotni življenjski dobi finančnega premoženja;

- (c) variabilni kuponi, ki so vezani na referenčno mero v obliki indeksa domače inflacije za ustrezno valuto denominacije, tj. euro, britanski funt, jen ali ameriški dolar, če:
 - (i) so inflacijsko neprilagojeni fiksni del kupona in morebitni drugi pribitki, ki se prištevajo ali odštevajo, fiksni ali se lahko skozi čas spreminjajo samo v skladu z načrtom, vnaprej opredeljenim ob izdaji;
 - (ii) je nadomestilo za inflacijo linearno vezano na eno samo referenčno mero v obliki indeksa domače inflacije – možne izjeme od tega so pozitivne spodnje in zgornje meje ter primeri, ko se ob zabeleženih obdobjih deflacije nadomestilo za inflacijo izračuna glede na najvišjo raven indeksa cen, doseženo za nedavne datume izplačila kuponskih plačil (kot v primeru obveznic *Buoni del Tesoro Poliennali (BTP Italia)*);
 - (iii) so spodnje in zgornje meje, če so prisotne, številke, ki so vnaprej opredeljene ob izdaji ali se lahko skozi čas spreminjajo samo v skladu z načrtom, vnaprej opredeljenim ob izdaji;
 - (iv) ti variabilni kuponi nimajo drugih kompleksnih sestavin;
 - (d) večstopenjski ali variabilni kuponi, pri katerih so stopnje vezane na cilje uspešnosti na področju trajnostnosti, če:
 - (i) skladnost s cilji uspešnosti na področju trajnostnosti pri izdajatelju ali katerem koli podjetju, ki spada v isto skupino izdajatelja obveznic, povezanih s trajnostnostjo, preveri neodvisna tretja oseba v skladu s pogoji dolžniškega instrumenta, in
 - (ii) izdajatelj ni preklical ali opustil uporabe stopnjevanja obrestne mere in/ali z njim povezanega stopnjevanega plačila, niti se tak preklic ali opustitev uporabe ni zgodila na drug način.
2. Struktura kupona, ki ni v skladu z odstavkom 1, ni primerna, vključno s primeri, ko je neskladen samo del strukture plačil, na primer premija.
 3. Za namene tega člena in v primeru, da ima finančno premoženje fiksni večstopenjski ali variabilni večstopenjski kupon, temelji ocenjevanje strukture zadevnega kupona na celotni življenjski dobi finančnega premoženja, z upoštevanjem prihodnjih in preteklih kuponov.
 4. Sprejemljive strukture kuponov ne smejo imeti opcij za izdajatelja, tj. v celotni življenjski dobi finančnega premoženja, upoštevajoč pri tem prihodnje in pretekle kupone, ne sme priti do spremembe strukture kupona, ki bi bila odvisna od odločitve izdajatelja.
 5. Z odstopanjem od predhodnega odstavka struktura kuponov v primeru večstopenjskih ali variabilnih kuponov, pri katerih so stopnje vezane na cilje uspešnosti na področju trajnostnosti, ne postane neprimerna zgolj zato, ker ima izdajatelj pravico do preklica ali opustitve uporabe stopnjevanja obrestne mere in/ali z njim povezanega stopnjevanega plačila.

65. člen

Nepodrejenost v zvezi s tržnim finančnim premoženjem

Primerni dolžniški instrumenti ne smejo dajati pravic do glavnice in/ali obresti, ki bi bile podrejene pravicam imetnikov drugih dolžniških instrumentov istega izdajatelja.

65.a člen

Tržno finančno premoženje razen listinjenih vrednostnih papirjev in kritih obveznic

1. Tržno finančno premoženje, razen listinjenih vrednostnih papirjev, zakonsko urejenih kritih obveznic in *multi cédulas*, je primerno, če so nezavarovane obveznosti tako izdajatelja kot garanta. Pri tržnem finančnem premoženju z več kot enim izdajateljem ali več kot enim garantom se zahteva iz tega odstavka uporablja za vsakega izdajatelja in vsakega garanta.
2. Tržno finančno premoženje, ki je zavarovano in je bilo primerno pred 1. januarjem 2021, ne izpolnjuje pa kriterijev primernosti iz tega člena, ostane primerno do 1. januarja 2026, če izpolnjuje vse druge kriterije primernosti za tržno finančno premoženje. Z odstopanjem od prvega stavka tega odstavka krite obveznice, ki niso niti zakonsko urejene krite obveznice niti *multi cédulas*, postanejo neprimerne 1. januarja 2021.

66. člen

Valuta denominacije tržnega finančnega premoženja

Dolžniški instrumenti so primerni, če so denominirani v eni od naslednjih valut: euro, ena od nekdanjih valut držav članic, katerih valuta je euro, britanski funt, jen ali ameriški dolar.

67. člen

Kraj izdaje tržnega finančnega premoženja

Dolžniški instrumenti, denominirani v eurih, so primerni, če so izdani v EGP, dolžniški instrumenti, ki so denominirani v britanskih funtih, jeni ali ameriških dolarjih, pa so primerni, če se izdani v euroobmočju, oboji pa samo, če so izdani pri CDD, ki upravlja (i) primeren SPVP ali (ii) SPVP s primerno povezavo s primernim SPVP.

67.a člen

Oblika izdaje nekaterih vrst tržnega finančnega premoženja

1. Naslednji kriteriji primernosti bi se morali uporabljati samo za mednarodne dolžniške instrumente, izdane prek mednarodnih centralnih depotnih družb v obliki zbirnih listin (*global notes*) in predstavljene v fizičnem (papirnem) potrdilu ali elektronski (digitalni) kopiji papirne zbirne listine.

- (a) Če so ti instrumenti izdani v obliki zbirnih prinosniških listin (*global bearer form*), morajo biti izdani v obliki novih zbirnih listin (*new global notes*) in deponirani pri skupnem skrbniku (*common safekeeper*), ki je mednarodna centralna depotna družba ali CDD, ki upravlja (i) primerni SPVP ali (ii) SPVP s primerno povezavo s primernim SPVP. Ta zahteva ne velja za mednarodne dolžniške instrumente, izdane v obliki zbirnih prinosniških listin, ki so bili v obliki klasičnih zbirnih listin (*classical global notes*) izdani pred 1. januarjem 2007, in za povečanja obstoječih izdaj (*fungible tap issuances*) teh listin, ki so bile izdane pod isto kodo ISIN, ne glede na datum povečanja obstoječe izdaje.
- (b) Če so ti instrumenti izdani v obliki zbirnih imenskih listin (*global registered form*), morajo biti izdani v skladu z novo strukturo hrambe mednarodnih dolžniških instrumentov. To ne velja za mednarodne dolžniške instrumente, ki so bili v obliki zbirnih imenskih listin izdani pred 1. oktobrom 2010.
2. Mednarodni dolžniški instrumenti v obliki posamičnih listin (*individual note form*), ki so predstavljeni v posamičnih fizičnih (papirnih) potrdilih, niso primerni, razen če so bili v obliki posamičnih listin izdani pred 1. oktobrom 2010.
3. Za mednarodne dolžniške instrumente, ki se izdajo prek mednarodnih centralnih depotnih družb v popolnoma nematerializirani obliki, si Eurosistem pridržuje pravico, da preveri, da ti instrumenti ne povzročajo pomembnih tveganj, ki bi lahko vplivala na Eurosistem kot imetnika zavarovanja, in so veljavno nastali po pravu, ki velja za te instrumente, ne glede na to, s pomočjo katere tehnologije se izdajo.

68. člen

Postopki poravnave za tržno finančno premoženje

Postopki poravnave, ki se uporabljajo za mobilizacijo tržnega finančnega premoženja za zavarovanje, so določeni v naslovu IXa v delu 4. Dolžniški instrumenti so primerni, če so prenosljivi v nematerializirani obliki ter se hranijo in poravnavajo v državah članicah, katerih valuta je euro, tako da učinkovanje in izvršitev zavarovanja ureja pravo države članice, katere valuta je euro.

69. člen

Sprejemljivi trgi za tržno finančno premoženje

1. Dolžniški instrumenti so primerni, če so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, kakor je določeno v Direktivi 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta¹⁷, ali so sprejeti v trgovanje na nekaterih sprejemljivih nereguliranih trgih.

¹⁷ Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L 145, 30.4.2004, str. 1).

2. ECB objavi seznam sprejemljivih nereguliranih trgov na svoji spletni strani in ga posodablja najmanj enkrat letno.
3. Ocena nereguliranih trgov, ki jo pripravlja Eurosistem, temelji na naslednjih načelih varnosti, transparentnosti in dostopnosti:
 - (a) Varnost pomeni gotovost v zvezi s transakcijami, zlasti gotovost glede veljavnosti in izvršljivosti transakcij.
 - (b) Transparentnost pomeni nemoten dostop do informacij o pravilih poslovanja in delovanja trga, finančnih značilnostih finančnega premoženja, mehanizmu oblikovanja cen ter o ustreznih cenah in količinah, npr. o kotacijah, obrestnih merah, obsegu trgovanja, zneskih izdaj.
 - (c) Dostopnost pomeni zmožnost Eurosistema, da sodeluje na trgu in da ima dostop do njega. Šteje se, da je trg dostopen, če njegova pravila poslovanja in delovanja Eurosistemu omogočajo, da pridobi informacije in opravlja transakcije, kadar je to potrebno za namene upravljanja z zavarovanjem.
4. Postopek izbora nereguliranih trgov je opredeljen izključno z vidika izvajanja funkcije upravljanja z zavarovanjem Eurosistema in se ga ne sme razumeti kot ocenjevanje temeljne kakovosti kateregakoli trga s strani Eurosistema.

70. člen

Vrsta izdajatelja ali garanta za tržno finančno premoženje

1. Dolžniški instrumenti so primerni, če jih izdajo ali zanje jamčijo centralne banke držav članic, subjekti javnega sektorja, agencije, kreditne institucije, finančne družbe razen kreditnih institucij, nefinančne družbe, multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije. Pri tržnem finančnem premoženju z več kakor enim izdajateljem ta zahteva velja za vsakega izdajatelja.
2. Zahteva iz prvega stavka prejšnjega odstavka se ne uporablja za garanta dolžniškega instrumenta, če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da ta dolžniški instrument izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje.
3. Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo ali zanje jamčijo investicijski skladi, so neprimerni.

71. člen

Kraj ustanovitve izdajatelja ali garanta

1. Dolžniški instrumenti so primerni, če jih izda izdajatelj, ustanovljen v EGP ali v državi skupine G10 zunaj EGP, ob upoštevanju izjem iz odstavkov od 3 do 7 tega člena in člena 82.a(4). Pri tržnem finančnem premoženju z več kakor enim izdajateljem ta zahteva velja za vsakega izdajatelja.
2. Dolžniški instrumenti so primerni, če je garant dolžniških instrumentov ustanovljen v EGP, razen če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da ta dolžniški instrument izpolnjuje zahteve glede

kreditne kvalitete določenih dolžniških instrumentov, ob upoštevanju izjem iz odstavkov 3 in 4. Možnost uporabe bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije za garanta za namene izpolnjevanja zahtev glede kreditne kvalitete določenih dolžniških instrumentov je določena v členu 85.

3. Pri dolžniških instrumentih, ki jih izdajo ali zanje jamčijo agencije, mora biti izdajatelj ali garant ustanovljen v državi članici, katere valuta je euro.
4. Za dolžniške instrumente, ki jih izdajo ali zanje jamčijo multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije, se kriterij glede kraja ustanovitve ne uporablja in so primerni ne glede na kraj ustanovitve.
5. Pri listinjenih vrednostnih papirjev mora biti izdajatelj ustanovljen v EGP v skladu s členom 75.
6. Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo izdajatelji, ustanovljeni v državah skupine G10 zunaj EGP, se štejejo za primerne samo, če se Eurosistem prepriča, da bi bile njegove pravice ustrezno zaščitene v okviru zakonodaje zadevne države skupine G10 zunaj EGP. V ta namen je treba, preden se zadevni dolžniški instrumenti lahko štejejo za primerne, zadevni NCB predložiti pravno oceno, ki je po obliki in vsebini sprejemljiva za Eurosistem.
7. Pri dolžniških instrumentih, denominiranih v britanskih funtih, jenih ali ameriških dolarjih, mora biti izdajatelj ustanovljen v EGP.

72. člen

Zahteve glede kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje

Dolžniški instrumenti so primerni, če izpolnjujejo zahteve glede kreditne kvalitete iz poglavja 2, razen kjer je določeno drugače.

ODDELEK 2 – POSEBNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA NEKATERE VRSTE TRŽNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

PODODDELEK 1 – POSEBNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA LISTINJENE VREDNOSTNE PAPIRJE

73. člen

Kriteriji primernosti za listinjene vrednostne papirje

1. Listinjeni vrednostni papirji z bonitetno oceno, ki ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 2 na usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema, so primerni za kreditne posle Eurosistema, če izpolnjujejo (a) splošne kriterije primernosti, ki se nanašajo na vse vrste tržnega finančnega premoženja, določene v oddelku 1, razen zahtev iz člena 63, ki se nanašajo na znesek glavnice, in (b) posebne kriterije primernosti, določene v členih 74 do 80.a.
2. Listinjeni vrednostni papirji z bonitetno oceno, ki ustreza stopnji kreditne kvalitete 3 na usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema, so primerni za kreditne posle Eurosistema, če izpolnjujejo zahteve iz odstavka 1 in dodatne posebne kriterije primernosti, določene v členu 80.b.

74. člen

Homogenost in sestava finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok

1. Listinjeni vrednostni papirji so primerni, če je finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok in s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji, homogeno, tj. o njem mora biti možno poročati zgolj po eni od vrst predlog za poročanje podatkov na ravni posameznega posojila, določenih v izvedbenih tehničnih standardih, ki jih sprejme Komisija v skladu s členom 7(4) Uredbe (EU) 2017/2402, pri čemer se te vrste nanašajo na:
 - (a) stanovanjska hipotekarna posojila;
 - (b) posojila malim in srednje velikim podjetjem;
 - (c) posojila za nakup avtomobila;
 - (d) potrošniška posojila;
 - (e) terjatve iz naslova lizinga;
 - (f) terjatve iz naslova kreditnih kartic.
2. Eurosistem lahko na podlagi ocene podatkov, ki jih predloži nasprotna stranka, šteje, da listinjen vrednostni papir ni homogen.
3. Listinjeni vrednostni papirji ne smejo vsebovati nobenega finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok in ga je ustvaril neposredno nosilec s posebnim namenom, ki je izdal listinjene vrednostne papirje.
4. Finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, ne sme vsebovati, v celoti ali delno, dejansko ali potencialno, tranš drugih listinjenih vrednostnih papirjev. Ta kriterij ne izključuje primernosti listinjenih vrednostnih papirjev, pri katerih sta v strukturo izdaje vključena dva nosilca s posebnim namenom, ki izpolnjujeta kriterij »prave prodaje«, tako da so dolžniški instrumenti, ki jih izda drugi nosilec s posebnim namenom, neposredno ali posredno zavarovani z izvirnim skladom finančnega premoženja, in se vsi denarni tokovi iz finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, prenesejo s prvega na drugi nosilec s posebnim namenom.
5. Finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, ne sme vsebovati, v celoti ali delno, dejansko ali potencialno, kreditnih zapisov, poslov zamenjav ali drugih izvedenih finančnih instrumentov, sintetičnih vrednostnih papirjev ali podobnih terjatev. Ta omejitev ne zajema poslov zamenjav, ki se uporabljajo pri transakcijah z listinjenimi vrednostnimi papirji izključno za zavarovanje pred tveganji.
6. Finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, mora vključevati pravico do poplačila iz celotnega premoženja dolžnikov.
7. Izdajatelj listinjenega vrednostnega papirja ne sme biti izpostavljen tveganju preostale vrednosti.

75. člen

Ozemeljske omejitve v zvezi z listinjenimi vrednostnimi papirji in finančnim premoženjem, ki ustvarja denarni tok

1. Izdajatelj listinjenih vrednostnih papirjev mora biti nosilec s posebnim namenom, ustanovljen v EGP.
2. Finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, mora ustvariti originator s sedežem v EGP, nosilcu s posebnim namenom pa ga mora prodati originator ali posrednik s sedežem v EGP.
3. Za namene odstavka 2 se skrbnik hipotek ali terjatev šteje za posrednika.
4. Dolžniki in upniki finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, morajo imeti sedež v EGP, če so fizične osebe, pa morajo biti rezidenti EGP. Za dolžnike, ki so fizične osebe, se zahteva, da so bili rezidenti EGP, ko je bilo finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, ustvarjeno. Morebitno povezano zavarovanje se mora nahajati v EGP, pravo, ki ureja finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, pa mora biti pravo države EGP.

76. člen

Pridobitev finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, s strani nosilca s posebnim namenom

1. Pridobitev finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, s strani nosilca s posebnim namenom mora urejati pravo države članice.
2. Nosilec s posebnim namenom mora finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, pridobiti od originatorja ali posrednika, kakor je določen v členu 75(2), na način, ki ga Eurosistem šteje za »pravo prodajo«, izvršljivo proti tretjim osebam, ter mora biti zunaj dosega originatorja in njegovih upnikov oziroma posrednika in njegovih upnikov, tudi v primeru originatorjeve ali posrednikove insolventnosti.

77. člen

Ocena pravil o razveljavitvi prodaje premoženja za listinjene vrednostne papirje

1. Listinjeni vrednostni papirji se štejejo za primerne samo, če se Eurosistem prepriča, da bi bile njegove pravice ustrezno zaščitene pred pravili o razveljavitvi prodaje po pravu zadevne države EGP, ki jih Eurosistem šteje za pomembne. V ta namen lahko Eurosistem, preden se listinjeni vrednostni papirji lahko štejejo za primerne, zahteva:
 - (a) neodvisno pravno oceno, ki je po obliki in vsebini sprejemljiva za Eurosistem in opisuje zadevna pravila o razveljavitvi prodaje premoženja v zadevni državi; in/ali
 - (b) druge dokumente, na primer prenosnikovo potrdilo o solventnosti v obdobju izpodbojnosti, ki pomeni določeno obdobje, v katerem lahko upravitelj v postopku zaradi insolventnosti

doseže razveljavitev prodaje finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok in s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji.

2. Pravila o razveljavitvi prodaje premoženja, ki jih Eurosistem šteje za pomembna in zato nesprejemljiva, vključujejo:
 - (a) pravila, po katerih lahko upravitelj v postopku zaradi insolventnosti doseže razveljavitev prodaje finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok in s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji, zgolj zato, ker je bila prodaja izvedena v obdobju izpodbojnosti, opredeljenim v odstavku 1(b), pred razglasitvijo insolventnosti prodajalca; ali
 - (b) pravila, po katerih lahko prevzemnik prepriča takšno razveljavitev samo, če lahko dokaže, da v času prodaje ni vedel za insolventnost prodajalca.

Za namene uporabe tega kriterija je lahko prodajalec originator ali posrednik.

78. člen

Nepodrejenost tranš za listinjene vrednostne papirje

1. Kot primerne štejejo samo tranše ali podtranše listinjenih vrednostnih papirjev, ki v življenjski dobi listinjenega vrednostnega papirja niso podrejene drugim tranšam iste izdaje.
2. Tranša ali podtranša se šteje kot nepodrejena drugim tranšam ali podtranšam iste izdaje, če v skladu z vrstnim redom poplačil, ki se uporablja po izvršbi, in, če je primerno, v skladu z vrstnim redom poplačil, ki se uporablja po predčasni izpolnitvi, kakor je določen v prospektu, nobena druga tranša ali podtranša nima prednosti pred to tranšo ali podtranšo glede prejema plačila, tj. glavnice in obresti, s čimer taka tranša ali podtranša med različnimi tranšami ali podtranšami zadnja utrpí škodo.

78.a člen

Omejitve naložb za listinjene vrednostne papirje

Naložbe dobroimetja na bančnih računih izdajatelja ali posredniškega nosilca s posebnim namenom v skladu z dokumenti o transakcijah ne smejo vsebovati, v celoti ali delno, dejansko ali potencialno, tranš drugih listinjenih vrednostnih papirjev, kreditnih zapisov, poslov zamenjav ali drugih izvedenih finančnih instrumentov, sintetičnih vrednostnih papirjev ali podobnih terjatev.

79. člen

Razpoložljivost podatkov na ravni posameznega posojila za listinjene vrednostne papirje

1. Listinjeni vrednostni papirji postanejo ali ostanejo primerni, če dajo zadevne stranke repozitoriju listinjenj v skladu s tem členom na voljo celovite in standardizirane podatke na ravni posameznega posojila o skladu finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok in s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji.

2. Podatki na ravni posameznega posojila se predložijo za vsako posamezno transakcijo z uporabo ustreznih predlog, določenih v izvedbenih tehničnih standardih, ki jih sprejme Komisija v skladu s členom 7(4) Uredbe (EU) 2017/2402. Ustrezna predloga, ki jo je treba predložiti, je odvisna od vrste finančnega premoženja, s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji, kakor je določeno v členu 74(1), točke (a) do (f).
3. Podatki na ravni posameznega posojila se poročajo najmanj četrtletno, vendar najpozneje en mesec po datumu zapadlosti plačila obresti iz naslova zadevnih listinjenih vrednostnih papirjev. Za namene predlog iz odstavka 2 je „presečni datum sklada finančnega premoženja“ datum, ko je bil za zadevno poročilo opravljen posnetek poslovanja finančnega premoženja, ki služi kot zavarovanje listinjenemu vrednostnemu papirju, zadevni „datum predložitve poročila“ pa je največ dva meseca po takem presečnem datumu sklada finančnega premoženja.
4. Za zagotovitev skladnosti z zahtevami iz odstavkov 1, 2 in 3 repozitorij podatkov na ravni posameznega posojila za vsako transakcijo samodejno preveri skladnost in točnost poročil vseh novih in posodobljenih podatkov na ravni posameznega posojila.

80. člen

Zahteve za predložitev podatkov za listinjene vrednostne papirje

Eurosistem si pridržuje pravico, da od katere koli tretje osebe, ki je po njegovem mnenju pomembna, med drugim od izdajatelja, originatorja in/ali organizatorja, zahteva kakršno koli pojasnilo in/ali pravno potrditev, za katero šteje, da je potrebna za oceno primernosti listinjenih vrednostnih papirjev ali v povezavi z zagotavljanjem podatkov na ravni posameznega posojila. Če tretja oseba ne izpolni konkretne zahteve, se lahko Eurosistem odloči, da listinjenih vrednostnih papirjev ne sprejme v zavarovanje ali začasno odvzame primernost takega zavarovanja.

80.a člen

Ocena informacij v zvezi s primernostjo listinjenih vrednostnih papirjev

Eurosistem se lahko na podlagi svoje ocene predloženih informacij odloči, da listinjenih vrednostnih papirjev ne sprejme za uporabo v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema. Eurosistem pri svoji oceni upošteva, ali se predložene informacije štejejo za dovolj jasne, skladne in celovite, da dokazujejo izpolnjevanje vsakega od kriterijev primernosti, ki se uporabljajo za listinjene vrednostne papirje, zlasti v zvezi s tem, ali je bilo finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, pridobljeno na način, ki ga Eurosistem šteje za »pravo prodajo«, kakor je določeno v členu 76(2).

80.b člen

Dodatni kriteriji primernosti za listinjene vrednostne papirje z bonitetno oceno, ki je enaka stopnji kreditne kvalitete 3

1. Listinjeni vrednostni papirji z bonitetno oceno, ki je enaka stopnji kreditne kvalitete 3 na usklajeni

lestvici bonitetnih ocen Eurosistema, so primerni, če izpolnjujejo naslednje dodatne posebne kriterije primernosti:

- (a) sklad finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok in s katerim je zavarovan listinjeni vrednostni papir, ob izdaji listinjenega vrednostnega papirja ali ob poznejši vključitvi v sklad – na primer z zamenjavo ali nadomestitvijo finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok – ne vsebuje posojil, pri katerih je zamuda s plačilom obresti ali glavnice daljša od 90 dni in je pri dolžniku prišlo do neplačila, kakor je opredeljeno v členu 178 Uredbe (EU) št. 575/2013, ali kadar obstajajo utemeljeni razlogi za dvom, da bo plačilo teh obresti ali glavnice v celoti izvedeno;
 - (b) sklad finančnega premoženja, ki ustvarja denarni tok, ne vsebuje posojil, ki so ali so kadar koli bila strukturirana posojila, sindicirana posojila ali posojila s finančnim vzvodom;
 - (c) dokumentacija o transakciji z listinjenimi vrednostnimi papirji vsebuje določbe o neprekinjenosti servisiranja.
2. Nasprotna stranka listinjenih vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo dodatne posebne kriterije primernosti iz odstavka 1, ne sme predložiti v zavarovanje, če sama nasprotna stranka ali katera koli tretja oseba, ki je z njo v tesni povezavi, zagotavlja obrestno zaščito v zvezi s tem listinjenim vrednostnim papirjem.
3. Za namene tega člena se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:
- (a) »strukturirano posojilo« pomeni posojilo, katerega struktura vključuje podrejena bančna posojila;
 - (b) »sindicirano posojilo« pomeni posojilo, ki ga da skupina posojilodajalcev v sindikatu za posojanje;
 - (c) »posojilo s finančnim vzvodom« pomeni posojilo, ki se odobri družbi, ki ima že znatno stopnjo zadolženosti, na primer za financiranje odkupa ali prevzema, kadar se posojilo uporabi za pridobitev deleža v družbi, ki je hkrati dolžnik pri tem posojilu;
 - (d) »določbe o neprekinjenosti servisiranja« pomeni določbe v pravni dokumentaciji listinjenega vrednostnega papirja, ki vsebujejo določbe o nadomestnem izvajalcu servisiranja ali določbe o iskalcu nadomestnega izvajalca servisiranja;
 - (e) »določbe o iskalcu nadomestnega izvajalca servisiranja« pomeni določbe, ki: (i) zahtevajo imenovanje iskalca nadomestnega izvajalca servisiranja in njegovo pooblastitev, da najde primerne nadomestnega izvajalca servisiranja v 60 dneh od dogodka, ki sproži imenovanje iskalca, da se zagotovi pravočasno plačilo in servisiranje listinjenega vrednostnega papirja; ter (ii) določajo, da ne sme biti hkratnih tesnih povezav med izvajalcem servisiranja, iskalcem nadomestnega izvajalca servisiranja in banko, pri kateri ima izdajatelj račun;
 - (f) »določbe o nadomestnem izvajalcu servisiranja« pomeni določbe, ki: (i) določajo dogodke, ki sprožijo postopek zamenjave izvajalca servisiranja in so povezani s spremembami

bonitetne ocene izvajalca servisiranja, neizpolnjevanjem obveznosti izvajalca servisiranja in/ali drugimi za panogo standardnimi dogodki, ki sprožijo postopek zamenjave izvajalca servisiranja; ter (ii) določajo, da nadomestni izvajalec servisiranja ne sme biti v tesni povezavi z izvajalcem servisiranja.

PODODDELEK 2 – POSEBNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA KRITE OBVEZNICE, KI SO ZAVAROVANE Z LISTINJENIMI VREDNOSTNIMI PAPIRJI

81. člen

Krite obveznice iz preteklosti, zavarovane z listinjenimi vrednostnimi papirji

1. Brez poseganja v primernost zakonsko urejenih kritih obveznic v skladu s členom 65.a so lahko krite obveznice, urejene z zakonodajo EGP, za katere je bila koda ISIN odprta pred 8. julijem 2022 in za katere se ne uporablja Direktiva (EU) 2019/2162 Evropskega parlamenta in Sveta (krite obveznice iz preteklosti), zavarovane z listinjenimi vrednostnimi papirji, če njihov kritni sklad (za namene odstavkov 1 do 4: kritni sklad) vsebuje samo listinjene vrednostne papirje, ki izpolnjujejo vse naslednje zahteve:
 - (a) finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok in s katerim so zavarovani listinjeni vrednostni papirji, izpolnjuje kriterije, določene v členu 129(1)(d) do (f) Uredbe (EU) št. 575/2013, ko je bila koda ISIN odprta;
 - (b) finančno premoženje, ki ustvarja denarni tok, je ustvaril subjekt, ki je tesno povezan z izdajateljem kritih obveznic, kakor je opisano v členu 141;
 - (c) uporabljajo se kot tehnično orodje, s katerim se hipoteke ali posojila z jamstvom, namenjena za nakup nepremičnin, prenesejo od originatorja v kritni sklad.
2. Ob upoštevanju odstavka 4 NCB z uporabo naslednjih ukrepov preverijo, da kritni sklad ne vsebuje listinjenih vrednostnih papirjev, ki niso v skladu z odstavkom 1.
 - (a) NCB četrtno letno zahtevajo samopotrditev in zavezo izdajatelja, s čimer potrdi, da kritni sklad ne vsebuje listinjenih vrednostnih papirjev, ki niso v skladu z odstavkom 1. Samopotrditev mora podpisati glavni izvršni direktor, finančni direktor ali vodilni uslužbenec na podobno visokem položaju oziroma pooblaščen podpisnik v njihovem imenu.
 - (b) NCB letno zahtevajo od izdajatelja, da predloži naknadno potrditev zunanjih revizorjev ali oseb, ki spremljajo kritni sklad, s čimer potrdijo, da kritni sklad v obdobju spremljanja ne vsebuje listinjenih vrednostnih papirjev, ki niso v skladu z odstavkom 1.
3. Če izdajatelj ne izpolni konkretne zahteve ali če Eurosistem meni, da je vsebina potrditve nepravilna ali nezadovoljiva v tolikšni meri, da ni mogoče preveriti, ali kritni sklad izpolnjuje kriterije iz odstavka 1, se lahko Eurosistem odloči, da takih kritih obveznic, urejenih z zakonodajo EGP, iz odstavka 1, ne sprejme kot primerno zavarovanje ali jim začasno odvzame primernost.

4. Če veljavna zakonodaja ali prospekt izključuje možnost vključitve listinjenih vrednostnih papirjev, ki niso v skladu z odstavkom 1, med finančno premoženje v kritnem skladu, se preverjanje po odstavku 2 ne zahteva.
5. Za namene odstavka 1(b) se tesne povezave določijo v času prenosa nadrejenih enot listinjenih vrednostnih papirjev v kritni sklad krite obveznice, urejene z zakonodajo EGP, iz odstavka 1.
6. Kritni sklad kritih obveznic, urejenih z zakonodajo države G10 zunaj EGP, ne vsebuje listinjenih vrednostnih papirjev.

PODODDELEK 3 – POSEBNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA DOLŽNIŠKE CERTIFIKATE, KI JIH IZDA ECB ALI SO JIH IZDALE NCB PRED DATUMOM UVEDBE EURA V NJIHOVI DRŽAVI ČLANICI

82. člen

Kriteriji primernosti za dolžniške certifikate, ki jih izda ECB ali so jih izdale NCB pred datumom uvedbe eura v njihovi državi članici

1. Dolžniški certifikati, ki jih izda ECB, in dolžniški certifikati, ki so jih izdale NCB pred uvedbo eura v njihovi državi članici, katere valuta je euro, so primerni za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema.
2. Za dolžniške certifikate, ki jih izda ECB, in dolžniške certifikate, ki so jih izdale NCB pred datumom uvedbe eura v njihovi državi članici, katere valuta je euro, ne veljajo kriteriji, določeni v naslovu II tega dela 4.

PODODDELEK 4 – POSEBNI KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA NEKATERE NEZAVAROVANE DOLŽNIŠKE INSTRUMENTE

82.a člen

Kriteriji primernosti za nekatere nezavarovane dolžniške instrumente, ki jih izdajo kreditne institucije ali investicijska podjetja ali subjekti, ki so z njimi v tesni povezavi

1. Z odstopanjem od člena 65 in pod pogojem, da izpolnjujejo vse druge kriterije primernosti, so naslednji podrejeni nezavarovani dolžniški instrumenti, ki jih izdajo kreditne institucije ali investicijska podjetja ali subjekti, ki so z njimi v tesni povezavi, kakor je navedeno v členu 144(3), primerni do zapadlosti, če so izdani pred 31. decembrom 2018 in njihova podrejenost ni posledica pogodbene podrejenosti, kakor je opredeljena v odstavku 2, niti strukturne podrejenosti v skladu z odstavkom 3:
 - dolžniški instrumenti, ki jih izdajo agencije,
 - dolžniški instrumenti, za katere jamči subjekt javnega sektorja Unije, ki je upravičen do odmerjanja davkov, z jamstvom, ki ima značilnosti, določene v členu 117(1) do (4) in členu 118.

2. Za namene odstavka 1 pogodbeni podrejenost pomeni podrejenost na podlagi pogojev nezavarovanega dolžniškega instrumenta, ne glede na to, ali je taka podrejenost zakonsko priznana.
3. Nezavarovani dolžniški instrumenti, ki jih izdajo holdingi, vključno z vmesnimi holdingi, za katere velja nacionalna zakonodaja o izvajanju Direktive 2014/59/EU ali podoben okvir za sanacijo in reševanje, so neprimerni.
4. Pri nezavarovanih dolžniških instrumentih, ki jih izdajo kreditne institucije ali investicijska podjetja ali subjekti, ki so z njimi v tesni povezavi, kakor je navedeno v členu 144(3), razen pri nezavarovanih dolžniških instrumentih, ki jih izdajo multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije, kakor je navedeno v členu 71(4), mora biti izdajatelj ustanovljen v Uniji.

POGLAVJE 2 – ZAHTEVE EUROSISTEMA GLEDE KREDITNE KVALITETE TRŽNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

83. člen

Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete tržnega finančnega premoženja

1. Tržno finančno premoženje je primerno za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, če poleg splošnih pravil, določenih v členu 60, in posebnih pravil, določenih v členu 85, izpolnjuje naslednje zahteve glede kreditne kvalitete:
 - (a) Razen listinjenih vrednostnih papirjev mora imeti tržno finančno premoženje bonitetno oceno, ki ustreza najmanj stopnji kreditne kvalitete 3 na usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema in jo zagotovi vsaj ena sprejeta zunanja bonitetna institucija v obliki javne bonitetne ocene.
 - (b) Listinjeni vrednostni papirji morajo imeti bonitetne ocene, ki jih zagotovita vsaj dve različni sprejeti zunanji bonitetni instituciji, in sicer v obliki dveh javnih bonitetnih ocen, ene od vsake od teh sprejetih zunanjih bonitetnih institucij, ki morata ustrezati najmanj stopnji kreditne kvalitete 3 na usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema.
2. Eurosistem lahko zahteva kakršno koli pojasnilo, ki je po njegovem mnenju potrebno v zvezi z javno bonitetno oceno, navedeno v odstavku 1.

84. člen

Vrste bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij, ki se uporabljajo pri tržnem finančnem premoženju

Za ugotavljanje izpolnjevanja zahtev glede kreditne kvalitete tržnega finančnega premoženja se uporabljajo naslednje vrste bonitetnih ocen sprejetih zunanjih bonitetnih institucij:

- (a) Bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za izdajo: to je ocena kreditne kvalitete, ki jo da zunanja bonitetna institucija za izdajo ali, če bonitetne ocene za izdajo s strani iste zunanje bonitetne institucije ni, za program ali serijo izdaj, v okviru katere(ga) je finančno premoženje izdano. Bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za program ali serijo izdaj pride v poštev samo, če se nanaša na konkretno finančno premoženje, katerega kreditna kvaliteta se preverja, in jo zunanja bonitetna institucija izrecno in nedvoumno poveže s kodo ISIN ter če ne obstaja druga bonitetna ocena za izdajo s strani iste zunanje bonitetne institucije. Pri bonitetnih ocenah zunanje bonitetne institucije za izdajo Eurosistem ne razlikuje bonitetnih ocen glede na prvotno zapadlost finančnega premoženja.
- (b) Bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za izdajatelja: to je ocena kreditne kvalitete, ki jo zunanja bonitetna institucija da za izdajatelja. Sprejemljivost bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij za izdajatelja je odvisna od prvotne zapadlosti finančnega premoženja. Eurosistem razlikuje med:
 - (i) kratkoročnim finančnim premoženjem, tj. finančnim premoženjem s prvotno zapadlostjo do vključno 390 dni; in
 - (ii) dolgoročnim finančnim premoženjem, tj. finančnim premoženjem s prvotno zapadlostjo nad 390 dni. Za kratkoročno finančno premoženje so sprejemljive kratkoročne in dolgoročne bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij za izdajatelja. Za dolgoročno finančno premoženje so sprejemljive samo dolgoročne bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije za izdajatelja.
- (c) Bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za garanta: to je ocena kreditne kvalitete, ki jo zunanja bonitetna institucija da za garanta, če jamstvo izpolnjuje zahteve iz naslova IV. Pri bonitetnih ocenah zunanjih bonitetnih institucij za garanta Eurosistem ne razlikuje glede na prvotno zapadlost finančnega premoženja. Sprejemljive so samo dolgoročne bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij za garanta.

85. člen

Prednost bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij v zvezi s tržnim finančnim premoženjem

Pri tržnem finančnem premoženju Eurosistem upošteva bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij, ki določajo skladnost finančnega premoženja z zahtevami glede kreditne kvalitete, v skladu z naslednjimi pravili:

- (a) Za tržno finančno premoženje razen tržnega finančnega premoženja, ki ga izdajo centralne, regionalne ali lokalne države, agencije, multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije, in listinjenih vrednostnih papirjev se uporabljajo naslednja pravila.
 - (i) Eurosistem upošteva bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij za izdajo pred bonitetnimi ocenami zunanjih bonitetnih institucij za izdajatelja ali garanta. Brez poseganja v uporabo tega pravila prednosti mora v skladu s členom 83(1)(a) vsaj ena bonitetna ocena

zunanje bonitetne institucije izpolnjevati veljavne zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete.

- (ii) Če za isto izdajo obstajajo bonitetne ocene za izdajo več zunanjih bonitetnih institucij, Eurosistem upošteva najboljšo med njimi. Če najboljša bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za izdajo ne dosega Eurosistemovega praga kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje, finančno premoženje ni primerno, četudi obstaja jamstvo, ki je sprejemljivo po naslovu IV.
 - (iii) Če bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za izdajo ne obstaja ali, v primeru kritih obveznic, če ni bonitetne ocene za izdajo, ki izpolnjuje zahteve iz Dodatka VIIIb, lahko Eurosistem upošteva bonitetno oceno zunanje bonitetne institucije za izdajatelja ali garanta. Če pri isti izdaji obstajajo za izdajatelja in/ali garanta bonitetne ocene več zunanjih bonitetnih institucij, Eurosistem upošteva najboljšo med njimi.
- (b) Za tržno finančno premoženje, ki ga izdajo centralne, regionalne ali lokalne države, agencije, multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije, se uporabljajo naslednja pravila.
- (i) V skladu s členom 83(1)(a) mora bonitetna ocena vsaj ene zunanje bonitetne institucije izpolnjevati veljavne zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete. Eurosistem upošteva samo bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij za izdajatelja ali garanta.
 - (ii) Če obstajajo bonitetne ocene za izdajatelja in garanta več zunanjih bonitetnih institucij, Eurosistem upošteva najboljšo med njimi.
 - (iii) Krite obveznice, ki jih izdajo agencije, se ne ocenjujejo v skladu s pravili iz te točke, temveč se ocenjujejo v skladu s točko (a).
- (c) Za listinjene vrednostne papirje se uporabljajo naslednja pravila.
- (i) V skladu s členom 83(1)(b) morata bonitetni oceni vsaj dveh zunanjih bonitetnih institucij izpolnjevati veljavne zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete. Eurosistem upošteva samo bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij za izdajo.
 - (ii) Če sta na voljo bonitetni oceni za izdajo več kakor dveh zunanjih bonitetnih institucij, Eurosistem upošteva prvo in drugo najboljšo med njimi.

86. člen

Vrednostni papirji več izdajateljev

Za tržno finančno premoženje z več kakor enim izdajateljem se veljavna bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za izdajatelja določi na podlagi potencialne odgovornosti vsakega izdajatelja na naslednji način:

- (a) če je vsak izdajatelj solidarno odgovoren za obveznosti drugih izdajateljev izdaje ali, kjer je to ustrezno, programa ali serije izdaj, se upošteva najvišja bonitetna ocena izmed najboljših bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij za vse zadevne izdajatelje; ali

- (b) če kateri koli izdajatelj ni solidarno odgovoren za obveznosti vseh drugih izdajateljev izdaje ali, kjer je to primerno, programa ali serije izdaj, se upošteva najnižja bonitetna ocena izmed najboljših bonitetnih ocen zunanjih bonitetnih institucij za vse zadevne izdajatelje.

87. člen

Bonitetne ocene v lokalni in tujih valutah

Bonitetne ocene v tujih valutah so sprejemljive kot ocene zunanjih bonitetnih institucij za izdajatelja in garanta. Če je finančno premoženje denominirano v domači valuti izdajatelja, je sprejemljiva tudi bonitetna ocena izdajatelja v lokalni valuti. Če je finančno premoženje denominirano v domači valuti garanta, je sprejemljiva tudi bonitetna ocena garanta v lokalni valuti.

88. člen

Kriteriji preverjanja kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje, kadar bonitetna ocena sprejete zunanje bonitetne institucije ne obstaja

1. Če ne obstaja ustrezna bonitetna ocena sprejete zunanje bonitetne institucije za izdajo, izdajatelja ali garanta, kakor bi se uporabila v skladu s členom 85(a) ali (b), Eurosistem izpelje implicitno bonitetno oceno tržnega finančnega premoženja (razen za listinjene vrednostne papirje) v skladu s pravili, določenimi v odstavku 2. Ta implicitna bonitetna ocena mora izpolnjevati zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete.
2. Če dolžniške instrumente izda ali zanje jamči regionalna država, lokalna oblast ali »subjekt javnega sektorja«, kakor je opredeljen v točki 8 člena 4(1) Uredbe (EU) št. 575/2013 (v nadaljnjem besedilu: subjekt javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah), ustanovljen v državi članici, katere valuta je euro, Eurosistem določi bonitetno oceno v skladu z naslednjimi pravili.
 - (a) Če so izdajatelji ali garanti regionalne države, lokalne oblasti ali subjekti javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah, ki se za namene kapitalskih zahtev obravnavajo po členu 115(2) ali členu 116(4) Uredbe (EU) št. 575/2013 enako kot centralna država, pod katere jurisdikcijo so ustanovljeni, se dolžniškim instrumentom, ki jih izdajo ali zanje jamčijo ti subjekti, dodeli stopnja kreditne kvalitete, ki ustreza najboljši bonitetni oceni katere koli izmed sprejetih zunanjih bonitetnih institucij za centralno državo, pod katere jurisdikcijo so ti subjekti ustanovljeni.
 - (b) Če so izdajatelji ali garanti regionalne države, lokalne oblasti in subjekti javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah, ki niso navedeni v točki (a), se dolžniškim instrumentom, ki jih izdajo ali zanje jamčijo ti subjekti, dodeli stopnja kreditne kvalitete, ki je eno stopnjo kreditne kvalitete nižja od najboljše bonitetne ocene katere koli izmed sprejetih zunanjih bonitetnih institucij za centralno državo, pod katere jurisdikcijo so ti subjekti ustanovljeni.
 - (c) Če so izdajatelji ali garanti subjekti javnega sektorja, kakor so opredeljeni v členu 2, ki niso navedeni v točkah (a) in (b), se implicitna bonitetna ocena ne izpelje in se dolžniški

instrumenti, ki jih izdajo ali zanje jamčijo ti subjekti, obravnavajo enako kot dolžniški instrumenti, ki jih izdajo ali zanje jamčijo subjekti zasebnega sektorja, torej kot da nimajo ustrezne bonitetne ocene.

TABELA 8: IMPLICITNA BONITETNA OCENA ZA IZDAJATELJE ALI GARANTE, KI SO BREZ BONITETNE OCENE ZUNANJIH BONITETNIH INSTITUCIJ

	Razporeditev izdajateljev ali garantov po Uredbi (EU) št. 575/2013 (uredba o kapitalskih zahtevah*)	Izpeljava implicitne bonitetne ocene znotraj bonitetnega okvira Eurosistema za izdajatelja ali garanta, ki spada v ustrezen razred
Razred 1	Regionalne države, lokalne oblasti in subjekti javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah, ki jih pristojni organi za namene kapitalskih zahtev obravnavajo po členih 115(2) in 116(4) Uredbe (EU) št. 575/2013 na enak način kakor centralno državo	Dodeli se jim bonitetna ocena zunanje bonitetne institucije za centralno državo, pod katere jurisdikcijo je subjekt ustanovljen
Razred 2	Druge regionalne države, lokalne oblasti in subjekti javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah	Dodeli se jim bonitetna ocena, ki je eno stopnjo kreditne kvalitete** nižja od bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije za centralno državo, pod katere jurisdikcijo je subjekt ustanovljen
Razred 3	Subjekti javnega sektorja, kakor so opredeljeni v členu 2, ki niso subjekti javnega sektorja iz uredbe o kapitalskih zahtevah	Obravnavajo se kot izdajatelji ali dolžniki zasebnega sektorja, torej njihovo tržno finančno premoženje ni primerno

* Uredba (EU) št. 575/2013, v tej tabeli poimenovana tudi kot uredba o kapitalskih zahtevah.

** Informacije o stopnjah kreditne kvalitete so objavljene na spletni strani ECB.

89. člen

Dodatne zahteve glede kreditne kvalitete listinjenih vrednostnih papirjev

- Pri listinjenih vrednostnih papirjih se izpolnjevanje zahteve glede kreditne kvalitete preverja na podlagi javne bonitetne ocene, ki je pojasnjena v javno dostopnem bonitetnem poročilu, tj. v poročilu o novi izdaji. Javno dostopno bonitetno poročilo mora med drugim vsebovati celovito analizo strukturnih in pravnih vidikov, podrobno oceno sklada zavarovanja, analizo udeležencev pri listinjenem vrednostnem papirju ter analizo vseh drugih pomembnih podrobnosti listinjenega vrednostnega papirja.
- Poleg zahteve iz odstavka 1 se za listinjene vrednostne papirje zahtevajo redna nadzorna poročila, ki jih objavijo sprejete zunanje bonitetne institucije. Ta poročila morajo biti objavljena

najpozneje štiri tedne po datumu plačila kuponskih izplačil listinjenih vrednostnih papirjev. Referenčni datum teh poročil je datum zadnjega plačila kuponskega izplačila razen pri listinjenih vrednostnih papirjih, pri katerih se kuponska izplačila plačujejo mesečno, kjer se mora nadzorno poročilo objaviti najmanj četrletno. Nadzorna poročila morajo vsebovati vsaj ključne podatke o listinjenem vrednostnem papirju, npr. sestavo sklada zavarovanja, udeležence v transakciji, kapitalno strukturo ter podatke o poslovanju.

NASLOV III – KRITERIJI PRIMERNOSTI IN ZAHTEVE GLEDE KREDITNE KVALITETE NETRŽNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

POGLAVJE 1 – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA NETRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

ODDELEK 1 – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA BANČNA POSOJILA

90. člen

Primerna vrsta finančnega premoženja

1. Primerna vrsta finančnega premoženja je bančno posojilo, ki je dolžniška obveznost dolžnika do nasprotne stranke.
2. Bančna posojila s postopnim odplačevanjem glavnice, tj. kjer se glavnica in obresti odplačujejo po vnaprej določenem načrtu, in izkoriščene kreditne linije so primerna bančna posojila.
3. Prekoračitve stanja na tekočem računu, akreditivi in neizkoriščene kreditne linije, npr. neizkoriščen del revolving posojila, ki dovoljujejo uporabo posojila, vendar sami po sebi niso bančna posojila, niso primerna bančna posojila.
4. Delež v sindiciranem posojilu je primerno bančno posojilo. Za namene tega oddelka delež v sindiciranem posojilu pomeni bančno posojilo, ki je posledica udeležbe posojilodajalca pri posojilu, ki ga zagotovi skupina posojilodajalcev v sindikatu.
5. Bančno posojilo, ki se odobri zunaj strogega posojilnega razmerja, lahko predstavlja primerno vrsto finančnega premoženja. Terjatev, neločljivo povezana z nekaterimi strukturami lizinga ali odkupov terjatev, se lahko uvrsti med primerno vrsto finančnega premoženja, če predstavlja bančno posojilo. Terjatve, kupljene v okviru odkupov terjatev, se lahko uvrstijo med primerno vrsto finančnega premoženja samo v primeru, če dejansko predstavljajo bančna posojila za razliko od drugih terjatev.
6. Bančna posojila, ki se razvrstijo kot nedonosne izpostavljenosti v skladu s členom 47a(3) Uredbe (EU) št. 575/2013, niso primerne vrste bančnih posojil, četudi so krita z jamstvom, ki je sprejemljivo po naslovu IV.

91. člen

Znesek glavnice, kupon in drugi elementi primernih bančnih posojil

Bančna posojila so primerna, če od takrat, ko se mobilizirajo, do dokončnega odplačila obveznosti ali demobilizacije izpolnjujejo naslednje zahteve:

- (a) imajo fiksen, brezpogojen znesek glavnice;
- (b) imajo obrestno mero, ki je ena od naslednjih:
 - (i) obrestna mera kot pri brezkuponskih instrumentih;
 - (ii) fiksna obrestna mera;
 - (iii) variabilna obrestna mera, tj. vezana na referenčno obrestno mero in z naslednjo strukturo:
obrestna mera kupona = referenčna mera $\pm x$, pri čemer je $f \leq$ obrestna mera kupona $\leq c$,
kjer velja:
 - referenčna mera je v posameznem trenutku samo eno od naslednjega:
 - obrestna mera na eurskem denarnem trgu, katere uporaba je dovoljena v Uniji v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011, npr. €STR (vključno s konformno ali povprečno dnevno obrestno mero €STR), EURIBOR ali podoben indeks;
 - stopnja za zamenjave s konstantno zapadlostjo, npr. CMS, EIISDA, EUSA;
 - donosnost državne obveznice iz euroobmočja ali indeksa več državnih obveznic iz euroobmočja;
 - f (spodnja meja) in c (zgornja meja), če sta prisotni, sta številki, ki sta vnaprej opredeljeni ob sklenitvi bančnega posojila ali se lahko spreminjata med trajanjem bančnega posojila; določita se lahko tudi po sklenitvi bančnega posojila;
 - x (pribitek);
- (c) njihova struktura kupona (ne glede na to, ali gre za bančno posojilo s fiksno ali variabilno obrestno mero) lahko vsebuje pribitek, ki je vnaprej opredeljen ob sklenitvi bančnega posojila ali se lahko spreminja med trajanjem bančnega posojila. V primeru spremembe pribitka temelji ocena primernosti strukture kupona na preostalem trajanju bančnega posojila; in
- (d) njihov tekoči kupon ne povzroči negativnega denarnega toka ali zmanjšanja plačila glavnice. Če v tekočem obračunskem obdobju struktura kupona povzroči negativen denarni tok, je bančno posojilo neprimerno od trenutka določitve tega kupona. Primerno lahko spet postane na začetku novega obračunskega obdobja, ko denarni tok iz naslova kupona za dolžnika ni več negativen, če bančno posojilo izpolnjuje vse druge ustrezne zahteve.

92. člen

Nepodrejenost

Pri bančnih posojilih pravica do glavnice in/ali obresti ne sme biti podrejena: (a) pravicam imetnikov drugih nezavarovanih dolžniških obveznosti dolžnika, vključno z drugimi deleži ali poddeleži v istem sindiciranem posojilu; in (b) pravicam imetnikov dolžniških instrumentov istega izdajatelja.

93. člen

Zahteve glede kreditne kvalitete bančnih posojil

Kreditna kvaliteta bančnih posojil se oceni na podlagi kreditne kvalitete dolžnika ali garanta. Zadevni dolžnik ali garant mora izpolnjevati zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete, kakor so določene v pravilih bonitetnega okvira Eurosistema za bančna posojila, določena v poglavju 2 naslova III v delu 4.

94. člen

Najnižji znesek bančnega posojila

V trenutku prenosa bančnega posojila s strani nasprotne stranke v zavarovanje v korist Banke Slovenije neodplačani znesek glavnice iz bančnega posojila ne sme biti nižji od 500.000 EUR.

95. člen

Valuta denominacije bančnih posojil

Bančna posojila morajo biti denominirana v eurih ali v eni od nekdanjih valut držav članic, katerih valuta je euro.

96. člen

Vrsta dolžnika ali garanta

1. Dolžniki in garanti primernih bančnih posojil so nefinančne družbe, subjekti javnega sektorja (razen javnih finančnih družb), multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije. Ta zahteva se ne uporablja za garanta bančnega posojila, če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da to bančno posojilo izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete za netržno finančno premoženje.
2. Pri bančnem posojilu z več kakor enim dolžnikom je vsak dolžnik individualno in solidarno odgovoren za polno poplačilo celotnega bančnega posojila.

97. člen

Kraj dolžnika ali garanta

1. Dolžnik bančnega posojila mora biti ustanovljen v državi članici, katere valuta je euro.

2. Tudi garant bančnega posojila mora biti ustanovljen v državi članici, katere valuta je euro, razen če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da to bančno posojilo izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete za netržno finančno premoženje.
3. Za dolžnike ali garante, ki so multilateralne razvojne banke ali mednarodne organizacije, se pravila iz odstavka 1 oziroma 2 ne uporabljajo in so primerni ne glede na kraj ustanovitve.

98. člen

Veljavno pravo

1. Posojilno pogodbo ter pogodbo med nasprotno stranko in domačo NCB o mobilizaciji bančnega posojila v zavarovanje mora urejati pravo države članice, katere valuta je euro. Poleg tega skupno število pravnih sistemov, ki se uporabljajo za:
 - (a) nasprotno stranko;
 - (b) upnika;
 - (c) dolžnika;
 - (d) garanta (samo če obstaja jamstvo in se to uporablja za zagotovitev, da bančno posojilo izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete za netržno finančno premoženje);
 - (e) posojilno pogodbo;
 - (f) pogodbo med nasprotno stranko in domačo NCB o mobilizaciji bančnega posojila v zavarovanje;ne sme biti večje od dveh.
2. Za bančna posojila, ki se vodijo v registru finančnega premoženja pri Banki Slovenije, se zahteva, da posojilno pogodbo ureja slovensko pravo.

99. člen

Postopki upravljanja

Postopek registracije in zagotovitve finančnega zavarovanja je za primere, ko posojilno pogodbo ureja slovensko pravo, podrobneje določen v vsakokrat veljavnem sklepu Banke Slovenije, ki ureja vzpostavitev in vodenje registra finančnega premoženja. Poleg tega se bančna posojila upravljajo v skladu s postopki, ki so določeni v naslovu IXa v delu 4.

100. člen

Dodatne pravne zahteve za bančna posojila

1. Za zagotovitev veljavnega zavarovanja z bančnimi posojili in za hitro izvršitev tega zavarovanja v primeru neplačila nasprotne stranke, je treba izpolniti dodatne pravne zahteve. Te pravne zahteve se nanašajo na:

- (a) preveritev obstoja bančnih posojil;
 - (b) veljavnost pogodbe o mobilizaciji bančnih posojil;
 - (c) polno učinkovanje mobilizacije v razmerju do tretjih oseb;
 - (d) odsotnost omejitev v zvezi z mobilizacijo in izvršitvijo zavarovanja na bančnih posojilih;
 - (e) odsotnost omejitev v zvezi z bančno tajnostjo in zaupnostjo;
 - (f) nepreklicno odpoved dolžnika bančnega posojila pravici do pobota svojih obveznosti s terjatvami do nasprotne stranke.
2. Vsebina teh pravnih zahtev je določena v členih od 101 do 108.

101. člen

Preveritev postopkov, ki se uporabljajo za predložitev bančnih posojil

1. Banka Slovenije opravi preveritev ustreznosti postopkov in sistemov, ki jih nasprotna stranka uporablja za predložitev informacij o bančnih posojilih Eurosistemu, preden nasprotna stranka prvič mobilizira bančna posojila. Preveritev postopkov in sistemov se nato opravi najmanj enkrat na vsakih pet let. V primeru znatnih sprememb teh postopkov ali sistemov se lahko opravi nova preveritev.
2. Če Banka Slovenije ugotovi, da postopki in sistemi, ki jih nasprotna stranka uporablja, niso več ustrezni za predložitev informacij o bančnih posojilih Eurosistemu, sprejme ukrepe, za katere meni, da so potrebni, kar lahko vključuje delno ali popolno začasno ustavitev mobilizacije bančnih posojil s strani nasprotne stranke, dokler se ne opravi nova preveritev ustreznosti postopkov in sistemov, ki jih nasprotna stranka uporablja za predložitev informacij o bančnih posojilih Eurosistemu.

102. člen

Preveritev obstoja bančnih posojil

Banka Slovenije sprejme naslednje ukrepe, da preveri, ali bančna posojila, ki so bila mobilizirana v zavarovanje, obstajajo:

- (a) Banka Slovenije najmanj vsako četrletje pridobi pisno potrditev nasprotnih strank, s katero nasprotne stranke potrdijo:
 - (i) obstoj bančnih posojil;
 - (ii) skladnost bančnih posojil s kriteriji primernosti, ki jih uporablja Eurosistem;
 - (iii) da tako bančno posojilo ni hkrati uporabljeno v zavarovanje v korist katere koli tretje osebe in da nasprotna stranka ne bo mobilizirala takega bančnega posojila v zavarovanje nobeni tretji stranki;

- (iv) da bo nasprotna stranka najpozneje do zaključka naslednjega delovnega dne obvestila Banko Slovenije o vsakršnem dogodku, ki pomembno vpliva na pogodbeno razmerje med nasprotno stranko in to NCB, zlasti o predčasnih, delnih ali celotnih poplačilih bančnega posojila, znižanjih bonitetne ocene in bistvenih spremembah v pogojih bančnega posojila.
- (b) Banka Slovenije od nasprotnih strank zahteva, da v zvezi z bančnimi posojili, ki se mobilizirajo v zavarovanje od maja 2021, kjer to pride v poštev, predložijo ustrezne identifikacijske oznake iz zbirke analitičnih podatkov o kreditih (AnaCredit) (tj. identifikacijsko oznako opazovane enote, identifikacijsko oznako pogodbe in identifikacijsko oznako instrumenta), kakor se predložijo na podlagi zahtev za statistično poročanje v skladu z Uredbo Evropske centralne banke (EU) 2016/867 (ECB/2016/13)¹⁸. Banka Slovenije nasprotnim strankam sporoči dodatna navodila glede tega poročanja, ki je vezano na poročanje po Sklepu o poročanju monetarnih finančnih institucij (Uradni list RS, št. 44/2018 s spremembami).
- (c) Banka Slovenije opravi naključno preverjanje kakovosti in točnosti pisne potrditve nasprotnih strank, in sicer s pomočjo pridobitve fizične dokumentacije ali s pregledom na kraju samem. Informacije, ki se preverijo v zvezi z vsakim bančnim posojilom, zajemajo vsaj značilnosti, ki dokazujejo obstoj in primernost bančnih posojil. Za nasprotne stranke z internimi bonitetnimi sistemi, odobrenimi znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, Banka Slovenije opravi dodatna preverjanja bonitetne ocene bančnih posojil, kar vključuje preverjanja verjetnosti neplačila dolžnikov bančnih posojil, ki se uporabljajo za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema.

103. člen

Veljavnost pogodbe o mobilizaciji bančnih posojil

Pogodba o mobilizaciji bančnega posojila v zavarovanje mora biti v skladu z veljavnim slovenskim pravom veljavna med nasprotno stranko in Banko Slovenije. Nasprotna stranka in/ali prevzemnik, kjer je to potrebno, morata izpolniti vse potrebne pravne formalnosti, s katerimi se zagotovita veljavnost pogodbe in mobilizacija bančnega posojila v zavarovanje.

104. člen

Polno učinkovanje mobilizacije v razmerju do tretjih oseb

1. Pogodba o mobilizaciji bančnega posojila v zavarovanje mora biti veljavna v razmerju do tretjih oseb po veljavnem slovenskem pravu. Nasprotna stranka in/ali prevzemnik, kjer je to potrebno, morata izpolniti vse potrebne pravne formalnosti, s katerimi se zagotovi veljavnost mobilizacije.

¹⁸ Uredba Evropske centralne banke (EU) 2016/867 z dne 18. maja 2016 o zbiranju podrobnih podatkov o kreditih in kreditnem tveganju (ECB/2016/13) (UL L 144, 1.6.2016, str. 44).

2. Pri bančnih posojilih, ki jih ureja slovensko pravo, Banka Slovenije v zvezi z obvestilom dolžniku in garantu zahteva, da je potrebno to obvestilo Banki Slovenije posredovati vnaprej ali ob dejanski mobilizaciji bančnega posojila.

105. člen

Odsotnost omejitev v zvezi z mobilizacijo in izvršitvijo zavarovanja na bančnih posojilih

1. Bančna posojila morajo biti v celoti prenosljiva, njihova mobilizacija mora biti za Eurosistem mogoča brez omejitev. Posojilna pogodba, drugi pogodbeni dogovori med nasprotno stranko in dolžnikom ali jamstvo, če obstaja v zvezi s tem bančnim posojilom, ne smejo vsebovati nobenih omejevalnih določb glede mobilizacije v zavarovanje.
2. Izvršitev zavarovanja na bančnih posojilih v korist Eurosistema mora biti mogoča brez omejitev. Posojilna pogodba, drugi pogodbeni dogovori med nasprotno stranko in dolžnikom ali jamstvo, če obstaja v zvezi s tem bančnim posojilom, ne smejo vsebovati nobenih omejevalnih določb glede izvršitve zavarovanja na bančnem posojilu, ki se uporablja za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, vključno z zahtevami glede oblike ali časa ter drugimi zahtevami glede izvršitve zavarovanja.
3. Ne glede na odstavka 1 in 2 se določbe, ki prenos deležev v sindiciranem posojilu omejujejo na prenose na banke, finančne institucije in subjekte, katerih redna dejavnost ali namen ustanovitve je posojanje ali kupovanje posojil, vrednostnih papirjev ali drugega finančnega premoženja oziroma investiranje vanje, ne štejejo kot omejitve glede izvršitve zavarovanja na bančnem posojilu.
4. Ne glede na odstavka 1 in 2 se agent, ki zbira in distribuira plačila ter upravlja s posojilom ne razume kot omejitev mobilizacije in izvršitve zavarovanja na deležu v sindiciranem posojilu, pod pogojem, da: (a) je agent kreditna institucija, ki se nahaja v Uniji; ter (b) se razmerje med zadevnim članom sindikata in agentom lahko prenese skupaj z deležem v sindiciranem posojilu ali kot del tega deleža.

106. člen

Odsotnost omejitev v zvezi z bančno tajnostjo in zaupnostjo

Pri bančnih posojilih, ki jih ureja slovensko pravo, se zahteva odsotnost omejitev v zvezi z bančno tajnostjo in zaupnostjo, ki jo dogovorita nasprotna stranka in dolžnik ali garant. Nasprotna stranka in dolžnik se morata pogodbeno dogovoriti o brezpogojnem soglasju dolžnika, da nasprotna stranka razkrije Eurosistemu podrobnosti v zvezi z bančnim posojilom in dolžnikom, ki jih Banka Slovenije zahteva, da se za bančna posojila zagotovi veljavno zavarovanje in da se lahko v primeru neplačila nasprotna stranke zavarovanje na bančnem posojilu lahko hitro izvrši. Prav tako se zahteva, da se nasprotna stranka in garant dogovorita o brezpogojnem soglasju garanta, da nasprotna stranka razkrije Eurosistemu podrobnosti v zvezi z jamstvom in garantom.

107. člen

Odpoved pobotu

Pri bančnih posojilih, ki jih ureja slovensko pravo, se zahteva nepreklicna odpoved dolžnika do pravice pobota svojih obveznosti s terjatvami do nasprotne stranke, ko slednja bančno posojilo uporabi za zavarovanje terjatev Eurosistema skladno z določbami Zakona o finančnih zavarovanjih. Zahteva velja tudi za tista bančna posojila, ki so bila sklenjena pred 8. novembrom 2013.

108. člen

Ostale pravne zahteve

1. Nasprotna stranka mora ob vpisu oziroma izbrisu posojila v oziroma iz registra finančnega premoženja pri Banki Slovenije ter zagotovitvi oziroma ukinitvi finančnega zavarovanja ravnati v skladu z določbami vsakokrat veljavnega sklepa Banke Slovenije, ki ureja vzpostavitev in vodenje registra finančnega premoženja. Ob zagotovitvi finančnega zavarovanja mora posojilodajalec o tem obvestiti dolžnika in garanta. Ob ukinitvi finančnega zavarovanja Banka Slovenije o tem obvesti dolžnika, garanta in posojilodajalca.
2. Nasprotna stranka mora Banki Slovenije poročati točne podatke o bančnih posojilih v skladu finančnega premoženja.
3. Na zahtevo Banke Slovenije mora nasprotna stranka Banki Slovenije predložiti vse listine v zvezi z bančnim posojilom oziroma dolžnikom ter jamstvom oziroma garantom iz bančnega posojila.

ODDELEK 2 – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA VEZANE DEPOZITE

109. člen

Kriteriji primernosti za vezane depozite

Vezani depoziti nasprotne stranke, kakor so opisani v členu 12, so primerno finančno premoženje za zavarovanje kreditnih poslov Eurosistema.

110. člen
(črtan)

110.a člen
(črtan)

110.b člen
(črtan)

110.c člen
(črtan)

110.d člen
(črtan)

110.e člen
(črtan)

110.f člen
(črtan)

POGLAVJE 2 – ZAHTEVE EUROSISTEMA GLEDE KREDITNE KVALITETE NETRŽNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

111. člen

Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja

Netržno finančno premoženje je primerno, če izpolnjuje zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete. Pri bančnih posojilih se kreditna kvaliteta bančnih posojil oceni na podlagi kreditne kvalitete dolžnika ali garanta, ki mora ustrezati najmanj stopnji kreditne kvalitete 3, kakor je določena v usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema.

112. člen

Splošna pravila za oceno kreditne kvalitete bančnih posojil

1. Eurosistem oceni kreditno kvaliteto bančnih posojil na podlagi kreditne kvalitete dolžnikov ali garantov, s pomočjo bonitetnih sistemov ali virov, ki se določijo v skladu s členom 113.
2. Brez poseganja v člen 90(6) in člen 93 morajo nasprotne stranke Banko Slovenije najpozneje do zaključka naslednjega delovnega dne obvestiti o kakršnemkoli kreditnem dogodku, ki jim je poznan, vključno z zamudo pri plačilih dolžnikov bančnih posojil, mobiliziranih v zavarovanje, ter umakniti ali zamenjati finančno premoženje, če Banka Slovenije to zahteva. Zahteva se, da nasprotne stranke sporočijo informacijo o dogodku neplačila dolžnika in garanta, kot je določen v 178. členu Uredbe (EU) št. 575/2013.
3. Nasprotne stranke so odgovorne, da zagotovijo uporabo najnovejših bonitetnih ocen za dolžnike ali garante bančnih posojil, mobiliziranih v zavarovanje, ki so na voljo pri bonitetnih sistemih ali virih, določenih v skladu s členom 113.

113. člen

Določitev bonitetnega sistema ali vira

1. Celoviti interni bonitetni sistemi NCB, ki jih Eurosistem sprejema v skladu s splošnimi kriteriji sprejemljivosti iz naslova V v delu 4, se uporabljajo kot primarni bonitetni vir za ocenjevanje kreditne kvalitete dolžnikov in garantov bančnih posojil, mobiliziranih v zavarovanje, če je na voljo bonitetna ocena iz sprejetega celovitega internega bonitetnega sistema domače NCB ali druge NCB.
2. Nasprotne stranke, ki mobilizirajo bančna posojila v zavarovanje, lahko izberejo en dodaten bonitetni sistem ali vir med drugimi bonitetnimi viri, ki jih Eurosistem sprejema v skladu s splošnimi kriteriji sprejemljivosti iz naslova V v delu 4. Bonitetni sistem ali vir, izbran v skladu s tem odstavkom, se imenuje sekundarni bonitetni sistem ali vir nasprotne stranke. Sekundarni bonitetni sistem ali vir se lahko uporabi samo, če za zadevnega dolžnika ali garanta ni na voljo nobena bonitetna ocena iz sprejetega celovitega internega bonitetnega sistema NCB.
3. Banka Slovenije lahko svojim nasprotnim strankam dovoli, da uporabijo več kakor dva bonitetna sistema ali vira, če ji predložijo zahtevo, ustrezno utemeljeno s poslovnimi razlogi, ki izhajajo iz nezadostnega pokritja primarnega in sekundarnega bonitetnega vira ali sistema. Banka Slovenije lahko na zahtevo nasprotne stranke dovoli, da kot tretji bonitetni sistem ali vir uporabi statistične interne bonitetne sisteme, ne da bi od te nasprotne stranke zahtevala, da predloži izjavo, ustrezno utemeljeno s poslovnimi razlogi.
4. V primerih, ko je nasprotni stranki dovoljeno uporabiti več kakor dva bonitetna sistema ali bonitetna vira v skladu z odstavkom 3, se pričakuje, da je med bonitetnimi sistemi ali viri, ki so v

skladu z odstavkoma 2 in 3 izbrani dodatno k primarnemu bonitetnemu viru, sekundarni bonitetni sistem ali vir tisti, ki zagotavlja bonitetno oceno kreditne kvalitete za največje število dolžnikov posojil, mobiliziranih za zavarovanje. Če obstajajo bonitetne ocene iz več bonitetnih sistemov ali virov, ki jih sprejema nasprotna stranka, se za ugotovitev primernosti dolžnika ali garanta in določitev odbitkov pri vrednotenju, ki se uporabljajo za zadevno bančno posojilo, uporabi bonitetna ocena, ki je, v skladu z odstavki 2 do 4: (a) iz primarnega bonitetnega vira ali, če tega ni, (b) iz sekundarnega bonitetnega sistema ali vira, ki ga izbere nasprotna stranka, ali, če tega ni, (c) iz dodatnih bonitetnih sistemov ali virov iz odstavka 3, ki jih izbere nasprotna stranka.

5. Nasprotne stranke morajo uporabljati izbrane bonitetne sisteme ali vire najmanj 12 mesecev.
6. Po izteku obdobja, določenega v odstavku 5, lahko nasprotne stranke Banki Slovenije predložijo izrecno utemeljeno zahtevo za spremembo izbranega bonitetnega sistema ali vira.
7. V nekaterih okoliščinah in zlasti, ko nasprotna stranka postopno uvaja svoj interni bonitetni sistem ali začne uporabljati bančna posojila za zavarovanje, lahko Banka Slovenije na podlagi utemeljene zahteve izjemoma odobri nasprotni stranki odstopanje od omejitve glede minimalnega obdobja 12 mesecev, določene v odstavku 5, in ji dovoli spremembo njenega izbranega bonitetnega sistema ali vira znotraj tega obdobja.
8. Če nasprotna stranka kot bonitetni vir izbere zunanje bonitetne institucije, lahko uporabi bonitetno oceno zunanje bonitetne institucije za dolžnika ali garanta. Če so za dolžnika in/ali garanta istega bančnega posojila na voljo bonitetne ocen več zunanjih bonitetnih institucij, se uporabi bonitetna ocena tiste zunanje bonitetne institucije, ki je najboljša med bonitetnimi ocenami vseh sprejetih bonitetnih institucij, v skladu z odstavki 2 do 4.

114. člen

Ocena kreditne kvalitete bančnih posojil, pri katerih so dolžniki ali garanti subjekti javnega sektorja ali nefinančne družbe

1. Eurosistem oceni kreditno kvaliteto bančnih posojil, pri katerih so dolžniki ali garanti subjekti javnega sektorja, v skladu z naslednjimi pravili, ki se uporabijo v naslednjem vrstnem redu:
 - (a) Če obstaja bonitetna ocena iz sistema ali vira, določenega v skladu s členom 113, jo Eurosistem uporabi, da ugotovi, ali subjekt javnega sektorja, ki je v vlogi dolžnika ali garanta, izpolnjuje zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja, določene v členu 111.
 - (b) Če bonitetna ocena iz točke (a) ne obstaja, Eurosistem uporabi bonitetno oceno sprejete zunanje bonitetne institucije, ki jo za subjekt javnega sektorja, ki je v vlogi dolžnika ali garanta, zagotovi sprejet sistem zunanje bonitetne institucije.
 - (c) Če ne obstaja niti bonitetna ocena iz točke (a) niti (b), se za zadevni subjekt javnega sektorja, ki je v vlogi dolžnika ali garanta, uporabi postopek, določen v členu 88 za tržno finančno premoženje.

2. Eurosistem oceni kreditno kvaliteto bančnih posojil, pri katerih so dolžniki ali garantirane nefinančne družbe, na naslednji način: bonitetna ocena, izdelana s pomočjo sistemov ali virov, določenih v skladu s členom 113, mora izpolnjevati zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja, določene v členu 111.

115. člen

(črtan)

115.a člen

(črtan)

NASLOV IV – JAMSTVA ZA TRŽNO IN NETRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

116. člen

Veljavne zahteve za jamstva

1. Zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete se lahko izpolnijo na podlagi bonitetnih ocen, ki se zagotovijo za garante v skladu s členi od 83 do 85 v zvezi s tržnim finančnim premoženjem in členom 111 v zvezi z bančnimi posojili.
2. Jamstva garantov, ki se uporabljajo za zagotovitev izpolnjevanja zahtev Eurosistema glede kreditne kvalitete, morajo biti v skladu s tem naslovom.
3. Za namene odstavka 1 se zadevni garant ločeno oceni na podlagi njegove bonitetne ocene in mora izpolnjevati zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete.

117. člen

Značilnosti jamstva

1. V skladu s pogoji jamstva mora garant zagotoviti brezpogojno in nepreklicno jamstvo na prvi poziv za obveznosti izdajatelja ali dolžnika za plačilo glavnice, obresti in vseh drugih zneskov, ki se morajo na podlagi tržnega finančnega premoženja ali bančnega posojila plačati njihovim imetnikom ali upniku, dokler tržno finančno premoženje ali bančno posojilo ni v celoti poplačano. V tej zvezi ni potrebno, da se jamstvo nanaša na točno določeno tržno finančno premoženje ali bančno posojilo, ampak lahko velja le za izdajatelja ali dolžnika, pod pogojem, da jamstvo zajema tudi zadevno tržno finančno premoženje ali bančno posojilo.
2. Jamstvo mora biti plačljivo na prvi poziv, neodvisno od tržnega finančnega premoženja ali bančnega posojila, ki je predmet jamstva. Jamstva, ki jih daje subjekti javnega prava s pravico do odmerjanja davkov, morajo biti plačljiva na prvi poziv ali kako drugače zagotavljati takojšnje in pravočasno izplačilo po nastopu katere koli kršitve.

3. Jamstvo mora biti pravno veljavno, zavezujoče in izvršljivo zoper garanta.
4. Jamstvo mora urejati pravo države članice.
5. Če garant ni subjekt javnega sektorja s pravico do odmerjanja davkov, je treba Banki Slovenije predložiti pravno potrditev v zvezi s pravno veljavnostjo, zavezujočim učinkom in izvršljivostjo jamstva, ki je po obliki in vsebini sprejemljiva za Eurosistem, preden se tržno finančno premoženje ali bančno posojilo, na katero se jamstvo nanaša, lahko šteje kot primerno. Pravno potrditev pripravijo osebe, ki so neodvisne od nasprotne stranke, izdajatelja/dolžnika in garanta ter so pravno kvalificirane za izdajo take potrditve po veljavnem pravu, npr. odvetniki ali pravniki, ki delajo v priznani akademski instituciji ali javnem organu. V pravni potrditvi je treba tudi navesti, da jamstvo ni osebno in je izvršljivo samo s strani imetnikov tržnega finančnega premoženja ali upnika bančnega posojila. Če je garant ustanovljen v jurisdikciji, ki ni tista, katere pravo ureja jamstvo, je treba v pravni potrditvi potrditi tudi to, da je jamstvo veljavno in izvršljivo po pravu jurisdikcije, v kateri je garant ustanovljen. Za tržno finančno premoženje mora nasprotna stranka predložiti pravno potrditev v pregled NCB, ki poroča zadevno finančno premoženje, na katero se jamstvo nanaša, za vključitev na seznam primerne finančnega premoženja. Za bančna posojila mora nasprotna stranka, ki želi mobilizirati bančno posojilo, predložiti pravno potrditev v pregled NCB v jurisdikciji, katere pravo ureja bančno posojilo. Zahteva po izvršljivosti mora upoštevati vse zakone s področja insolventnosti ali stečajnega postopka, splošna načela enakosti in druge podobne zakone in načela, ki veljajo za garanta in na splošno vplivajo na pravice, ki jih imajo upniki do garanta.

118. člen

Nepodrejenost obveznosti garanta

Obveznosti garanta iz jamstva se morajo obravnavati vsaj enako in sorazmerno z vsemi drugimi nezavarovanimi obveznostmi garanta.

119. člen

Zahteve glede kreditne kvalitete za garante

Garant mora izpolnjevati zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete, določene v pravilih bonitetnega okvira Eurosistema za garante tržnega finančnega premoženja iz členov od 83 do 85 ali v pravilih za garante bančnih posojil iz člena 111.

120. člen

Vrsta garanta

Garant mora biti:

- (a) pri tržnem finančnem premoženju v skladu s členom 70: centralna banka države članice, subjekt javnega sektorja, agencija, kreditna institucija, finančna družba razen kreditne institucije, nefinančna družba, multilateralna razvojna banka ali mednarodna organizacija; ali
- (b) pri bančnih posojilih v skladu s členom 96: nefinančna družba, subjekt javnega sektorja, multilateralna razvojna banka ali mednarodna organizacija.

121. člen

Kraj ustanovitve garanta

1. Garant mora biti ustanovljen:
 - (a) v primeru tržnega finančnega premoženja v skladu s členom 71, v EGP, razen če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da to tržno finančno premoženje izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete določenega dolžniškega instrumenta. Možnost uporabe bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije za garanta z namenom izpolnjevanja zadevnih zahtev glede kreditne kvalitete tržnega finančnega premoženja je obravnavana v členu 85;
 - (b) v primeru bančnih posojil v skladu s členom 97, v državi članici, katere valuta je euro, razen če se jamstvo ne uporablja za zagotovitev, da to bančno posojilo izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete netržnega finančnega premoženja. Možnost uporabe bonitetne ocene v zvezi z garantom za zagotovitev, da to bančno posojilo izpolnjuje zadevne zahteve glede kreditne kvalitete bančnih posojil, je obravnavana v členu 111.
2. Ne glede na odstavek 1 so v skladu s členoma 71 in 97 multilateralne razvojne banke in mednarodne organizacije primerni garanti ne glede na njihov kraj ustanovitve.

NASLOV V – BONITETNI OKVIR EUROSISTEMA ZA PRIMERNO FINANČNO PREMOŽENJE

122. člen

Sprejeti bonitetni viri in sistemi

1. Bonitetne informacije, na podlagi katerih Eurosistem ocenjuje primernost finančnega premoženja, primerne za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, morajo zagotoviti bonitetni sistemi, ki pripadajo enemu od naslednjih štirih virov:
 - (a) zunanjim bonitetnim institucijam;
 - (b) celovitim internim bonitetnim sistemom NCB;
 - (c) statističnim internim bonitetnim sistemom NCB;
 - (d) internim bonitetnim sistemom nasprotnih strank.
2. Znotraj posameznega bonitetnega vira, navedenega v odstavku 1, je lahko več bonitetnih sistemov. Bonitetni sistemi morajo izpolnjevati kriterije sprejemljivosti, določene v tem naslovu. Seznam sprejetih bonitetnih sistemov, tj. seznam sprejetih zunanjih bonitetnih institucij, celovitih

internih bonitetnih sistemov NCB in statističnih internih bonitetnih sistemov NCB, je objavljen na spletni strani ECB.

3. Za vse sprejete bonitetne sisteme velja postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, kakor je določen v členu 129.
4. Eurosistem z objavo informacij o sprejetih bonitetnih sistemih v povezavi s kreditnimi posli Eurosistema ne prevzema nobene odgovornosti za svojo oceno sprejetih bonitetnih sistemov.
5. V primeru kršitve pravil in postopkov bonitetnega okvira Eurosistema se lahko zadevni bonitetni sistem izključi iz sprejetih sistemov bonitetnega okvira Eurosistema.

123. člen

Splošni kriteriji sprejemljivosti zunanje bonitetne institucije kot bonitetnih sistemov

1. Za namene bonitetnega okvira Eurosistema so splošni kriteriji sprejemljivosti zunanjih bonitetnih institucij naslednji:
 - (a) zunanje bonitetne institucije mora registrirati Evropski organ za vrednostne papirje in trge v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009;
 - (b) zunanje bonitetne institucije morajo izpolnjevati operativne kriterije in zagotoviti ustrezno pokritost, da se zagotovi učinkovito izvajanje bonitetnega okvira Eurosistema. Bonitetne ocene zunanjih bonitetnih institucij se uporabljajo zlasti pod pogojem, da ima Eurosistem na voljo informacije o teh ocenah in informacije, potrebne za primerjavo in vzporedbo ocen z Eurosistemovimi stopnjami kreditne kvalitete ter za namene postopka spremljanja zanesljivosti po členu 129.
2. Eurosistem si po postopku na podlagi vloge iz Dodatka VIIIc pridržuje pravico, da odloči, ali bo na podlagi vloge bonitetne agencije začel postopek ugotavljanja sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema. Eurosistem pri odločanju med drugim upošteva ali bonitetna agencija zagotavlja ustrezno pokritost za učinkovito izvajanje bonitetnega okvira Eurosistema v skladu z zahtevami iz Dodatka VIIIa.
3. Potem ko Eurosistem začne postopek za ugotavljanje sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema, prouči vse dodatne informacije, ki jih šteje za pomembne za zagotovitev učinkovitega izvajanja bonitetnega okvira Eurosistema, vključno z zmožnostjo zunanje bonitetne institucije, da (i) izpolni kriterije in pravila postopka spremljanja zanesljivosti v bonitetnem okviru Eurosistema v skladu z zahtevami iz Dodatka VIII ter posebne kriterije iz Dodatka VIIIb (če pridejo v poštev) ter (ii) izpolni kriterije sprejemljivosti iz Dodatka VIIIc. Eurosistem si pridržuje pravico, da odloči, ali bo zunanjo bonitetno institucijo sprejel za namene bonitetnega okvira Eurosistema, na podlagi prejetih informacij in lastnega skrbnega pregleda.
4. Skupaj s predloženimi podatki za spremljanje zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema v skladu s členom 129 mora zunanja bonitetna institucija predložiti podpisano potrdilo glavnega izvršnega direktorja zunanje bonitetne institucije ali pooblaščenega podpisnika,

ki je odgovoren za funkcijo revizije ali skladnosti v zunanji bonitetni instituciji, s katerim se potrjuje točnost in veljavnost predloženih informacij za spremljanje zanesljivosti.

5. Zunanje bonitetne institucije morajo biti transparentne glede tega, kako v svoje metodologije in bonitetne ocene vključujejo tveganje podnebnih sprememb, kadar je lahko tako tveganje podnebnih sprememb vir kreditnega tveganja. O svojih dejavnostih na tem področju redno obveščajo ECB.

124. člen

Splošni kriteriji sprejemljivosti in operativni postopki za celovite interne bonitetne sisteme in statistične interne bonitetne sisteme NCB

1. NCB se lahko odločijo, da za namene izdelave bonitetne ocene uporabijo svoj celoviti interni bonitetni sistem ali statistični interni bonitetni sistem. Odločitev NCB za uporabo svojega celovitega ali statističnega internega bonitetnega sistema je odvisna od postopka za sprejetje, ki ga opravi Eurosistem.
2. Bonitetna ocena se s celovitim ali statističnim internim bonitetnim sistemom lahko izdela vnaprej ali na posebno zahtevo nasprotna stranke ob priglasitvi finančnega premoženja nacionalni centralni banki, ki uporablja celoviti ali statistični interni bonitetni sistem (v nadaljnjem besedilu: NCB s celovitim ali statističnim internim bonitetnim sistemom).
3. V zvezi z odstavkom 2 NCB s celovitim ali statističnim internim bonitetnim sistemom, ki se ji prihlasi finančno premoženje, v zvezi s katerim je treba oceniti primernost dolžnika ali garanta, ob predložitvi obvesti nasprotno stranko bodisi o statusu primernosti bodisi o času, potrebnem za izdelavo bonitetne ocene. Če je celoviti ali statistični interni bonitetni sistem omejen po obsegu in ocenjuje samo določene vrste dolžnikov ali garantov ali če NCB s celovitim ali statističnim internim bonitetnim sistemom ni zmožna prejeti informacij in podatkov, potrebnih za bonitetno oceno, ta NCB o tem nemudoma obvesti nasprotno stranko. V obeh primerih se zadevni dolžnik ali garant šteje za neprimernega, razen če finančno premoženje izpolnjuje zahteve glede kreditne kvalitete v skladu z alternativnim bonitetnim virom ali bonitetnim sistemom, ki ga nasprotna stranka sme uporabljati v skladu s členom 113. V primeru, da mobilizirano finančno premoženje zaradi poslabšanja kreditne sposobnosti dolžnika ali garanta postane neprimerno, se finančno premoženje umakne na prvi možni datum. Ker ne obstaja niti pogodbeno razmerje med nefinančnimi družbami in NCB s celovitim ali statističnim internim bonitetnim sistemom niti pravna obveznost teh družb, da bi tej NCB zagotavljale informacije, ki niso javne, se informacije zagotavljajo prostovoljno.

125. člen

Splošni kriteriji sprejemljivosti internih bonitetnih sistemov nasprotnih strank

1. Nasprotna stranka, ki želi v skladu z bonitetnim okvirom Eurosistema pridobiti odobritev internega bonitetnega sistema nasprotne stranke, mora pri Banki Slovenije vložiti zahtevek. Interni bonitetni sistem se lahko v bonitetnem okviru Eurosistema odobri samo, če je pristojni organ nasprotni stranki izdal dovoljenje za njegovo uporabo za namene kapitalskih zahtev. Če je bilo tako dovoljenje za interni bonitetni sistem izdano, vendar se pozneje odvzame, se hkrati odvzame odobritev v bonitetnem okviru Eurosistema.
2. Zahteva iz odstavka 1 velja za vse nasprotne stranke, ki nameravajo uporabiti interni bonitetni sistem nasprotne stranke, neodvisno od njihovega statusa, tj. matične družbe, hčerinske družbe ali podružnice, in neodvisno od tega, ali je interni bonitetni sistem nasprotne stranke odobril pristojni organ v isti državi za matično družbo in po možnosti za hčerinske družbe ali pristojni organ v domači državi matične družbe za podružnice in po možnosti za hčerinske družbe.
3. Zahtevek, ki ga nasprotna stranka vloži v skladu z odstavkom 1, mora vsebovati naslednje informacije in dokumente, ki morajo biti v slovenskem jeziku:
 - (a) kopijo sklepa pristojnega organa, ki dovoljuje nasprotni stranki, da za namene kapitalskih zahtev na konsolidirani ali nekonsolidirani osnovi uporabi svoj interni bonitetni sistem, skupaj z vsemi posebnimi pogoji uporabe;
 - (b) posodobljeno oceno pristojnega organa, ki odraža trenutno razpoložljive informacije o vseh vprašanih, ki vplivajo na uporabo internega bonitetnega sistema za namene zavarovanja, in o vseh vprašanih v zvezi s podatki, ki se uporabljajo v postopku spremljanja zanesljivosti v bonitetnem okviru Eurosistema;
 - (c) informacije o vseh spremembah internega bonitetnega sistema nasprotne stranke, ki jih je priporočil ali zahteval pristojni organ, skupaj z rokom, do katerega je treba te spremembe izvesti;
 - (d) informacije o pristopu, ki se uporabljajo pri dodelitvi stopnje verjetnosti neplačila dolžnikom, ter podatke o bonitetnih ocenah in povezanih enoletnih verjetnostih neplačila, ki se uporabljajo pri določanju primernih bonitetnih ocen. Verjetnost neplačila iz člena 60(3), ki jo poroča interni bonitetni sistem nasprotne stranke, je »končna« verjetnost neplačila, ki se uporablja za izračun kapitalskih zahtev, vključno z vsemi nadzorniškimi regulativnimi spodnjimi mejami, pribitki, ustreznimi prilagoditvami, mero konservativnosti, razveljavitvami in razporejanjem na skupne bonitetne lestvice;
 - (e) kopijo informacij po zadnjem tretjem stebru (tržna disciplina), ki jih mora nasprotna stranka redno objavljati v skladu z zahtevami glede tržne discipline po okviru Basel III, Direktivi 2013/36/EU in Uredbi (EU) št. 575/2013;
 - (f) ime in naslov pristojnega organa in zunanjega revizorja;

- (g) informacije o zgodovinskih podatkih glede dejanskih stopenj neplačila, ki jih ocenjuje interni bonitetni sistem nasprotne stranke, po bonitetnih ocenah za pet koledarskih let pred vložitvijo zadevnega zahtevka. Če je pristojni organ v teh koledarskih letih dovolil uporabo internega bonitetnega sistema za namene kapitalskih zahtev, morajo informacije zajemati tudi podatek, od kdaj je dovoljena uporaba internega bonitetnega sistema za namene kapitalskih zahtev. Zgodovinski letni podatki o dejanskih stopnjah neplačila in morebitne dodatne informacije morajo biti v skladu z določbami o spremljanju zanesljivosti iz člena 129, kakor da bi za interni bonitetni sistem v tem obdobju veljale te določbe;
 - (h) informacije, ki se zahtevajo za spremljanje zanesljivosti iz člena 129, kakor jih zahtevajo znotraj bonitetnega okvira Eurosistema že odobreni interni bonitetni sistemi nasprotnih strank za tekoče koledarsko leto v času vložitve zahtevka.
- 4. Nasprotna stranka ni dolžna predložiti informacij iz točk od (a) do (c), kadar te informacije Banki Slovenije na njeno zahtevo posreduje neposredno pristojni organ.
 - 5. Zahtevek nasprotne stranke po odstavku 1 mora podpisati glavni izvršni direktor, finančni direktor ali vodilni uslužbenec nasprotne stranke na podobno visokem položaju oziroma pooblaščen podpisnik v imenu enega od njih.

126. člen

Obveznosti poročanja za nasprotno stranko, ki uporablja svoj interni bonitetni sistem

- 1. Nasprotne stranke morajo Banki Slovenije sporočiti informacije iz člena 125(3) od (b) do (f) letno ali kadar tako zahteva Banka Slovenije, razen če te informacije Banki Slovenije na njeno zahtevo neposredno sporoči pristojni organ.
- 2. Letno sporočilo, omenjeno v odstavku 1, mora podpisati glavni izvršni direktor, finančni direktor ali vodilni uslužbenec nasprotne stranke na podobno visokem položaju oziroma pooblaščen podpisnik v imenu enega od njih. Pristojni organ in, kjer je to primerno, zunanji revizor nasprotne stranke prejmeta kopijo tega dopisa od Eurosistema.
- 3. Banka Slovenije kot del rednega spremljanja internih bonitetnih sistemov nasprotnih strank opravlja preglede statističnih informacij, ki jih zagotovijo nasprotne stranke za namene letnega spremljanja zanesljivosti, ki se izvaja pri nasprotni stranki ali na podlagi posredovane dokumentacije s strani nasprotne stranke. Cilj teh pregledov je preveriti, ali so statični nabori pravilni, natančni in popolni.
- 4. Nasprotne stranke morajo izpolniti vse dodatne operative kriterije, določene v zadevnih pogodbenih dogovorih ali predpisih, ki jih uporablja Banka Slovenije, vključno z določbami o:
 - (a) občasnih pregledih postopkov, ki so vzpostavljeni za namene sporočanja značilnosti bančnega posojila Banki Slovenije;

- (b) letnih pregledih, ki jih opravi Banka Slovenije (ali, kjer je primerno, pristojni organ oziroma zunanji revizor), da se ugotovi točnost in veljavnost statičnih naborov, kakor je navedeno v Dodatku VIII;
- (c) zagotovitvi informacij v zvezi s spremembami primernosti najpozneje do zaključka naslednjega delovnega dne in takojšnjem umiku zadevnih bančnih posojil, če je potrebno;
- (d) uradnih obvestilih Banki Slovenije o dejstvih ali okoliščinah, ki bi lahko pomembno vplivale na nadaljnjo uporabo internega bonitetnega sistema nasprotne stranke za namene bonitetnega okvira Eurosistema ali na način, na katerega interni bonitetni sistem nasprotne stranke prispeva k ustanovitvi primernega zavarovanja, kar zlasti vključuje bistvene spremembe internega bonitetnega sistema nasprotne stranke, ki lahko vplivajo na način, po katerem bonitetne ocene ali stopnje verjetnosti neplačila, ki jih izdela interni bonitetni sistem nasprotne stranke, ustrezajo usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema. To med drugim vključuje vse spremembe, ki vplivajo na verjetnosti neplačila iz člena 125(3)(d), ki se v internem bonitetnem sistemu uporabljajo za izračun kapitalskih zahtev.

127. člen

(črtan)

128. člen

(črtan)

129. člen

Postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema

1. Vsi sprejeti bonitetni sistemi so vsako leto predmet postopka spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema v skladu z Dodatkom VIII, da se zagotovita ohranitev ustreznosti vzporejanja informacij o bonitetnih ocenah, ki jih zagotavljajo bonitetni sistemi, z usklajeno lestvico bonitetnih ocen Eurosistema ter primerljivost rezultatov bonitetnega ocenjevanja med različnimi sistemi in viri.
2. Eurosistem si pridržuje pravico, da zahteva kakršne koli dodatne informacije, ki so potrebne za izvedbo postopka spremljanja zanesljivosti.
3. Postopek spremljanja zanesljivosti lahko privede do spremembe načina, po katerem informacije o bonitetnih ocenah, ki jih zagotavlja bonitetni sistem, ustrezajo usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema.
4. Eurosistem se lahko na podlagi rezultatov postopka spremljanja zanesljivosti odloči, da začasno ali trajno izključi bonitetni sistem.

5. V primeru kršitve pravila v zvezi s postopkom spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema se lahko zadevni bonitetni sistem izključi s seznama sprejetih sistemov znotraj bonitetnega okvira Eurosistema.

NASLOV VI – OKVIR ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ IN VREDNOTENJE ZA TRŽNO IN NETRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

130. člen

Namen okvira za obvladovanje tveganj in vrednotenje

1. Za primerno finančno premoženje, mobilizirano v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, veljajo ukrepi za obvladovanje tveganj, določeni v členu 131(1), katerih namen je zaščititi Eurosistem pred tveganjem finančne izgube v primeru neplačila nasprotne stranke.
2. Eurosistem lahko kadar koli uporabi dodatne ukrepe za obvladovanje tveganj, kakor so določeni v členu 131(2), če je to potrebno za zagotovitev zadostne zaščite Eurosistema pred tveganji v skladu s členom 18.1 Statuta ESCB. Dodatni ukrepi za obvladovanje tveganj se lahko uporabijo tudi na ravni posameznih nasprotnih strank, če je to potrebno za zagotovitev take zaščite.
3. Vsi ukrepi za obvladovanje tveganj, ki jih uporablja Eurosistem, morajo zagotavljati dosledne, pregledne in nediskriminatorne pogoje za katero koli vrsto mobiliziranega primernega finančnega premoženja v državah članicah, katerih valuta je euro.

131. člen

Ukrepi za obvladovanje tveganj

1. Eurosistem uporablja za primerno finančno premoženje naslednje ukrepe za obvladovanje tveganj:
 - (a) odbitke pri vrednotenju;
 - (b) giblivo kritje (dnevno vrednotenje po tržnih cenah):

Eurosistem zahteva, da primerno finančno premoženje, ki se uporablja pri povratnih transakcijah za povečevanje likvidnosti, skozi čas ohranja svojo tržno vrednost prilagojeno z odbitki in morebitnimi podnebnimi faktorji. Če dnevno merjena vrednost primernega finančnega premoženja pade pod določeno raven (nezadostno zavarovanje), Banka Slovenije od nasprotne stranke zahteva, da zagotovi dodatno finančno premoženje ali denarna sredstva, in sicer s pozivom h kritju v skladu s členom 139. Podobno Banka Slovenije, če po opravljenem prevrednotenju vrednost primernega finančnega premoženja preseže določeno raven, vrne presežna denarna sredstva;

- (c) omejitve v zvezi z uporabo nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih je izdala kreditna institucija ali kateri koli drug subjekt, s katerim je ta kreditna institucija v tesni povezavi, kakor so opisane v členu 141;
 - (d) zmanjšanje vrednosti;
 - (e) od 15. junija 2026 podnebni faktor, kakor je določeno v Dodatku IXa.
2. Eurosistem lahko uporabi naslednje dodatne ukrepe za obvladovanje tveganj:
- (a) začetno kritje, kar pomeni, da nasprotni stranke zagotovijo primerno finančno premoženje v vrednosti, ki je najmanj enaka likvidnosti, ki jo zagotovi Eurosistem, povečani za vrednost zadevnega začetnega kritja;
 - (b) omejitve v zvezi z izdajatelji, dolžniki ali garanty: Eurosistem lahko poleg omejitev, ki veljajo pri uporabi nezavarovanih dolžniških instrumentov in so navedene v odstavku 1(c), uporabi dodatne omejitve glede izpostavljenosti do izdajateljev, dolžnikov ali garantov;
 - (c) dodatne odbitke;
 - (d) dodatna jamstva garantov, ki izpolnjujejo zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete, za sprejetje določenega finančnega premoženja;
 - (e) izločitev določenega finančnega premoženja iz uporabe za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema.

POGLAVJE 1 – UKREPI ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ PRI TRŽNEM FINANČNEM PREMOŽENJU

132. člen

Odbitki pri vrednotenju, ki se uporabljajo za primerno tržno finančno premoženje

1. Za tržno finančno premoženje se uporabljajo odbitki pri vrednotenju, po stopnjah, določenih v tabeli 2 v Dodatku IX.
2. Odbitek pri vrednotenju za posamezno finančno premoženje je odvisen od naslednjih dejavnikov:
 - (a) kategorije odbitkov, v katero je uvrščeno finančno premoženje, kakor je opredeljeno v členu 133;
 - (b) preostale zapadlosti ali tehtanega povprečnega trajanja finančnega premoženja, kakor je opredeljeno v členu 134;
 - (c) strukture kupona finančnega premoženja in
 - (d) stopnje kreditne kvalitete, v katero je uvrščeno finančno premoženje.
3. Za dolžniške certifikate ECB in dolžniške certifikate, ki so jih izdale NCB pred datumom uvedbe eura v njihovi državi članici, katere valuta je euro, se odbitki pri vrednotenju ne uporabljajo.

133. člen

Določitev kategorij odbitkov za tržno finančno premoženje

Primerno tržno finančno premoženje se uvrsti v eno od petih kategorij odbitkov na podlagi vrste izdajatelja in/ali vrste finančnega premoženja, kakor je prikazano v tabeli 1 v Dodatku IX:

- (a) dolžniški instrumenti, ki jih izdajo enote centralne ravni države, dolžniški instrumenti, ki jih izda Evropska unija in dolžniški certifikati, ki jih izdajo nacionalne centralne banke držav članic, katerih valuta ni euro, se uvrstijo v kategorijo odbitkov I;
- (b) dolžniški instrumenti, ki jih izdajo (i) enote lokalne in regionalne ravni države, (ii) subjekti, ki so kreditne institucije ali nekreditne institucije in jih Eurosistem razvrsti kot agencije in izpolnjujejo kvantitativne kriterije, določene v Dodatku XI, in (iii) multilateralne razvojne banke in mednarodne organizacije razen Evropske unije, ter zakonodajne krite obveznice in *multi-cédulas* se uvrstijo v kategorijo odbitkov II;
- (c) dolžniški instrumenti, ki jih izdajo (i) nefinančne družbe, (ii) družbe v sektorju država in (iii) agencije, ki so nekreditne institucije in ne izpolnjujejo kvantitativnih kriterijev, določenih v Dodatku XI, se uvrstijo v kategorijo odbitkov III;
- (d) nezavarovani dolžniški instrumenti, ki jih izdajo (i) kreditne institucije, (ii) agencije, ki so kreditne institucije in ne izpolnjujejo kvantitativnih kriterijev, določenih v Dodatku XI, in (iii) finančne družbe razen kreditnih institucij, se uvrstijo v kategorijo odbitkov IV;
- (e) listinjeni vrednostni papirji se uvrstijo v kategorijo odbitkov V ne glede na razvrstitev izdajatelja.

134. člen

Odbitki pri vrednotenju za tržno finančno premoženje

1. Odbitki pri vrednotenju za tržno finančno premoženje, uvrščeno v kategorije odbitkov od I do IV, se določijo na podlagi:
 - (a) uvrstitve posameznega finančnega premoženja v stopnjo kreditne kvalitete 1, 2 ali 3;
 - (b) preostale zapadlosti finančnega premoženja, kakor je podrobneje določeno v odstavku 2;
 - (c) strukture kupona finančnega premoženja, kakor je podrobneje določeno v odstavku 2.
2. Za tržno finančno premoženje, uvrščeno v kategorije odbitkov od I do IV, se uporablja odbitek pri vrednotenju, ki je odvisen od preostale zapadlosti in strukture kupona finančnega premoženja (fiksni kupon/variabilen kupon ali brezkuponski instrument), kakor se določi na podlagi tabele 2 v Dodatku IX. Ustrezna zapadlost, ki se uporablja za določanje odbitka pri vrednotenju, je enaka preostali zapadlosti finančnega premoženja, ne glede na vrsto strukture kupona.
3. Določitev preostale zapadlosti za krite obveznice v lastni uporabi je odvisna od tega, ali imajo te krite obveznice v lastni uporabi strukturo z možnostjo podaljšanja zapadlosti (*soft bullet*) ali strukturo s pogojno možnostjo izplačila imetnikom kritih obveznic iz kritnega premoženja (*conditional pass-through*), in sicer:

- (a) v primeru kritih obveznic v lastni uporabi s strukturo *soft bullet* se preostala zapadlost opredeli kot najdaljši čas, do katerega se lahko podaljša zapadlost, kakor izhaja iz pogojev za posamezno krito obveznico;
- (b) v primeru kritih obveznic v lastni uporabi s strukturo *conditional pass-through* preostala zapadlost ustreza kategoriji [10,15) let.

V tem odstavku »lastna uporaba« pomeni, da nasprotna stranka predloži ali uporabi krite obveznice, ki jih je izdala ali zanje jamči sama nasprotna stranka ali kateri koli drug subjekt, s katerim je ta nasprotna stranka v tesni povezavi, kakor je določeno v skladu s členom 141.

- 4. Za tržno finančno premoženje, uvrščeno v kategorijo odbitkov V, se ne glede na strukturo kupona odbitki pri vrednotenju določijo na podlagi tehtanega povprečnega trajanja finančnega premoženja, kakor je podrobneje določeno v odstavkih 5 in 6. Odbitki pri vrednotenju, ki se uporabljajo za tržno finančno premoženje v kategoriji V, so določeni v tabeli 2 v Dodatku IX.
- 5. Tehtano povprečno trajanje nadrejene tranše listinjenega vrednostnega papirja se izračuna kot pričakovani tehtani povprečni preostali čas do odplačila za to tranšo. Za zadržane mobilizirane listinjene vrednostne papirje se pri izračunu tehtanega povprečnega trajanja predpostavlja, da izdajatelj ne bo izkoristil nakupne opcije.
- 6. Za namene odstavka 5, »zadržani mobilizirani listinjeni vrednostni papirji« pomenijo listinjene vrednostne papirje, ki jih nasprotna stranka, ki je originator listinjenega vrednostnega papirja, ali subjekti, ki so v tesni povezavi z originatorjem, uporabijo v odstotku, višjem od 75 % neodplačanega nominalnega zneska. Te tesne povezave se določijo v skladu s členom 141.

135. člen

Dodatni odbitki pri vrednotenju, ki se uporabljajo za posamezne vrste tržnega finančnega premoženja

Za posamezne vrste tržnega finančnega premoženja se poleg odbitkov pri vrednotenju, določenih v členu 134, uporabljajo naslednji dodatni odbitki pri vrednotenju:

- (a) Za vse tržno finančno premoženje, uvrščeno v kategorije odbitkov II, III, IV in V, ki se teoretično vrednoti v skladu s pravili iz člena 137, se uporablja dodaten odbitek pri vrednotenju v obliki zmanjšanja vrednosti. Zmanjšanje vrednosti, tudi za krite obveznice v lastni uporabi, je odvisno od pričakovane preostale zapadlosti ali, v primeru kategorije odbitkov V, tehtanega povprečnega trajanja finančnega premoženja in se izvede po stopnjah iz tabele 4 v Dodatku IX. Za potrebe izračuna zmanjšanja vrednosti za krite obveznice v lastni uporabi je pričakovana preostala zapadlost enaka prvotno načrtovanemu datumu zapadlosti, razen če se sproži podaljšanje zapadlosti in dokler se ne sproži podaljšanje zapadlosti.
- (b) Za tržno finančno premoženje, denominirano v britanskih funtih, jenih ali ameriških dolarjih, se uporablja dodatno zmanjšanje vrednosti v višini: (i) 16 % za finančno premoženje, denominirano v britanskih funtih ali ameriških dolarjih, in (ii) 26 % za finančno premoženje, denominirano v jenih.

- (c) Za krite obveznice v lastni uporabi se uporablja dodaten odbitek pri vrednotenju v višini (i) 8 % od vrednosti dolžniških instrumentov, uvrščenih v stopnji kreditne kvalitete 1 in 2, ter (ii) 12 % od vrednosti dolžniških instrumentov, uvrščenih v stopnjo kreditne kvalitete 3.

V tem odstavku ima »lastna uporaba« enak pomen, kakor je opredeljen v členu 134(3).

- (d) Če dodatnega odbitka pri vrednotenju iz odstavka (b) ni mogoče uporabiti v zvezi s sistemom za upravljanje z zavarovanjem NCB, tripartitnim agentom ali platformo TARGET za avtokolateralizacijo, se v teh sistemih ali na platformi dodatni odbitek pri vrednotenju uporabi za vrednost celotne izdaje kritih obveznic, ki so lahko v lastni uporabi.

POGLAVJE 2 – UKREPI ZA OBVLADOVANJE TVEGANJ PRI NETRŽNEM FINANČNEM PREMOŽENJU

136. člen

Odbitki pri vrednotenju, ki se uporabljajo za primerno netržno finančno premoženje

1. Za posamezna bančna posojila se uporabljajo posebni odbitki pri vrednotenju, ki se določijo glede na preostalo zapadlost, stopnjo kreditne kvalitete in strukturo obrestne mere, kakor je določeno v tabeli 3 v Dodatku IX.
2. V zvezi s strukturo obrestne mere bančnih posojil se uporabljajo naslednje določbe:
 - (a) brezkuponska bančna posojila se obravnavajo kot bančna posojila s fiksno obrestno mero;
 - (b) bančna posojila z variabilno obrestno mero, pri katerih je obdobje ponovnega določanja obrestne mere daljše od enega leta, se obravnavajo kot bančna posojila s fiksno obrestno mero;
 - (c) bančna posojila z variabilno obrestno mero z zgornjo mejo se obravnavajo kot bančna posojila s fiksno obrestno mero;
 - (d) bančna posojila z variabilno obrestno mero s spodnjo mejo ter brez zgornje meje, pri katerih je obdobje ponovnega določanja obrestne mere eno leto ali manj, se obravnavajo kot bančna posojila z variabilno obrestno mero;
 - (e) odbitek pri vrednotenju, ki se uporablja za bančno posojilo z več kot eno vrsto plačila obresti, je odvisen zgolj od plačil obresti v preostali življenjski dobi bančnega posojila. Če se v preostali življenjski dobi bančnega posojila uporablja več kot ena vrsta plačila obresti, se preostala plačila obresti obravnavajo kot plačila obresti po fiksni obrestni meri, pri čemer se kot ustrezna zapadlost za določanje odbitka upošteva preostala zapadlost bančnega posojila. Če posojilna pogodba vsebuje možnost, da se v preostali življenjski dobi bančnega posojila spremeni vrsta plačila obresti, ali če posojilna pogodba v preostali življenjski dobi bančnega posojila predvideva spremembe vrste plačila obresti, ki so odvisne od nastopa vnaprej opredeljenega dogodka, se preostala plačila obresti prav tako

obravnavajo kot plačila obresti po fiksni obrestni meri, pri čemer se kot ustrezna zapadlost za določanje odbitka upošteva preostala zapadlost bančnega posojila.

3. Za vezane depozite se ne uporabljajo odbitki pri vrednotenju.

POGLAVJE 3 – PRAVILA VREDNOTENJA TRŽNEGA IN NETRŽNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

137. člen

Pravila vrednotenja tržnega finančnega premoženja

Za namene določanja vrednosti finančnega premoženja, ki se uporablja za zavarovanje pri operacijah odprtega trga v obliki povratnih transakcij, NCB uporablja naslednja pravila:

- (a) Eurosistem za vsako primerno tržno finančno premoženje določi najbolj reprezentativno ceno, ki se uporabi pri izračunu tržne vrednosti.
- (b) Vrednost tržnega finančnega premoženja se izračuna na podlagi najbolj reprezentativne cene na delovni dan pred datumom vrednotenja. Če za določeno finančno premoženje reprezentativna cena ni na voljo, Eurosistem določi teoretično ceno.
- (c) Tržna ali teoretična vrednost tržnega finančnega premoženja se izračuna vključno z natečenimi obrestmi.

138. člen

Pravila vrednotenja netržnega finančnega premoženja

Netržnemu finančnemu premoženju Eurosistem pripiše vrednost, ki ustreza neodplačanemu znesku glavnice tega netržnega finančnega premoženja.

139. člen

Pozivi h kritju

1. Banka Slovenije dnevno vrednoti finančno premoženje, mobilizirano v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, v skladu s pravili vrednotenja, določenimi v členih 137 in 138.
2. Če po vrednotenju ter uporabi odbitkov in morebitnih podnebnih faktorjev mobilizirano finančno premoženje ne ustreza zahtevani višini, ki je izračunana na ta dan, se izvede poziv h kritju v skladu s postopki, določenimi v členu 154.j. Če vrednost primerne finančnega premoženja, ki ga je nasprotna stranka mobilizirala v zavarovanje, po opravljenem prevrednotenju presega seštevke zneska, ki ga dolguje nasprotna stranka, in, kjer je primerno, gibljivega kritja, Banka Slovenije vrne presežna denarna sredstva, ki jih je nasprotna stranka zagotovila za namene poziva h kritju.
3. Obrestna mera mejnega depozita se uporablja tudi za poziv h kritju z denarnimi sredstvi.

140. člen

(črtan)

NASLOV VIII – PRAVILA ZA UPORABO PRIMERNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

141. člen

Tesne povezave med nasprotnimi strankami in izdajateljem, dolžnikom ali garantom primerneega finančnega premoženja

1. Ne glede na dejstvo, da je finančno premoženje primerno, nasprotna stranka ne sme predložiti ali uporabiti za zavarovanje finančnega premoženja, ki ga je izdala, ga dolguje ali zanj jamči sama nasprotna stranka ali kateri koli drug subjekt, ki je z njo v tesni povezavi.
2. »Tesne povezave« pomenijo katerega koli od naslednjih primerov, v katerih sta nasprotna stranka in drug subjekt iz odstavka 1 v naslednji povezavi:
 - (a) nasprotna stranka ima neposredno ali posredno prek enega ali več drugih podjetij v lasti 20 % ali več kapitala tega drugega subjekta;
 - (b) ta drug subjekt ima neposredno ali posredno prek enega ali več drugih podjetij v lasti 20 % ali več kapitala nasprotne stranke;
 - (c) tretja oseba ima neposredno ali posredno prek enega ali več podjetij v lasti 20 % ali več kapitala nasprotne stranke in 20 % ali več kapitala tega drugega subjekta.

Za namene ugotavljanja obstoja tesnih povezav v primeru *multi-cédulas* Eurosistem uporabi pristop pregledovanja, tj. Eurosistem preuči tesne povezave med posameznimi izdajatelji osnovnih *cédulas* in nasprotno stranko.

3. Odstavek 1 se ne uporablja za naslednje primere:
 - (a) tesne povezave, kakor so opredeljene v odstavku 2, ki se vzpostavijo zaradi obstoja subjekta javnega sektorja iz EGP, ki je upravičen do odmerjanja davkov ter je (i) subjekt, ki ima neposredno ali posredno prek enega ali več podjetij v lasti najmanj 20 % kapitala nasprotne stranke, ali (ii) tretja oseba, ki ima neposredno ali posredno prek enega ali več podjetij v lasti najmanj 20 % kapitala nasprotne stranke in najmanj 20 % kapitala drugega subjekta, če med nasprotno stranko in drugim subjektom ni drugih tesnih povezav, razen tesnih povezav zaradi enega ali več subjektov javnega sektorja iz EGP, ki so upravičeni do odmerjanja davkov;
 - (b) krite obveznice, urejene z zakonodajo EGP – razen združenih struktur kritih obveznic znotraj skupine, izdanih v skladu s členom 8 Direktive (EU) 2019/2162 –, ki:
 - (i) če so bile izdane 7. julija 2022 ali prej, izpolnjujejo zahteve iz člena 129(1) do (3) in (6) Uredbe (EU) št. 575/2013, ki se uporabljajo na dan izdaje, in so bile 7. julija 2022

na seznamu primernega tržnega finančnega premoženja, objavljenem na spletni strani ECB; ali, če so bile izdane 8. julija 2022 ali pozneje, izpolnjujejo zahteve iz člena 129(1) do (3b) in (6) in (7) Uredbe (EU) št. 575/2013, ki se uporabljajo na dan izdaje;

- (ii) v kritnem skladu ne vsebujejo nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih je izdala nasprotna stranka ali drug subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, kakor je opredeljena v odstavku 2, in za katere v celoti jamči en ali več subjektov javnega sektorja iz EGP, upravičenih do odmerjanja davkov; ter
 - (iii) imajo bonitetno oceno zunanje bonitetne institucije za izdajo, kakor je opredeljena v točki (a) člena 84, ki izpolnjuje zahteve iz Dodatka VIIIb;
- (c) multi-cédulas, izdani pred 1. majem 2015, pri čemer osnovne cédulas izpolnjujejo kriterije, določene v členu 129 od (1) do (3) in členu 129(6) Uredbe (EU) št. 575/2013.
4. Če je treba preveriti skladnost z odstavkom 3(b)(i) ali (ii), to je pri kritih obveznicah, urejenih z zakonodajo EGP, kadar veljavna zakonodaja ali prospekt ne izključuje možnosti vključitve (i) združenih struktur kritih obveznic znotraj skupine, izdanih v skladu z ustreznimi nacionalnimi ukrepi za prenos člena 8 Direktive (EU) 2019/2162, oziroma (ii) dolžniških instrumentov, navedenih v odstavku 3(b)(ii), med finančno premoženje v kritnem skladu ter kadar je te dolžniške instrumente izdala nasprotna stranka ali subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, lahko NCB sprejmejo vse naslednje ukrepe ali nekatere od njih, da opravijo občasne preglede skladnosti z odstavkom 3(b)(i) ali (ii).
- (a) NCB lahko pridobijo redna nadzorna poročila, ki omogočajo pregled finančnega premoženja v kritnem skladu kritih obveznic, urejenih z zakonodajo EGP.
 - (b) Če nadzorna poročila ne zagotovijo zadostnih informacij za namene preverjanja, lahko NCB od nasprotne stranke, ki mobilizira krito obveznico, urejeno z zakonodajo EGP, pridobijo samopotrditev in zavezo, s čimer nasprotna stranka potrdi, da krita obveznica, urejena z zakonodajo EGP, ni del združene strukture kritih obveznic znotraj skupine, izdane v skladu z ustreznimi nacionalnimi ukrepi za prenos člena 8 Direktive (EU) 2019/2162 – kar bi pomenilo kršitev odstavka 3(b)(i) –, in, da kritni sklad kritih obveznic, urejenih z zakonodajo EGP, ne vsebuje – kar bi pomenilo kršitev odstavka 3(b)(ii) – nezavarovanih bančnih obveznic, ki jih je izdala ta nasprotna stranka ali drug subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, in za katere v celoti jamči en ali več subjektov javnega sektorja iz EGP, upravičenih do odmerjanja davkov. Samopotrditev nasprotne stranke mora podpisati njen glavni izvršni direktor, finančni direktor ali vodilni uslužbenec na podobno visokem položaju oziroma pooblaščen podpisnik v njegovem imenu.
 - (c) NCB lahko od nasprotne stranke, ki mobilizira krito obveznico, urejeno z zakonodajo EGP, letno pridobijo naknadno potrditev zunanjih revizorjev ali oseb, ki spremljajo kritni sklad, da krita obveznica, urejena z zakonodajo EGP, ni del združene strukture kritih obveznic znotraj skupine, izdane v skladu z ustreznimi nacionalnimi ukrepi za prenos člena 8

Direktive (EU) 2019/2162 – kar bi pomenilo kršitev odstavka 3(b)(i) – in, da kritni sklad kritih obveznic, urejenih z zakonodajo EGP, ne vsebuje – kar bi pomenilo kršitev odstavka 3(b)(ii) – nezavarovanih bančnih obveznic, ki jih je izdala ta nasprotna stranka ali subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, in za katere v celoti jamči en ali več subjektov javnega sektorja iz EGP, upravičenih do odmerjanja davkov.

- (d) Če nasprotna stranka na podlagi zahteve NCB ne zagotovi samopotrditve ali potrditve iz točk (b) in (c), ta nasprotna stranka krite obveznice, urejene z zakonodajo EGP, ne sme mobilizirati v zavarovanje.

141.a člen

Uporaba dolžniških instrumentov v povezavi z dokapitalizacijo s stvarnimi vložki v obliki državnih dolžniških instrumentov

Državne dolžniške instrumente, uporabljene za dokapitalizacijo nasprotne stranke s stvarnimi vložki, lahko zadevna nasprotna stranka ali katera koli druga nasprotna stranka, ki je v tesni povezavi z zadevno nasprotno stranko, kakor je določeno v členu 141(2), uporablja za zavarovanje samo, če Eurosistem meni, da je stopnja dostopa njihovega izdajatelja do trga zadostna, pri čemer upošteva tudi vlogo, ki jo imajo taki instrumenti pri dokapitalizaciji.

142. člen

Uporaba nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih izda nasprotna stranka ali subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, in ki so predmet jamstva

V izjemnih primerih se lahko Svet ECB odloči, da odobri začasna odstopanja od člena 141(1), in nasprotni stranki dovoli uporabo nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih izda ta nasprotna stranka ali drug subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, in za katere v celoti jamči en ali več subjektov javnega sektorja iz EGP, upravičenih do odmerjanja davkov, za največ tri leta. K prošnji za odobritev odstopanja mora nasprotna stranka priložiti svoj načrt financiranja, v katerem je opisan način, kako bo v treh letih po odobritvi odstopanja postopno opustila mobilizacijo zadevnega finančnega premoženja. To odstopanje se odobri samo, kadar narava jamstva, ki ga zagotavlja ena ali več enot centralne ali regionalne ravni države, lokalnih oblasti ali drugih subjektov javnega sektorja iz EGP, upravičenih do odmerjanja davkov, ustreza zahtevam za jamstva, določenim v členu 117.

143. člen

Tesne povezave v zvezi z listinjenimi vrednostnimi papirji in valutnimi zaščitami

Nasprotna stranka ne more mobilizirati v zavarovanje nobenega listinjenega vrednostnega papirja, če nasprotna stranka ali kateri koli subjekt, s katerim je v tesni povezavi, kakor je določeno v členu 141, listinjenemu vrednostnemu papirju zagotavlja valutno zaščito s tem, da sklene transakcijo valutne zaščite z izdajateljem v vlogi nasprotne stranke pri tej transakciji.

144. člen

Omejitve v zvezi z nezavarovanimi dolžniškimi instrumenti, ki jih izdajo kreditne institucije in subjekti, ki so z njimi v tesni povezavi

1. Nasprotna stranka ne sme predložiti ali uporabiti za zavarovanje nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih je izdala kreditna institucija ali kateri koli drug subjekt, ki je s to kreditno institucijo v tesni povezavi, kolikor skupna vrednost takega zavarovanja, ki ga je izdala ta kreditna institucija ali drug subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, presega 2,5 % skupne vrednosti finančnega premoženja, ki ga ta nasprotna stranka uporabi za zavarovanje, po upoštevanju veljavnih odbitkov in morebitnih podnebnih faktorjev. Ta prag se ne uporablja v naslednjih primerih:
 - (a) če vrednost takega finančnega premoženja po upoštevanju veljavnih odbitkov in morebitnih podnebnih faktorjev ne presega 50 milijonov EUR ali
 - (b) če za to finančno premoženje jamči subjekt javnega sektorja, ki je upravičen do odmerjanja davkov, z jamstvom, ki ima značilnosti, določene v členu 117, ali
 - (c) če je to finančno premoženje izdala agencija, multilateralna razvojna banka ali mednarodna organizacija.
2. Če se med dvema ali več izdajatelji nezavarovanih dolžniških instrumentov vzpostavi tesna povezava ali pride do njihove združitve, se prag iz prvega odstavka začne uporabljati tri mesece po datumu, ko se je tesna povezava vzpostavila ali ko je združitev začela učinkovati.
3. Za namene tega člena imajo »tesne povezave« med subjektom izdajateljem in drugim subjektom enak pomen kakor »tesne povezave« med nasprotno stranko in drugim subjektom, kakor je navedeno v členu 141.

145. člen

Likvidnostna podpora v zvezi z listinjenimi vrednostnimi papirji

1. Z učinkom od 1. novembra 2015 nasprotna stranka ne more mobilizirati v zavarovanje nobenega listinjenega vrednostnega papirja, če nasprotna stranka ali kateri koli subjekt, ki je z njo v tesni povezavi, zagotavlja likvidnostno podporo, kakor je opisana spodaj. Eurosistem upošteva dve obliki likvidnostne podpore za listinjene vrednostne papirje: denarne rezerve in druge instrumente likvidnostne podpore.
2. Za likvidnostno podporo v obliki denarnih rezerv nasprotni stranki ni dovoljeno mobilizirati v zavarovanje nobenih listinjenih vrednostnih papirjev, če so istočasno izpolnjeni naslednji trije pogoji:
 - (a) nasprotna stranka je v tesni povezavi z banko, pri katerih ima izdajatelj račun in je udeležena pri transakciji z listinjenimi vrednostnimi papirji;

- (b) trenutni znesek rezervnega sklada pri transakciji listinjenih vrednostnih papirjev je višji od 5 % zneska vseh nadrejenih in podrejenih tranš ob izdaji pri transakciji listinjenih vrednostnih papirjev;
 - (c) trenutni znesek rezervnega sklada pri transakciji listinjenih vrednostnih papirjev je višji od 25 % trenutnega neodplačanega zneska vseh podrejenih tranš pri transakciji listinjenih vrednostnih papirjev.
3. Za likvidnostno podporo v obliki drugih instrumentov likvidnostne podpore nasprotni stranki ni dovoljeno mobilizirati v zavarovanje nobenih listinjenih vrednostnih papirjev, če sta istočasno izpolnjena naslednja dva pogoja:
- (a) nasprotna stranka je v tesni povezavi s ponudnikom teh drugih instrumentov likvidnostnih podpor; in
 - (b) trenutni znesek drugih instrumentov likvidnostnih podpor pri transakciji listinjenih vrednostnih papirjev je višji od 20 % začetnega neodplačanega zneska vseh nadrejenih in podrejenih tranš pri transakciji listinjenega vrednostnega papirja.
4. Tesne povezave v zvezi s tem členom imajo enak pomen, kakor je določen v členu 141(2).

145.a člen

Primerno finančno premoženje z negativnim denarnim tokom

1. Nasprotna stranka ostane odgovorna za pravočasno plačilo vsakršnega zneska negativnega denarnega toka v zvezi s primernim finančnim premoženjem, ki ga predloži ali uporabi za zavarovanje in ki se upravlja v skladu z naslovom IXa v delu 4.
2. Če nasprotna stranka ne izvrši plačila pravočasno v skladu z odstavkom 1, lahko to plačilo izvrši Banka Slovenije, ni pa tega dolžna storiti.
3. Vsak znesek, ki ga Banka Slovenije plača po odstavku 2, se šteje za posojilo Eurosistema, za katero se uporabi sankcija v skladu s členom 169.

146. člen

(črtan)

147. člen

Obveščanje, vrednotenje in umik finančnega premoženja, ki ni primerno ali je v nasprotju s pravili za uporabo primerne finančnega premoženja

1. Če je nasprotna stranka predložila ali uporabila finančno premoženje, ki se ne sme ali ne sme več uporabljati za zavarovanje, vključno zaradi obstoja tesne povezave z izdajateljem, dolžnikom ali garantom ali zato, ker je to ista oseba, mora o tem nemudoma obvestiti Banko Slovenije.

2. Finančno premoženje iz odstavka 1 se najpozneje na naslednji delovni dan TARGET po ugotovljeni nepravilnosti vrednoti po vrednosti nič, lahko se izvede tudi poziv h kritju.
3. Nasprotna stranka, ki je predložila ali uporabila katero koli finančno premoženje iz odstavka 1, mora to finančno premoženje čim prej umakniti.
4. Nasprotna stranka mora Eurosistemu predložiti točne in posodobljene informacije, ki vplivajo na vrednost zavarovanja.

148. člen

Sankcije za neupoštevanje pravil za uporabo primernega finančnega premoženja

Neupoštevanje pravil, določenih v tem naslovu, se sankcionira, kjer je primerno, v skladu s členi od 169 do 172. Sankcije se uporabijo ne glede na to ali nasprotna stranka aktivno sodeluje pri operacijah denarne politike.

149. člen

Izmenjava informacij znotraj Eurosistema

Za namene izvajanja denarne politike, zlasti za spremljanje upoštevanja pravil o uporabi primernega finančnega premoženja, si Eurosistem izmenjuje informacije o kapitalskih deležih, ki jih za te namene zagotavljajo pristojni organi. Za te informacije veljajo enaki standardi zaupnosti, kakor jih uporabljajo pristojni organi.

NASLOV IX – ČEZMEJNA UPORABA PRIMERNEGA FINANČNEGA PREMOŽENJA

150. člen

Čezmejna mobilizacija primernega finančnega premoženja

Nasprotne stranke lahko čezmejno uporabijo primerno finančno premoženje v celotnem euroobmočju pri vseh vrstah kreditnih poslov Eurosistema v skladu s postopki, ki se uporabljajo za mobilizacijo primernega finančnega premoženja za zavarovanje, določenimi v naslovu IXa v delu 4.

151. člen

(črtan)

152. člen

(črtan)

153. člen

(črtan)

154. člen

(črtan)

NASLOV IXa – UPRAVLJANJE ZAVAROVANJA PRI KREDITNIH POSLIH EUROSISTEMA

154.a člen

Predmet urejanja in področje uporabe

1. To poglavje določa harmonizirana pravila in ureditve za domačo ali čezmejno mobilizacijo in upravljanje zavarovanja za zavarovanje kreditnih poslov Eurosistema.
2. NCB uporabijo Eurosistemov sistem za upravljanje zavarovanja (Eurosystem Collateral Management System, ECMS) kot enotno Eurosistemovo platformo za mobilizacijo in upravljanje zavarovanja.
3. Ne glede na odstavka 1 in 2 se lahko NCB odločijo, da domačo mobilizacijo bančnih posojil in dodatnih bančnih posojil upravljajo zunaj ECMS.
4. Kadar se finančno premoženje mobilizira zunaj ECMS, NCB v ECMS evidentirajo informacije o vrednosti zavarovanja iz naslova tega finančnega premoženja.
5. NCB lahko uporabijo ECMS tudi za upravljanje zavarovanja, mobiliziranega za druge namene.

154.b člen

Struktura računov in sklada finančnega premoženja

1. NCB za lažjo mobilizacijo in upravljanje zavarovanja:
 - (a) vodijo račune finančnega premoženja in denarne račune;
 - (b) zahtevajo, da nasprotna stranka vodi ustrezne račune finančnega premoženja in denarne račune.
2. NCB svojim nasprotnim strankam dovolijo, da za upravljanje določenih računov finančnega premoženja in/ali denarnih računov nasprotna stranka pooblasti tretjo osebo, pri čemer velja naslednje:
 - (a) če nasprotna stranka pooblasti tretjo osebo za upravljanje svojega določenega računa finančnega premoženja, tretja oseba račun finančnega premoženja nasprotna stranke upravlja tako, da v imenu nasprotna stranke pošilja inštrukcije NCB in od nje prejema obvestila;

- (b) če nasprotna stranka pooblasti tretjo osebo za upravljanje svojega določenega denarnega računa, primarni glavni denarni račun, ki ga določi nasprotna stranka, soupravlja (v skladu s 1. točko člena 2 Dela II Splošnih pogojev za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija) drug udeleženec v TARGET ali temu udeležencu pripada.
3. Za namene prejemanja tržnega finančnega premoženja v zavarovanje od nasprotnih strank lahko NCB odprejo zunanje račune finančnega premoženja. Taki računi se odprejo samo v primernem sistemu poravnave vrednostnih papirjev (primernem SPVP).
 4. NCB za vsako nasprotno stranko odprejo notranje račune finančnega premoženja, da prejmejo zavarovanje od nasprotnih strank in/ali evidentirajo informacije o zavarovanju, ki ga je nasprotna stranka mobilizirala. Odprejo se ločeni notranji računi finančnega premoženja za:
 - (a) tržno finančno premoženje;
 - (b) netržno finančno premoženje.
 5. NCB za vodenje zavarovanja, ki so ga mobilizirale njihove nasprotne stranke, uporabijo metodo združevanja premoženja.
 6. Vsak notranji račun finančnega premoženja in vsak sklad finančnega premoženja se označi z enoličnim in usklajenim poimenovanjem, ki ga opredeli Eurosistem in je naveden v dokumentu z naslovom *Collateral management in Eurosystem credit operations - information for Eurosystem counterparties* (upravljanje zavarovanja pri kreditnih poslih Eurosistema – informacije za nasprotne stranke Eurosistema), ki je objavljen na spletni strani ECB.
 7. Ob upoštevanju zahteve po ločitvi skladov finančnega premoženja iz odstavka 8 se lahko del vrednosti zavarovanja, mobiliziranega znotraj sklada finančnega premoženja, rezervira za posamezno nasprotno stranko, in sicer za namene, povezane z zavarovanjem kreditnih poslov Eurosistema, ali za druge namene.
 8. Zavarovanje, mobilizirano za namene zavarovanja kreditnih poslov Eurosistema, se vodi v skladu finančnega premoženja, ki je ločen od skladov finančnega premoženja, ki se uporabljajo za upravljanje zavarovanja za druge namene, navedene v odstavku 7. NCB lahko za posamezno nasprotno stranko vodijo toliko skladov finančnega premoženja, kot je potrebno za te namene.
 9. NCB lahko za posamezno nasprotno stranko odprejo več notranjih računov finančnega premoženja. En notranji račun finančnega premoženja je povezan samo z enim skladom finančnega premoženja. En sklad finančnega premoženja je lahko povezan z več notranjimi računi finančnega premoženja.
 10. Za namene zagotavljanja posojila čez dan nasprotni stranki je s primarnim glavnim denarnim računom v TARGET, ki ga določi nasprotna stranka, povezan samo tisti sklad finančnega premoženja, ki se vodi za zavarovanje kreditnih poslov Eurosistema.
 11. V podporo izvajanju operacij upravljanja zavarovanja NCB obremenijo primarni glavni denarni račun nasprotne stranke v TARGET, da omogočijo plačilo neporavnanih obveznosti do Eurosistema, med drugim v zvezi z naslednjimi dejavnostmi:

- (a) odplačilom zapadlih kreditnih poslov;
- (b) obdelavo korporacijskih dogodkov;
- (c) mobilizacijo denarnih sredstev v zavarovanje;
- (d) zbiranjem nadomestil.

154.c člen

Mobilizacija zavarovanja

1. Tržno finančno premoženje, ki jih nasprotna stranka mobilizira v zavarovanje, se prenesejo na račun pri primernem SPVP.
2. Če CDD, pri kateri je bilo izdano finančno premoženje, ni CDD, pri kateri se finančno premoženje vodi, se zavarovanje mobilizira le, če sta SPVP, ki ju upravljata ti CDD, povezana s primerno povezavo.
3. Če tako zahteva druga NCB (kot domača centralna banka), NCB (kot korespondenčna centralna banka) vodi ločen ali zbirni račun vrednostnih papirjev pri primernem SPVP, ustanovljenem v jurisdikciji, v kateri je ustanovljena korespondenčna centralna banka, in vodi zavarovanje v imenu domače centralne banke.
4. NCB lahko za namene prejemanja zavarovanja od svojih nasprotnih strank odpre račun neposredno pri primernem SPVP, ustanovljenem v jurisdikciji, ki ni tista, v kateri je ustanovljena NCB.
5. Za namene mobilizacije bančnih posojil in dodatnih bančnih posojil v zavarovanje NCB zahtevajo, da nasprotne stranke to finančno premoženje mobilizirajo na račun finančnega premoženja, ki ga določi domača centralna banka. NCB se lahko odloči, da domačo mobilizacijo bančnih posojil in dodatnih bančnih posojil upravlja zunaj ECMS, in v tem primeru določi, ali je za mobilizacijo potreben račun finančnega premoženja.
6. Kadar se v zavarovanje mobilizirajo denarna sredstva, se mobilizirajo na podlagi inštrukcije NCB ali nasprotne stranke z obremenitvijo primarnega glavnega denarnega računa, ki ga določi nasprotna stranka, in odobritvijo računa domače centralne banke.
7. Bančna posojila se mobilizirajo v zavarovanje prek korespondenčnega centralnobančnega modela (CCBM) samo za namene zavarovanja kreditnih poslov Eurosistema. Dodatna bančna posojila in vezani depoziti se ne mobilizirajo v zavarovanje prek CCBM.
8. Pravne učinke vknjižb (knjiženje prenosa ali knjiženje zadržanja sredstev) na računih finančnega premoženja ureja pogodbeni ali regulativni ureditev med NCB in nasprotno stranko. Uporaba računov pri mobilizaciji finančnega premoženja mora biti v skladu z zahtevami nacionalnega prava, ki se nanašajo na nastanek ali sprostitev pravic iz zavarovanja na tem finančnem premoženju.

154.d člen

Mobilizacija in demobilizacija tržnega finančnega premoženja

1. Če želi nasprotna stranka mobilizirati ali demobilizirati tržno finančno premoženje v zavarovanje, NCB pred sprejetjem zahtevka za tako mobilizacijo ali demobilizacijo izvedejo v zvezi z inštrukcijami za mobilizacijo ali demobilizacijo, ki jih predloži zadevna nasprotna stranka, preverjanja, kakor jih opredeli Eurosistem in so navedena v dokumentu z naslovom *Collateral management in Eurosystem credit operations - information for Eurosystem counterparties*, ki je objavljen na spletni strani ECB, in sicer jih izvedejo v skladu z navedenim dokumentom.
2. Tržno finančno premoženje se mobilizira po načelu brez plačila, z izjemo poslov z avtokolateralizacijo iz člena 8, pri katerih se poravnava izvede po načelu dostave proti plačilu.
3. NCB pred sprejetjem inštrukcije za demobilizacijo zmanjšajo vrednost zadevnega sklada finančnega premoženja in morebitne kreditne linije za znesek, enak vrednosti zavarovanja iz naslova tržnega finančnega premoženja, za katere se zahteva demobilizacija. Če bi se zaradi tega zmanjšanja vrednosti sklada finančnega premoženja skupna vrednost sklada finančnega premoženja zmanjšala pod skupno kreditno pozicijo, NCB zahtevke za demobilizacijo zadržijo in ne izvedejo prilagoditve sklada finančnega premoženja in morebitne kreditne linije. NCB zavrnejo inštrukcije za demobilizacijo, ki ostanejo zadržane ob koncu dneva.
4. Končne prilagoditve pozicij finančnega premoženja in sklada finančnega premoženja začnejo učinkovati s prejemom potrditve poravnave iz T2S.
5. Če domača centralna banka to zahteva, NCB deluje kot korespondenčna centralna banka v imenu te domače centralne banke v zvezi z mobilizacijo tržnega finančnega premoženja prek CCBM. V primeru mobilizacije in demobilizacije tržnega finančnega premoženja prek CCBM je domača centralna banka odgovorna za preverjanje veljavnosti zahtevka za mobilizacijo ali demobilizacijo, ki ga predloži nasprotna stranka, korespondenčna centralna banka pa je odgovorna za vprašanja v zvezi s poravnavo inštrukcije, pri katerih je potrebno sodelovanje s CDD. Korespondenčna centralna banka zagotovi, da domača centralna banka prejme vse informacije, izmenjane med korespondenčno centralno banko in T2S.
6. Ne glede na odstavke 1 do 5 lahko domača centralna banka blokira mobilizacijo in demobilizacijo tržnega finančnega premoženja iz utemeljenih razlogov, ki med drugim vključujejo primer kršitve ali razlogov skrbnega in varnega poslovanja.
7. Poleg tega lahko domača centralna banka ali v primeru CCBM korespondenčna centralna banka zavrne zahtevek za mobilizacijo tržnega finančnega premoženja v zvezi s katerimi nasprotna stranka ne predloži zahtevane davčne dokumentacije ali druge dokumentacije, ki jo zahteva domača centralna banka oziroma korespondenčna centralna banka.

154.e člen

Mobilizacija in demobilizacija netržnega finančnega premoženja

1. Če želi nasprotna stranka registrirati, mobilizirati ali demobilizirati bančna posojila ali posamezna dodatna bančna posojila v zavarovanje, NCB pred sprejetjem zahtevka za tako registracijo, mobilizacijo ali demobilizacijo izvedejo preverjanja inštrukcij za registracijo, mobilizacijo ali demobilizacijo, predloženih s strani zadevne nasprotne stranke, kakor jih opredeli Eurosistem in so navedena v dokumentu z naslovom *Collateral management in Eurosystem credit operations - information for Eurosystem counterparties*, ki je objavljen na spletni strani ECB.
2. Pred mobilizacijo bančnega posojila ali posameznega dodatnega bančnega posojila v zavarovanje mora nasprotna stranka, ki to želi, to bančno posojilo ali posamezno dodatno bančno posojilo registrirati pri domači centralni banki ali – v primeru mobilizacije prek CCBM – pri korespondenčni centralni banki. V obeh primerih domača centralna banka zahteva, da nasprotna stranka v postopku registracije predloži vsaj niz osnovnih podatkovnih elementov, kakor jih opredeli Eurosistem in so navedeni v dokumentu z naslovom *Collateral management in Eurosystem credit operations - information for Eurosystem counterparties*, ki je objavljen na spletišču ECB.
3. Brez poseganja v obveznost nasprotnih strank iz člena 102(1), točka (a)(iv), NCB zahtevajo, da nasprotne stranke pošljejo posodobitve osnovnih podatkovnih elementov o mobiliziranih bančnih posojilih ali posameznih dodatnih bančnih posojilih, predloženih v skladu z odstavkom 2, naslednji delovni dan, kadar koli se ti osnovni podatkovni elementi spremenijo.
4. Če bančnega posojila ne ureja pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena domača centralna banka, lahko domača centralna banka za mobilizacijo bančnega posojila uporabi CCBM. Za te namene NCB, ki deluje kot korespondenčna centralna banka v skladu z odstavkom 5, pripravi splošne pogoje, o katerih se dogovori z nasprotno stranko domače centralne banke, da se omogoči mobilizacija bančnih posojil, ki jih ureja pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena korespondenčna centralna banka.
5. Če domača centralna banka to zahteva, NCB deluje kot korespondenčna centralna banka v imenu te domače centralne banke v zvezi z mobilizacijo bančnih posojil, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
 - (a) bančno posojilo ustreza opredelitvi bančnega posojila iz člena 2, točka 13, Smernice (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) in izpolnjuje vse zadevne kriterije primernosti, določene v navedeni smernici;
 - (b) bančno posojilo se lahko zakonito mobilizira med nasprotno stranko in domačo centralno banko (ki jo po potrebi zastopa korespondenčna centralna banka) na podlagi ureditve zavarovanja, ki jo ureja pravo jurisdikcije, v kateri je ustanovljena korespondenčna centralna banka;
 - (c) bančno posojilo se mobilizira za namene zavarovanja kreditnih poslov Eurosistema.

6. Korespondenčna centralna banka sprejme vse ukrepe in izvede vsa dejanja, ki so potrebna po pravu jurisdikcije, v kateri je ustanovljena, da zagotovi, da je posel CCBM veljaven, zavezujoč in izvršljiv. Korespondenčna centralna banka:

- (a) preveri informacije o bančnem posojilu, ki jih predloži nasprotna stranka, glede na kriterije primernosti in po potrebi veljavnost podpisov glede na prejeti seznam podpisnikov;
- (b) na zahtevo pomaga domači centralni banki pri ugotavljanju, ali obstajajo tesne povezave, kakor je opisano v členu 141, med nasprotno stranko in zadevnim dolžnikom finančnega premoženja, in pri sprejemanju potrebnih izvršilnih ukrepov.

Domača centralna banka pomaga korespondenčni centralni banki (med drugim, kadar se dolžnik in/ali upnik in/ali garant nahaja v isti jurisdikciji kot domača centralna banka) tako, da korespondenčni centralni banki nemudoma predloži vse dokumente in izvede vsa dejanja ali formalnosti, ki jih zahteva korespondenčna centralna banka in so potrebni, da lahko korespondenčna centralna banka izpolni svoje obveznosti.

7. Korespondenčna centralna banka je domači centralni banki odgovorna le za malomarno izpolnjevanje svojih obveznosti iz odstavka 6, točki (a) in (b). Odgovornost korespondenčne centralne banke se ugotavlja po pravu jurisdikcije, v kateri je ustanovljena, in je omejena na znesek bančnega posojila, pri čemer je izključena posredna škoda.

8. Korespondenčna centralna banka je domači centralni banki odgovorna za kršitev katerih koli drugih obveznosti le v primeru hude malomarnosti ali naklepa, odgovornost korespondenčne centralne banke pa se ugotavlja po pravu jurisdikcije, v kateri je ustanovljena.

9. NCB na zahtevo domače centralne banke deluje kot podporna centralna banka v zvezi z mobilizacijo bančnih posojil. NCB, ki deluje kot podporna centralna banka, svetuje domači centralni banki pri mobilizaciji bančnega posojila, da se zagotovi skladnost s pravnimi zahtevami, ki veljajo v jurisdikciji, v kateri je ustanovljena podporna centralna banka. Podporna centralna banka v obliki splošnih pogojev določi zlasti:

- (a) ali se zahtevata registracija in obveščanje ter, če je tako, pravila in obliko, ki jih je treba upoštevati pri taki registraciji in obveščanju;
- (b) druge zahteve, ki jih je treba izpolniti za nastanek veljavne in izvršljive pravice iz zavarovanja na bančnem posojilu;
- (c) ali mora posojilna pogodba vsebovati dodatne klavzule, ki bodo domači centralni banki omogočile vzpostavitev dodatnih pravic iz zavarovanja na mobiliziranem bančnem posojilu po njegovi začetni mobilizaciji.

Če je potrebno, podporna centralna banka zagotovi pomoč pri izvajanju nalog, potrebnih za izpolnitev zahtev iz točk (a) do (c).

Če to zahteva domača centralna banka in sta dolžnik in/ali garant ustanovljena v jurisdikciji, v kateri je ustanovljena podporna centralna banka, slednja zagotovi ustrezne informacije o tem

dolžniku in/ali garantu, vključno s preverjanjem tesnih povezav in bonitetno oceno iz internega bonitetnega sistema.

10. Mobilizacija in demobilizacija skladov dodatnih bančnih posojil se izvede v skladu s postopki, ki jih opredeli NCB, ki nastopa kot domača centralna banka.
11. Vezani depoziti se samodejno mobilizirajo v zavarovanje v okviru njihove poravnave. Poravnava se izvede z obremenitvijo primarnega glavnega denarnega računa nasprotne stranke in odobritvijo računa domače centralne banke.

154.f člen

Tripartitne storitve upravljanja zavarovanja

1. NCB dovolijo, da nasprotne stranke mobilizirajo naslednje finančno premoženje v zavarovanje pri domači centralni banki z uporabo tripartitnih storitev upravljanja zavarovanja, ki jih zagotavlja primeren tripartitni agent:
 - (a) tržno finančno premoženje, izdano pri primernem CDD, ki upravlja SPVP, v katerem se vodi račun finančnega premoženja;
 - (b) tržno finančno premoženje, izdano pri CDD, katere SPVP ima primerno povezavo s SPVP, v katerem se vodi račun finančnega premoženja.
2. Mobilizacija tržnega finančnega premoženja z uporabo storitev tripartitnega agenta v skladu z odstavkom 1 se lahko izvede z domačo mobilizacijo, mobilizacijo s povezavami, CCBM ali mobilizacijo z neposrednim dostopom, kot je primerno.
3. V primeru mobilizacije prek CCBM korespondenčna centralna banka na zahtevo domače centralne banke sklene pogodbo s tripartitnim agentom. Uporablja se naslednja delitev odgovornosti med domačo centralno banko in korespondenčno centralno banko:
 - (a) domača centralna banka je odgovorna za preverjanje, ali je nasprotna stranka ustrezno zavarovana, preden tripartitnega agenta pooblasti za nadaljnje ukrepe v zvezi z obdelavo zmanjšanj ali ukinitvev tripartitnih poslov in plačilom prihodkov od korporacijskih dogodkov;
 - (b) korespondenčna centralna banka je odgovorna za vsa vprašanja v zvezi z upravljanjem tripartitnega posla, pri katerih je potrebno sodelovanje s tripartitnim agentom. Korespondenčna centralna banka zagotovi, da domača centralna banka prejme vse potrebne informacije, izmenjane med korespondenčno centralno banko in tripartitnim agentom.

154.g člen

Avtokolateralizacija

1. Avtokolateralizacija je dostopna prek domače mobilizacije, mobilizacije s povezavami, CCBM ali mobilizacije z neposrednim dostopom.

2. NCB na zahtevo domače centralne banke deluje kot korespondenčna centralna banka v imenu te domače centralne banke pri poslih z avtokolateralizacijo v T2S.
3. Posli z avtokolateralizacijo v CCBM se podprejo s knjiženjem prenosa ali knjiženjem zadržanja sredstev, kakor določi korespondenčna centralna banka.
4. V podporo izvajanju poslov z avtokolateralizacijo domača centralna banka določi tržno finančno premoženje, ki je primerno za uporabo pri avtokolateralizaciji. Banka Slovenije v tem primeru v zavarovanje sprejema tržno finančno premoženje, ki je primerno za zavarovanje kreditnih poslov Eurosistema ter je dosegljivo v KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d. (tj. izdano v KDD ali dosegljivo prek primernih SPVP).

154.h člen

Upravljanje kreditnih pozicij

1. Banka Slovenije posodobi kreditno pozicijo nasprotna stranke v okviru poravnave povezanega kreditnega posla Eurosistema.
2. Banka Slovenije poravna kreditne posle Eurosistema na neto osnovi, v izrednih razmerah pa lahko take kreditne posle poravna na bruto osnovi.
3. Za nasprotna stranke, ki imajo dostop do posojila čez dan v TARGET, se za kreditno linijo v skladu z odstavkom 4 uporabi celotna vrednost zavarovanja v skladu finančnega premoženja za to nasprotno stranko, namenjenem zavarovanju kreditnih poslov Eurosistema, ki ni potrebna za zavarovanje operacij denarne politike Eurosistema in ni rezervirana.
4. Vrednost kreditne linije določita nasprotna stranka in Banka Slovenije kot najvišjo vrednost kreditne linije, da omejita znesek posojila čez dan, ki se lahko pridobi v TARGET (tj. najvišja kreditna linija), razen v primeru, ko Banka Slovenije določi kreditno linijo v skladu s spremembami zneska razpoložljivega zavarovanja (tj. spremenljiva kreditna linija).
5. Če Banka Slovenije in nasprotna stranka v skladu z odstavkom 4 določita različno najvišjo vrednost kreditne linije, je najvišja vrednost tista od njiju, ki je nižja.
6. Če najvišja vrednost kreditne linije, ki jo določi nasprotna stranka, ovira poravnavo kreditnega posla Eurosistema, lahko Banka Slovenije to najvišjo vrednost odpravi.

154.i člen

Korporacijski dogodki

1. Banka Slovenije svoje nasprotna stranke vnaprej obvesti o korporacijskih dogodkih, ki jih sporoči CDD in vključujejo tržno finančno premoženje, ki ga je nasprotna stranka mobilizirala v zavarovanje.
2. Kadar je udeležba pri korporacijskem dogodku prostovoljna ali vključuje izbiro možnosti, Banka Slovenije ravna v skladu z inštrukcijo za korporacijski dogodek, ki ga nasprotna stranka predloži

- do roka za odgovor, določenega v obvestilu NCB. Če nasprotna stranka ne predloži inštrukcije za korporacijski dogodek, se, kjer je primerno, uporabi privzeta izbira, ki jo sporoči CDD.
3. Ob upoštevanju odstavkov 4 in 5 v primeru korporacijskega dogodka, ki vključuje denarni tok od izdajatelja do nasprotne stranke (tj. pozitiven denarni tok), domača centralna banka po prejemu prihodkov od korporacijskega dogodka te prihodke prenese na enega od naslednjih računov:
 - (a) v primeru denarnih prihodkov, denominiranih v eurih, na primarni glavni denarni račun, ki ga določi nasprotna stranka;
 - (b) v primeru denarnih prihodkov, ki niso denominirani v eurih, na denarni račun, ki ni v eurih in ga določi nasprotna stranka.
 4. Domača centralna banka ne prenese prihodkov od korporacijskega dogodka iz odstavka 3 na nasprotno stranko v nobenem od naslednjih primerov:
 - (a) nasprotna stranka nima zadostnega zavarovanja v svojem skladu finančnega premoženja (tj. poziv h kritju);
 - (b) zavarovanje, ki ga je nasprotna stranka mobilizirala pri Eurosistemu, je blokirano zaradi primera kršitve ali iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja.
 5. Denarni prihodki, denominirani v eurih, se samodejno mobilizirajo v zavarovanje v znesku, ki ne presega zneska poziva h kritju, ob 16.55 po srednjeevropskem času na dan, ko Banka Slovenije prejme prihodke od korporacijskega dogodka, če je poziv h kritju iz odstavka 4, točka (a), takrat še neporavnan. Prihodke od korporacijskega dogodka, ki presegajo morebitni znesek, potreben za zavarovanje poziva h kritju, domača centralna banka prenese na nasprotno stranko.
 6. V primeru pozitivnega denarnega toka iz naslova tržnega finančnega premoženja, ki je mobilizirano prek CCBM, korespondenčna centralna banka odobri denarni račun v eurih ali denarni račun, ki ni v eurih in ga določi Banka Slovenije, v višini prihodkov od korporacijskega dogodka, da se ji omogoči plačilo prihodkov, denominiranih v eurih, naprej na primarni glavni denarni račun, ali plačilo prihodkov, ki niso denominirani v eurih, naprej na račun, ki ni v eurih in ga določi nasprotna stranka.
 7. Pri korporacijskih dogodkih, ki vključujejo denarni tok od nasprotne stranke do izdajatelja (tj. negativen denarni tok), Banka Slovenije izterja dolgovani znesek na enega od naslednjih načinov:
 - (a) v primeru denarnih prihodkov, denominiranih v eurih, z obremenitvijo primarnega glavnega denarnega računa, ki ga določi nasprotna stranka;
 - (b) v primeru denarnih prihodkov, ki niso denominirani v eurih, z obremenitvijo denarnega računa, ki ni v eurih in ga določi nasprotna stranka, če nima pooblastila za obremenitev, pa z inštrukcijo nasprotni stranki, naj odobri denarni račun, ki ga določi domača centralna banka.
 8. V primeru negativnega denarnega toka iz naslova tržnega finančnega premoženja, ki je mobilizirano prek CCBM, Banka Slovenije odobri denarni račun v eurih ali denarni račun, ki ni v

eurih in ga določi korespondenčna centralna banka, v višini prihodkov od korporacijskega dogodka.

9. Kadar CDD po izvršitvi plačila izda obvestilo o razveljavitvi, da bi izničila gibanje denarnih sredstev in vrednostnih papirjev, povezano s korporacijskim dogodkom, Banka Slovenije sprejme naslednje ukrepe:
 - (a) v primeru pozitivnega denarnega toka Banka Slovenije v višini dolgovanega denarnega zneska obremeni isti račun, na katerega je bilo izvršeno prvotno plačilo;
 - (b) v primeru negativnega denarnega toka Banka Slovenije odobri v višini dolgovanega denarnega zneska isti račun, s katerega je bilo izvršeno prvotno plačilo.
10. Če se obvestilo o razveljavitvi iz odstavka 9 nanaša na finančno premoženje, mobilizirano prek CCBM, velja naslednje:
 - (a) v primeru pozitivnega denarnega toka Banka Slovenije odobri v višini dolgovanega zneska denarni račun, ki ga določi korespondenčna centralna banka;
 - (b) v primeru negativnega denarnega toka korespondenčna centralna banka odobri v višini dolgovanega zneska denarni račun, ki ga določi Banka Slovenije.

Pri prihodkih od korporativnih dogodkov, ki se nanašajo na tržno finančno premoženje, ki je mobilizirano prek CCBM, korespondenčna centralna banka odbije ali zadrži znesek katerega koli davka, ki ga je treba odbiti ali zadržati v zvezi s prihodki, za kar je korespondenčna centralna banka odgovorna davčnim organom, razen če je nasprotna stranka predložila potrebno dokumentacijo za davčno olajšavo ali davčna olajšava velja po samem zakonu.

154.j člen

Dnevno upravljanje zavarovanja

1. Banka Slovenije izvaja dnevno prevrednotenje mobiliziranega zavarovanja v skladu s pravili vrednotenja in obvladovanja tveganj, ki so določeni v delu 4.
2. Banka Slovenije dnevno posodablja kreditne pozicije in pozicije zavarovanja, da se upoštevajo obračunane obresti.
3. Banka Slovenije izda poziv h kritju ob koncu dneva med 19.00 in 19:30 po srednjeevropskem času vsak delovni dan, če po prevrednotenju mobiliziranega zavarovanja in posodobitvi kreditnih pozicij in pozicij zavarovanja iz odstavkov 1 in 2 v posameznem skladu finančnega premoženja ni več zadostnega zavarovanja.
4. Banka Slovenije lahko kadarkoli izda poziv h kritju, če se znotraj dneva odkrije nezadostno zavarovanje.
5. Če poziv h kritju ni v celoti rešen do 16.55 po srednjeevropskem času na zadevni delovni dan, Banka Slovenije za zavarovanje preostalega primanjkljaja samodejno mobilizira v zavarovanje morebitne denarne prihodke od korporacijskega dogodka v skladu s členom 163(5). Če denarni

prihodki od korporacijskega dogodka ne zadostujejo za celotno rešitev poziva h kritju ali če ni denarnih prihodkov od korporacijskega dogodka, Banka Slovenije samodejno mobilizira denarna sredstva v zavarovanje z obremenitvijo primarnega glavnega denarnega računa, ki ga določi nasprotna stranka, v višini zneska, ki je enak pozivu h kritju. Po dnevnem prevrednotenju sklada finančnega premoženja in izračunu obračunanih obresti na denarna sredstva, mobilizirana v zavarovanje, Banka Slovenije samodejno demobilizira vsa mobilizirana denarna sredstva nad zneskom, potrebnim za pokritje poziva h kritju.

6. Banka Slovenije dnevno izvaja uskladitev imetij na vsakem računu finančnega premoženja.

154.k člen

Nadomestila

1. Za tržno finančno premoženje vsaka NCB od svojih nasprotnih strank zahteva povrnitev nadomestil, ki jih zaračunajo CDD in tripartitni agenti. Za zavarovanje, mobilizirano prek CCBM, Banka Slovenije nadomestila, ki jih zbere od svojih nasprotnih strank, prenese na korespondenčno centralno banko.
2. V zvezi z bančnimi posojili in dodatnimi bančnimi posojili, mobiliziranimi v zavarovanje, Banka Slovenije ali v primeru zavarovanja, mobiliziranega prek CCBM, korespondenčna centralna banka določi, ali se nadomestilo zaračuna. Kadar se nadomestila zaračunajo, višino nadomestila za transakcijo in nadomestila za storitve določi Banka Slovenije, v primeru zavarovanja, mobiliziranega prek CCBM, pa korespondenčna centralna banka.
3. Banka Slovenije v višini neporavnane nadomestila mesečno obremeni primarni glavni denarni račun nasprotne stranke v TARGET.

154.l člen

Prerazporeditev in izvršitev zavarovanja

1. Zavarovanje se lahko prerazporedi z računa finančnega premoženja, določenega ob mobilizaciji, na drug račun finančnega premoženja v naslednjih okoliščinah:
 - (a) v primeru združitve ali prevzema, ki vključuje dve nasprotni stranki ali več nasprotnih strank Banke Slovenije, pri čemer lahko Banka Slovenije prerazporedi zavarovanje z računov finančnega premoženja in iz skladov finančnega premoženja, ki jih vodi združeni ali prevzeti subjekt;
 - (b) v primeru kršitve nasprotne stranke, pri čemer lahko Banka Slovenije prerazporedi zavarovanje z računa nasprotne stranke na račun NCB, ki se uporablja za izvršitev zavarovanja;
 - (c) če nasprotna stranka vodi več skladov finančnega premoženja za različne namene, lahko ta nasprotna stranka prerazporedi zavarovanje z enega računa finančnega premoženja

nasprotne stranke na drug račun finančnega premoženja nasprotne stranke, da zviša znesek zavarovanja, ki se vodi v določenem skladu finančnega premoženja.

2. Če Banka Slovenije izve za primer kršitve nasprotne stranke ali njeno začasno izključitev, si pridrži pravico, da nemudoma blokira vse dejavnosti upravljanja zavarovanja, ki jih izvaja udeležena nasprotna stranka.
3. V primeru zavarovanja, mobiliziranega prek CCBM, korespondenčna centralna banka, kadar jo Banka Slovenije obvesti o primeru kršitve nasprotne stranke in na podlagi inštrukcije Banke Slovenije:
 - (a) po potrebi sprejme vse ukrepe in izvede vsa dejanja, ki so potrebna po pravu jurisdikcije, v kateri je ustanovljena, da v imenu Banke Slovenije izvrši zavarovanje;
 - (b) po potrebi sprejme vse ukrepe in izvede vsa dejanja, ki so potrebna po pravu jurisdikcije, v kateri je ustanovljena, da Banki Slovenije omogoči izvršitev zavarovanja.

154.m člen

Ureditev v izrednih razmerah

Banka Slovenije ima s svojimi nasprotnimi strankami vzpostavljeno ureditev za sprejemanje inštrukcij za mobilizacijo in demobilizacijo po varni e-pošti ali drugem komunikacijskem kanalu za izredne razmere, če nasprotna stranka v izjemnih okoliščinah ne more komunicirati z Banko Slovenije prek ECMS v načinu od uporabnika do aplikacije (U2A) ali v načinu od aplikacije do aplikacije (A2A). V takih okoliščinah lahko Banka Slovenije deluje v imenu svojih nasprotnih strank, kadar od njih prejme inštrukcijo po varni e-pošti ali drugem komunikacijskem kanalu za izredne razmere.

154.n člen

Ukrepi discipline pri poravnavi

NCB si izmenjajo informacije o kaznih, ki so bile naložene posamezni NCB ali se dolgujejo posamezni NCB za neuspešne poravnave, kakor je določeno v določbah naslova II, poglavje III, Uredbe (EU) št. 909/2014, ki se nanašajo na zavarovanje, mobilizirano prek CCBM.

NASLOV X – SKLAD FINANČNEGA PREMOŽENJA PRI BANKI SLOVENIJE

155. člen

Zavarovanje prek sklada finančnega premoženja pri Banki Slovenije

1. Banka Slovenije za zavarovanje terjatev uporablja sklad finančnega premoženja pri Banki Slovenije (v nadaljevanju: sklad finančnega premoženja), ki se upravlja in vrednoti v skladu s pravili iz naslova IXa v delu 4.

2. Banka Slovenije za svoje nasprotnne stranke odpre račun za tržno in netržno finančno premoženje v skladu s členom 154.b.
3. Banka Slovenije za bančna posojila, vezane depozite in denarna sredstva, ki se mobilizirajo v zavarovanje, zahteva, da se vpišejo v register finančnega premoženja pri Banki Slovenije, ki se vodi v skladu z vsakokrat veljavnim sklepom Banke Slovenije, ki ureja vzpostavitev in vodenje registra finančnega premoženja. Vezani depoziti in denarna sredstva se v register vpišejo kot denarna vloga.
4. Vpis bančnih posojil in denarnih vlog v register je predpogoj, da se na tem premoženju zagotovi vzpostavitev maksimalne zastavne pravice v korist Banke Slovenije. V tem primeru Banka Slovenije z nasprotno stranko sklene sporazum o finančnem zavarovanju.
5. Nasprotna stranka uvrsti finančno premoženje v sklad finančnega premoženja na način, kot je določeno s temi splošnimi pogoji, drugimi predpisi in z Uporabniškim priročnikom za uporabo finančnega premoženja za zavarovanje terjatev Banke Slovenije, ki ga Banka Slovenije objavi na svoji spletni strani.
6. Ko nasprotna stranka uporabi čezmejno netržno finančno premoženje, mora upoštevati splošne pogoje uporabe netrznega finančnega premoženja tujih NCB (*Terms and Conditions of national central bank, when acting as CCB*), ki so objavljeni na spletni strani ECB. Ti splošni pogoji dopolnjujejo obstoječe pravne akte med nasprotno stranko in Banko Slovenije.

156. člen

(črtan)

157. člen

Izplačilo denarnih tokov in pravice iz naslova finančnega premoženja

1. Pri izračunu vrednosti sklada finančnega premoženja so upoštevani tudi denarni tokovi finančnega premoženja, tj. glavnica in obresti, ki jih ob zapadlosti izplača izdajatelj, dolžnik oziroma garant finančnega premoženja. S tem v zvezi velja naslednje:
 - (a) Banka Slovenije je edini upravičenec do denarnih tokov iz trznega finančnega premoženja, na katerem je ustanovljena maksimalna zastavna pravica v njeno korist.
 - (b) Banka Slovenije je edini upravičenec do denarnih tokov iz trznega finančnega premoženja, ki je vodeno za račun Banke Slovenije pri tuji NCB. Tuja NCB bo denarne tokove trznega finančnega premoženja posredovala Banki Slovenije.
 - (c) Banka Slovenije je edini upravičenec do denarnih tokov bančnega posojila, vodenega v registru finančnega premoženja pri Banki Slovenije in na katerem je ustanovljena maksimalna zastavna pravica v njeno korist. Ne glede na to dolžnik (oziroma garant)

izplačuje vse denarne tokove neposredno posojilodajalcu (tj. nasprotni stranki), razen če Banka Slovenije od dolžnika (oziroma garanta) zahteva, da se izplačujejo direktno njej.

- (d) Banka Slovenije je upravičenec do denarnih tokov čezmejnega netržnega finančnega premoženja skladno z veljavnimi pravili NCB, ki je v vlogi CCB.
2. Banka Slovenije ne jamči za pravočasnost in pravilnost izplačila denarnih tokov. Banka Slovenije lahko od nasprotne stranke zahteva, da vrednostne papirje v času izplačila denarnega toka izloči iz sklada finančnega premoženja, predvsem vrednostne papirje, denominirane v tuji valuti.
3. Banka Slovenije je edini upravičenec iz pravic iz naslova netržnega finančnega premoženja, na katerem je ustanovljena maksimalna zastavna pravica v njeno korist, vključno z vsemi stranskimi pravicami, kot so pravica do poplačila iz vseh zavarovanj, pravice iz pogodb s poroki itd. Banka Slovenije je tudi upravičenec do vseh drugih pravic iz čezmejnega netržnega finančnega premoženja skladno z veljavnimi pravili NCB, ki je v vlogi CCB.

157.a člen

Izvršba na finančnem premoženju

Če Banka Slovenije pred zapadlostjo njenih terjatev iz zavarovanja prejeme denarna sredstva na podlagi izvršbe na finančnem premoženju nasprotne stranke predlagane s strani tretjih oseb, lahko poveča sklad finančnega premoženja nasprotne stranke z denarnimi sredstvi, ki jih je prejela iz izvršbe, če slednja v skladu nima dovolj finančnega premoženja (poziv h kritju). Sklad finančnega premoženja se poveča v skladu s sklepom Banke Slovenije, ki ureja vzpostavitev in vodenje registra finančnega premoženja in se prejeta denarna sredstva vpišejo kot denarna vloga nasprotne stranke pri Banki Slovenije v registru finančnega premoženja pri Banki Slovenije, in na katerih se zagotovi vzpostavitev maksimalne zastavne pravice v korist Banke Slovenije.

158. člen

Izvršitev zavarovanja

1. Če nasprotna stranka ob zapadlosti terjatev Banke Slovenije ne poplača svojih obveznosti, ki so zavarovane s finančnim premoženjem, vključenim v sklad finančnega premoženja, lahko Banka Slovenije takoj poplača svoje zapadle terjatve, vključno s stroški izvršitve zavarovanja, s prodajo ali prilastitvijo finančnega premoženja v skladu finančnega premoženja, ki ga je nasprotna stranka zagotovila Banki Slovenije za zavarovanje terjatev. Nasprotna stranka mora izvesti tudi vsa dejanja, ki so potrebna za prenos zavarovanja bančnega posojila na Banko Slovenije ali novega upnika. Če se poplačilo terjatev Banke Slovenije opravi s prilastitvijo finančnega premoženja, se premoženje ob prilastitvi vrednoti po tržni vrednosti finančnega premoženja, če ta ne obstaja, pa po neto sedanji vrednosti finančnega premoženja, tj. vrednosti vsote prihodnjih denarnih tokov finančnega premoženja, diskontiranih s stopnjo, ki odraža kreditno in likvidnostno tveganje finančnega premoženja ter vsa druga tveganja, ki vplivajo na vrednost finančnega premoženja.

Banka Slovenije opravi obračun zapadlih obveznosti nasprotne stranke. Banka Slovenije za poplačilo svojih zapadlih terjatev po lastni presoji določi finančno premoženje, dano v zavarovanje Banki Slovenije, ki se uporabi za poplačilo zapadlih terjatev.

2. Če nasprotna stranka ne poveča sklada finančnega premoženja v skladu s pozivom h kritju, se lahko vse nezapadle terjatve Banke Slovenije, ki so zavarovane s finančnim premoženjem vključenim v sklad finančnega premoženja, štejejo za zapadle in se lahko poplačajo.
3. Banka Slovenije lahko z nasprotno stranko sklene dogovor za servisiranje bančnih posojil, na katerih Banka Slovenije izvrši finančno zavarovanje.

NASLOV XI – DODATNO ZAČASNO PRIMERNO FINANČNO PREMOŽENJE ZA ZAVAROVANJE TERJATEV EUROSISTEMA

159. člen

Dodatno začasno primerno finančno premoženje

1. V primeru neskladja med drugimi določbami teh splošnih pogojev in določbami iz naslova XI v delu 4 veljajo določbe iz naslova XI v delu 4.
2. Dodatno začasno primerno finančno premoženje za zavarovanje terjatev Eurosistema lahko nasprotne stranke uporabljajo le začasno, dokler Svet ECB ne odloči drugače. Posamezna NCB lahko pridobi dovoljenje Sveta ECB za uporabo dodatnih bančnih posojil, ki so določena v členu 2.

POGLAVJE 1

(črtano)

160. člen

(črtan)

161. člen

(črtan)

POGLAVJE 2

(črtano)

162. člen

(črtan)

163. člen

(črtan)

163.a člen

(črtan)

164. člen

(črtan)

165. člen

(črtan)

POGLAVJE 3

(črtano)

166. člen

(črtan)

**POGLAVJE 4 – ZAČASNA NEUPORABA ZAHTEV GLEDE PRAGA KREDITNE KVALITETE ZA
NEKATERE TRŽNE INSTRUMENTE**

167. člen

Začasna neuporaba zahtev glede praga kreditne kvalitete za nekatere tržne instrumente

Na podlagi posebne odločitve, ki jo sprejme Svet ECB, se minimalne zahteve Eurosistema glede praga kreditne kvalitete za tržno finančno premoženje, določene v skladu z naslovom II v delu 4, ne uporabljajo za tržne dolžniške instrumente, ki so jih izdale ali zanje v celoti jamčijo institucionalne enote centralnih ravni držav članic euroobmočja, kjer poteka program Evropske unije/Mednarodnega denarnega sklada, dokler Svet ECB šteje, da zadevna država članica spoštuje pogoje finančne podpore in/ali makroekonomskega programa.

167.a člen

(črtan)

167.b člen

(črtan)

DEL 5 – SANKCIJE ZA NEIZPOLNJEVANJE OBVEZNOSTI NASPROTNE STRANKE

168. člen

Sankcije za neizpolnjevanje obveznih rezerv

1. ECB institucijam, ki ne izpolnjujejo obveznosti iz uredb in sklepov ECB v zvezi z uporabo obveznih rezerv, naloži sankcije v skladu z Uredbo (ES) št. 2532/98, Uredbo (ES) št. 2157/1999 (ECB/1999/4), Uredbo (ES) št. 2531/98, Uredbo (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) in sklepom Evropske centralne banke (EU) 2021/1815 (ECB/2021/45). Ustrezne sankcije in postopkovna pravila za njihovo uporabo so določena v teh pravnih aktih.
2. Če je izračunani znesek denarne kazni nižji od 100 EUR, se instituciji, ki ne izpolnjuje obveznosti iz uredb iz odstavka 1, sankcija ne izreče in se tudi ne upošteva kot sankcija pri določanju, ali gre za ponavljajočo se kršitev.
3. Brez poseganja v odstavke 1 lahko Eurosistem v primeru hude kršitve zahtev glede obveznih rezerv začasno izključi nasprotno stranko iz sodelovanja pri operacijah odprtega trga.

169. člen

Sankcije za neupoštevanje določenih operativnih pravil

1. V skladu z določbami pogodbenih dogovorov ali predpisov, ki jih uporablja Eurosistem, Banka Slovenije naloži eno ali več sankcij, če nasprotna stranka ne izpolnjuje naslednjih obveznosti:
 - (a) v zvezi s povratnimi transakcijami in valutnimi zamenjavami za namene denarne politike mora, kakor je določeno v členu 15, med celotnim trajanjem posamezne operacije ustrezno zavarovati in poravnati znesek, ki je bil dodeljen nasprotni stranki, vključno z neodplačanim zneskom posamezne operacije v primeru predčasne prekinitve, ki jo izvede Banka Slovenije v preostalem času trajanja operacije;
 - (b) v zvezi z zbiranjem vezanih depozitov, dokončnimi transakcijami in izdajo dolžniških certifikatov ECB mora poravnati transakcijo, kakor je določeno v členu 16;
 - (c) v zvezi z uporabo primernega finančnega premoženja mora mobilizirati ali uporabiti samo primerno finančno premoženje in upoštevati pravila za uporabo primernega finančnega premoženja iz naslova VIII v delu 4;
 - (d) v zvezi s postopki ob koncu dneva in možnostjo dostopa do mejnega posojila mora v primerih, ko po zaključku kontrolnih postopkov ob koncu dneva ostane na TARGET računih nasprotna stranka negativno stanje, ki se šteje kot avtomatičen zahtevek za dostop do mejnega posojila, kakor je določeno v členu 19(6), vnaprej predložiti zadostno primerno finančno premoženje za zavarovanje, v primeru nasprotna stranke, katere dostop do operacij denarne politike Eurosistema je bil omejen v skladu s členom 173, pa mora ohraniti uporabo operacij denarne politike Eurosistema v okviru sprejete omejitve.
 - (e) izpolniti mora obveznost plačila v skladu s členom 145.a(3).

2. Sankcije, naložene po tem členu, vključujejo:
 - (a) samo denarno kazen; ali
 - (b) tako denarno kot tudi nedenarno kazen.
3. Če se denarna kazen naloži za neizpolnitev nedenarne obveznosti, se šteje, da je taka kazen pogodbeni kazen. Če se denarna kazen naloži za neizpolnitev denarnih obveznosti, se šteje, da ima denarna kazen naravo obresti.
4. Banka Slovenije lahko poleg denarne kazni iz odstavka 3 zahteva tudi povračilo škode ali zamudnih obresti, če so zneski škode ali zamudnih obresti višji od zneska denarne kazni.

170. člen

Denarne kazni za neupoštevanje določenih operativnih pravil

1. Če nasprotna stranka ne izpolnjuje obveznosti iz člena 169(1), Banka Slovenije naloži denarno kazen za vsak primer neizpolnjevanja obveznosti. Za namene dela 5 vsako posamezno finančno premoženje, mobilizirano v zavarovanje, na katero vpliva primer neizpolnjevanja obveznosti, pomeni neizpolnitev obveznosti. Denarna kazen, ki se uporabi, obsega:
 - a) fiksni znesek v višini 500 EUR za vsak primer neizpolnjevanja obveznosti, o katerem Banka Slovenije obvesti nasprotno stranko, ne glede na število različnega finančnega premoženja, mobiliziranega v zavarovanje, na katero vpliva primer neizpolnjevanja obveznosti;
 - b) spremenljivi znesek, ki se izračuna v skladu z Dodatkom VI, oddelek I, za vsako finančno premoženje, mobilizirano v zavarovanje, na katero vpliva primer neizpolnjevanja obveznosti.
2. Skupna denarna kazen, ki se uporabi, kakor se izračuna v skladu z odstavkom 1 in Dodatkom VI, se zmanjša za 50 % v katerem koli od naslednjih primerov samoprijavljenega neizpolnjevanja obveznosti:
 - (a) če nasprotna stranka odpravi neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (c), in o tem obvesti Banko Slovenije, preden Banka Slovenije, ECB ali zunanji revizor o neizpolnjevanju obvesti nasprotno stranko;
 - (b) če nasprotna stranka obvesti Banko Slovenije o primeru neizpolnjevanja obveznosti, ki (i) ga Banka Slovenije in ECB nista odkrili ter (ii) se je zgodil v zvezi z demobiliziranim finančnim premoženjem. Znižanje denarne kazni se ne uporablja za finančno premoženje, ki je predmet postopka preverjanja v teku, s katerim je nasprotna stranka seznanjena, ker jo je o tem obvestila Banka Slovenije, ECB ali zunanji revizor.

171. člen

Nedenarne kazni za neupoštevanje določenih operativnih pravil

1. Če nasprotna stranka ne izpolnjuje obveznosti iste vrste, kakor je navedena v členu 169(1), točka (a) ali (b), velja naslednje:
 - (a) Eurosistem lahko začasno izključi nasprotno stranko ob tretjem in vsakem naslednjem primeru takega neizpolnjevanja obveznosti v 12-mesečnem obdobju, če sta v zvezi z vsakim takim primerom neizpolnjevanja obveznosti izpolnjena pogoja (i) in (ii):
 - (i) naložena je bila denarna kazen;
 - (ii) nasprotna stranka je bila obveščena o vsakokratni odločitvi o naložitvi denarne kazni;
 - (b) 12-mesečno obdobje iz točke (a) se izračuna od datuma obvestitve o prvem primeru neizpolnjevanja obveznosti iste vrste, kakor je navedena v členu 169(1), točka (a) ali (b), kot je ustrezno. Prvi samoprijavljeni primer neizpolnjevanja obveznosti, kakor je opisano v členu 170(2), ki se zgodi v zadevnem 12-mesečnem obdobju, se ne šteje za primer neizpolnjevanja obveznosti.
2. Začasna izključitev, ki jo Eurosistem izreče po odstavku 1, velja za vsako naslednjo operacijo odprtega trga, ki je iste vrste kot operacija odprtega trga, zaradi katere je bila naložena denarna kazen, kakor je navedeno v odstavku 1.
3. Obdobje začasne izključitve, izrečene v skladu z odstavkom 1, se določi v skladu z Dodatkom VI.
4. Če nasprotna stranka ne izpolnjuje obveznosti iste vrste, kakor je navedena v členu 169(1), točka (c), velja naslednje:
 - (a) Eurosistem lahko začasno izključi nasprotno stranko ob tretjem in vsakem naslednjem primeru neizpolnjevanja obveznosti v 12-mesečnem obdobju, če sta v zvezi z vsakim takim primerom neizpolnjevanja obveznosti izpolnjena pogoja (i) in (ii):
 - (i) naložena je bila denarna kazen;
 - (ii) nasprotna stranka je bila obveščena o vsakokratni odločitvi o naložitvi denarne kazni;
 - (b) 12-mesečno obdobje iz točke (a) se izračuna od datuma obvestitve o prvem primeru neizpolnjevanja obveznosti iste vrste, kakor je navedena v členu 169(1), točka (c). Prvi samoprijavljeni primer neizpolnjevanja obveznosti, kakor je opisano v členu 170(2), ki se zgodi v zadevnem 12-mesečnem obdobju, se ne šteje za primer neizpolnjevanja obveznosti;
 - (c) začasna izključitev, ki se izreče po točki (a), velja za prvo operacijo odprtega trga za povečevanje likvidnosti v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv, ki sledi obvestitvi o začasni izključitvi.

5. V izjemnih primerih lahko Eurosistem za obdobje treh mesecev začasno izključi nasprotno stranko iz vseh prihodnjih operacij denarne politike Eurosistema zaradi katerega koli primera neizpolnjevanja obveznosti iz člena 169(1). V tem primeru Eurosistem upošteva resnost primera in zlasti zadevne zneske, pogostost in trajanje neizpolnjevanja obveznosti.

172. člen

Uporaba nadenarnih kazni za podružnice zaradi neupoštevanja določenih operativnih pravil

Kadar Eurosistem začasno izključi nasprotno stranko v skladu s členom 171(5), lahko ta začasna izključitev velja tudi za podružnice te nasprotne stranke, ki so ustanovljene v drugih državah članicah, katerih valuta je euro.

DEL 6 – DISKRECIJSKI UKREPI

173. člen

Diskrecijski ukrepi iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja ali ob nastopu primera kršitve

1. Eurosistem lahko iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja sprejme naslednje ukrepe:
 - (a) nasprotni stranki začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema na podlagi pogodbenih dogovorov ali predpisov, ki jih uporablja Banka Slovenije ali ECB;
 - (b) finančno premoženje, ki ga določena nasprotna stranka mobilizira v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, zavrne, omeji njegovo uporabo ali zanj uporabi dodatne odbitke, na podlagi katerih koli informacij, ki jih Eurosistem šteje za pomembne, zlasti če se zdi kreditna kvaliteta nasprotne stranke tesno povezana s kreditno kvaliteto finančnega premoženja, mobiliziranega v zavarovanje.
2. Nasprotnim strankam, ki so pod nadzorom, kakor je navedeno v členu 56(b)(i), vendar ne izpolnjujejo kapitalskih zahtev, določenih v Uredbi (EU) št. 575/2013, na posamični in/ali konsolidirani podlagi v skladu z nadzorniškimi zahtevami, in nasprotnim strankam, ki so pod nadzorom, ki je po standardu primerljiv, kakor je navedeno v členu 56(b)(iii), vendar ne izpolnjujejo zahtev, primerljivih kapitalskim zahtevam, določenim v Uredbi (EU) št. 575/2013, na posamični in/ali konsolidirani podlagi, se samodejno omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja. Omejitev mora ustrezati stopnji dostopa do operacij denarne politike Eurosistema v času, ko je Eurosistem o takem neizpolnjevanju uradno obveščen. Ta omejitev ne posega v nadaljnje diskrecijske ukrepe, ki jih lahko sprejme Eurosistem. Nasprotnim strankam se samodejno začasno onemogoči dostop do operacij denarne politike Eurosistema iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja, razen če Svet ECB na zahtevo Banke Slovenije odloči drugače, kadar velja kar koli od naslednjega:
 - a) ni možnosti, da bi nasprotna stranka pravočasno ponovno vzpostavila izpolnjevanje zadevnih kapitalskih zahtev;
 - b) izpolnjevanje kapitalskih zahtev se ne vzpostavi znova s primernimi in pravočasnimi ukrepi najpozneje v 20 tednih od referenčnega datuma zbiranja podatkov, pri katerem je bilo neizpolnjevanje teh kapitalskih zahtev ugotovljeno;
 - c) neizpolnjevanje je bilo ugotovljeno zunaj obsega zbiranja podatkov in se izpolnjevanje kapitalskih zahtev ne vzpostavi znova v osmih tednih od dneva, ko je zadevni nadzorni organ potrdil, da nasprotna stranka ne izpolnjuje več minimalnih kapitalskih zahtev, in najpozneje v 20 tednih po koncu zadevnega četrletja.
3. Eurosistem lahko iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja v okviru ocene finančne trdnosti nasprotne stranke na podlagi člena 56(c), in brez poseganja v druge diskrecijske ukrepe omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema naslednjim nasprotnim strankam:

- (a) nasprotnim strankam, za katere informacije o količnikih kapitala in/ali finančnega vzvoda v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013 niso popolne ali niso dane na voljo zadevni NCB in ECB pravočasno in najpozneje v 14 tednih po zaključku upoštevnega četrtertletja;
- (b) nasprotnim strankam, ki niso zavezane poročati količnikov kapitala in finančnega vzvoda v skladu z Uredbo (EU) št. 575/2013, vendar informacije po primerljivem standardu iz člena 56(b)(iii) niso popolne ali niso dane na voljo zadevni NCB in ECB pravočasno in najpozneje v 14 tednih po zaključku upoštevnega četrtertletja.

Dostop se znova vzpostavi, ko se zadevni NCB dajo na voljo ustrezne informacije in se presodi, da nasprotna stranka izpolnjuje kriterij finančne trdnosti v skladu s členom 56(c). Če se ustrezne informacije ne dajo na voljo najpozneje v 20 tednih po koncu upoštevnega četrtertletja, se dostop nasprotne stranke do operacij denarne politike Eurosistema samodejno začasno onemogoči iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja.

V primeru zamude pri zagotavljanju ustreznih informacij za posamezno referenčno obdobje zaradi dogodkov, na katere nasprotna stranka ne more vplivati, se roki za poročanje ob koncu četrtertletja, določeni za to posamezno četrtertletje, podaljšajo:

- a) za osem tednov za nasprotne stranke, ki izpolnjujejo kriterije primernosti iz člena 56, točka (b)(i) ali (ii); ali
 - b) za dva tedna za nasprotne stranke, ki so navedene v členu 56, točka (b)(iii).
4. Eurosistem lahko nasprotnim strankam, ki usmerjajo likvidnost Eurosistema k drugemu subjektu, ki spada v isto bančno skupino (kakor je opredeljena v točki (26) člena 2(1) Direktive 2014/59/EU in točki (11) člena 2 Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta¹⁹), iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij denarne politike, če je subjekt, ki prejme to likvidnost, (i) neprimerni subjekt za prenehanje ali (ii) subjekt, za katerega velja diskrecijski ukrep iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja.
 5. Eurosistem za nasprotne stranke iz odstavka 4 odpravi omejitev dostopa do operacij denarne politike Eurosistema s standardno zapadlostjo enega tedna ali manj, tudi kadar okvirni koledar teh operacij predvideva izjemoma daljšo zapadlost. Odprava omejitve začne učinkovati na delovni dan po sprejetju sheme za reševanje ali ukrepa za reševanje, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:
 - (a) organ za reševanje je Eurosistem obvestil o prihodnjem reševanju najmanj 48 ur pred delovnim dnevom, ko naj bi se omejitev dostopa odpravila;
 - (b) organ za reševanje je pisno potrdil:

¹⁹ Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L 182, 29.6.2013, str. 19).

- (i) da je bila sprejeta shema za reševanje v skladu s členom 18(1) Uredbe (EU) št. 806/2014 ali ukrep za reševanje v skladu z nacionalno zakonodajo, s katero se izvaja člen 32 Direktive 2014/59/EU;
- (ii) da je shema za reševanje ali ukrep za reševanje začel veljati, kadar je to ustrezno v skladu s členom 18(7) Uredbe (EU) št. 806/2014;
- (c) shema za reševanje ali ukrep za reševanje v zvezi z nasprotno stranko, za katero velja omejitev, ne predvideva uporabe instrumenta premostitvene institucije v skladu s členom 25 Uredbe (EU) št. 806/2014 ali nacionalno zakonodajo, s katero se izvaja člen 40 Direktive 2014/59/EU;
- (d) pristojni organ je pisno potrdil, da nasprotna stranka iz odstavka 4 po sprejetju sheme za reševanje ali ukrepa za reševanje izpolnjuje kapitalske zahteve iz Uredbe (EU) št. 575/2013 na posamični in/ali konsolidirani podlagi, ob upoštevanju sprejetja in začetka veljavnosti sheme za reševanje ali ukrepa za reševanje.

V primeru zamude pristojnega organa ali organa za reševanje pri izpolnitvi pogojev iz točk (a) do (d) lahko odprava omejitve začne učinkovati z ustreznim zamikom.

Eurosistem lahko omejitev v celoti odpravi, če pristojni organ zagotovi informacije iz člena 56a(1) in če je nasprotna stranka finančno trdna v skladu s členom 56, točka (c).

Če pristojni organ informacij iz člena 56a(1) ne zagotovi v 12 tednih po sprejetju sheme za reševanje ali ukrepa za reševanje, Eurosistem omeji dostop nasprotne stranke do operacij denarne politike Eurosistema iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja.

6. Brez poseganja v uporabo ukrepov za obvladovanje tveganj v skladu s členom 131(2) lahko Eurosistem v zvezi z nasprotno stranko, ki je navedena v odstavku 4, po odpravi omejitve iz odstavka 5 uporabi kateri koli ukrep za zmanjšanje tveganj, določen v členu 2.
7. Eurosistem lahko iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema nasprotnim strankam, ki kršijo zahtevo glede ustanovnega kapitala iz člena 93 Uredbe (EU) št. 575/2013 in ustrezne nacionalne zakonodaje.
8. Eurosistem iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja brez poseganja v druge diskrecijske ukrepe omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema nasprotnim strankam, za katere pristojni organi na podlagi pogojev, določenih v členu 18(4)(a) do (d) Uredbe (EU) št. 806/2014, ali pogojev, določenih v nacionalni zakonodaji o izvajanju člena 32(4)(a) do (d) Direktive 2014/59/EU, ocenijo, da »propadajo ali bodo verjetno propadle«. Omejitev mora ustrezati stopnji dostopa do operacij denarne politike Eurosistema v trenutku, ko se za take nasprotne stranke ugotovi, da »propadajo ali bodo verjetno propadle«. Omejitev dostopa zadevni nasprotni stranki je avtomatična in začne učinkovati naslednji dan po dnevu, ko ustrezni organi ocenijo, da zadevna nasprotna stranka »propada ali bodo verjetno propadla«. Ta omejitev ne posega v nadaljnje diskrecijske ukrepe, ki jih lahko sprejme Eurosistem.

9. Eurosistem lahko iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja, poleg omejitve dostopa do operacij denarne politike Eurosistema v skladu z odstavkom 5, začasno ali trajno onemogoči ali dodatno omeji dostop nasprotnih strank do operacij denarne politike Eurosistema, če se zanje šteje, da »propadajo ali bodo verjetno propadle« v skladu z odstavkom 5, in izpolnjujejo katerega od naslednjih pogojev:
- (a) zaradi priprave alternativnih ukrepov zasebnega sektorja ali nadzornih ukrepov organi za reševanje zanje ne uvedejo ukrepov za reševanje zaradi razumne verjetnosti, da bi alternativni ukrepi zasebnega sektorja ali nadzorni ukrepi, kakor so navedeni v členu 18(1)(b) Uredbe (EU) št. 806/2014 in v nacionalni zakonodaji o izvajanju člena 32(1)(b) Direktive 2014/59/EU, preprečili propad institucije v razumnem času;
 - (b) zaradi priprave ukrepov za reševanje se zanje oceni, da izpolnjujejo pogoje za reševanje v skladu s členom 18(1) Uredbe (EU) št. 806/2014 ali nacionalno zakonodajo o izvajanju člena 32(1) Direktive 2014/59/EU;
 - (c) izhajajo iz ukrepov za reševanje, kakor so opredeljeni v členu 3(10) Uredbe (EU) št. 806/2014 in nacionalni zakonodaji o izvajanju člena 2(40) Direktive 2014/59/EU, ali iz alternativnih ukrepov zasebnega sektorja ali nadzornih ukrepov, kakor so navedeni v členu 18(1)(b) Uredbe (EU) št. 806/2014 in v nacionalni zakonodaji o izvajanju člena 32(1)(b) Direktive 2014/59/EU.
10. Eurosistem, poleg omejitve dostopa do operacij denarne politike Eurosistema v skladu z odstavkom 5, iz razlogov varnega in skrbnega poslovanja začasno ali trajno onemogoči ali dodatno omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema nasprotnim strankam, za katere je bilo ocenjeno, da »propadajo ali bodo verjetno propadle«, vendar zanje niso bili zagotovljeni ukrepi za reševanje niti ne obstaja razumna verjetnost, da bi lahko alternativni ukrepi zasebnega sektorja ali nadzorni ukrepi preprečili propad institucije v razumnem času, kakor je navedeno v členu 18(1)(b) Uredbe (EU) št. 806/2014 in v nacionalni zakonodaji o izvajanju člena 32(1)(b) Direktive 2014/59/EU.
11. V primeru, da diskrecijski ukrep temelji na bonitetnih informacijah, mora Eurosistem vse take informacije, ki jih zagotovijo nadzorniki ali nasprotne stranke, uporabljati zgolj v obsegu, ki je ustrezen in potreben za opravljanje nalog Eurosistema pri izvajanju denarne politike.
12. Diskrecijski ukrepi iz odstavka 1, ki jih lahko Eurosistem sprejme iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja, lahko temeljijo na katerih koli informacijah, ki vzbujajo resne pomisleke glede finančne trdnosti nasprotne stranke.
13. Eurosistem lahko v primeru kršitve v skladu s členom 184 začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij denarne politike Eurosistema nasprotnim strankam, ki kršijo obveznosti v skladu s členom 183, iz katerega koli pogodbenega dogovora ali predpisa, ki ga uporablja Banka Slovenije.
14. Eurosistem lahko nasprotni stranki namesto omejitve takoj začasno onemogoči dostop do operacij denarne politike Eurosistema, če velja vse naslednje:

- (a) izpolnjeni so pogoji za omejitev iz odstavkov 2, 3 in 6;
 - (b) stanje izpostavljenosti nasprotne stranke do operacij denarne politike Eurosistema v času neizpolnjevanja je enako nič;
 - (c) nasprotna stranka v zadnjih 90 delovnih dneh pred odločitvijo o uvedbi ukrepa ni imela izpostavljenosti iz naslova posojila čez dan in avtokolateralizacije.
15. Eurosistem vse diskrecijske ukrepe uporablja sorazmerno in nediskriminatorno ter jih ustrezno utemelji.

174. člen

Diskrecijski ukrepi v zvezi z bonitetno oceno Eurosistema

1. Eurosistem ugotovi, ali izdaja, izdajatelj, dolžnik ali garant izpolnjuje zahteve Eurosistema glede kreditne kvalitete, na podlagi katerih koli informacij, ki jih šteje za pomembne.
2. Eurosistem lahko finančno premoženje zavrne, omeji njegovo mobilizacijo ali uporabo ali zanj uporabi dodatne odbitke iz razlogov, navedenih v odstavku 1, če je taka odločitev potrebna za zagotovitev zadostne zaščite Eurosistema pred tveganjem.
3. V primeru, da zavrnitev, kakor je navedena v odstavku 2, temelji na bonitetnih informacijah, mora Eurosistem vse take informacije, ki so jih posredovale nasprotne stranke ali nadzorniki, uporabljati zgolj v obsegu, ki je ustrezen in potreben za opravljanje nalog Eurosistema pri izvajanju denarne politike.
4. Eurosistem lahko s seznama primernega tržnega finančnega premoženja izključi naslednje finančno premoženje:
 - (a) finančno premoženje, ki ga izdajo, soizdajo ali servisirajo ali zanj jamčijo nasprotne stranke ali subjekti, ki so z nasprotnimi strankami v tesni povezavi, za katere veljajo zamrznitev sredstev in/ali drugi ukrepi, vključno z omejevalnimi ukrepi, ki jih uvede Unija po členu 75 ali členu 215 ali ustreznih podobnih določbah Pogodbe ali država članica, s katerimi se omeji uporaba sredstev; in/ali
 - (b) finančno premoženje, ki ga izdajo, soizdajo ali servisirajo ali zanj jamčijo nasprotne stranke ali subjekti, ki so z nasprotnimi strankami v tesni povezavi, ki jim je Eurosistem začasno ali trajno onemogočil ali omejil dostop do operacij denarne politike Eurosistema.

DEL 7 – OBVEZNE REZERVE

175. člen

Poročanje podatkov o izračunanih obveznih rezervah

1. Na podlagi podatkov, ki jih institucije, za katere veljajo zahteve glede obveznih rezerv, kot je določeno v členu 1 Uredbe Evropske centralne banke (EU) 2021/378 z dne 22. januarja 2021 o uporabi zahtev glede obveznih rezerv (prenovitev) (ECB/2021/1) (UL L 73, 3. 3. 2021, str. 1), poročajo Banki Slovenije znotraj splošnega okvira denarne in finančne statistike ECB, Banka Slovenije v skladu z Uredbo Sveta (ES) št. 2531/98 z dne 23. novembra 1998 o uporabi obveznih rezerv Evropske centralne banke (UL L 318, 27. 11. 1998, str. 1) in Uredbo (EU) 2021/378 (ECB/2021/1) izračuna obvezne rezerve za vsako institucijo ter ji najpozneje pet delovnih dni Banke Slovenije pred začetkom obdobja izpolnjevanja prek sistema za izmenjavo datotek B2B posreduje podatek o njenih obveznih rezervah. Institucije predložijo morebitne popravke postavk v bilanci stanja, ki sodijo v osnovo za obvezne rezerve, najkasneje do predzadnjega delovnega dne Banke Slovenije pred začetkom obdobja izpolnjevanja. Banka Slovenije najpozneje do zadnjega delovnega dne Banke Slovenije posreduje institucijam morebitne spremembe njihovih obveznih rezerv. Institucije potrdijo svoje obvezne rezerve najpozneje na zadnji delovni dan Banke Slovenije pred začetkom obdobja izpolnjevanja. Če institucija ne odgovori na prejeto obvestilo Banke Slovenije s podatkom o njenih obveznih rezervah do konca tega dne, se šteje, da je bila potrditev o njenih obveznih rezervah za ustrezno obdobje izpolnjevanja podana. Ko so obvezne rezerve institucije potrjene, se za ustrezno obdobje izpolnjevanja ne morejo več popraviti.
2. Banka Slovenije javno objavi datume za posredovanje podatka o obveznih rezervah, datume potrditve in datume dokončnosti podatkov o obveznih rezervah skupaj s koledarjem obdobji izpolnjevanja na svoji spletni strani.

176. člen

Imetja rezerv

1. Institucijam se v imetjih rezerv pri Banki Slovenije, kot zahteva Uredba (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), upošteva stanje na računih pri Banki Slovenije v sistemu TARGET-Slovenija konec dneva.
2. Za sredstva na računu obveznih rezerv ne sme veljati nobena zakonska, pogodbeno, regulativna ali druga omejitev, ki bi instituciji preprečila likvidacijo, prenos, dodelitev ali odsvojitve takih sredstev v zadevnem obdobju izpolnjevanja. Institucije brez odlašanja obvestijo Banko Slovenije o kakršnih koli omejitvah iz predhodnega stavka.
3. Za namene dela 7 ima »račun obveznih rezerv« enak pomen kakor izraz »račun rezerv« v Uredbi (EU) 2021/378 (ECB/2021/1).

177. člen

Obrestovanje imetij na računih obveznih rezerv

1. Imetja na računu obveznih rezerv institucije se do višine njenih obveznih rezerv obrestujejo v skladu s členom 9 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1). Imetja na računu obveznih rezerv institucije, ki presegajo njene obvezne rezerve (v nadaljevanju: presežne rezerve), se obrestujejo v skladu s členom 1 Sklepa Evropske centralne banke (EU) 2019/1743 z dne 15. oktobra 2019 o obrestovanju imetij presežnih rezerv in nekaterih vlog (prenovitev) (ECB/2019/31) (UL L 267, 21. 10. 2019, str. 12).
2. Plačilo obresti za imetja obveznih rezerv se izvede v skladu s členom 9 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), plačilo obresti za izvzeta in neizvzeta imetja presežnih rezerv pa se izvede v skladu s členom 1 Sklepa (EU) 2019/1743 (ECB/2019/31). Dolgovane ali zaslužene obresti od izvzetih in neizvzetih imetij presežnih rezerv se, odvisno od primera, odštejejo z bremenitvijo glavnega denarnega računa v sistemu TARGET-Slovenija zadevne institucije ali izplačajo na glavni denarni račun zadevne institucije na drugi delovni dan po koncu obdobja izpolnjevanja, za katerega so bile obresti izračunane.
3. Stanje ob koncu dneva v sistemu TARGET v obdobju več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET iz člena 202.a se pri izračunu obresti, kot je določen v členu 9 Uredbe (EU) 2021/378 (ECB/2021/1), upošteva za nazaj po odpravi motnje v sistemu TARGET. Stanje ob koncu dneva, ki se uporabi za število dni pri več delovnih dneh trajajoči motnji v sistemu TARGET, se določi na podlagi najboljših informacij, ki so na voljo ECB. Stanje, ki se vodi čez dan ali za daljše obdobje v rešitvi za izredne razmere, ki se uporablja med več delovnih dni trajajočo motnjo v sistemu TARGET, se obrestuje po obrestni meri nič odstotkov.

DEL 8 – DODATNE MINIMALNE ZNAČILNOSTI V ZVEZI Z OPERACIJAMI DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

178. člen

Storitve tretjih oseb

Banka Slovenije lahko za izvedbo posameznih opravil, povezanih s sklepanjem ali z izvršitvijo poslov, sklenjenih v skladu s temi splošnimi pogoji, pisno pooblasti tretjo osebo.

POGLAVJE 1 – DODATNE MINIMALNE ZNAČILNOSTI, KI SE UPORABLJAJO V ZVEZI Z OPERACIJAMI DENARNE POLITIKE EUROSISTEMA

179. člen

Spremembe pri izvajanju okvira denarne politike Eurosistema

1. Banka Slovenije lahko te splošne pogoje kadarkoli spremeni.
2. O vseh spremembah teh splošnih pogojev in začetku njihovega učinkovanja Banka Slovenije obvesti svoje nasprotne stranke na način, ki ga običajno uporablja pri komunikaciji z njimi. Sklenjene okvirne pogodbe štejejo za pogodbe o pristopu k novim splošnim pogojem. Nasprotna stranka lahko odstopi od okvirne pogodbe v skladu z določbami okvirne pogodbe.

180. člen

Denominacija plačil

Vsa plačila v zvezi z operacijami denarne politike Eurosistema so v eurih, razen plačil v tuji valuti pri valutnih zamenjavah za namene denarne politike in morebitnem posredovanju nekaterih denarnih tokov pri finančnem premoženju, ki je denominirano v tuji valuti.

181. člen

Pristop k splošnim pogojem o izvajanju okvira denarne politike in pooblaščenim podpisniki za sklepanje poslov

1. Nasprotna stranka, ki želi sodelovati pri instrumentih denarne politike, pristopi k pravilom za izvajanje denarne politike po teh splošnih pogojih s podpisom okvirne pogodbe z Banko Slovenije. Banka Slovenije pristop nasprotne stranke k pogodbi zavrne, če slednja ne izpolnjuje splošnih pravil primernosti po teh splošnih pogojih, in jo o tem pisno obvesti.
2. Nasprotna stranka predloži Banki Slovenije pisni seznam oseb, ki so pooblaščenosti zastopati nasprotno stranko pri sklepanju poslov in drugih aktivnostih v imenu nasprotne stranke na podlagi teh splošnih pogojev. Nasprotna stranka mora predložiti tudi vzorce podpisov oseb, ki so pooblaščenosti podpisovati dokumentacijo v imenu nasprotne stranke v skladu z internimi

organizacijskimi pravili nasprotne stranke. Pri predložitvi protiponudb na operacijah odprtega trga morajo osebe, ki so pooblaščne podpisovati dokumentacijo v imenu nasprotne stranke, v skladu z Uporabniškim priročnikom za uporabo spletne aplikacije eAvkcije, objavljenim na spletni strani Banke Slovenije, pridobiti tudi kvalificirana digitalna potrdila, ki so potrebna za elektronsko poslovanje z Banko Slovenije.

3. Nasprotna stranka mora vnaprej pisno obvestiti Banko Slovenije o vsakršni spremembi pooblastil oziroma oseb, ki so pooblaščne zastopati nasprotno stranko pri poslih v skladu s temi splošnimi pogoji. Sprememba pooblastil za zastopanje, ki je nasprotna stranka ni vnaprej, pisno in izrecno sporočila Banki Slovenije, ne učinkuje v razmerjih z Banko Slovenije po teh splošnih pogojih, čeprav je bila sprememba vpisana v javni register.
4. Banka Slovenije posreduje nasprotni stranki seznam oseb, ki so pooblaščne zastopati Banko Slovenije pri sklepanju poslov na podlagi teh splošnih pogojev. Nasprotna stranka lahko vzorce podpisov pooblaščenih oseb za zastopanje Banke Slovenije pridobi na sedežu Banke Slovenije.

182. člen

Obrazci, nosilci podatkov in sredstva komunikacije

1. Izmenjava sporočil med nasprotno stranko in Banko Slovenije poteka na način, ki je določen s temi splošnimi pogoji ali z uporabniškimi priročniki za nasprotne stranke, ki jih Banka Slovenije objavi na svoji spletni strani. Druge oblike izmenjave sporočil se lahko uporabljajo v primeru, če se stranki za določen način izmenjave sporočil v posameznem primeru izrecno dogovorita.
2. Nalogi in sporočila, ki jih predloži nasprotna stranka, v razmerju do Banke Slovenije učinkujejo le, če so predloženi na način, ki je določen s temi splošnimi pogoji oziroma uporabniškimi priročniki. Šteje se, da je nasprotna stranka sporočilo prejela, ko ji je bilo dostavljeno na dogovorjeni način.
3. Posel med nasprotno stranko in Banko Slovenije je sklenjen, ko Banka Slovenije pošlje nasprotni stranki potrditev o sklenitvi posla, razen če je za posamezne primere izrecno določeno drugače. Potrditev o sklenitvi posla se predloži v skladu s temi splošnimi pogoji ali z uporabniškimi priročniki, razen če je za določene primere izrecno določeno ali dogovorjeno drugače.

183. člen

Primeri kršitev

1. Banka Slovenije obravnava kršitve, ki se lahko štejejo za samodejne (»samodejni primeri kršitev«) ali diskrecijske (»diskrecijski primeri kršitev«), kakor je določeno v tem členu.
2. Za samodejne primere kršitev iz odstavka 1 se šteje naslednje:
 - (a) pristojni sodni ali drug organ sprejme odločitev, da v zvezi z nasprotno stranko izvede postopek prenehanja nasprotne stranke ali imenovanja likvidacijskega upravitelja ali podobnega uradnika za nasprotno stranko ali kateri koli drug podoben postopek. Za namene

te točke (a) se sprejetje ukrepov za preprečevanje krize ali ukrepov kriznega upravljanja v smislu Direktive 2014/59/EU v zvezi z nasprotno stranko ne šteje za samodejni primer kršitve;

- (b) za nasprotno stranko veljajo zamrznitev sredstev in/ali drugi ukrepi, vključno z omejevalnimi ukrepi, ki jih uvede Unija po členu 75 ali členu 215 ali ustreznih podobnih določbah Pogodbe, s katerimi se ji omeji možnost uporabe svojih sredstev;
- (c) za nasprotno stranko ne velja več sistem obveznih rezerv Eurosistema, kakor se zahteva po členu 56(a);
- (d) nasprotna stranka ni več pod harmoniziranim nadzorom Unije/EGP ali primerljivim nadzorom v skladu s členom 56(b);
- (e) nasprotna stranka postane subjekt za prenehanje, kakor je opredeljen v členu 2.

3. Za diskrecijske primere kršitev iz odstavka 1 se šteje naslednje:

- (a) pristojni sodni ali drug organ sprejme odločitev, da v zvezi z nasprotno stranko izvede intervencijski ukrep razen ukrepa iz odstavka 2(a), s katerim se omeji njena poslovna dejavnost, vključno z moratorijem, ali ukrep reorganizacije ali drug podoben postopek, namenjen zaščiti ali ponovni vzpostavitvi finančnega položaja nasprotne stranke in temu, da bi se izognili sprejetju odločitve, kakršna je navedena v odstavku 2(a);
- (b) nasprotna stranka ne izpolnjuje več katere od operativnih zahtev Banke Slovenije iz člena 56(d);
- (c) nasprotna stranka pisno izjavi, da ni zmožna plačati vseh ali dela svojih dolgov ali izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz transakcij denarne politike ali katerih koli drugih transakcij z Banko Slovenije ali drugo NCB, ali nasprotna stranka preneha uresničevati cilje v skladu s svojim statutom ali podobnimi ustanovitvenimi dokumenti ali izjavi, da namerava prenehati uresničevati cilje v skladu s svojim statutom ali podobnimi ustanovitvenimi dokumenti, ali nasprotna stranka s svojimi upniki sklene prostovoljno splošno pogodbo ali dogovor, ali če je nasprotna stranka insolventna ali se šteje za insolventno, ali če se šteje za nezmožno plačati svoje dolgove;
- (d) izvedejo se postopkovni koraki pred sprejetjem odločitve iz odstavka 2(a), ali točke (a) ali (f) tega odstavka, vključno s predlogom za odvzem dovoljenja za opravljanje dejavnosti v skladu z: (a) Direktivo 2013/36/EU in Uredbo (EU) št. 575/2013 ali (b) Direktivo 2014/65/EU;
- (e) imenovan je začasni upravitelj ali drug podoben uradnik s pooblastili za omejitev zmožnosti nasprotne stranke, da izpolni svoje obveznosti do Eurosistema;
- (f) za celotno premoženje nasprotne stranke ali bistven del tega premoženja je imenovan upravitelj, skrbnik ali podoben uradnik;
- (g) nasprotna stranka poda nepravilno ali neresnično izrecno ali implicitno izjavo ali predpogodbeno navedbo po veljavnih pravnih določbah v zvezi s:

- (i) transakcijami denarne politike ali drugimi transakcijami z Banko Slovenije ali z drugo NCB ali
- (ii) skladnostjo s katerimi koli zakoni ali drugimi predpisi, ki veljajo zanjo, če bi to lahko ogrozilo izpolnjevanje obveznosti nasprotne stranke po dogovoru, ki ga je sklenila za izvajanje operacij denarne politike Eurosistema;
- (h) nasprotni stranki se začasno ali dokončno odvzame dovoljenje za opravljanje dejavnosti po Direktivi 2014/65/EU;
- (i) nasprotna stranka je začasno ali trajno izključena iz udeležbe v katerem koli plačilnem sistemu ali ureditvi, prek katere se izvajajo plačila pri transakcijah denarne politike, ali (razen pri transakcijah valutnih zamenjav) je začasno ali trajno izključena iz udeležbe v katerem koli SPVP, ki se uporablja za poravnavo operacij denarne politike Eurosistema;
- (j) proti nasprotni stranki se sprejmejo ukrepi, kakor so navedeni v členih 41(1) in 43(1) ter členu 44 Direktive 2013/36/EU;
- (k) v zvezi s povratnimi transakcijami, nasprotna stranka ne izpolnjuje določb o ukrepih za obvladovanje tveganj;
- (l) v zvezi s transakcijami začasne prodaje, nasprotna stranka ne plača nakupne cene ali cene povratnega odkupa ali ne dostavi kupljenega ali začasno prodanega finančnega premoženja; ali, v zvezi z zavarovanimi posojili, nasprotna stranka ne dostavi finančnega premoženja ali ne poplača posojila na ustrezne datume, veljavne za taka plačila in dostave;
- (m) v zvezi z valutnimi zamenjavami za namene denarne politike in vezanimi depoziti, nasprotna stranka ne plača zneska v eurih; ali, v zvezi z valutnimi zamenjavami za namene denarne politike, nasprotna stranka ne plača zneskov v tuji valuti na datum plačila;
- (n) v zvezi z nasprotno stranko nastane primer kršitve, ki ni bistveno drugačen od tistih, opredeljenih v tem členu, po pogodbi, sklenjeni za namene upravljanja z deviznimi rezervami ali lastnimi sredstvi ECB ali katere koli NCB;
- (o) nasprotna stranka ne zagotovi ustreznih informacij in tako povzroči resne posledice za Banko Slovenije;
- (p) nasprotna stranka ne izpolni katere koli druge obveznosti iz ureditev o povratnih transakcijah in transakcijah valutnih zamenjav ter, če je to mogoče popraviti, ne odpravi te kršitve v primeru zavarovanih transakcij v največ 30 dneh oziroma pri transakcijah valutnih zamenjav v največ 10 dneh po tem, ko je NCB z obvestilom od nje zahtevala, da to stori;
- (q) v zvezi z nasprotno stranko, vključno z njenimi podružnicami, nastane primer kršitve po kateri koli pogodbi ali transakciji z Eurosistemom, sklenjeni zaradi izvedbe operacij denarne politike Eurosistema;
- (r) za nasprotno stranko veljajo zamrznitev sredstev in/ali drugi ukrepi države članice, katere valuta je euro, s katerimi se ji omeji možnost uporabe svojih sredstev;

- (s) vse finančno premoženje nasprotne stranke ali njegov bistven del je predmet odredbe o zamrznitvi sredstev, prepovedi razpolaganja, odvzema ali katerega koli drugega postopka, katerega namen je zaščita javnega interesa ali pravic upnikov nasprotne stranke;
 - (t) vse finančno premoženje nasprotne stranke ali njegov bistven del se prenese na drug subjekt ali se celotno poslovanje ali dejavnost nasprotne stranke ali bistven del njenega poslovanja ali dejavnosti proda, razpusti, likvidira ali preneha ali se sprejme odločitev v zvezi s tem; ter
 - (u) kateri koli drug preteč ali obstoječ dogodek, ki ogroža izpolnitev obveznosti nasprotne stranke po dogovorih, ki jih je sklenila za izvajanje operacij denarne politike Eurosistema, ali po katerih koli drugih pogodbenih in/ali zakonskih pravilih, ki se uporabljajo za razmerje med nasprotno stranko in ECB ali katero koli NCB; ali nasprotna stranka krši ali ne izpolni pravilno katere koli druge obveznosti, pogodbe ali transakcije z Banko Slovenije po dogovorih, ki jih je sklenila za izvajanje operacij denarne politike Eurosistema, ali po katerih koli drugih pogodbenih in/ali zakonskih pravilih, ki se uporabljajo za razmerje med nasprotno stranko in ECB ali katero koli NCB.
4. V primeru diskrecijskih primerov kršitev iz odstavka 3 Banka Slovenije primer kršitve ugotovi v skladu s postopki Eurosistema, ki jih sprejme Svet ECB, izvede pa se šele na podlagi vročitve obvestila o kršitvi. Tako obvestilo o kršitvi lahko vsebuje »odlog« do največ tri delovne dni za odpravo zadevne kršitve.

184. člen

Sredstva v primeru kršitve ali iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja

1. Banka Slovenije ima iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja pravico uporabiti naslednja sredstva:
 - (a) nasprotni stranki začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij odprtega trga;
 - (b) nasprotni stranki začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do odprtih ponudb;
 - (c) odstopi od vseh neizpolnjenih pogodb in transakcij z nasprotno stranko;
 - (d) nasprotna stranka mora pospešeno izpolniti še nezapadle in pogojne terjatve Banke Slovenije;
 - (e) uporabi depozite nasprotne stranke pri Banki Slovenije za pobotanje s terjatvami do te nasprotne stranke;
 - (f) začasno ustavi izpolnjevanje obveznosti do nasprotne stranke, dokler terjatev do te nasprotne stranke ni poplačana;
 - (g) opravi obračun v skladu z določbami člena 185;
 - (h) Banka Slovenije lahko izvede ukrepe po tem členu ne glede na krivdo nasprotne stranke.
2. Banka Slovenije mora uporabljati dogovore ali predpise, ki zagotavljajo, da:

- (a) ima po nastanku samodejnega primera kršitve iz člena 185(2) pravico uporabiti katero koli sredstvo iz odstavka 1, razen omejitev za nasprotno stranko, kakor sta določeni v odstavku 1, točki (a) in (b); ter
 - (b) ima po nastanku diskrecijskega primera kršitve iz člena 183(2) pravico uporabiti katero koli sredstvo iz odstavka 1.
- 3. Ob nastanku primera kršitve ima Banka Slovenije pravico, da poleg sredstev, navedenih v odstavku 2, uporabi tudi katero koli od naslednjih sredstev:
 - (a) zahtevo po plačilu zamudnih obresti; in
 - (b) zahtevo po plačilu nadomestila za izgubo, ki je posledica kršitve nasprotne stranke.
- 4. Banka Slovenije ima iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja pravico, da finančno premoženje, ki ga nasprotna stranka mobilizira v zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema, zavrne, omeji njegovo uporabo ali zanj uporabi dodatne odbitke.
- 5. Banki Slovenije je kadar koli pravno omogočeno, da izvrši zavarovanje za vse finančno premoženje, ki je predloženo v zavarovanje, brez nepotrebne zamude in na tak način, da ima Banka Slovenije pravico izvršiti zavarovanje za vrednost danega posojila, če nasprotna stranka takoj ne poravna svojega negativnega stanja.
- 6. Banka Slovenije v primeru, če nima na voljo nobenega sredstva iz odstavka 2, naloži denarno kazen za neizpolnitev obveznosti nasprotne stranke, da v celoti ali delno povrne ali plača kateri koli znesek posojila ali cene povratnega nakupa ali dostavi kupljeno finančno premoženje ob zapadlosti ali ko je to drugače dolžna storiti. Denarna kazen se izračuna v skladu z oddelkom III Dodatka VI, ob upoštevanju zneska denarnih sredstev, ki ga nasprotna stranka ni mogla plačati ali vrniti, ali vrednosti finančnega premoženja, ki ga nasprotna stranka ni mogla dostaviti, in števila koledarskih dni, ko nasprotna stranka ni izvedla plačila, vračila ali dostave.
- 7. Za zagotovitev enotnega izvajanja naloženih ukrepov lahko Svet ECB odloči o sredstvih, vključno s tem, da začasno ali trajno onemogoči ali omeji dostop do operacij odprtega trga in odprtih ponudb.

185. člen

Obračun zapadlih obveznosti ob odstopu

- 1. Če Banka Slovenije odstopi od vseh pogodb/posamičnih poslov, se šteje, da so obveznosti iz pogodb/poslov zapadle z datumom, ko Banka Slovenije pošlje obvestilo o odstopu.
- 2. Pri zapadlosti posamičnih poslov iz naslova valutnih zamenjav se višina zapadlih obveznosti določi tako, da Banka Slovenije določi nadomestne vrednosti zneskov v eurih in zneskov povratnega prenosa v tuji valuti, tako da so te nadomestne vrednosti za Banko Slovenije ekonomsko ekvivalentne zneskom, ki bi si jih stranki izmenjali sicer. Na osnovi tako določenih zneskov Banka Slovenije izračuna, koliko je vsaka stranka dolžna drugi na datum povratnega odkupa. Dolgovani zneski posamezne stranke se, kjer je potrebno, preračunajo v eure v skladu

s členom 197 in pobotajo s terjanimi zneski te stranke iz naslova valutnih zamenjav. Stranka, pri kateri je vsota dolgovanih zneskov večja od vsote terjanih zneskov, plača razliko v zneskih, ki zapade v plačilo prvi naslednji dan po dnevu odpošiljanja obvestila Banke Slovenije iz predhodnega odstavka, ko je sistem TARGET operativen.

3. V primeru zamude roka iz prejšnjega odstavka tečejo tudi zakonske zamudne obresti.
4. Pri zapadlosti ostalih posamičnih poslov se pogodbene obresti obračunajo do dneva zapadlosti poslov, kot je določen v odstavku 1. Tako obračunane obveznosti iz posamičnih poslov se pobotajo na datum zapadlosti.
5. Banka Slovenije ali nasprotna stranka morata najkasneje v roku treh delovnih dni Banke Slovenije od datuma odpošiljanja obvestila Banke Slovenije o odstopu poplačati nepobotane obresti in glavnice.
6. Po preteku roka iz prejšnjega odstavka tečejo tudi zakonske zamudne obresti.
7. Banka Slovenije lahko vse svoje terjatve, vključno z zamudnimi obrestmi, poplača z izvršitvijo zavarovanja iz finančnega premoženja v delu 4.

186. člen

Zagotovitev informacij s strani nasprotnih strank

Banka Slovenije lahko pridobi od nasprotnih strank vse ustrezne informacije v zvezi z operacijami denarne politike Eurosistema.

187. člen

Varovanje zaupnih podatkov in predložitev podatkov

1. Vse informacije in podatki, povezani s sklenitvijo ali izvršitvijo poslov, sklenjenih na podlagi teh splošnih pogojev, se med strankama obravnavajo kot poslovna skrivnost in se ne smejo razkriti tretjim osebam brez izrecne privolitve druge stranke.
2. Obveznost varovanja poslovne skrivnosti iz prejšnjega odstavka ne velja, ko so podatki potrebni Eurosistemu za potrebe izvajanja denarne politike. Nasprotna stranka je dolžna na zahtevo Banke Slovenije predložiti podatke v zvezi z operacijami denarne politike Eurosistema. Banka Slovenije lahko posreduje ostalim članicam Eurosistema individualne podatke, kot so operativni podatki, ki se nanašajo na nasprotne stranke pri operacijah Eurosistema. Taki podatki se obravnavajo v skladu z zahtevo o poklicni zaupnosti v skladu s členom 38 Statuta ESCB.
3. Obveznost varovanja poslovne skrivnosti iz prvega odstavka tega člena prav tako ne velja v primeru posredovanja podatkov pristojnim državnim organom, ki so pooblaščen za pridobiti navedene podatke v skladu z zakonskimi pristojnostmi.

188. člen

Pravice tretjih oseb

1. Nasprotna stranka ne sme odstopiti, zastaviti ali prenesti svojih pravic in obveznosti, nastalih na podlagi teh splošnih pogojev, ali z njimi kakor koli drugače razpolagati brez predhodnega pisnega soglasja Banke Slovenije.
2. Samo pogodbeni NCB ali Banka Slovenije in konkretna nasprotna stranka imata pravice in obveznosti, ki izhajajo iz transakcije. Dovoljena so razmerja med NCB in/ali ECB:
 - (a) ki izhajajo iz čezmejne uporabe primerne finančne premoženja; in
 - (b) po potrebi tudi operacije, izvedene z nasprotnimi strankami, ki delujejo prek posredniške institucije.

189. člen

Veljavno pravo in jurisdikcija

1. Te splošne pogoje in vse transakcije po teh splošnih pogojih (razen, če se pri čezmejni uporabi primerne finančne premoženja zahteva drugače), ureja slovensko pravo.
2. Če nasprotna stranka za zavarovanje terjatev Banke Slovenije iz poslov, sklenjenih v skladu s temi splošnimi pogoji, zagotovi v korist Banke Slovenije finančno zavarovanje na tržnem finančnem premoženju, ki se hrani v euroobmočju izven Slovenije, ali na netržnem finančnem premoženju, pri katerem se glede razmerja med nasprotno stranko (ali upnikom) in dolžnikom/izdajateljem uporablja pravo druge države članice, se glede pravne narave takšnega zavarovanja, glede učinkovanja zavarovanja, zahtev po obličnosti dogovora o zagotovitvi in prenehanju finančnega zavarovanja ter glede poplačila terjatev Banke Slovenije iz zavarovanja, uporablja pravo države članice, v kateri se nahaja tržno finančno premoženje oziroma pravo države članice, ki velja med nasprotno stranko (ali upnikom) in njenim dolžnikom/izdajateljem netržnega finančnega premoženja.
3. Za potrebe ugotavljanja prava, ki se uporablja za presojanje pravnih razmerij iz prejšnjega odstavka, se kot država, v kateri se nahaja finančno premoženje, šteje država, katere pravo velja za register, v katerem je finančno premoženje vpisano.
4. Za reševanje sporov iz teh splošnih pogojev je pristojno sodišče v Ljubljani, brez poseganja v pristojnost Sodišča Evropske unije.

190. člen

Dnevi poravnave v zvezi z vezanimi depoziti

Poravnava v zvezi z vezanimi depoziti tako pri njihovem sprejemu kot izplačilu, se opravi na dneve, ki jih določi ECB v najavi depozitne operacije.

191. člen

Čas poslovanja ob delovnih dneh Banke Slovenije

1. Posli iz naslova operacij denarne politike Eurosistema se ob delovnih dneh Banke Slovenije praviloma izvajajo med 8:30 uro in 17:00 uro, če ni s temi splošnimi pogoji ali z uporabniškimi priročniki za nasprotno stranko, ki jih Banka Slovenije objavi na svoji spletni strani, za določene operacije izrecno drugače določeno, ali če se za posamezne primere Banka Slovenije in nasprotna stranka izrecno ne dogovorita drugače.
2. Vse ure, navedene v teh splošnih pogojih, se nanašajo na srednjeevropski čas (CET).

192. člen

Odgovornost

1. Vsaka stranka je dolžna skrbeti za pravilno delovanje strojne in programske opreme, ki omogoča sklepanje in izvedbo poslov v skladu s temi splošnimi pogoji ter preprečiti tretjim osebam nepooblaščen dostop do komunikacijskih sredstev ter druge opreme, ki je namenjena izmenjavi sporočil med Banko Slovenije in nasprotno stranko.
2. Banka Slovenije ne odgovarja za škodo, ki jo nasprotna stranka utрпи zaradi neizpolnitve, zamude ali nepravilne izpolnitve posla, sklenjenega na podlagi teh splošnih pogojev, razen če nasprotna stranka dokaže, da je škoda posledica ravnanja Banke Slovenije ali njenih delavcev, ki so pri izvrševanju svojih obveznosti ravnali naklepno ali z veliko malomarnostjo.
3. Banka Slovenije zlasti ne odgovarja za škodo, ki je posledica nedelovanja ali nepravilnega delovanja strojne ali programske opreme ter nedelovanja ali nepravilnega delovanja komunikacij med Banko Slovenije in nasprotno stranko.
4. V primeru, ko je Banka Slovenije za posamezna opravila v zvezi s sklenitvijo ali izvršitvijo poslov v skladu s temi splošnimi pogoji pooblastila tretjo osebo, Banka Slovenije v razmerju do nasprotno stranke odgovarja le za izbiro tretje osebe. Banka Slovenije ne odgovarja za škodo, če je pri izbiri tretje osebe ravnala s skrbnostjo dobrega gospodarja.
5. Banka Slovenije v nobenem primeru ne odgovarja za posredno škodo, ki jo nasprotna stranka utрпи v zvezi s posli, sklenjenimi na podlagi teh splošnih pogojev.

193. člen

Stroški in nadomestila

Nasprotna stranka je dolžna za storitve Banke Slovenije, povezane s sklenitvijo oziroma izvedbo posla, sklenjenega na podlagi teh splošnih pogojev, Banki Slovenije plačati nadomestila v skladu z vsakokrat veljavno tarifo, po kateri se zaračunavajo nadomestila za storitve, ki jih opravlja Banka Slovenije.

194. člen

Prepoved pobota

Nasprotna stranka svoje obveznosti do Banke Slovenije iz poslov, sklenjenih na podlagi teh splošnih pogojev, ne more izpolniti na podlagi pobota s svojo terjatvijo, ki jo ima do Banke Slovenije iz istovrstnih ali drugih poslov, razen če se stranki v posameznem primeru izrecno dogovorita drugače.

POGLAVJE 2 – DODATNE MINIMALNE ZNAČILNOSTI, KI SE UPORABLJAJO PRI POGODBAH O ZAČASNI PRODAJI IN ZAVAROVANEM POSOJILU

195. člen

Datum povratnega dela transakcije

Datum povratnega dela transakcije, vključno z datumom poplačila po pogodbi o zavarovanem posojilu, kjer je primerno, je fiksno določen ob začetku transakcije.

196. člen

Obrestne mere

1. V pogodbi o začasni prodaji mora razlika med prodajno ceno in ceno povratnega odkupa ustrezati skupnemu znesku, pridobljenemu z uporabo določene obrestne mere na prodajno ceno v obdobju od načrtovanega datuma prodaje do datuma ponovnega odkupa.
2. Pri zavarovanem posojilu se obrestna mera določi z uporabo določene obrestne mere na znesek posojila v obdobju do zapadlosti operacije.
3. Obrestna mera, ki se uporablja pri povratnih transakcijah, je enaka linearni obrestni meri, pri čemer se za štetje dni uporablja konvencija »dejansko število dni/360 dni v letu«.

197. člen

Mehanizmi za preračun zneskov, ki niso v eurih

Tečaj, ki ga Banka Slovenije uporablja pri preračunu zneskov, ki niso v eurih, je dnevni referenčni devizni tečaj ECB za eure, če ta ni na voljo, pa promptni devizni tečaj, ki ga ECB navede na delovni dan pred dnevom, ko se opravi preračun, za svojo prodajo eurov proti nakupu druge valute.

198. člen

Predmet pogodb o začasni prodaji

1. Ob sklenitvi pogodb o začasni prodaji ob prodaji primernega finančnega premoženja za plačilo v eurih velja, da se enakovredno finančno premoženje ob določenem času proda nazaj za denarna sredstva v eurih.
2. »Enakovredno finančno premoženje« je opredeljeno kot finančno premoženje istega izdajatelja, ki tvori del iste izdaje, ne glede na datum izdaje, in je iste vrste, nominalne vrednosti, zneska in opisa kot tisto finančno premoženje, s katerim se primerja.
3. Če je bilo finančno premoženje, ki se primerja po odstavku 2, konvertirano, redenominirano ali odpoklicano, se opredelitev enakovrednosti spremeni tako, da:
 - (a) v primeru konverzije pomeni tisto finančno premoženje, v katero je bilo finančno premoženje konvertirano;
 - (b) v primeru odpoklica pomeni finančno premoženje, ki je enakovredno vplačanemu finančnemu premoženju, pod pogojem, da je prodajalec plačal kupcu vsoto, enako vrednosti odpoklica;
 - (c) v primeru redenominacije pomeni finančno premoženje, enakovredno tistemu, v katero je bilo prvotno finančno premoženje redenominirano, po potrebi z vsoto denarja, enako kakršni koli razliki v vrednosti finančnega premoženja pred redenominacijo in po njej.

199. člen

Dogovor o pobotu zaradi predčasnega prenehanja pri pogodbah o začasni prodaji

1. Banka Slovenije ima ob nastanku primera neizpolnitve obveznosti nasprotnе stranke pravico do prekinitve in predčasnega prenehanja vseh neporavnanih transakcij začasne prodaje.
2. Določbe o pobotu, namenjenem doseganju ekonomskih učinkov, so sledeče:
 - (a) Ob nastanku primera neizpolnitve obveznosti se šteje, da datum povratnega odkupa za vsako transakcijo nastopi takoj, in je treba storiti naslednje:
 - (i) vse enakovredno finančno premoženje za kritje je treba takoj dostaviti, tako da se izpolnitev ustreznih obveznosti strank glede dostave finančnega premoženja in plačila cene povratnega odkupa za začasno prodano finančno premoženje izvede samo v skladu s točko (b); ali
 - (ii) transakcija začasne prodaje se prekine.
 - (b) Tržne vrednosti začasno prodanega finančnega premoženja in enakovrednega finančnega premoženja za kritje v primeru neplačila, ki ju je treba prenesti, ter ceno povratnega

odkupa, ki jo mora plačati vsaka stranka, določi Banka Slovenije za vse transakcije na datum povratnega odkupa na komercialno smotrni način.

- (c) Na podlagi točke (b) mora Banka Slovenije izračunati, koliko je vsaka stranka dolžna drugi na datum povratnega odkupa. Zneski, ki jih dolguje ena stranka, se pobotajo z zneski, ki jih terjata od druge, in samo stranka, ki ima terjatev, vrednoteno v nižji vrednosti kot obveznost, plača neto znesek.
 - (d) Ta neto znesek zapade in je plačljiv naslednji dan, ko je sistem TARGET odprt za izvršitev plačila. Za namene tega izračuna je treba vse zneske, ki niso denominirani v eurih, pretvoriti v eure na ustrezne datume in po tečaju, ki se izračuna v skladu s členom 197.
3. »Tržna vrednost v primeru neplačila« je opredeljena, kot je določeno v členu 2.

POGLAVJE 4 – DODATNE MINIMALNE ZNAČILNOSTI VALUTNIH ZAMENJAV ZA NAMENE DENARNE POLITIKE

200. člen

Dogovor o istočasni promptni in terminski prodaji ter nakupu

Vsaka transakcija je zasnovana kot istočasna promptna in terminska prodaja ter nakup eura za eno tujo valuto.

201. člen

Opredelitev posebnih pojmov

Posebni pojmi pomenijo sledeče:

- (a) »tuja valuta« pomeni vsako zakonito valuto razen eura;
- (b) »promptni tečaj« pomeni v zvezi z določeno transakcijo tečaj (kakor se izračuna v skladu s členom 197), ki se uporabi za preračun zneska v eurih v znesek v ustrezni tuji valuti za to transakcijo, ki ga bo morala ena stranka na datum prvega dela valutne zamenjave prenesti drugi proti plačilu zneska v eurih, in ta tečaj se določi v potrditvi posla;
- (c) »terminski tečaj« pomeni tečaj, izračunan v skladu s členom 197, ki se uporabi za preračun zneska v eurih v tak znesek v tuji valuti, ki ga bo morala ena stranka prenesti drugi na datum drugega dela valutne zamenjave proti plačilu zneska v eurih, in ta tečaj se določi v potrditvi posla in opredeli v zadevnih pogodbenih dogovorih ali predpisih, ki jih uporablja zadevna NCB;
- (d) »znesek drugega dela valutne zamenjave v tuji valuti« pomeni tak znesek v tuji valuti, kakor je potreben za nakup zneska v eurih na datum drugega dela valutne zamenjave;
- (e) »datum prvega dela valutne zamenjave« pomeni v zvezi s katero koli transakcijo datum in, kjer je primerno, čas na ta datum, ko je treba izvesti prenos zneska v eurih od ene stranke k drugi, tj.

datum in, kjer je primerno, čas na ta datum, za katerega sta se stranki dogovorili, da bo potekala poravnava prenosa zneska v eurih;

- (f) »datum drugega dela valutne zamenjave« pomeni v zvezi s katero koli transakcijo datum in, kjer je primerno, čas na ta datum, ko mora ena stranka prenesti znesek v eurih nazaj drugi stranki.

202. člen

Dogovor o pobotu zaradi predčasnega prenehanja pri valutnih zamenjavah

1. Banka Slovenije ima ob nastanku primera neplačila pravico do prekinitve in predčasnega prenehanja vseh neporavnanih transakcij.
2. Ob nastanku primera neplačila se vsaka transakcija šteje za prekinjeno in Banka Slovenije določi nadomestne vrednosti zneskov v eurih in zneskov drugega dela valutne zamenjave v tuji valuti, tako da so te nadomestne vrednosti za Banko Slovenije ekonomsko enakovredne zneskom, ki bi si jih stranki izmenjali sicer. Na podlagi tako določenih zneskov mora Banka Slovenije izračunati, koliko je vsaka stranka dolžna drugi na datum drugega dela valutne zamenjave. Zneske, ki jih dolguje ena stranka, je treba po potrebi pretvoriti v eure v skladu s členom 197 in pobotati z zneski, ki jih terja od druge stranke. Samo stranka, ki ima terjatev, vrednoteno v nižji vrednosti kot obveznost, plača neto znesek. Ta neto znesek zapade in je plačljiv naslednji dan, ko je sistem TARGET odprt za izvršitev tega plačila.

DEL 8A – POSEBNE DOLOČBE V PRIMERU VEČ DELOVNIH DNI TRAJAJOČE MOTNJE V SISTEMU TARGET

202.a člen

Več delovnih dni trajajoča motnja v sistemu TARGET

1. ECB lahko razglasi, da je motnja v sistemu TARGET, ki ovira normalno obdelavo plačil, "več delovnih dni trajajoča motnja v sistemu TARGET", če:
 - (a) se zaradi motnje aktivira »rešitev za izredne razmere«, kot je opredeljena v Splošnih pogojih za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija v členu 2(20) v Dodatku VIII (Opredelitev pojmov), in
 - (b) motnja traja več kot en delovni dan ali ECB pričakuje, da bo motnja trajala več kot en delovni dan.

Ob aktivaciji rešitve za izredne razmere iz točke (a) se lahko redne operacije denarne politike odložijo ali prekličejo.
2. Razglasitev iz odstavka 1 se sporoči prek spletne strani ECB. ECB v okviru te razglasitve ali po njej sporoči, kakšne so posledice motnje za posamezne operacije in instrumente denarne politike.
3. Po razglasitvi v skladu s tem členom se lahko v zvezi z nekaterimi operacijami in instrumenti denarne politike uporabijo posebni ukrepi in določbe, kakor so določeni v teh splošnih pogojih, zlasti v členih 202.b, 202.c in 202.d.
4. Ko se motnja v sistemu TARGET odpravi, ECB prek svoje spletne strani izda sporočilo, da se posebni ukrepi in določbe, sprejeti zaradi več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET, ne uporabljajo več.

202.b člen

Obravnava operacij denarne politike Eurosistema v primeru več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET

V primeru razglasitve več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET v skladu s členom 202.a se lahko v zvezi z obravnavo operacij denarne politike Eurosistema uporabljajo naslednje določbe.

- (a) Poravnava operacij odprtega trga v eurih, kakor je določena v poglavju 2 naslova III v delu 2, se ne izvede prek rešitve za izredne razmere, kakor je opredeljena v členu 2(20) v Dodatku VIII (Opredelitev pojmov) Splošnih pogojev za udeležbo v sistemu TARGET-Slovenija. Zato se lahko poravnava teh operacij odloži do ponovnega začetka normalnega delovanja sistema TARGET.
- (b) Plačila obresti za take operacije se izračunajo (i) kot da ne bi bilo odloga poravnave poslov ali (ii) glede na dejansko trajanje, in sicer po tisti možnosti, po kateri mora nasprotna stranka plačati nižji znesek ali prejeti višji znesek obresti.

- (c) Eurosistem pri izračunu plačila obresti v skladu s točko (b) opravi izravnavo z vsemi obrestmi na dodatno stanje na tekočem računu, do katerih je nasprotna stranka upravičena ali jih mora v primeru negativnih obrestnih mer plačati zaradi odložene poravnave.
- (d) Obresti se izplačajo ali prejmejo, ko ECB izda sporočilo iz člena 202.a (4).

202.c člen

Dostop do mejnega posojila v primeru več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET

V primeru razglasitve več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET v skladu s členom 202.a se lahko v zvezi z dostopom do mejnega posojila uporabljajo naslednje določbe.

- (a) Ne glede na člen 19(6) se negativno stanje na TARGET računih nasprotne stranke pri Banki Slovenije ob koncu dneva obravnava kot likvidnost čez dan in obrestuje po obrestni meri nič odstotkov.
- (b) Za stanje posojila, ki se odobri v okviru mejnega posojila iz člena 20 na dan pred aktivacijo rešitve za izredne razmere, se uporabi obrestna mera nič odstotkov. Ta obrestna mera se uporablja za obdobje, ko motnja traja. Mejno posojilo, ki se poravna v realnem času na dan razglasitve več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET pred to razglasitvijo, se obravnava kot posojilo, odobreno na delovni dan, ko je bila več delovnih dni trajajoča motnja v sistemu TARGET odpravljena. Obresti, ki jih je treba plačati za mejno posojilo, se plačajo skupaj z odplačilom mejnega posojila šele po tem, ko se deaktivira rešitev za izredne razmere in ECB izda sporočilo v skladu s členom 202.a(4). Pri izračunu plačila obresti se izključijo delovni dnevi, ko je trajala več delovnih dni trajajoča motnja v sistemu TARGET.

202.d člen

Ni naložitve sankcij v primeru več delovnih dni trajajoče motnje v sistemu TARGET

Če je bila v skladu s členom 202.a razglašena več delovnih dni trajajoča motnja v sistemu TARGET, ki vpliva na zmožnost nasprotne stranke, da izpolni obveznosti v skladu s temi splošnimi pogoji, se tej nasprotni stranki ne naloži nobena sankcija v skladu s členom 169.

DEL 8B – OBRAČUN OBRESTI IN IZRAČUN DENARNIH KAZNI PRI POSLIH EUROSISTEMA

202.e člen

Obračun obresti pri nekaterih operacijah denarne politike Eurosistema in denarnih sredstvih iz naslova poziva h kritju v denarju

Če drug predpis ECB ali navodila Eurosistema ne določajo drugače, se pri povratnih transakcijah, vezanih depozitih, odprtih ponudbah in denarnih sredstvih iz naslova poziva h kritju v denarju pri obračunu obresti upošteva sledeče:

- (a) obrestna mera je določena na letni ravni;
- (b) uporablja se linearna metoda obračuna obresti;
- (c) obdobje obrestovanja se določi tako, da se upošteva zadnji dan obrestovanja, prvi dan pa ne;
- (d) pri izračunu obresti se upošteva dejansko število dni v obdobju, za katerega se obračunavajo obresti, in 360 dni v letu.

202.f člen

Obračun obresti pri obveznih rezervah

Pri obračunu obresti na imetja obveznih rezerv in pri izračunu sankcije za neizpolnjevanje obveznih rezerv se upošteva sledeče:

- (a) obrestna mera je določena na letni ravni;
- (b) uporablja se linearna metoda obračuna obresti;
- (c) obdobje obrestovanja se določi tako, da se upoštevata prvi in zadnji dan v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv;
- (d) pri izračunu obresti se upošteva dejansko število dni v obdobju izpolnjevanja obveznih rezerv, za katerega se obračunavajo obresti, in 360 dni v letu.

202.g člen

Izračun denarnih kazni za neupoštevanje določenih operativnih pravil

Pri izračunu denarnih kazni za neupoštevanje določenih operativnih pravil iz člena 170 se poleg določb Dodatka VI upošteva sledeče:

- (a) kazenska obrestna mera je določena na letni ravni;
- (b) uporablja se linearna metoda obračuna denarne kazni;
- (c) obdobje sankcioniranja se določi tako, da se upoštevata prvi in zadnji dan v času trajanja neizpolnjevanja določenih operativnih pravil, vendar največ sedem dni;
- (d) pri izračunu denarne kazni se upošteva dejansko število dni v času trajanja neizpolnjevanja določenih operativnih pravil in 360 dni v letu.

DEL 9 – KONČNE DOLOČBE

203. člen

Izmenjava informacij

NCB si lahko med seboj izmenjujejo posamezne informacije, na primer operativne podatke, v zvezi z nasprotnimi strankami, ki sodelujejo pri operacijah denarne politike Eurosistema, če je to potrebno za izvajanje denarne politike. Za te informacije velja zahteva po varovanju poslovne skrivnosti iz člena 38 Statuta ESCB.

204. člen

Zakonodaja o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma

Nasprotne stranke Banke Slovenije pri operacijah denarne politike Eurosistema morajo biti seznanjene z vsemi obveznostmi, ki jih zanje določa zakonodaja o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, in jih izpolnjevati.

DODATEK I – NAJAVA AVKCIJ

Javna najava avkcije vsebuje naslednje okvirne informacije:

- (a) referenčna številka avkcije;
- (b) datum avkcije;
- (c) vrsta operacije (povečevanje ali umikanje likvidnosti in vrsta instrumenta denarne politike, ki se bo uporabil);
- (d) zapadlost operacije;
- (e) trajanje operacije (običajno izraženo s številom dni);
- (f) vrsta avkcije, tj. avkcija s fiksno mero ali avkcija z variabilno mero;
- (g) pri avkcijah z variabilno mero metoda dodelitve, tj. avkcija z enotno mero (avkcija nizozemskega tipa) ali avkcija z različnimi merami (avkcija ameriškega tipa);
- (h) predvideni obseg operacije, običajno samo pri operacijah dolgoročnejšega refinanciranja;
- (i) pri avkcijah s fiksno mero fiksna obrestna mera, cena, swap točke ali razmik (referenčni indeks v primeru avkcij, vezanih na indeks, in vrsta kotacije v primeru obrestne mere ali razmika);
- (j) najnižja ali najvišja izklicna obrestna mera, cena ali swap točka, če je predvideno;
- (k) datum začetka in datum zapadlosti operacije, če je predvideno, ali datum poravnave in datum zapadlosti instrumenta pri izdaji dolžniških certifikatov Evropske centralne banke (ECB);
- (l) valute, uporabljene v operaciji, in pri valutnih zamenjavah znesek v valuti, ki ostane enak v obeh delih zamenjave;
- (m) pri valutnih zamenjavah referenčni promptni devizni tečaj, ki se uporabi za izračun protiponudbe;
- (n) morebitna zgornja meja protiponudbe;
- (o) morebitni najnižji posamezni znesek dodelitve;
- (p) morebitna najnižja stopnja dodelitve, tj. najnižji odstotek protiponudb po mejni obrestni meri, ki se dodelijo na avkciji;
- (q) rok za predložitev protiponudb;
- (r) pri izdaji dolžniških certifikatov ECB nominalna vrednost certifikatov in koda ISIN izdaje;
- (s) največje število protiponudb posamezne nasprotne stranke (pri avkcijah z variabilno mero se v primeru, da namerava ECB omejiti število protiponudb, za največje število običajno določi deset protiponudb posamezne nasprotne stranke);
- (t) vrsta kotacije (obrestna mera ali razmik);
- (u) referenčni subjekt pri avkcijah, vezanih na indeks;
- (v) ali se avkcija izvede s polno dodelitvijo, če to pride v poštev.

DODATEK II – DODELITEV NA AVKCIJAH IN AVKCIJSKI POSTOPKI

TABELA 1: DODELITEV NA AVKCIJAH S FIKSNO MERO

Odstotek dodelitve je:

$$all\% = \frac{A}{\sum_{i=1}^n a_i}$$

Znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = all\% \times (a_i)$$

kjer je:

A	=	skupni dodeljeni znesek
n	=	skupno število nasprotnih strank
a_i	=	ponujeni znesek i -te nasprotne stranke
all%	=	odstotek dodelitve
all_i	=	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki

TABELA 2: DODELITEV NA AVKCIJAH Z VARIABILNO MERO V EURIH (primer se nanaša na protiponudbe v obliki obrestnih mer)

Odstotek dodelitve pri mejni obrestni meri je:

$$all\%(r_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)}{a(r_m)}$$

Znesek dodelitve i -ti nasprotni stranki pri mejni obrestni meri je:

$$all(r_m)_i = all\%(r_m) \times a(r_m)_i$$

Skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(r_s)_i + all(r_m)_i$$

kjer je:

A	=	skupni dodeljeni znesek
r_s	=	s -ta obrestna mera, ki jo licitirajo nasprotne stranke
N	=	skupno število nasprotnih strank
$a(r_s)_i$	=	znesek, ki ga pri s -ti obrestni meri (r_s) licitira i -ta nasprotna stranka
$a(r_s)$	=	skupni znesek protiponudb pri s -ti obrestni meri (r_s)

$$a(r_s) = \sum_{i=1}^n a(r_s)_i$$

r_m	=	mejna obrestna mera: $r_1 \geq r_s \geq r_m$ pri avkciji za povečevanje likvidnosti $r_m \geq r_s \geq r_1$ pri avkciji za umikanje likvidnosti
r_{m-1}	=	obrestna mera pred mejno obrestno mero (zadnja obrestna mera, pri kateri se protiponudbe v celoti sprejmejo): $r_{m-1} > r_m$ pri avkciji za povečevanje likvidnosti $r_m > r_{m-1}$ pri avkciji za umikanje likvidnosti
$all\%(r_m)$	=	odstotek dodelitve pri mejni obrestni meri
$all(r_s)_i$	=	dodelitev i -ti nasprotni stranki pri s -ti obrestni meri
all_i	=	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki

TABELA 3: DODELITEV NA AVKCIJAH VALUTNIH ZAMENJAV Z VARIABILNO MERO

Odstotek dodelitve pri mejni kotaciji swap točk je:

$$all\%(\Delta_m) = \frac{A - \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)}{a(\Delta_m)}$$

Znesek dodelitve i -ti nasprotni stranki pri mejni kotaciji swap točk je:

$$all(\Delta_m)_i = all\%(\Delta_m) \times a(\Delta_m)_i$$

Skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki, je:

$$all_i = \sum_{s=1}^{m-1} a(\Delta_s)_i + all(\Delta_m)_i$$

kjer je:

A = skupni dodeljeni znesek

Δ_s = s -ta kotacija swap točk, ki jo licitirajo nasprotne stranke

N = skupno število nasprotnih strank

$a(\Delta_s)_i$ = znesek pri s -ti kotaciji swap točk (Δ_s), ki ga licitira i -ta nasprotna stranka

$a(\Delta_s)$ = skupni znesek protiponudb pri s -ti kotaciji swap točk (Δ_s)

$$a(\Delta_s) = \sum_{i=1}^n a(\Delta_s)_i$$

Δ_m = mejna kotacija swap točk:

$\Delta_m \geq \Delta_s \geq \Delta_1$ pri valutni zamenjavi za povečevanje likvidnosti

	$\Delta_1 \geq \Delta_s \geq \Delta_m$ pri valutni zamenjavi za umikanje likvidnosti
Δ_{m-1}	kotacija swap točk pred mejno kotacijo swap točk (zadnja kotacija swap točk, pri kateri se protiponudbe v celoti sprejmejo): $\Delta_m > \Delta_{m-1}$ pri valutni zamenjavi za povečevanje likvidnosti $\Delta_{m-1} > \Delta_m$ pri valutni zamenjavi za umikanje likvidnosti
$\text{all}\%(\Delta_m)$	odstotek dodelitve pri mejni kotaciji swap točk
$\text{all}(\Delta_s)_i$	dodelitev i -ti nasprotni stranki pri s -ti kotaciji swap točk
all_i	skupni znesek, dodeljen i -ti nasprotni stranki

DODATEK III – OBJAVA REZULTATOV AVKCIJE

Javno sporočilo o rezultatih avkcije vsebuje naslednje okvirne informacije:

- (a) referenčna številka avkcije;
- (b) datum avkcije;
- (c) vrsta operacije;
- (d) zapadlost operacije;
- (e) trajanje operacije (običajno izraženo s številom dni);
- (f) skupni znesek protiponudb s strani nasprotnih strank Eurosistema;
- (g) število ponudnikov;
- (h) pri valutnih zamenjavah valute, uporabljene v operaciji;
- (i) skupni dodeljeni znesek;
- (j) pri avkcijah s fiksno mero odstotek dodelitve;
- (k) pri valutnih zamenjavah promptni devizni tečaj;
- (l) pri avkcijah z variabilno mero sprejeta mejna obrestna mera, cena, swap točke ali razmik in odstotek dodelitve pri mejni obrestni meri, ceni ali swap točkah;
- (m) pri avkcijah z različnimi merami najnižja izklicna obrestna mera in najvišja izklicna obrestna mera, tj. najnižja in najvišja obrestna mera, po kateri so nasprotne stranke predložile protiponudbe na avkcijah z variabilno mero, ter tehtana povprečna obrestna mera dodelitve;
- (n) morebiten datum začetka in datum zapadlosti operacije ali datum poravnave in datum zapadlosti instrumenta v primeru izdaje dolžniških certifikatov Evropske centralne banke (ECB);
- (o) morebitni najnižji posamezni znesek dodelitve;
- (p) morebitna najnižja stopnja dodelitve;
- (q) pri izdaji dolžniških certifikatov ECB nominalna vrednost certifikatov in koda ISIN izdaje;
- (r) največje število protiponudb posamezne nasprotne stranke (pri avkcijah z variabilno mero se v primeru, da namerava ECB omejiti število protiponudb, za največje število običajno določi deset protiponudb posamezne nasprotne stranke).

DODATEK IV – KRITERIJI ZA IZBOR NASPROTNIH STRANK ZA SODELOVANJE PRI POSEGIH NA DEVIZNEM TRGU

1. Izbor nasprotnih strank za posege Eurosistema na deviznem trgu temelji na dveh sklopih kriterijev, ki se nanašata na načeli skrbnega in varnega poslovanja ter učinkovitosti.
2. Kriteriji, ki se nanašajo na učinkovitost, se uporabijo šele potem, ko so bili uporabljeni kriteriji, ki se nanašajo na načelo skrbnega in varnega poslovanja.
3. Kriteriji, ki se nanašajo na načelo skrbnega in varnega poslovanja, so:
 - (a) kreditna sposobnost nasprotne stranke, ki se ocenjuje s pomočjo kombinacije različnih metod, npr. z uporabo bonitetnih ocen, ki jih pripravljajo komercialne agencije, ter z lastno analizo kapitalskih in drugih količnikov poslovanja;
 - (b) nasprotno stranko nadzira priznani nadzornik;
 - (c) nasprotna stranka ima dobro ime in izpolnjuje visoke etične standarde.
4. Kriteriji, ki se nanašajo na načelo učinkovitosti, so med drugim:
 - (a) konkurenčno določanje cen s strani nasprotne stranke in njena sposobnost, da učinkovito opravlja devizne posle velikega obsega v vseh tržnih pogojih; in
 - (b) kakovost in obseg informacij, ki jih zagotavlja nasprotna stranka.
5. Da bi bile NCB sposobne učinkovito posegati na različnih geografskih lokacijah, lahko za svoje posege na deviznem trgu izberejo nasprotne stranke v katerem koli mednarodnem finančnem središču.

**DODATEK V – KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA UPORABO SISTEMOV PORAVNAVE
VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN POVEZAV MED SISTEMI PORAVNAVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV
PRI KREDITNIH POSLIH EUROSISTEMA**

I. KRITERIJI PRIMERNOSTI ZA SISTEME PORAVNAVE VREDNOSTNIH PAPIRJEV (SPVP) IN POVEZAVE MED SPVP

1. Eurosistem ugotovi primernost SPVP, ki ga upravlja centralna depotna družba (CDD), ustanovljena v državi članici, katere valuta je euro (v nadaljnjem besedilu: upravljavec SPVP), na podlagi naslednjih kriterijev:
 - (a) upravljavec SPVP v euroobmočju izpolnjuje zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) NCB države članice, v kateri deluje SPVP, je vzpostavila in ohranja ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem SPVP v euroobmočju, ki vključuje zahteve Eurosistema, določene v oddelku II;
 - (c) upravljavec SPVP v euroobmočju pri upravljanju SPVP uporablja storitve T2S.
2. Eurosistem ugotovi primernost neposredne povezave ali posredne povezave, v katero so vključeni samo SPVP v euroobmočju, na podlagi naslednjih kriterijev:
 - (a) neposredna povezava ali v primeru posredne povezave vse osnovne neposredne povezave izpolnjujejo zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) Eurosistem je vlagatelj sistem poravnave vrednostnih papirjev (vlagatelj SPVP) ocenil za primernega, ker izpolnjuje kriterije primernosti, določene v odstavku 1;
 - (c) vsi posredniški sistemi poravnave vrednostnih papirjev (posredniški SPVP) in izdajatelj sistem poravnave vrednostnih papirjev (izdajatelj SPVP), vključeni v povezavo, so primerni ali štejejo za skladne s kriteriji primernosti, določenimi v odstavku 1, točki (a) in (b);
 - (d) vsako neposredno povezavo in posredno povezavo, prek katere se lahko vodi primerno finančno premoženje med izdajateljevim SPVP in vlagateljevim SPVP vzporedno z neposredno povezavo ali posredno povezavo, katere primernost se ugotavlja, je Eurosistem ocenil kot primerno.
3. Eurosistem pred ugotovitvijo primernosti neposredne povezave ali posredne povezave, v katero je vključen SPVP ali več SPVP, ki jih upravljajo CDD, ustanovljene v državi Evropskega gospodarskega prostora (EGP), katere valuta ni euro (v nadaljnjem besedilu: „SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja“, ki ga upravlja „upravljavec SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja“), opravi analizo poslovnih razlogov, pri kateri med drugim upošteva (a) vrednost primernega finančnega premoženja, ki ga izdajo ti SPVP, in (b) vrednost primernega finančnega premoženja, ki ga nasprotne stranke vodijo v teh SPVP.

4. Če je rezultat analize poslovnih razlogov pozitiven, Eurosistem ugotovi primernost povezave, v katero so vključeni SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, na podlagi naslednjih kriterijev:
- (a) neposredna povezava ali v primeru posredne povezave vse osnovne neposredne povezave izpolnjujejo zahteve, določene v Uredbi (EU) št. 909/2014;
 - (b) v primeru neposredne povezave je NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP, vzpostavila in ohranja ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem vlagateljevega SPVP v euroobmočju. Ta pogodbeno ali druga pravno zavezujoča ureditev mora določati obveznost upravljavca SPVP v euroobmočju, da v svoji pravni ureditvi z upravljavcem izdajateljevega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja izvede določbe iz oddelka II;
- v primeru posredne povezave morajo vse osnovne neposredne povezave, pri katerih SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja deluje kot izdajatelj SPVP, izpolnjevati kriterij, določen v prvem odstavku točke (b). Pri posredni povezavi, kjer sta posredniški SPVP in izdajatelj SPVP oba SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, mora NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP, vzpostaviti in ohranjati ustrezno pogodbeno ali drugo pravno zavezujočo ureditev z upravljavcem vlagateljevega SPVP v euroobmočju. Ta pogodbeno ali druga pravno zavezujoča ureditev mora poleg obveznosti upravljavca SPVP v euroobmočju, da izvede določbe iz oddelka II v svoji pravni ureditvi z upravljavcem posredniškega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, določati tudi obveznost upravljavca posredniškega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, da izvede določbe iz oddelka II v svoji pogodbeni ali drugi pravno zavezujoči ureditvi z upravljavcem izdajateljevega SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja;
- (c) Eurosistem je vlagatelj SPVP, ki je vključen v povezavo, ocenil za primernega;
 - (d) vsi posredniški SPVP in izdajatelj SPVP, vključeni v povezavo, so primerni ali štejejo za skladne s kriteriji primernosti, določenimi v odstavku 1, točki (a) in (b);
 - (e) vsako neposredno povezavo in posredno povezavo, prek katere se lahko vodi primerno finančno premoženje med izdajateljevim SPVP in vlagateljevim SPVP vzporedno z neposredno povezavo ali posredno povezavo, katere primernost se ugotavlja, je Eurosistem ocenil kot primerno;
 - (f) NCB države EGP zunaj euroobmočja, v kateri deluje izdajatelj SPVP, se je zavezala poročati informacije o primernem finančnem premoženju, s katerim se trguje na domačih sprejemljivih trgih, na način, ki ga določi Eurosistem.

II. ZAHTEVE EUROSISTEMA

1. Za zagotovitev pravne ustreznosti mora upravljavec SPVP nacionalni centralni banki države članice, v kateri SPVP deluje, s sklicevanjem na zavezujočo pravno dokumentacijo v obliki ustrezne pogodbe ali z navedbo obveznih pogojev zadevnega upravljavca SPVP ali kako drugače zagotoviti, da:

- (a) upravičenost do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP, ki ga upravlja ta upravljavec SPVP, vključno z vrednostnimi papirji, ki se vodijo prek povezav, ki jih upravlja upravljavec SPVP (vodijo se na računih, ki jih vodijo upravljavci povezanih SPVP), ureja pravo države EGP;
 - (b) je upravičenost udeležencev SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v tem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da udeleženci SPVP niso izpostavljeni insolventnosti tega upravljavca SPVP;
 - (c) je v primeru, ko SPVP deluje v vlogi izdajateljevega SPVP, upravičenost povezanega vlagateljevega SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v izdajateljevem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da vlagatelj SPVP in njegovi udeleženci niso izpostavljeni insolventnosti upravljavca izdajateljevega SPVP;
 - (d) je v primeru, ko SPVP deluje v vlogi vlagateljevega SPVP, upravičenost tega SPVP do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v povezanem izdajateljevem SPVP, jasna in nedvoumna ter zagotavlja, da vlagatelj SPVP in njegovi udeleženci niso izpostavljeni insolventnosti upravljavca izdajateljevega SPVP;
 - (e) nobena pridržna pravica ali podoben mehanizem, ki ga določa veljavno pravo ali pogodbeni ureditev, ne bo negativno vplival na upravičenost NCB do vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP;
 - (f) je postopek za razporeditev primanjkljaja vrednostnih papirjev, ki se vodijo v SPVP, zlasti v primeru insolventnosti (i) upravljavca SPVP; (ii) katere koli tretje osebe, udeležene pri hrambi vrednostnih papirjev, ali (iii) katerega koli povezanega izdajateljevega SPVP, jasen in nedvoumen;
 - (g) so postopki, po katerih se uveljavljajo pravice v zvezi z vrednostnimi papirji na podlagi pravnega okvira SPVP, jasni in nedvoumni, vključno z vsemi formalnostmi, ki jih je treba izpolniti v razmerju do povezanega izdajateljevega SPVP, kadar SPVP deluje kot vlagatelj SPVP.
2. Upravljavec SPVP mora v primeru, ko SPVP, ki ga upravlja, deluje kot vlagatelj SPVP, zagotoviti, da bodo prenosi vrednostnih papirjev, opravljeni prek povezav, dokončni v smislu Direktive 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta²⁰, tj. da teh prenosov vrednostnih papirjev ni mogoče preklicati, razveljaviti, odpraviti ali kako drugače izničiti.
 3. Upravljavec SPVP mora v primeru, ko SPVP, ki ga upravlja, deluje kot izdajatelj SPVP, zagotoviti, da ne bo uporabljal tretje institucije, na primer banke ali katere koli druge osebe, ki ni SPVP, za posrednika med izdajateljem in izdajateljevim SPVP, ali pa mora zagotoviti, da ima njegov SPVP neposredno ali posredno povezavo s SPVP, ki je v tem (edinstvenem in neposrednem) razmerju.

²⁰ Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L 166, 11.6.1998, str. 45).

4. Da se lahko uporabijo povezave med SPVP, ki se uporabljajo za poravnavo poslov centralne banke²¹, morajo biti vzpostavljene rešitve, ki omogočajo poravnavo po načelu brez plačila znotraj dneva. Če se uporabi poravnava po načelu dostave proti plačilu znotraj dneva, je treba denarno poravnavo izvesti v centralnobančnem denarju. Poravnava se lahko izvede v obliki bruto poravnave v realnem času ali v obliki vrste obdelav v svežnjih z dokončnostjo znotraj dneva. Šteje se, da je ta zahteva izpolnjena za neposredne in posredovane povezave, pri katerih vsi SPVP, vključeni v povezavo, uporabljajo storitve T2S.
5. V zvezi s časom delovanja in dnevi, ko je sistem odprt:
 - (a) morajo posamezni SPVP in njegove povezave zagotavljati storitve poravnave na vse delovne dni;
 - (b) mora SPVP delovati med 7.00 in 18.00 po srednjeevropskem času²²;
 - (c) morajo SPVP, ki so vključeni v neposredne povezave ali posredne povezave, svojim udeležencem omogočati, da predložijo inštrukcije za poravnavo po načelu dostave proti plačilu znotraj dneva prek izdajateljevega SPVP in/ali posredniškega SPVP, kot je primerno, v vlagatelj SPVP vsaj do 15.30 po srednjeevropskem času;
 - (d) morajo SPVP, ki so vključeni v neposredne povezave ali posredne povezave, svojim udeležencem omogočati, da predložijo inštrukcije za poravnavo po načelu brez plačila znotraj dneva prek izdajateljevega SPVP ali posredniškega SPVP, kot je primerno, v vlagatelj SPVP vsaj do 17.45 po srednjeevropskem času;
 - (e) morajo biti pri SPVP vzpostavljeni ukrepi, s katerimi se zagotovi, da se v izrednih primerih čas delovanja iz točk (b) do (d) podaljša.

Zaradi značilnosti poravnave v TARGET2-Securities se šteje, da so zahteve iz točk (a) do (e) izpolnjene za SPVP, ki uporabljajo storitve T2S, ter za neposredne in posredne povezave, pri katerih vsi SPVP, vključeni v povezavo, uporabljajo storitve T2S.

III. POSTOPEK NA PODLAGI VLOGE

1. Upravitelji SPVP v euroobmočju, ki želijo, da se njihove storitve uporabljajo pri kreditnih poslih Eurosistema, morajo vložiti vlogo za ugotovitev primernosti pri NCB države članice, v kateri je ustanovljen SPVP.
2. Za povezave, vključno s tistimi, v katere je vključen SPVP v državi EGP zunaj euroobmočja, mora upravljavec vlagateljevega SPVP vlogo za ugotovitev primernosti vložiti pri NCB države članice, v kateri deluje vlagatelj SPVP.
3. Eurosistem lahko vlogo zavrne ali, kadar je primernost SPVP ali povezave že ugotovljena, odloči o začasni ali trajni neprimernosti SPVP ali povezave, če:
 - (a) ni izpolnjen en kriterij primernosti ali več kriterijev primernosti iz oddelka I;

²¹ Mehanizem poravnave, ki ga Eurosistem uporablja za mobilizacijo zavarovanja, je določen v členu 5(2).

²² Srednjeevropski čas upošteva spremembo na srednjeevropski poletni čas.

- (b) bi lahko uporaba SPVP ali povezave vplivala na varnost in učinkovitost kreditnih poslov Eurosistema in izpostavila Eurosistem tveganju finančnih izgub ali se drugače iz razlogov skrbnega in varnega poslovanja šteje, da taka uporaba pomeni tveganje za Eurosistem.
- 4. O odločitvi Eurosistema o primernosti SPVP ali povezave se uradno obvesti upravljavca SPVP, ki je vložil vlogo za ugotovitev primernosti. Eurosistem vsako negativno odločitev obrazloži.
- 5. SPVP ali povezava se lahko uporabi pri kreditnih poslih Eurosistema, ko se objavi na Eurosistemovem seznamu primernih SPVP in primernih povezav na spletišču ECB.

**DODATEK VI – IZRAČUN SANKCIJ, KI SE NALOŽIJO V SKLADU Z DELOM 5, IN DENARNIH
KAZNI, KI SE NALOŽIJO V SKLADU Z DELOM 8**

I. IZRAČUN DENARNIH KAZNI, KI SE NALOŽIJO V SKLADU Z DELOM 5

1. Kadar mora Banka Slovenije naložiti kateri od svojih nasprotnih strank denarno kazen v skladu z delom 5, izračuna spremenljivi znesek te kazni v skladu z vnaprej določeno kazensko obrestno mero, kakor sledi.
 - (a) Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (a), (b) ali (c), se spremenljivi znesek denarne kazni izračuna po obrestni meri mejnega posojila, ki je veljala na dan, ko se je neizpolnjevanje začelo, povečani za 2,5 odstotne točke.
 - (b) Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (d) ali (e), se spremenljivi znesek denarne kazni izračuna po obrestni meri mejnega posojila, ki je veljala na dan, ko se je neizpolnjevanje začelo, povečani za 5 odstotnih točk. Ob ponovljenem neizpolnjevanju obveznosti iz člena 169(1), točka (d) ali (e), v obdobju 12 mesecev od dneva prvega neizpolnjevanja se kazenska obrestna mera zviša za dodatnih 2,5 odstotne točke za vsak naslednji primer neizpolnjevanja obveznosti.
2. Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (a) ali (b), se spremenljivi znesek denarne kazni izračuna po kazenski obrestni meri, določeni v skladu z odstavkom 1(a), od zneska zavarovanja ali denarnih sredstev, ki ga nasprotna stranka ni mogla dostaviti ali poravnati, pomnoženo s koeficientom $X/360$, kjer je X število koledarskih dni, največ sedem, ko nasprotna stranka ni zavarovala ali poravnala: (a) dodeljenega zneska, navedenega v obvestilu uspešnim ponudnikom, v obdobju do zapadlosti operacije; ali (b) preostalega zneska posamezne operacije, kadar Banka Slovenije izvede predčasna prenehanja, v preostalem obdobju trajanja operacije.
3. Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (c), se spremenljivi znesek denarne kazni izračuna za vsako zadevno finančno premoženje po kazenski obrestni meri v skladu z odstavkom 1(a) od vrednosti neprimerne finančnega premoženja ali finančnega premoženja, ki ga nasprotna stranka ne sme mobilizirati ali uporabiti, upoštevajoč odbitke in morebitni podnebni faktor, kakor sledi:
 - (a) v primeru neprimerne finančnega premoženja, ki ga nasprotna stranka zagotovi Banki Slovenije, se upošteva vrednost neprimerne finančnega premoženja po uporabi odbitkov in morebitnega podnebnega faktorja; ali
 - (b) v primeru tržnega finančnega premoženja, ki je bilo sprva primerno, vendar je postalo neprimerno ali ga nasprotna stranka ne sme več mobilizirati ali uporabiti, se upošteva vrednost finančnega premoženja po uporabi odbitkov in morebitnega podnebnega faktorja, ki ni bilo umaknjeno najkasneje do začetka osmega koledarskega dne od trenutka, ko je primerno finančno premoženje postalo neprimerno ali po katerem ga nasprotna stranka ne sme več mobilizirati ali uporabiti.

4. Zneski iz odstavka 3(a) in (b) se pomnožijo s koeficientom $X/360$, kjer je X število koledarskih dni, največ sedem, ko nasprotna stranka ni izpolnjevala svojih obveznosti v zvezi z uporabo finančnega premoženja, predloženega za zavarovanje pri kreditnih poslih Eurosistema. V primeru odstavka 3(b) se izračun X začne po izteku obdobja odloga sedmih koledarskih dni.

*[[vrednost neprimerne finančnega premoženja po uporabi odbitkov (in morebitnega podnebnega faktorja) na prvi dan neizpolnjevanja obveznosti] EUR * (veljavna obrestna mera mejnega posojila na dan začetka neizpolnjevanja obveznosti + 2,5 %) * $X/360$ = [...] EUR]]*

5. Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (c), ki je posledica preseganja praga za predložitev ali uporabo nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih je izdala kreditna institucija ali subjekti, s katerimi je ta v tesni povezavi, kakor je določeno v členu 144 (v nadaljnjem besedilu: prekoračitev omejitve), se določi obdobje odloga, kakor sledi:

- (a) Obdobje odloga sedmih koledarskih dni se uporabi, če je prekoračitev omejitve posledica spremembe v vrednotenju po uporabi odbitkov in morebitnega podnebnega faktorja, ne da bi bili predloženi dodatni taki nezavarovani dolžniški instrumenti in ne da bi bilo finančno premoženje (vključno z zapadlim finančnim premoženjem) umaknjeno iz sklada finančnega premoženja, na podlagi naslednjega dejstva:

- (i) vrednost teh že predloženih nezavarovanih dolžniških instrumentov se je povečala; ali
- (ii) skupna vrednost sklada finančnega premoženja se je zmanjšala.

V teh primerih se od nasprotne stranke zahteva, da v obdobju odloga prilagodi skupno vrednost svojega sklada finančnega premoženja in/ali vrednost takih nezavarovanih dolžniških instrumentov tako, da se zagotovi skladnost z veljavno omejitvijo.

- (b) V primeru predložitve dodatnih nezavarovanih dolžniških instrumentov, ki jih je izdala kreditna institucija ali subjekti, s katerimi je ta v tesni povezavi, nasprotna stranka ni upravičena do obdobja odloga.
6. Če je nasprotna stranka predložila informacije, ki negativno vplivajo na vrednost njenega zavarovanja z vidika Eurosistema v povezavi s členom 147(4), npr. netočne informacije o neodplačanem znesku uporabljenega bančnega posojila, ki so ali so bile napačne ali zastarele, ali če nasprotna stranka ne predloži pravočasno informacij, ki se zahtevajo po členu 102(a)(iv), se za izračun denarne kazni v skladu z odstavkom 3 upošteva obseg (vrednost) zavarovanja, na katero so informacije negativno vplivale, in se ne uporabi obdobje odloga. Če se netočne informacije popravijo v ustreznem roku za obvestitev, npr. v primeru bančnih posojil najpozneje do zaključka naslednjega delovnega dne v skladu s členom 112(2), se kazen ne naloži.
7. Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 169(1), točka (d) ali (e), se spremenljivi znesek denarne kazni izračuna po kazenski obrestni meri, določeni v skladu z odstavkom 1(b), od zneska nedovoljenega dostopa nasprotne stranke do mejnega posojila ali do zneska neplačanega posojila Eurosistema.

II. IZRAČUN NEDENARNIH KAZNI, KI SE NALOŽIJO V SKLADU Z DELOM 5

Začasna izključitev zaradi neizpolnjevanja obveznosti iz člena 169(1), točka (a) ali (b)

9. Kadar se uporabi obdobje začasne izključitve v skladu s členom 171(1), Banka Slovenije izreče začasno izključitev v skladu z naslednjimi pravili:
- (a) če znesek nedostavljenega zavarovanja ali denarnih sredstev znaša do 40 % skupnega zavarovanja ali denarnih sredstev, ki naj bi se dostavila, se izreče enomesečna izključitev;
 - (b) če znesek nedostavljenega zavarovanja ali denarnih sredstev znaša med 40 % in 80 % skupnega zavarovanja ali denarnih sredstev, ki naj bi se dostavila, se izreče dvomesečna izključitev;
 - (c) če znesek nedostavljenega zavarovanja ali denarnih sredstev znaša med 80 % in 100 % skupnega zavarovanja ali denarnih sredstev, ki naj bi se dostavila, se izreče trimesečna izključitev.

III. IZRAČUN DENARNIH KAZNI, KI SE NALOŽIJO V SKLADU Z DELOM 8

1. Banka Slovenije izračuna denarno kazen, ki se naloži po členu 184(6), v skladu z naslednjimi pravili:
- (a) Za neizpolnjevanje obveznosti iz člena 184(6) se denarna kazen izračuna po obrestni meri mejnega posojila, ki je veljala na dan, ko se je neizpolnjevanje začelo, povečani za 2,5 odstotne točke.
 - (b) Denarna kazen se izračuna po kazenski obrestni meri, ki je ugotovljena v skladu z odstavkom (a), od zneska denarnih sredstev, ki ga nasprotna stranka ni mogla vrniti ali plačati, ali od vrednosti finančnega premoženja, ki ni bilo dostavljeno, pomnoženo s koeficientom $X/360$, kjer je X število koledarskih dni, največ sedem, ko nasprotna stranka ni: (i) vrnila katerega koli zneska posojila, plačala cene povratnega nakupa ali drugače zapadlih denarnih sredstev ali (ii) dostavila finančnega premoženja ob zapadlosti ali ko je bila to drugače dolžna storiti v skladu s pogodbenimi dogovori ali predpisi.
2. Za izračun denarne kazni v skladu z odstavkom 1(a) in (b) se uporabi naslednja formula:
- [[znesek denarnih sredstev, ki ga nasprotna stranka ni mogla vrniti ali plačati, ali vrednost finančnega premoženja, ki ga nasprotna stranka ni mogla dostaviti] EUR * (obrestna mera mejnega posojila, ki je veljala na dan, ko se je neizpolnjevanje začelo, povečana za 2,5 odstotne točke) * $X/360$ (kjer je X število koledarskih dni, ko nasprotna stranka ni izvedla plačila, vračila ali dostave) = [...] EUR]].

PRILOGA VII

(črtana)

DODATEK VIII – POSTOPEK SPREMLJANJA ZANESLJIVOSTI ZNOTRAJ BONITETNEGA OKVIRA EUROSISTEMA

1. Postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema obsega za vsak bonitetni sistem letno naknadno primerjavo med:
 - (a) dejanskimi stopnjami neplačila vseh primernih subjektov in dolžniških instrumentov, ki jih bonitetni sistem ocenjuje, pri čemer so ti subjekti in instrumenti razvrščeni v statične nabore na podlagi določenih značilnosti, npr. bonitetne ocene, vrste finančnega premoženja, industrijskega sektorja, modela bonitetne ocene; in
 - (b) največjo verjetnostjo neplačila, ki velja za zadevno stopnjo kreditne kvalitete na usklajeni lestvici bonitetnih ocen Eurosistema.
2. Prvi element v postopku je, da ponudnik bonitetnega sistema letno sestavi seznam subjektov in dolžniških instrumentov, katerih bonitetne ocene na začetku obdobja spremljanja dosegajo Eurosistemov prag kreditne kvalitete. Ponudnik bonitetnega sistema mora nato ta seznam predložiti Eurosistemu na obrazcu, ki ga predpiše Eurosistem ter vsebuje polja v zvezi z identifikacijo, klasifikacijo in bonitetno oceno.
3. Drugi element v postopku se izvede na koncu 12-mesečnega obdobja spremljanja. Ponudnik bonitetnega sistema posodobi podatke o poslovanju subjektov in dolžniških instrumentov na seznamu. Eurosistem si pridržuje pravico, da zahteva vse dodatne informacije, ki jih potrebuje za spremljanje zanesljivosti.
4. Dejanska stopnja neplačila statičnih naborov v bonitetnem sistemu, ki je zabeležena v obdobju enega leta, je vhodni podatek za postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, ki obsega letno obvezno ocenjevanje in večletno ocenjevanje.
5. Če se dejanska stopnja neplačila statičnih naborov in največja verjetnost neplačila za zadevno stopnjo kreditne kvalitete v enoletnem in/ali večletnem obdobju znatno razlikujeta, se Eurosistem obrne na ponudnika bonitetnega sistema, da analizira razloge za to razliko.

DODATEK VIIIa – MINIMALNE ZAHTEVE GLEDE POKRITOSTI ZA ZUNANJE BONITETNE INSTITUCIJE V BONITETNEM OKVIRU EUROSISTEMA

Ta dodatek se uporablja za sprejetje bonitetne agencije kot zunanje bonitetne institucije v bonitetnem okviru Eurosistema, kakor je določeno v členu 123(2).

I. ZAHTEVE GLEDE POKRITOSTI

1. Kar zadeva trenutno pokritost, mora bonitetna agencija v vsaki od najmanj treh od štirih kategorij finančnega premoženja, ki zajemajo (a) nezavarovane bančne obveznice, (b) podjetniške obveznice, (c) krite obveznice in (d) listinjene vrednostne papirje, zagotoviti minimalno pokritost:
 - (i) 10 % skupnega primerne finančnega premoženja v euroobmočju, ki se izračuna z vidika ocenjenega finančnega premoženja in ocenjenih izdajateljev, razen za kategorijo listinjenih vrednostnih papirjev, za katero se bo uporabljala pokritost zgolj z vidika ocenjenega finančnega premoženja;
 - (ii) 20 % skupnega primerne finančnega premoženja v euroobmočju, ki se izračuna z vidika nominalnega neodplačanega zneska;
 - (iii) v najmanj dveh tretjinah držav članic euroobmočja, ki imajo primerno finančno premoženje v zadevnih kategorijah finančnega premoženja, zahtevano pokritost ocenjenega finančnega premoženja, ocenjenih izdajateljev ali ocenjenih nominalnih zneskov iz točk (i) in (ii).
2. Bonitetna agencija mora zagotavljati bonitetno oceno države najmanj za vse države euroobmočja, katerih rezidenti so izdajatelji finančnega premoženja iz ene od kategorij iz odstavka 1, ki ga ta bonitetna agencija ocenjuje, razen finančnega premoženja, za katero Eurosistem šteje, da je ocena tveganja zadevne države nepomembna za bonitetno oceno te bonitetne agencije za izdajo, izdajatelja ali garanta.
3. Kar zadeva preteklo pokritost, mora bonitetna agencija dosegati najmanj 80 % minimalnih zahtev glede pokritosti iz odstavkov 1 in 2 v vsakem od zadnjih treh let pred vložitvijo vloge za ugotovitev sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema ter mora dosegati 100 % navedenih zahtev ob vložitvi vloge in v celotnem obdobju sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema.

II. IZRAČUN POKRITOSTI

1. Pokritost se izračuna na podlagi bonitetnih ocen, ki jih izda ali odobri bonitetna agencija v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009 ter ki izpolnjujejo vse druge zahteve za namene bonitetnega okvira Eurosistema. Pri pretekli pokritosti se upoštevajo samo zahteve glede primernosti zavarovanja pri Eurosistemu, ki so veljale v ustreznem času, in samo bonitetne ocene, ki so bile v ustreznem času izdane ali odobrene v skladu z Uredbo (ES) št. 1060/2009.

2. Pokritost posamezne bonitetne agencije temelji na bonitetnih ocenah primerne finančne premoženja za operacije denarne politike Eurosistema in se izračuna v skladu s pravili prednosti iz člena 85, pri čemer se upoštevajo samo bonitetne ocene te bonitetne agencije.
3. Pri izračunu minimalne pokritosti bonitetne agencije, ki še ni sprejeta za namene bonitetnega okvira Eurosistema, Eurosistem upošteva tudi ustrezne bonitetne ocene za finančno premoženje, ki ni primerno, ker nima bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije, sprejete za bonitetni okvir Eurosistema.

III. PREVERJANJE SKLADNOSTI

1. Skladnost sprejetih zunanjih bonitetnih institucij s temi zahtevami glede pokritosti se bo preverjala vsako leto.
2. Neizpolnjevanje zahtev glede pokritosti se lahko sankcionira v skladu s pravili in postopki bonitetnega okvira Eurosistema.

DODATEK VIIIb – MINIMALNE ZAHTEVE BONITETNEGA OKVIRA EUROSISTEMA ZA POROČILA O NOVI IZDAJI IN NADZORNA POROČILA O PROGRAMIH KRITIH OBVEZNIC

1. Uvod

Zunanje bonitetne institucije morajo za namene bonitetnega okvira Eurosistema glede na člen 123(3) z učinkom od 1. julija 2017 izpolnjevati posebne operativne kriterije v zvezi s kritimi obveznicami. Zunanje bonitetne institucije morajo zlasti:

- (a) pojasniti novo ocenjene programe kritih obveznic v javno dostopnem bonitetnem poročilu in
- (b) četrtno dati na voljo nadzorna poročila o programih kritih obveznic.

Ta dodatek podrobneje določa te minimalne zahteve.

Zahteve se uporabljajo za bonitetne ocene za izdajo, kakor je navedeno v členu 84, in torej zajemajo vse bonitetne ocene finančnega premoženja in vse bonitetne ocene za program, ki se nanašajo na primerne krite obveznice. Skladnost zunanjih bonitetnih institucij s temi zahtevami se bo redno preverjala. Če za posamezen program kritih obveznic ti kriteriji niso izpolnjeni, lahko Eurosistem šteje, da javna bonitetna ocena oziroma javne bonitetne ocene, ki se nanašajo na ta program kritih obveznic, ne izpolnjujejo visokih bonitetnih standardov bonitetnega okvira Eurosistema. Tako se javna bonitetna ocena zadevne zunanje bonitetne institucije ne sme uporabiti za izpolnitev bonitetnih zahtev za tržno finančno premoženje, izdano v okviru tega posameznega programa kritih obveznic.

2. Minimalne zahteve

- (a) Javno dostopna bonitetna poročila (poročila o novi izdaji) iz odstavka 1(a) morajo vsebovati celovito analizo strukturnih in pravnih vidikov programa, podrobno oceno sklada finančnega premoženja, analizo tveganja refinanciranja in tržnega tveganja, analizo udeležencev v transakciji, lastne predpostavke in merila zunanje bonitetne institucije ter analizo vseh drugih pomembnih podrobnosti transakcije.
- (b) Nadzorna poročila iz odstavka 1(b) mora zunanja bonitetna institucija objaviti najpozneje osem tednov po koncu vsakega četrtertletja. Nadzorna poročila morajo vsebovati naslednje informacije:
 - (i) vsa lastna merila zunanje bonitetne institucije, kar vključuje zadnja razpoložljiva dinamična lastna merila, ki se uporabijo za določitev bonitetne ocene. Če se datum, na katerega se lastna merila nanašajo, razlikuje od datuma objave poročila, je treba navesti datum, na katerega se lastna merila nanašajo;
 - (ii) pregled programa, kar vključuje najmanj stanje sredstev in obveznosti, izdajatelja in druge ključne stranke v transakciji, glavno vrsto finančnega premoženja za zavarovanje, pravni okvir, ki velja za program, ter bonitetno oceno programa in izdajatelja;

- (iii) raven presežnega kritja, kar vključuje sedanje presežno kritje in zaveze za presežno kritje;
- (iv) profil sredstev in obveznosti, kar vključuje vrsto zapadlosti kritih obveznic, npr. krita obveznica s fiksno zapadlostjo (*hard bullet*), krita obveznica z možnostjo podaljšanja zapadlosti (*soft bullet*) ali pretočna krita obveznica (*pass through*), tehtano povprečno trajanje kritih obveznic in kritnega sklada ter informacije o neusklajenosti obrestnih mer in valutni neusklajenosti;
- (v) dogovore o obrestnih in valutnih zamenjavah, ki obstajajo ob objavi poročila, kar vključuje imena nasprotnih strank pri zamenjavah in, kjer so na voljo, njihove identifikatorje pravnih subjektov;
- (vi) razporeditev valut, kar vključuje razčlenitev po vrednosti na ravni kritnega sklada in posameznih obveznic ter odstotek finančnega premoženja, denominiranega v eurih, in odstotek obveznic, denominiranih v eurih;
- (vii) finančno premoženje v kritnem skladu, kar vključuje stanje finančnega premoženja, vrste finančnega premoženja, število in povprečno velikost posojil, preteklo uspešnost, zapadlost, razmerja med posojilom in vrednotenjem, regionalno porazdelitev in porazdelitev zamud. Kar zadeva regionalno porazdelitev, če finančno premoženje v kritnem skladu vsebuje posojila, sklenjena v različnih državah, mora nadzorno poročilo predstaviti najmanj porazdelitev med državami in regionalno porazdelitev za glavno državo sklenitve posojil;
- (viii) nadomestno finančno premoženje v kritnem skladu, kar vključuje stanje tega finančnega premoženja;
- (ix) seznam vseh ocenjenih vrednostnih papirjev v programu, označenih z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (ISIN). To razkritje se lahko zagotovi tudi v ločeni datoteki, ki jo je mogoče prenesti in se objavi na spletni strani zunanje bonitetne institucije;
- (x) seznam opredelitev podatkov in virov podatkov, ki se uporabijo pri pripravi nadzornega poročila. To razkritje se lahko zagotovi tudi v ločeni datoteki, ki se objavi na spletni strani zunanje bonitetne institucije.

Nadzorna poročila za *multi cédulas* morajo vsebovati vse informacije, ki se zahtevajo po točkah od (i) do (x). Poleg tega morajo ta poročila vsebovati seznam zadevnih originatorjev in njihove deleže v *multi cédula*. Informacije o posameznem finančnem premoženju je treba poročati neposredno v nadzornem poročilu za *multi cédula* ali s sklicevanjem na nadzorna poročila za vsako posamezno *cédula*, ki jo je zunanja bonitetna institucija ocenila.

DODATEK VIIIc – KRITERIJI SPREJEMLJIVOSTI ZUNANJIH BONITETNIH INSTITUCIJ IN POSTOPEK NA PODLAGI VLOGE

Ta dodatek podrobneje določa kriterije sprejemljivosti zunanjih bonitetnih institucij in postopek, po katerem se obravnava vloga bonitetne agencije za sprejetje med zunanje bonitetne institucije v skladu z bonitetnim okvirom Eurosistema, kakor je določeno v členu 123.

I. POSTOPEK NA PODLAGI VLOGE ZA SPREJETJE MED ZUNANJE BONITETNE INSTITUCIJE V SKLADU Z BONITETNIM OKVIROM EUROSISTEMA

1. Vlogo bonitetne agencije za sprejetje med zunanje bonitetne institucije v skladu z bonitetnim okvirom Eurosistema je treba predložiti direktoratu Upravljanje tveganj ECB (DRMSecretariat@ecb.europa.eu). Vloga mora vsebovati ustrezno utemeljitev in podporno dokumentacijo, kakor je določeno v oddelku II, ki dokazuje, da vložnik izpolnjuje zahteve za zunanje bonitetne institucije, določene v teh splošnih pogojih. Vlogo, utemeljitev in podporno dokumentacijo je treba predložiti pisno v angleščini z uporabo veljavnih obrazcev in v elektronski obliki.
2. Bonitetna agencija mora v prvi fazi postopka na podlagi vloge dokazati izpolnjevanje ustreznih zahtev glede pokritosti, ki so določene v členu 123, Dodatku VIIIa in tem dodatku, če je Eurosistem vlogo bonitetne agencije za sprejetje v bonitetni okvir Eurosistema pred tem že zavrnil, pa tudi, kako je odpravila predhodno neizpolnjevanje. V nadaljevanju so navedena posamezna dejanja v tej prvi fazi.
 - (a) Bonitetna agencija mora ECB predložiti dokumentacijo in informacije, ki so določene v oddelku II.1. Bonitetna agencija lahko predloži tudi druge informacije, ki so po njenem mnenju pomembne za dokazovanje izpolnjevanja ustreznih zahtev glede pokritosti in, če je ustrezno, kako je bonitetna agencija odpravila predhodno neizpolnjevanje.
 - (b) ECB oceni popolnost dokumentacije in informacij, predloženih v skladu z oddelkom II.1. Če informacije niso popolne, ECB od bonitetne agencije zahteva, naj predloži dodatne informacije.
 - (c) ECB lahko v skladu z oddelkom II.2 zahteva kakršne koli dodatne informacije, ki so potrebne za to, da lahko začne ocenjevati, ali bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti in, če je ustrezno, kako je bonitetna agencija odpravila predhodno neizpolnjevanje.
 - (d) ECB po tem, ko je ocenila, da je vloga popolna, ter zahtevala in prejela morebitne dodatne informacije, o tem uradno obvesti bonitetno agencijo.
 - (e) ECB to, ali bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti, ki so določene v členu 123, Dodatku VIIIa in tem dodatku, oceni na podlagi informacij, predloženih v skladu z oddelkom II.1 in 2, in sicer s kvantitativnega in kvalitativnega vidika koncepta pokritosti, kakor je podrobneje določeno v oddelku III.2.

- (f) ECB lahko v okviru ocenjevanja, ali bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti, od bonitetne agencije zahteva, naj omogoči dostop do bonitetnih poročil zaradi ponazoritve, ali bonitetne ocene izpolnjujejo zahteve bonitetnega okvira Eurosistema.
 - (g) ECB lahko kadar koli med ocenjevanjem izpolnjevanja ustreznih zahtev glede pokritosti zahteva dodatna pojasnila ali informacije od bonitetne agencije in, če je ustrezno, kako je bonitetna agencija odpravila predhodno neizpolnjevanje.
 - (h) Eurosistem sprejme obrazloženo odločitev o tem, ali bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti in, če je ustrezno, kako je bonitetna agencija odpravila predhodno neizpolnjevanje. O odločitvi uradno obvesti zadevno bonitetno agencijo. Če Eurosistem odloči, da bonitetna agencija ne izpolnjuje ustreznih zahtev glede pokritosti in/ali, če je ustrezno, ni odpravila predhodnega neizpolnjevanja, v uradnem obvestilu obrazloži svojo odločitev.
 - (i) Eurosistem hkrati z odločitvijo, o kateri uradno obvesti bonitetno agencijo v skladu s točko (h), bonitetno agencijo uradno obvesti tudi o tem, ali bo uveljavil pravico, ki si jo je pridržal v skladu s členom 123, da ne bo začel postopka ugotavljanja sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema, torej da bonitetni agenciji ne bo dovolil prehoda v drugo fazo postopka na podlagi vloge. Eurosistem v uradnem obvestilu obrazloži svojo odločitev. Eurosistem lahko v podporo taki odločitvi med drugim upošteva, ali se na podlagi informacij, ki jih je predložila bonitetna agencija ali izvirajo iz drugih virov, pojavljajo pomembni pomisleki glede tega, ali bi sprejetje bonitetne agencije v bonitetni okvir Eurosistema onemogočilo učinkovito izvajanje bonitetnega okvira Eurosistema ali ne bi bilo skladno z načeli funkcije obvladovanja tveganj v bonitetnem okviru Eurosistema za okvir Eurosistema za zavarovanje.
3. Če ECB odloči, da bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti in je, če je ustrezno, odpravila predhodno neizpolnjevanje, ter ECB odloči, da začne postopek ugotavljanja sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema, lahko bonitetna agencija preide v drugo fazo postopka na podlagi vloge. V drugi fazi mora bonitetna agencija dokazati, da izpolnjuje vse druge ustrezne zahteve iz teh splošnih pogojev. V nadaljevanju so navedena posamezna dejanja v drugi fazi.
- (a) Bonitetna agencija mora ECB predložiti dokumentacijo in informacije, ki so določene v oddelku II.3. Bonitetna agencija lahko predloži tudi druge informacije, ki so po njenem mnenju pomembne za dokazovanje, da izpolnjuje zahteve iz teh splošnih pogojev.
 - (b) ECB oceni popolnost dokumentacije in informacij, predloženih v skladu z oddelkom II.3. Če informacije niso popolne, ECB od bonitetne agencije zahteva, naj predloži dodatne informacije.
 - (c) ECB lahko v skladu z oddelkom II.4 zahteva kakršne koli dodatne informacije, ki so potrebne za to, da lahko začne ocenjevati, ali bonitetna agencija izpolnjuje zahteve iz teh splošnih pogojev.

- (d) ECB po tem, ko je ocenila, da je vloga popolna, ter zahtevala in prejela morebitne dodatne informacije v zvezi s pokritostjo, če so potrebne, o tem uradno obvesti bonitetno agencijo.
- (e) Eurosistem to, ali bonitetna agencija izpolnjuje zahteve iz teh splošnih pogojev, oceni na podlagi dokumentacije in informacij, predloženih v skladu z oddelkom II.3 in 4 ter drugih ustreznih razpoložljivih informacij iz drugih virov, vključno s spletno stranjo bonitetne agencije. Svojo oceno opravi s ciljem zagotavljanja učinkovitega izvajanja bonitetnega okvira Eurosistema, ohranjanja zahteve Eurosistema glede visokih bonitetnih standardov za primerno finančno premoženje in zaščitne funkcije obvladovanja tveganj v bonitetnem okviru Eurosistema za okvir Eurosistema za zavarovanje.
- (f) Eurosistem v okviru ocenjevanja sposobnosti bonitetne agencije, da izpolni kriterije in pravila postopka spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, uporablja postopek spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, opisan v členu 129, za bonitetne ocene bonitetne agencije v obdobju najmanj treh in po možnosti petih let pred vložitvijo vloge, v skladu z oddelkom II.3 in oddelkom III. Eurosistem lahko na podlagi izkušenj in znanja, pridobljenih v sklopu bonitetnega okvira Eurosistema, oceni tudi dejanske bonitetne ocene bonitetne agencije glede na druge bonitetne sisteme.
- (g) Eurosistem lahko v okviru ocenjevanja od bonitetne agencije zahteva, naj organizira enega ali več obiskov zaposlenih pri Eurosistemu v prostorih bonitetne agencije in/ali sestankov ustreznih zaposlenih pri bonitetni agenciji z zaposlenimi pri Eurosistemu v prostorih ECB. Če se tak obisk ali sestanek zahteva, se šteje za obvezno zahtevo v postopku na podlagi vloge.
- (h) Eurosistem lahko v okviru ocenjevanja od bonitetne agencije zahteva, naj omogoči dostop do bonitetnih poročil zaradi ponazoritve, ali bonitetne ocene finančnega premoženja izpolnjujejo zahteve za razkritje iz Dodatka VIIIb in ali so izpolnjene zahteve glede razpoložljivosti informacij iz člena 123, podrobneje določene v oddelku III.3.
- (i) Eurosistem lahko kadar koli med ocenjevanjem od bonitetne agencije zahteva dodatna pojasnila ali informacije.
- (j) Eurosistem sprejme obrazloženo odločitev o tem, ali bonitetna agencija izpolnjuje zahteve iz teh splošnih pogojev in ali se sprejme v bonitetni okvir Eurosistema kot zunanja bonitetna institucija. O odločitvi uradno obvesti zadevno bonitetno agencijo. Če ECB odloči, da bonitetna agencija ne izpolnjuje zahtev iz teh splošnih pogojev in se ne sprejme v bonitetni okvir Eurosistema kot zunanja bonitetna institucija, v uradnem obvestilu obrazloži svojo odločitev.
- (k) Če Eurosistem odloči, da se bonitetna agencija sprejme v bonitetni okvir Eurosistema kot zunanja bonitetna institucija, ECB uradno obvesti bonitetno agencijo tudi o potrebnih naslednjih korakih na operativni ravni, da se vključi v bonitetni okvir Eurosistema kot zunanja bonitetna institucija.

II. INFORMACIJE, KI JIH MORA VSEBOVATI VLOGA ZA SPREJETJE V BONITETNI OKVIR EUROSISTEMA, DA SE ŠTEJE ZA POPOLNO

1. Bonitetna agencija mora v prvi fazi postopka na podlagi vloge predložiti naslednje informacije.
 - (a) Lastno oceno bonitetne agencije o pokritosti njenih bonitetnih ocen.
 - (b) Izjavo, ki jo overi bonitetna agencija in potrjuje, da bonitetna agencija izpolnjuje vse zahteve bonitetnega okvira Eurosistema iz teh splošnih pogojev, za katere lahko oceni svojo skladnost.
 - (c) Razčlenjene podatke na ravni posameznih bonitetnih ocen, da lahko ECB potrdi, da bonitetna agencija izpolnjuje ustrezne zahteve glede pokritosti. Podatke o bonitetnih ocenah je treba predložiti na veljavnih obrazcih ECB, ki jih zagotovi ECB in vsebujejo navodila glede navajanja podatkov. Podatki morajo zajemati vse bonitetne ocene finančnega premoženja, izdajateljev in garantov, ki so primerne za namene bonitetnega okvira Eurosistema v skladu s temi splošnimi pogoji, ter statične informacije o zadevnem finančnem premoženju, izdajateljih in garantih, kakor je navedeno v obrazcih.
 - (d) Podatke o bonitetnih ocenah, ki dokazujejo zahtevano pokritost bonitetnih ocen v času vložitve vloge in za vsako od treh let pred vložitvijo vloge, torej za 36 mesecev pred datumom vloge. Iz podatkov o bonitetnih ocenah mora biti razvidna zahtevana pokritost s posnetki podatkov, opravljenimi na vsakih šest mesecev v ustreznem 36-mesečnem obdobju pred vložitvijo vloge.
 - (e) Če je Eurosistem vlogo bonitetne agencije za sprejetje v bonitetni okvir Eurosistema pred tem že zavrnil, podporno dokumentacijo, ki dokazuje, kako je odpravila predhodno neizpolnjevanje.
2. ECB lahko zahteva dodatne informacije, na primer za dokazovanje stabilnosti pokritosti bonitetne agencije skozi čas, prakso bonitetne agencije pri izdajanju bonitetnih ocen in kakovost njenih bonitetnih ocen v ustreznem obdobju pokritosti.
3. Bonitetna agencija mora v drugi fazi postopka na podlagi vloge predložiti naslednjo dokumentacijo in informacije:
 - (a) Opis organizacije bonitetne agencije, vključno s korporacijsko in lastniško strukturo, poslovno strategijo, zlasti strategijo za ohranjanje ustrezne pokritosti za namene bonitetnega okvira Eurosistema, ter postopek izdelave bonitetnih ocen, zlasti sestavo bonitetnih odborov in njihove postopke odločanja.
 - (b) Vse dokumente, ki so pomembni za njeno metodologijo izdelave bonitetnih ocen, lestvico ali lestvice bonitetnih ocen in opredelitve dogodka neplačila.
 - (c) Poročila o novi izdaji ter bonitetna in nadzorna poročila v zvezi z bonitetnimi ocenami, ki jih izbere ECB.
 - (d) Zgodovinske podatke o dogodkih neplačila pri bonitetni agenciji za najmanj tri leta in po možnosti pet let ter opredelitev neplačila, ki jo je uporabila bonitetna agencija, da lahko

Eurosistem opravi naknadno spremljanje zanesljivosti bonitetne agencije v skladu z okvirom za spremljanje zanesljivosti. To bo tudi podlaga za vzporedbo bonitetnih ocen z usklajeno lestvico bonitetnih ocen Eurosistema. Predložiti je treba:

- (i) skupne razčlenjene podatke o vseh bonitetnih ocenah, vključno s tistimi, ki niso primerne za bonitetni okvir Eurosistema, na primer zaradi geografskih ali drugih omejitev;
- (ii) ustrezne tranzicijske tabele s spremembami bonitetnih ocen in statistiko neplačil.

Razčlenjene podatke o bonitetnih ocenah je treba predložiti na veljavnih obrazcih ECB, ki so na voljo na spletni strani ECB in vsebujejo navodila glede navajanja podatkov. Podatki morajo zajemati vse bonitetne ocene finančnega premoženja, izdajateljev in garantov, ki so primerne za namene bonitetnega okvira Eurosistema v skladu s temi splošnimi pogoji, ter statične informacije o zadevnem finančnem premoženju, izdajateljih in garantih, kakor je navedeno v obrazcih.

- (e) Informacije o operativnih vidikih tega, kako bi lahko Eurosistem dostopal do bonitetnih ocen bonitetne agencije in jih uporabljal, vključno s sistemom prenašanja podatkov in provizijami bonitetne agencije ter potrebnimi pogodbenimi dogovori z njo za dostop do bonitetnih ocen.
4. ECB lahko od bonitetne agencije zahteva ustrezne dodatne informacije, na primer v zvezi z njenimi bonitetnimi ocenami finančnega premoženja, izdajateljev in garantov, ki niso primerne za bonitetni okvir Eurosistema, na primer zaradi geografskih omejitev.

III. KRITERIJI SPREJEMLJIVOSTI ZA BONITETNI OKVIR EUROSISTEMA

1. Bonitetna agencija mora, da se lahko sprejme v bonitetni okvir Eurosistema, izpolnjevati veljavne zahteve iz teh splošnih pogojev, vključno z ustrezno pokritostjo, da se zagotovi učinkovito izvajanje bonitetnega okvira Eurosistema, operativnimi kriteriji, razpoložljivostjo informacij o bonitetnih ocenah zunanje bonitetne institucije in za namene postopkov spremljanja zanesljivosti ter sposobnostjo izpolnjevanja kriterijev in pravil postopka spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema.
2. V zvezi z zahtevo glede ustrezne pokritosti:
 - (a) mora bonitetna agencija izpolnjevati zahteve glede pokritosti iz Dodatka VIIIa;
 - (b) Eurosistem upošteva samo bonitetne ocene, ki jih je bonitetna agencija dejansko izdala ali odobrila v skladu z Uredbo (EU) št. 1060/2009 v ustreznem času v triletnem obdobju pred datumom vloge, bonitetne ocene za nazaj pa se ne sprejmejo;
 - (c) Eurosistem upošteva stabilnost ustrezne pokritosti skozi čas, vključno s pogostostjo povečanj ali zmanjšanj take pokritosti.

3. V zvezi z razpoložljivostjo informacij o bonitetnih ocenah zunanje bonitetne institucije in za namene postopkov spremljanja zanesljivosti:
- (a) mora bonitetna agencija zagotoviti visoko raven preglednosti glede dokumentov, ki so pomembni za njeno metodologijo izdelave bonitetnih ocen in dejansko dodelitev bonitetnih ocen. Bonitetna agencija mora zagotoviti, da so vse informacije, potrebne za razumevanje bonitetne ocene zunanje bonitetne institucije, na primer bonitetna ali nadzorna poročila ali druge publikacije na njeni spletni strani, lahko in hitro dostopne ter razumljive. Če konkretna bonitetna ocena finančnega premoženja ne izpolnjuje veljavnih zahtev za razkritje, je neprimerna za namene bonitetnega okvira Eurosistema, lahko pa se upošteva pri oceni Eurosistema glede preglednosti splošnih postopkov bonitetne agencije za izdelavo bonitetnih ocen;
 - (b) mora bonitetna agencija zagotoviti preglednost v zvezi s svojim postopkom izdelave bonitetnih ocen in tem, kako ohranja zanesljivo prakso izdajanja bonitetnih ocen. Vsi metodološki dokumenti morajo izkazovati poglobljeno strokovno znanje, metodologije pa morajo upoštevati vse informacije, ki so pomembne za namene izdajanja bonitetnih ocen. V zvezi s tem lahko Eurosistem med drugim analizira število bonitetnih ocen, ki jih izdajo posamezni analitiki, velikost, sestavo in strokovno znanje članov bonitetnega odbora, stopnjo neodvisnosti bonitetnega odbora od bonitetnih analitikov, pogostost pregledov bonitetnih ocen in razloge za velik obseg izdanih bonitetnih ocen. Eurosistem lahko pri oceni zanesljivosti in kakovosti postopkov in prakse bonitetne agencije za izdelavo bonitetnih ocen upošteva trenutne in pretekle nadzorniške ukrepe ESMA zoper bonitetno agencijo v skladu s členom 24(1) Uredbe (ES) št. 1060/2009;
 - (c) mora bonitetna agencija svoje metodologije pri bonitetnem ocenjevanju uporabljati dosledno.
4. Kar zadeva sposobnost bonitetne agencije za izpolnjevanje kriterijev in pravil postopka spremljanja zanesljivosti znotraj bonitetnega okvira Eurosistema, morata biti zanesljivost bonitetnih ocen bonitetne agencije in njeno dodeljevanje statusa neplačila ves čas dosledna, da se (a) zagotovi ustrezno vzporejanje informacij o bonitetnih ocenah, ki jih bonitetni sistem zagotavlja, z usklajeno lestvico bonitetnih ocen Eurosistema, in (b) ohranja primerljivost rezultatov bonitetnih ocen bonitetne agencije v vseh sistemih in virih bonitetnega okvira Eurosistema. Tabele dejanskih sprememb bonitetnih ocen in statistika neplačil morajo biti pri bonitetni agenciji skladne s pričakovanimi vrednostmi na podlagi njenih lastnih lestvic bonitetnih ocen, saj lahko, kakor je določeno v Dodatku VIII, razlike med dejanskimi stopnjami neplačila in dodeljeno verjetnostjo neplačila zbudijo pomisleke glede kakovosti bonitetnih ocen in s tem ogrozijo učinkovito izvajanje bonitetnega okvira Eurosistema.

5. V zvezi z operativnimi kriteriji:
- (a) mora bonitetna agencija vsem centralnim bankam Eurosistema zagotavljati dnevne informacije o bonitetnih ocenah v skladu z zahtevami Eurosistema glede oblike in načina distribucije;
 - (b) mora bonitetna agencija Eurosistemu zagotavljati takojšen dostop do ustreznih informacij o bonitetnih ocenah, ki so potrebne zaradi zahtev bonitetnega okvira Eurosistema glede primernosti in sprotnega spremljanja, vključno z izjavami za javnost, poročili o novih izdajah, nadzornimi poročili, informacijami o pokritosti bonitetnih ocen, in sicer na način, ki je učinkovit z vidika virov in stroškov;
 - (c) mora biti bonitetna agencija pripravljena skleniti pogodbeno dogovore z Eurosistemom, če se sprejme v bonitetni okvir Eurosistema, z zadostnim dostopom do podatkov in razumnimi provizijami za dostop.
6. Da se bonitetna agencija sprejme v bonitetni okvir Eurosistema, morajo biti izpolnjeni vsi kriteriji sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema. Ker je treba vlogo za sprejetje v bonitetni okvir Eurosistema zelo tehnično kvalitativno in kvantitativno oceniti, lahko Eurosistem po potrebi oceni še druge dejavnike, povezane z zahtevami teh splošnih pogojev glede bonitetnega okvira Eurosistema.

IV. KRITERIJI SPREJEMLJIVOSTI ZUNANJIH BONITETNIH INSTITUCIJ ZA BONITETNI OKVIR EUROSISTEMA IN TRAJNO IZPOLNJEVANJE

1. Bonitetne agencije morajo kriterije sprejemljivosti zunanjih bonitetnih institucij izpolnjevati v času vložitve vloge za sprejetje in ves čas po sprejetju v bonitetni okvir Eurosistema.
2. Eurosistem lahko sprejme ukrepe v skladu s členom 129 zoper bonitetno agencijo, ki:
 - (a) je bila sprejeta v bonitetni okvir Eurosistema na podlagi navajanja neresničnih podatkov ali na drug nezakonit način ali
 - (b) ne izpolnjuje več kriterijev sprejemljivosti za bonitetni okvir Eurosistema.

Eurosistem v uradnem obvestilu bonitetni agenciji o odločitvi za ukrepanje v skladu s členom 129 obrazloži svojo odločitev.

DODATEK IX – STOPNJE ODBITKOV PRI VREDNOTENJU

TABELA 1: KATEGORIJE ODBITKOV ZA PRIMERNO TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE NA PODLAGI VRSTE IZDAJATELJA IN/ALI VRSTE FINANČNEGA PREMOŽENJA

<i>Kategorija I</i>	<i>Kategorija II</i>	<i>Kategorija III</i>	<i>Kategorija IV</i>	<i>Kategorija V</i>
Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo enote centralne ravni države Dolžniški instrumenti, ki jih izda Evropska unija Dolžniški certifikati, ki jih izdajo nacionalne centralne banke držav članic, kateri valuta ni euro	Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo enote lokalne in regionalne ravni države Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo subjekti (kreditne institucije ali nekreditne institucije), ki jih Eurosistem razvrsti kot agencije in izpolnjujejo kvantitativne kriterije, določene v Dodatku XI Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo multilateralne razvojne banke in mednarodne organizacije razen Evropske unije Zakonsko urejene krite obveznice <i>Multi cédulas</i>	Dolžniški instrumenti, ki jih izdajo nefinančne družbe, družbe v sektorju država ter agencije, ki so nekreditne institucije in ne izpolnjujejo kvantitativnih kriterijev, določenih v Dodatku XI	Nezavarovani dolžniški instrumenti, ki jih izdajo kreditne institucije in agencije, ki so kreditne institucije in ne izpolnjujejo kvantitativnih kriterijev, določenih v Dodatku XI Nezavarovani dolžniški instrumenti, ki jih izdajo finančne družbe razen kreditnih institucij	Listinjeni vrednostni papirji

TABELA 2: STOPNJE ODBITKOV PRI VREDNOTENJU, KI SE UPORABLJAJO ZA PRIMERNO TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE

Kreditna kvaliteta	Preostala zapadlost (leta)*	Kategorije odbitkov								
		Kategorija I		Kategorija II		Kategorija III		Kategorija IV		Kategorija V**
		fiksen ali variabilen kupon	brezkuponski instrument	fiksen ali variabilen kupon	brezkuponski instrument	fiksen ali variabilen kupon	brezkuponski instrument	fiksen ali variabilen kupon	brezkuponski instrument	
Stopnji 1 in 2	[0–1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	4,0
	[1–3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5	5,0
	[3–5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0	7,0
	[5–7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0	9,0
	[7–10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5	12,0
	[10–15)	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5	18,0
	[15–30)	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0	20,0
	[30, ∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5	22,0
Stopnja 3	[0–1)	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5	7,0
	[1–3)	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0	10,0
	[3–5)	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0	13,0
	[5–7)	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5	15,0
	[7–10)	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5	18,0
	[10–15)	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0	27,0
	[15–30)	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0	31,0
	[30, ∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0	33,0

* "[0–1)" pomeni, da je preostala zapadlost manj kot eno leto; "[1–3)" pomeni, da je preostala zapadlost eno leto ali več in manj kot tri leta, itd.

** Pri kategoriji V se namesto preostale zapadlosti uporablja tehtano povprečno trajanje.

TABELA 3: STOPNJE ODBITKOV PRI VREDNOTENJU, KI SE UPORABLJAJO ZA BANČNA POSOJILA S PLAČILOM OBRESTI PO FIKSNI ALI VARIABILNI OBRESTNI MERI

Kreditna kvaliteta	Preostala zapadlost (leta) *	Plačilo obresti po fiksni obrestni meri	Plačilo obresti po variabilni obrestni meri
Stopnji 1 in 2	[0–1)	8,0	8,0
	[1–3)	11,5	8,0
	[3–5)	15,0	8,0
	[5–7)	20,0	11,5
	[7–10)	26,0	15,0
	[10–15)	33,0	20,0
	[15–30)	38,0	26,0
	[30, ∞)	40,0	33,0
Stopnja 3	[0–1)	16,0	16,0
	[1–3)	25,0	16,0
	[3–5)	35,0	16,0
	[5–7)	42,0	25,0
	[7–10)	46,0	35,0
	[10–15)	48,0	42,0
	[15–30)	50,0	46,0
	[30, ∞)	52,0	48,0

* "[0–1)" pomeni, da je preostala zapadlost manj kot eno leto; "[1–3)" pomeni, da je preostala zapadlost eno leto ali več in manj kot tri leta, itd.

TABELA 4: STOPNJE ZMANJŠANJA VREDNOSTI (V %), KI SE UPORABLJAJO ZA TRŽNO FINANČNO PREMOŽENJE V KATEGORIJAH ODBITKOV II DO V, KI SE TEORETIČNO VREDNOTIJO

Preostala zapadlost/tehtano povprečno trajanje (leta) *	Zmanjšanje vrednosti
[0,1)	1,5
[1,3)	2,5
[3,5)	3,0
[5,7)	3,5
[7,10)	4,5
[10,15)	6,0
[15,30)	8,0
[30, ∞)	13,0

* "[0–1)" pomeni, da je preostala zapadlost/tehtano povprečno trajanje manj kot eno leto; "[1–3)" pomeni, da je preostala zapadlost/ tehtano povprečno trajanje eno leto ali več in manj kot tri leta, itd.

**DODATEK IXa – DOLOČITEV PODNEBNIH FAKTORJEV, KI SE UPORABJAJO ZA TRŽNO
FINANČNO PREMOŽENJE, DA SE ZMANJŠAJO NEGOTOVOSTI, POVEZANE S PODNEBNIM
PREHODOM**

1. Podnebni faktor iz člena 131(1), točka (e), te smernice se uporablja za tržne dolžniške instrumente, ki jih izdajo nefinančne družbe in njihove skupine podjetij izdajatelja, razen za:
 - (a) dolžniške instrumente, ki jih izdajo agencije, kakor so opredeljene v členu 2;
 - (b) dolžniške instrumente, ki jih izdajo subjekti za prenehanje, kakor so opredeljeni v členu 2;
 - (c) dolžniške instrumente, katerih bonitetna ocena temelji na členu 88(2), točki (a) in (b); ter
 - (d) dolžniške instrumente, ki jih izdajo kreditne institucije v skupini podjetij izdajatelja.
2. Za vsako finančno premoženje i družbe j v sektorju s se izračuna ocena občutljivosti na negotovosti, povezane s podnebnim prehodom (v nadaljnjem besedilu: ocena negotovosti), za kar se uporabi naslednja formula:

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

z naslednjimi spremenljivkami:

- (a) za sektor značilni stresor S_s , ki se izpelje iz skupnega povečanja pričakovanega primanjkljaja na ravni sektorja v neugodnem scenariju prehoda glede na osnovni scenarij v okviru zadnjega razpoložljivega Eurosistemovega podnebnega stresnega testa. Ta metrika je enaka za vse finančno premoženje, ki ga izdajo subjekti v določenem sektorju;
 - (b) za izdajatelja značilna izpostavljenost E_j , ki temelji na obratni vrednosti podnebnega rezultata (*climate score*) v okviru programa nakupa vrednostnih papirjev podjetniškega sektorja, kakor je določen v Prilogi k Sklepu Evropske centralne banke (EU) 2016/948 (ECB/2016/16)²³. Ta metrika je enaka za vse finančno premoženje, ki ga izda isti subjekt;
 - (c) za finančno premoženje značilna ranljivost V_i , ki je enaka kvadratnemu korenu preostale zapadlosti tega finančnega premoženja. Ta metrika je specifična za vsako finančno premoženje.
3. Ocena negotovosti za posamezno finančno premoženje se pretvori v podnebni faktor (*climate factor*, CF) za to finančno premoženje po naslednji formuli:

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

z naslednjima parametroma:

²³ Sklep Evropske centralne banke (EU) 2016/948 z dne 1. junija 2016 o izvajanju programa nakupa vrednostnih papirjev podjetniškega sektorja (ECB/2016/16) (UL L 157, 15.6.2016, str. 28).

- (a) parameter $\underline{a}$ določi Svet ECB, temelji pa zlasti na skupnem pričakovanem primanjkljaju v vseh sektorjih v neugodnem scenariju prehoda glede na osnovni scenarij v okviru zadnjega razpoložljivega Eurosistemovega podnebnega stresnega testa;
- (b) parameter $\underline{b}$ določi Svet ECB, temelji pa zlasti na mediani ocen negotovosti $\bar{u}$ vsega finančnega premoženja, za katero se uporablja podnebni faktor, in se izračuna po naslednji formuli z naravnim logaritmom:

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

- (c) Parametra a in b sta enaka za vse finančno premoženje, za katero se uporabljajo podnebni faktorji. Najvišji možni podnebni faktor ima finančno premoženje z najnižjo oceno negotovosti, najnižji možni podnebni faktor pa je enak a za finančno premoženje z najvišjo oceno negotovosti.
4. Vrednost zavarovanja iz naslova vsakega finančnega premoženja ali znesek posojila, ki se lahko odobri na podlagi tega finančnega premoženja, ki ga predloži nasprotna stranka, se izračuna tako, da se vrednost tega finančnega premoženja, prilagojena z odbitki, pomnoži z morebitnim ustreznim podnebnim faktorjem.
 5. Ocena negotovosti in podnebni faktor, ki se uporabljata za vsako finančno premoženje, se vsako leto posodobita. Finančnemu premoženju, ki postane primerno med dvema letnima posodobitvama, se na začetku dodeli podnebni faktor v višini mediane podnebnih faktorjev, ki se izračuna po naslednji formuli:

$$CF(u_{i,j,s}) = \begin{cases} \overline{CF}_b, & \text{če je finančno premoženje obveznica} \\ \overline{CF}_{mtn}, & \text{če je finančno premoženje srednjeročni dolžniški vrednostni papir} \\ \overline{CF}_{cp}, & \text{če je finančno premoženje komercialni zapis} \end{cases}$$

pri čemer je $\overline{CF}_b$ mediana najnovejših podnebnih faktorjev vseh obveznic, za katere je bil ob zadnji letni posodobitvi izračunan podnebni faktor, $\overline{u}_{mtn}$ je mediana najnovejših podnebnih faktorjev vseh srednjeročnih dolžniških vrednostnih papirjev, za katere je bil ob zadnji letni posodobitvi izračunan podnebni faktor, in $\overline{u}_{cp}$ je mediana najnovejših podnebnih faktorjev vseh komercialnih zapisov, za katere je bil ob zadnji letni posodobitvi izračunan podnebni faktor. Ta podnebni faktor se uporablja do naslednje letne posodobitve ocen negotovosti in podnebnega faktorja.

DODATEK X – OBLIKE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Evropska centralna banka (ECB) je 13. junija 2006 objavila kriterije glede novih zbirnih listin za mednarodne vrednostne papirje v obliki zbirnih prinosniških listin, ki bodo primerni za zavarovanje za kreditne posle Eurosistema od 1. januarja 2007. ECB je 22. oktobra 2008 objavila, da bodo mednarodni dolžniški vrednostni papirji v obliki zbirnih imenskih listin, izdani po 30. septembru 2010, primerni za zavarovanje za kreditne posle Eurosistema le, kadar se uporabi nova struktura hrambe mednarodnih dolžniških vrednostnih papirjev.

Naslednja tabela povzema pravila glede primernosti za različne oblike vrednostnih papirjev po uvedbi kriterijev glede novih zbirnih listin in nove strukture hrambe.

TABELA 1: PRAVILA GLEDE PRIMERNOSTI ZA RAZLIČNE OBLIKE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Zbiren / posamičen	Prinosniški / imenski	Nova zbirna listina / klasična zbirna listina / nova struktura hrambe	Ali je skupni shranjevalec mednarodna centralna depotna družba*?	Primeren?
Zbiren	Prinosniški	Nova zbirna listina	Da	Da
			Ne	Ne
Zbiren	Prinosniški	Klasična zbirna listina	/	Ne, ampak bodo tisti vrednostni papirji, ki so bili izdani pred 1. januarjem 2007, ostali primerni do zapadlosti, prav tako tudi povečanja obstoječih izdaj po 1. januarju 2007, kadar so kode ISIN zamenljive.
Zbiren	Imenski	Klasična zbirna listina	/	Obveznice, izdane v tej strukturi po 30. septembru 2010, niso več primerne.
Zbiren	Imenski	Nova struktura hrambe	Da	Da
Posamičen	Prinosniški	/	/	Obveznice, izdane v tej strukturi po 30. septembru 2010, niso več primerne. Posamične prinosniške listine, izdane do vključno 30. septembra 2010, ostanejo primerne do zapadlosti.

* Ali, kjer bi to prišlo v poštev, v pozitivno ocenjeni centralno depotni družbi.

DODATEK XI – AGENCIJE

Subjekt, ki se šteje za agencijo, kakor je opredeljena v členu 2, mora za to, da bi se njegovo primerno tržno finančno premoženje uvrstilo v kategorijo odbitkov II, kakor je določeno v tabeli 1 v Dodatku IX, izpolnjevati naslednja kvantitativna kriterija:

- (a) povprečje vsote neodplačane nominalne vrednosti vsega primernega tržnega finančnega premoženja, ki ga je agencija izdala, znaša v referenčnem obdobju najmanj 10 milijard EUR in
- (b) povprečje vsote nominalne vrednosti vsega primernega tržnega finančnega premoženja, ki ga je agencija izdala in pri katerem neodplačana nominalna vrednost posameznega finančnega premoženja znaša najmanj 500 milijonov EUR, v referenčnem obdobju znaša najmanj 50 % povprečja vsote neodplačane nominalne vrednosti vsega primernega tržnega finančnega premoženja, ki ga je agencija izdala, v referenčnem obdobju.

Izpolnjevanje teh kvantitativnih kriterijev se enkrat letno preveri tako, da se v vsakem posameznem letu izračuna ustrezno povprečje v enoletnem referenčnem obdobju, ki se začne 1. avgusta preteklega leta in konča 31. julija tekočega leta.