



GUVERNER

Na temelju članka 43. stavka 2. točke 10. Zakona o Hrvatskoj narodnoj banci ("Narodne novine", br. 75/2008., 54/2013. i 47/2020.) i članka 112. stavka 1. Odluke o provođenju operacija monetarne politike ("Narodne novine", br. 144/2022., 46/2023., 48/2024., 84/2025. i 29/2026.) guverner Hrvatske narodne banke donosi

Proceduru za operativno provođenje operacija monetarne politike i drugih kreditnih operacija

30. ožujka 2026.

Sadržaj

1.	Uvod	1
2.	Operacije na otvorenom tržištu	1
2.1.	Najava operacije (aukcije)	1
2.2.	Podnošenje ponuda	2
2.3.	Objava rezultata operacije (aukcije) i potvrđivanje pojedinačnih rezultata raspodjele	2
2.4.	Namira novčanih transakcija	2
2.4.1.	<i>Namira novčanih transakcija u eurima</i>	3
2.4.2.	<i>Namira novčanih transakcija u američkim dolarima</i>	3
3.	Kreditna linija (unutardnevni kredit)	3
3.1.	Autokolateralizacija	3
4.	Stalno raspoložive mogućnosti	4
4.1.	Prekonočni kredit	4
4.1.1.	<i>Odobranje prekonočnoga kredita</i>	4
4.1.2.	<i>Povrat prekonočnoga kredita</i>	4
4.2.	Prekonočni depozit	4
4.2.1.	<i>Polaganje prekonočnog depozita</i>	4
4.2.2.	<i>Povrat prekonočnog depozita</i>	5
5.	Financijsko osiguranje (kolateral)	5
5.1.	Vrednovanje prihvatljive imovine	5
5.2.	Skup prihvatljive imovine	5
5.3.	Mobilizacija i korištenje utržive imovine	6
5.3.1.	<i>Domaće korištenje utržive imovine</i>	6
5.3.1.1.	<i>Provođenje korporativnih akcija</i>	6
5.3.2.	<i>Prekogranično korištenje utržive imovine</i>	7
5.3.2.1.	<i>Provođenje korporativnih akcija</i>	7
5.4.	Neutrživa imovina	7
5.4.1.	<i>Provjera postupaka i sustava za dostavu informacija o kreditnim potraživanjima</i>	7
5.4.2.	<i>IRB sustavi</i>	8

5.4.3.	<i>Domaće korištenje kreditnih potraživanja</i>	9
5.4.4.	<i>Prekogranično korištenje kreditnih potraživanja i ostale neutržive imovine</i>	9
5.5.	Poziv za pokriće	10
5.6.	Postupanje u slučaju uklanjanja imovine iz skupa	10
5.7.	Naknade za držanje imovine i proces naplate	11
6.	Postupanje u izvanrednim situacijama	11
6.1.	Nemogućnost pristupa ECMS-u	11
6.2.	Rezervacija kolaterala (engl. <i>credit freezing</i>) i ECONS II kredit	11
7.	Potpisivanje i dostava dokumentacije	12
8.	Primjena	12
Prilog 1.	Ponuda za aukciju	14
Prilog 2.	Potvrda	15
Prilog 3.	Kontakti za HNB	16

1. Uvod

Ova Procedura sadržava upute za jedinstveno operativno provođenje operacija monetarne politike u skladu s:

1. [Odlukom o provođenju operacija monetarne politike](#) (u nastavku teksta: Odluka o POMP-u)
2. [Odlukom o pravilima za puštanje likvidnosti u američkim dolarima](#) (u nastavku teksta: Odluka za USD)
3. [Odlukom o upravljanju kolateralom u kreditnim operacijama Eurosustava](#) (u nastavku teksta: Odluka o ECMS-u)
4. [Odlukom o pravilima rada sustava TARGET-HR](#)
5. odredbama smjernica Europske središnje banke na koje se odluke od 1. do 4. pozivaju
6. Okvirnim ugovorom za kreditne operacije (u nastavku teksta: Ugovor)
7. dokumentom [Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties](#)
8. dokumentom [Market-specific information relevant to the mobilisation of marketable assets](#)
9. dokumentom [ECMS User Handbook for Counterparties](#)
10. dokumentom [Target2-Securities General Functional Specification](#) (u nastavku teksta: T2S UDFS) i
11. dokumentom [SKDD-T2S priručnik](#).

Pojmovi i kratice koji se upotrebljavaju u ovoj Proceduri imaju isto značenje kao pojmovi i kratice definirani dokumentima navedenima u prethodnom stavku.

Procedura sadržava upute za:

1. operativno provođenje aktivnih operacija na otvorenom tržištu, i to:
 - a) glavnih operacija refinanciranja
 - b) operacija dugoročnijeg refinanciranja
 - c) operacija puštanja likvidnosti u američkim dolarima
2. unutardnevni kredit putem unutardnevne kreditne linije i autokolateralizaciju
3. pristup stalno raspoloživim mogućnostima, i to:
 - a) prekonoćnom kreditu
 - b) prekonoćnom depozitu
4. kolateralizaciju kreditnih operacija.

2. Operacije na otvorenom tržištu

Operacije na otvorenom tržištu provode se putem aukcija s fiksnom stopom, u skladu s člankom 25. Odluke o POMP-u odnosno člankom 3. Odluke za USD.

2.1. Najava operacije (aukcije)

Nakon javne najave operacije na internetskoj stranici ESB-a <https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omo/html/index.en.html> HNB šalje drugim ugovornim stranama najavu operacije elektroničkom poštom s e-adrese oot@hnb.hr. Ako najavu nije moguće

poslati elektroničkom poštom, bit će dostavljena telefaksom ili će u slučaju krajnje nužde HNB druge ugovorne strane o najavljenoj operaciji obavijestiti usmeno telefonom/mobitelom.

2.2. Podnošenje ponuda

Druge ugovorne strane podnose svoje **ponude** sa svim potrebnim elementima HNB-u – Odjelu za operacije na otvorenom tržištu, elektroničkom poštom na e-adresu oot@hnb.hr, do krajnjeg roka za podnošenje ponuda koji je naveden u najavi operacije. U slučaju da ponudu nije moguće dostaviti elektroničkom poštom, ponuda se može dostaviti telefaksom, ili u slučaju krajnje nužde usmeno telefonom/mobitelom, na brojeve navedene u Prilogu 3. pod a) ove Procedure, pri čemu je usmenu ponudu potrebno potvrditi pisanim putem u roku od najviše 15 minuta od krajnjeg roka za podnošenje ponuda. Ako se ponuda ne može potvrditi pisanim putem u navedenom roku, potrebno je javiti se Odjelu za operacije na otvorenom tržištu, na brojeve navedene u Prilogu 3. pod a) ove Procedure.

Pojedina druga ugovorna strana podnosi samo jednu ponudu, u skladu s Prilogom 1. ove Procedure.

Ponudu potpisuje ovlaštena osoba, u skladu s listom potpisnika iz Priloga 3. Ugovora.

Primljena ponuda neće biti razmatrana na aukciji ako pristigne nakon isteka roka za primanje ponuda navedenog u najavi.

Primljena ponuda odbija se:

1. ako ne sadržava traženi iznos likvidnosti
2. ako iznos nije iskazan u skladu s najavom i/ili Odlukom o POMP-u / Odlukom za USD vezano uz minimalni iznos i višekratnik
3. ako ju nije potpisala ovlaštena osoba, u skladu s listom potpisnika iz Priloga 3. Ugovora.

HNB obavijest o odbijanju ponude šalje drugoj ugovornoj strani na e-adresu iz Priloga 3. Ugovora.

Ako pošalje nepotpunu ponudu ili ponudu koja sadržava pogreške, druga ugovorna strana može HNB-u uputiti ispravljenu ponudu, uz naznaku da je riječ o ispravku već poslane ponude, koja će se razmatrati ako se zaprimi u roku određenom za primanje ponuda.

Ponuda se može povući do isteka roka za primanje ponuda navedenog u najavi, na isti način na koji može biti poslana.

2.3. Objava rezultata operacije (aukcije) i potvrđivanje pojedinačnih rezultata raspodjele

Nakon što ESB na svojoj internetskoj stranici javno objavi rezultate provedene operacije (<https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omo/html/index.en.html>) HNB elektroničkom poštom s e-adrese oot@hnb.hr ili telefaksom obavještava svaku drugu ugovornu stranu koja je sudjelovala na aukciji slanjem **potvrde** njezine uspješnosti na aukciji i iznosa koji joj je raspodijeljen, u skladu s Prilogom 2. ove Procedure.

2.4. Namira novčanih transakcija

HNB drugoj ugovornoj strani isplaćuje kredit samo ako iznos prihvaćen na aukciji ima dostatno pokriće u skupu prihvatljive imovine (u nastavku teksta: skup) te druge ugovorne strane na datum namire.

Druga ugovorna strana može pratiti odobravanje kredita i stanje u skupu u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

2.4.1. Namira novčanih transakcija u eurima

HNB isplaćuje kredit na datum namire prijenosom novčanih sredstava na primarni MCA račun druge ugovorne strane sa svog CLM-CB računa u sustavu TARGET-HR.

Povrat kredita provodi HNB izravnim terećenjem primarnog MCA računa druge ugovorne strane te odobravanjem svog CLM-CB računa u sustavu TARGET-HR zasebno za iznos novčanih sredstava glavnice i kamata na datum dospijeća naveden u ESB-ovoj obavijesti o rezultatu aukcije.

Broj CLM-CB računa HNB-a u sustavu TARGET-HR jest MHREURNBHRHR2XXXX, BIC: NBHRHR2XXXX. Za plaćanja i izravna terećenja koja se namiruju u sustavu TARGET-HR druga ugovorna strana dobiva SWIFT poruku camt.054.

Namira svih kreditnih operacija u pravilu se provodi na neto osnovi.

2.4.2. Namira novčanih transakcija u američkim dolarima

HNB isplaćuje kredit u američkim dolarima na datum namire prijenosom novčanih sredstava na račun druge ugovorne strane naveden u standardnim uputama za namiru u američkim dolarima (engl. *US dollar standard settlement instructions*) što je prije moguće, a po mogućnosti prije 20:00 SEV na datum namire.

Druga ugovorna strana treba obavijestiti HNB da je poslala SSI putem SWIFT-a, slanjem poruke na e-adresu obradatransakcija@hnb.hr.

Druga ugovorna strana vraća kredit u američkim dolarima, uvećan za pripadajuće kamate, do 16:00 SEV na datum dospijeća na račun HNB-a 026511201 kod FRBNY, BIC: FRNYUS33.

3. Kreditna linija (unutardnevni kredit)

HNB odobrava iznos kreditne linije na neodređeno vrijeme. Kreditna linija odobrava se kao najveće moguće unutardnevno negativno stanje na primarnom MCA računu druge ugovorne strane u sustavu TARGET-HR. Unutardnevni kredit jest iskorištena kreditna linija.

Druga ugovorna strana može odrediti maksimalni iznos kreditne linije u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*. HNB također može odrediti maksimalni iznos kreditne linije za drugu ugovornu stranu. Kreditna linija jednaka je manjem od ta dva iznosa.

3.1. Autokolateralizacija

Za pristup autokolateralizaciji druga ugovorna strana podnosi zahtjev HNB-u u skladu s Odlukom o pravilima rada sustava TARGET-HR i dokumentom *T2S UDFS*.

Kada se za financijsko osiguranje autokolateralizacije druga ugovorna strana namjerava koristiti vrijednosnim papirima u prihvatljivom SSS-u koji se nalazi u drugoj državi članici čija je valuta euro putem CCBM kanala u skladu s dokumentom "*Collateral management in Eurosystem credit operations – information for Eurosystem counterparties*", ona HNB-u prethodno upućuje nalog sa sljedećim podacima:

- naziv CCB-a
- naziv i sjedište SSS-a
- ostale informacije koje HNB zatraži.

4. Stalno raspoložive mogućnosti

4.1. Prekonoćni kredit

4.1.1. Odobravanje prekonoćnoga kredita

Prekonoćni kredit odobrava se:

- a) automatski za pokriće negativnog stanja na računima druge ugovorne strane u sustavu TARGET-HR i
- b) na temelju zahtjeva druge ugovorne strane.

Negativno stanje zbroja svih računa druge ugovorne strane u sustavu TARGET-HR na kraju svakoga obračunskog dana smatra se zahtjevom za **prekonoćni kredit koji se automatski odobrava**.

Uvjet je za odobravanje prekonoćnoga kredita dostatno pokriće u skupu druge ugovorne strane za zahtijevani iznos.

Druga ugovorna strana može zatražiti prekonoćni kredit na zahtjev u ECMS-u u skladu s dokumentom *ECMS User Handbook for Counterparties*.

HNB isplaćuje prekonoćni kredit prijenosom novčanih sredstava s CLM-CB računa HNB-a na primarni MCA račun druge ugovorne strane u sustavu TARGET-HR do 18:40. Na posljednji dan održavanja minimalnih pričuva vrijeme za odobrenje prekonoćnoga kredita produžuje se za 15 minuta.

4.1.2. Povrat prekonoćnoga kredita

Povrat prekonoćnoga kredita provodi se na početku sljedećega radnog dana sustava TARGET-HR, od 19:00 do 19:30 automatskim izravnim terećenjem primarnog MCA računa druge ugovorne strane i odobravanjem CLM-CB računa HNB-a u sustavu TARGET-HR zasebno za iznos novčanih sredstava glavnice i kamata.

4.2. Prekonoćni depozit

4.2.1. Polaganje prekonoćnog depozita

Druga ugovorna strana polaže prekonoćni depozit prijenosom novčanih sredstava na način da tereti svoj(e) račun(e) i odobrava račun prekonoćnog depozita (ODA račun) u sustavu TARGET-HR tijekom

dana od 7:00 do 18:15. Druga ugovorna strana može tijekom dana povećavati/smanjivati iznos prekonoćnog depozita. Na posljednji dan održavanja minimalnih pričuva vrijeme za polaganje prekonoćnog depozita produžuje se za 15 minuta.

Stanje položenoga prekonoćnog depozita na ODA računu u 18:15 odnosno u 18:30 na posljednji dan održavanja minimalnih pričuva jest **zahtjev za prekonoćni depozit**.

4.2.2. Povrat prekonoćnog depozita

Povrat prekonoćnog depozita provodi se na početku sljedećega radnog dana sustava TARGET-HR, od 19:00 do 19:30, i to:

- a) automatskim izravnim terećenjem ODA računa i odobrenjem primarnog MCA računa druge ugovorne strane za iznos novčanih sredstava u visini položenog depozita i
- b) automatskim izravnim terećenjem CLM-CB računa HNB-a i odobravanjem primarnog MCA računa druge ugovorne strane za iznos kamata.

5. Financijsko osiguranje (kolateral)

Sve kreditne operacije Eurosustava odobravaju se uz financijsko osiguranje prihvatljivom imovinom.

Popis prihvatljive utržive imovine (dužničkih vrijednosnih papira) koja je zajednička za cijeli Eurosustav (u nastavku teksta: **Lista ESB-a**) objavljuje ESB na svojoj internetskoj stranici [Eligible assets: download area](#).

Popis **prihvatljive neutržive imovine** ne objavljuje se. Za procjenu prihvatljivosti neutržive imovine odgovorni su NSB-ovi. HNB u pravilu provodi procjenu kreditnih potraživanja iz ugovora o kreditu na koje se primjenjuje hrvatsko pravo.

5.1. Vrednovanje prihvatljive imovine

Utrživa imovina vrednuje se prema tržišnoj vrijednosti, koja se izračunava na temelju najreprezentativnije cijene na radni dan koji prethodi datumu vrednovanja, a koju za sve vrijednosne papire s Liste ESB-a određuje *Common Eurosystem Pricing Hub* (u nastavku teksta: CEPH). Za imovinu za koju reprezentativna cijena nije raspoloživa CEPH određuje teoretsku cijenu. Tržišna ili teoretska vrijednost vrijednosnog papira izračunava se uključujući obračunate nedospjele kamate.

Vrijednost **neutržive imovine** utvrđuje se kao neotplaćeni iznos te neutržive imovine.

Na mobilizirana novčana sredstva HNB obračunava kamate u skladu s Odlukom o POMP-u.

Na tako utvrđenu vrijednost imovine primjenjuju se i mjere za kontrolu rizika iz članka 67. Odluke o POMP-u i, ako je primjenjivo, iz članka 3. Odluke za USD.

5.2. Skup prihvatljive imovine

Druga ugovorna strana formira i održava skup kod HNB-a kako bi pokrila potraživanja, uključujući uvjetna potraživanja, koja HNB ima prema toj drugoj ugovornoj strani s osnove svih kreditnih transakcija. Druga ugovorna strana skup formira u skladu s Odlukom o ECMS-u i Ugovorom.

Druga ugovorna strana može imovinu u skupu zamjenjivati, odnosno dodavati i povlačiti. U slučajevima kada želi povući imovinu iz skupa, druga ugovorna strana vodi računa o tome da vrijednost njezina skupa, korigirana za primjenjive mjere za kontrolu rizika, u svakom trenutku bude jednaka ili veća od iznosa ukupnog potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani. Ako druga ugovorna strana ima mobilizirana novčana sredstva koja zajedno s ostalom imovinom prelaze iznos ukupnog potraživanja HNB-a, HNB će izvršiti povrat viška novčanih sredstava na primarni MCA račun druge ugovorne strane.

Dio skupa druge ugovorne strane u vrijednosti koja je jednaka iznosu potraživanja HNB-a prema drugoj ugovornoj strani jest **opterećeni dio skupa** prihvatljive imovine, a preostali je dio skupa **slobodni dio skupa**.

Druga ugovorna strana ima uvid u podatke o opterećenom i slobodnom dijelu skupa u ECMS-u u skladu s dokumentom *ECMS User Handbook for Counterparties*.

5.3. Mobilizacija i korištenje utržive imovine

5.3.1. Domaće korištenje utržive imovine

Domaća utrživa imovina jesu dužnički vrijednosni papiri s Liste ESB-a za koje je kao ISSUER_CSD naveden CLHR01, što predstavlja SKDD u kojemu HNB drži račune namijenjene zasnivanju posebnoga založnog prava otvorene za druge ugovorne strane.

Prijenos i povlačenje vrijednosnih papira odvijaju se tako da druga ugovorna strana u ECMS unese instrukciju (de)mobilizacije vrijednosnog papira u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*. Druga ugovorna strana također u sustav SKDD-a unosi instrukciju isporuke/primitka vrijednosnih papira bez plaćanja u skladu s dokumentom SKDD-T2S priručnik.

Prije prihvaćanja prijenosa vrijednosnih papira HNB provjerava jesu li vrijednosni papiri koje je druga ugovorna strana unijela u instrukcije isporuke prihvatljivi i, ako jesu, prihvaća prijenos vrijednosnih papira. U suprotnome HNB odbija prijenos.

Pri povlačenju vrijednosnih papira s računa posebnoga založnog prava HNB provjerava hoće li vrijednost skupa druge ugovorne strane kod HNB-a, korigirana za mjere za kontrolu rizika, nakon zahtijevanog povlačenja vrijednosnih papira biti jednaka ili veća od iznosa potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani i, ako je taj uvjet ispunjen, prihvaća povlačenje. U suprotnome HNB odbija povlačenje.

5.3.1.1. Provođenje korporativnih akcija

Ako je na dan na koji HNB primi novčani tok iz vrijednosnih papira vrijednost skupa druge ugovorne strane jednaka ili veća od iznosa potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani, HNB će istog dana isplatiti primljeni novčani tok na odgovarajući račun druge ugovorne strane. U suprotnome HNB drugoj ugovornoj strani upućuje poziv za pokriće te joj, nakon što prenese dodatnu imovinu u skup u traženom iznosu, isplaćuje novčani tok.

Druga ugovorna strana može pratiti provođenje korporativnih akcija uključujući isplatu novčanih tokova u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

5.3.2. *Prekogranično korištenje utržive imovine*

Prekogranično korištenje utržive imovine odnosi se na korištenje dužničkih vrijednosnih papira s Liste ESB-a za koje je kao ISSUER_CSD navedeno sve osim CLHR01.

Prijenos i povlačenje vrijednosnih papira odvijaju se tako da druga ugovorna strana u ECMS unese instrukciju (de)mobilizacije vrijednosnog papira u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*. U obzir treba uzeti i specifične tržišne informacije dostupne u dokumentu *Market-specific information relevant to the mobilisation of marketable assets*.

Druga ugovorna strana tada zadaje nalog u stranom depozitoriju / skrbniku u stranom depozitoriju da prenese/povuče vrijednosne papire CCB-u.

Pri povlačenju vrijednosnih papira HNB provjerava hoće li vrijednost skupa druge ugovorne strane kod HNB-a, korigirana za mjere za kontrolu rizika, nakon zahtijevanog povlačenja vrijednosnih papira biti jednaka ili veća od iznosa potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani i, ako je taj uvjet ispunjen, HNB prihvaća povlačenje. U suprotnome HNB odbija povlačenje.

5.3.2.1. *Provođenje korporativnih akcija*

Novčane tokove iz vrijednosnih papira primaju druga ugovorna strana ili CCB ovisno o nacionalnom pravu pojedinog CCB-a.

Ako je na dan na koji CCB prenese novčani tok HNB-u vrijednost skupa druge ugovorne strane jednaka ili veća od iznosa potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani, HNB će istog dana isplatiti primljeni novčani tok na odgovarajući račun druge ugovorne strane. U suprotnome HNB drugoj ugovornoj strani upućuje poziv za pokriće, te joj, nakon što prenese dodatnu imovinu u skup u traženom iznosu, isplaćuje novčani tok.

Druga ugovorna strana može pratiti provođenje korporativnih akcija uključujući isplatu novčanih tokova u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

5.4. **Neutrživa imovina**

U nastavku teksta opisani su uvjeti i način korištenja kreditnih potraživanja kao kolaterala za monetarne operacije Eurosustava. U vezi s tim, prije nego što započne s opisanim postupcima, druga ugovorna strana može se u slučaju potrebe obratiti HNB-u s molbom za organizaciju sastanka na kojem će HNB detaljno objasniti sve procese opisane u ovoj točki. Molba se šalje na e-adresu kp@hnb.hr.

5.4.1. *Provjera postupaka i sustava za dostavu informacija o kreditnim potraživanjima*

Provjera postupaka i sustava za dostavu informacija o kreditnim potraživanjima provodi se u sljedećim koracima:

1. druga ugovorna strana šalje HNB-u zahtjev za korištenje svojih postupaka i sustava u svrhu dostave informacija o kreditnim potraživanjima HNB-u
2. druga ugovorna strana ugovorom s vanjskim revizorom osigurava provođenje provjere primjerenosti postupaka i sustava kojima se namjerava koristiti za podnošenje informacija o

kreditnim potraživanjima HNB-u

3. HNB drugoj ugovornoj strani šalje upitnik koji vanjski revizor mora popuniti pri provjeri
4. popunjeni upitnik potpisan od strane vanjskog revizora druga ugovorna strana dostavlja HNB-u
5. druga ugovorna strana dostavlja HNB-u i sve priručnike, upute i procedure kojima se reguliraju interni postupci i sustavi za izvješćivanje HNB-a o kreditnim potraživanjima, zajedno s upitnikom, te nakon svake izmjene istih
6. HNB odlučuje o prihvatljivosti postupaka i sustava druge ugovorne strane za korištenje u svrhu dostave kreditnih potraživanja HNB-u te o svojoj odluci obavještava drugu ugovornu stranu elektroničkom poštom na e-adresu navedenu u Prilogu 3. Ugovora
7. uz obavijest o pozitivnoj odluci vezanoj uz prihvatljivost postupaka i sustava HNB drugoj ugovornoj strani dostavlja i popis podataka koje je potrebno dostaviti pri slanju zahtjeva za mobilizaciju kreditnog potraživanja te obrasce za potrebne izjave
8. u slučaju odluke HNB-a o prihvaćanju postupaka i sustava, druga ugovorna strana može se početi koristiti kreditnim potraživanjima kao kolateralom za kreditne operacije Eurosustava koje provodi HNB, u skladu s točkama 5.4.3. i 5.4.4. ove Procedure.

Provjera postupaka i sustava provodi se nakon toga najmanje jednom svakih pet godina. U slučaju značajnih promjena postupaka ili sustava, nova provjera može se provesti i prije.

Druge ugovorne strane ugovorom s vanjskim revizorom također osiguravaju nasumične provjere u skladu s člankom 60. stavkom 2. Odluke o POMP-u.

Druga ugovorna strana svu dokumentaciju iz ove točke šalje elektroničkom poštom na e-adresu kp@hnb.hr, a originalni popunjeni upitnik potpisan od strane vanjskog revizora u najkraćem mogućem roku dostavlja i poštom na adresu Hrvatska narodna banka, 10000 Zagreb, Trg hrvatskih velikana 3, Direkcija za provođenje monetarne politike.

5.4.2. IRB sustavi

Za dobivanje odobrenja za upotrebu IRB sustava prema ECAF-u druga ugovorna strana podnosi HNB-u zahtjev u skladu s člankom 64. Odluke o POMP-u, na e-adresu kp@hnb.hr.

HNB o odluci o prihvaćanju ili odbijanju zahtjeva iz prethodnog stavka obavještava drugu ugovornu stranu elektroničkom poštom na e-adresu navedenu u Prilogu 3. Ugovora.

Druge ugovorne strane kojima je odobren IRB sustav dužne su redovito izvještavati HNB u skladu s člancima 64. i 65. Odluke o POMP-u te ispunjavati operativne zahtjeve vezane uz točku 4. članka 65. Odluke.

Kao dio redovite analize IRB sustava HNB provodi izravne i neizravne provjere statičkih skupova podataka koje dostavljaju druge ugovorne strane za potrebe godišnjeg postupka analize učinkovitosti. Cilj je takvih kontrola provjeravanje točnosti, ispravnosti i potpunosti statičkih skupova. HNB će dostaviti drugoj ugovornoj strani obrasce koje je ona dužna popuniti i dostaviti na e-adresu kp@hnb.hr.

Kada HNB na temelju redovitih analiza uspješnosti utvrdi nedostatke u izvedbi sustava za kreditnu procjenu, obratit će se drugoj ugovornoj strani kako bi analizirao razloge za odstupanje od zahtjeva propisanih ECAF-om, te po potrebi predložiti određene korektivne mjere za uklanjanje nedostataka.

Ako se opetovano krše odredbe ECAF-a, HNB može privremeno ili trajno isključiti IRB sustav iz skupa prihvatljivih IRB sustava za monetarne operacije.

Također, ako nadležno tijelo povuče odobrenje dano drugoj ugovornoj strani za upotrebu IRB sustava u svrhu kapitalnih zahtjeva, IRB sustav automatski postaje neprihvatljiv i za upotrebu u svrhu kreditne procjene imovine koja se upotrebljava kao kolateral za kreditne operacije Eurosustava.

5.4.3. Domaće korištenje kreditnih potraživanja

Druga ugovorna strana upućuje HNB-u **zahtjev za provjeru prihvatljivosti kreditnog potraživanja te tražene podatke za svako kreditno potraživanje** koje namjerava mobilizirati na e-adresu kp@hnb.hr. **Druga ugovorna strana može u prvom koraku HNB-u** poslati skenirane dokumente, ali prije registracije i mobilizacije u ECMS-u potrebno je poštom poslati originalne dokumente.

Uz zahtjev druga ugovorna strana HNB-u dostavlja i **obavijest o odabiru izvora za kreditnu procjenu kreditnih potraživanja u skladu s člankom 110. Smjernice ESB/2014/60.**

Dokumenti navedeni u članku 59. stavcima 2. i 3. Odluke o POMP-u dostavljaju se poštom na adresu Hrvatska narodna banka, 10000 Zagreb, Trg hrvatskih velikana 3, Direkcija za provođenje monetarne politike.

Za sve potpisnike dokumenata iz članka 59. stavaka 2. i 3. Odluke o POMP-u (dužnike, kreditore, jamce i vjerovnike) potrebno je HNB-u dostaviti dokaz da ih je potpisala ovlaštena osoba.

HNB ocjenjuje prihvatljivost svakoga kreditnog potraživanja te o svojoj odluci obavještava drugu ugovornu stranu elektroničkom poštom na e-adresu navedenu u Prilogu 3. Ugovora. Tek nakon inicijalne pozitivne ocjene prihvatljivosti i dostave originalnih dokumenata, druga ugovorna strana može kreditno potraživanje registrirati i mobilizirati putem ECMS-a. Mobilizacija, demobilizacija i ažuriranje kreditnog potraživanja u ECMS-u provode se u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*. Druga ugovorna strana odgovorna je za praćenje i promptno izvještavanje HNB-a o svim promjenama vezanima uz kreditno potraživanje od trenutka kada pošalje zahtjev za provjeru prihvatljivosti do registracije/mobilizacije u ECMS-u.

Za sve vrijeme dok se kreditno potraživanje nalazi u skupu, druga ugovorna strana dužna je postupati u skladu s člankom 60. Odluke o POMP-u.

U slučajevima kada HNB kreditno potraživanje ocijeni neprihvatljivim ili kada se kreditno potraživanje povlači, odnosno uklanja iz skupa u skladu s točkom 5.6. ove Procedure, HNB drugoj ugovornoj strani vraća sve dokumente iz članka 59. stavaka 2. i 3. Odluke o POMP-u poštom na adresu iz Ugovora. Kada primi navedene dokumente, druga ugovorna strana dužna je obavijestiti dužnika da je kreditno potraživanje ponovo preneseno na drugu ugovornu stranu.

5.4.4. Prekogranično korištenje kreditnih potraživanja i ostale neutržive imovine

Za prekogranično korištenje kreditnih potraživanja druge ugovorne strane trebaju poslati **obavijest** HNB-u na e-adresu ccbm@hnb.hr o namjeri prekograničnoga korištenja kreditnih potraživanja kao kolaterala. Navedena obavijest treba sadržavati naziv dužnika (odnosno kreditora i jamca, ako je primjenjivo) te mjerodavno pravo zemlje članice europodručja na temelju kojega je sklopljen ugovor o

kreditu za navedeno kreditno potraživanje. HNB će tada o tehnici kolateralizacije kreditnog potraživanja obavijestiti drugu ugovornu stranu odgovorom na e-adresu iz Priloga 3. Ugovora. Kako bi kreditno potraživanje bilo mobilizirano, druga ugovorna strana treba se obratiti nadležnom CCB-u te zadovoljiti dodatne uvjete propisane od strane tog CCB-a.

HNB po potrebi može od druge ugovorne strane zatražiti i dostavu dodatnih podataka vezanih uz neutrživu imovinu koju druga ugovorna strana namjerava mobilizirati na prekograničnoj osnovi, o čemu će drugu ugovornu stranu obavijestiti odgovorom na e-adresu iz Priloga 3. Ugovora u najkraćem mogućem roku nakon zaprimanja obavijesti.

Druga ugovorna strana može registrirati, (de)mobilizirati i ažurirati kreditno potraživanje u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

5.5. Poziv za pokriće

Ako u bilo kojem trenutku vrijednost skupa druge ugovorne strane padne ispod iznosa ukupnog potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani, HNB drugoj ugovornoj strani upućuje poziv za pokriće u iznosu te razlike radi održavanja vrijednosti financijskog osiguranja slanjem zahtjeva za prijenos dodatne prihvatljive imovine u skup.

Druga ugovorna strana odgovara na poziv za pokriće povećanjem skupa prihvatljivom imovinom najmanje u zahtijevanom iznosu do 16:55 istog dana. Ako druga ugovorna strana ne odgovori na poziv za pokriće povećanjem skupa do 16:55, HNB će izvršiti izravno terećenje primarnog MCA računa druge ugovorne strane prenoseći novčana sredstva u sustavu TARGET-HR na svoj CLM-CB račun u iznosu poziva za pokriće.

Druga ugovorna strana može mobilizirati novčana sredstva samo u slučaju poziva za pokriće.

Druga ugovorna strana ima uvid u podatke o opterećenom i slobodnom dijelu skupa te iznosu poziva za pokriće u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

5.6. Postupanje u slučaju uklanjanja imovine iz skupa

Ako se u skupu druge ugovorne strane nalazi imovina koja više nije prihvatljiva ili se više njome ne smije koristiti kao kolateralom, takva imovina vrednuje se po nula eura.

Ako na datum kada se određena imovina u skupu druge ugovorne strane počinje vrednovati po nula eura, a vrijednost skupa premašuje iznos potraživanja HNB-a prema toj drugoj ugovornoj strani ili je jednaka tom iznosu, druga ugovorna strana mora istog dana izvršiti demobilizaciju te imovine.

Ako na datum kada se određena imovina u skupu druge ugovorne strane počinje vrednovati po nula eura, a vrijednost skupa manja je od iznosa potraživanja HNB-a, HNB upućuje drugoj ugovornoj strani poziv za pokriće u vrijednosti jednakoj iznosu te razlike te joj, nakon povećanja vrijednosti skupa u traženom iznosu, omogućuje demobilizaciju te imovine.

HNB od druge ugovorne strane iz operativnih razloga može zatražiti prije isplate novčanog toka (npr. u slučaju očekivanoga negativnoga novčanog toka ili isplate novčanog toka u valutama koje nisu euro)

da određenu imovinu ukloni iz skupa. Takav zahtjev HNB će drugoj ugovornoj strani uputiti na e-adresu navedenu u Prilogu 3. Ugovora. HNB u zahtjevu navodi do kojega krajnjeg datuma takva imovina treba biti uklonjena iz skupa.

5.7. Naknade za držanje imovine i proces naplate

HNB obračunava i naplaćuje mjesečno drugim ugovornim stranama naknade koje mu u vezi s korištenjem domaće i prekogranične utržive imovine naplati CSD odnosno CCB te naknade koje proizlaze iz korištenja prekogranične neutržive imovine.

HNB ne naplaćuje troškove vezane uz držanje domaće neutržive imovine.

HNB račun za naknade u vezi s korištenjem imovine te eventualne poreze šalje drugim ugovornim stranama na e-adresu iz Priloga 3. Ugovora, u pravilu jednom mjesečno za prethodni mjesec te određuje datum plaćanja. Moguće je mjesečno ispostavljanje više računa.

HNB će naplatu izvršiti izravnim terećenjem primarnog MCA računa druge ugovorne strane u sustavu TARGET-HR na datum plaćanja naveden u dostavljenom računu/računima. Eventualni iznos poreza može biti terećen zasebno.

6. Postupanje u izvanrednim situacijama

6.1. Nemogućnost pristupa ECMS-u

Ako druga ugovorna strana ne može pristupiti ECMS-u u U2A ili A2A načinu rada, za izvršavanje de/mobilizacije vrijednosnih papira, registracije i de/mobilizacije kreditnih potraživanja, može zatražiti od HNB-a da djeluje u njezino ime. U tom slučaju druga ugovorna strana treba poslati zahtjev potpisan od strane ovlaštenih osoba iz dijela b) Priloga 3. Ugovora na e-adresu obradatransakcija@hnb.hr, koji će sadržavati podatke iz aneksa 16.8 dokumenta *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*. HNB će djelovati u ime druge ugovorne strane i unijeti podatke u ECMS, ali druga ugovorna strana i u tom slučaju mora unijeti instrukciju za transakciju u CSD-u.

6.2. Rezervacija kolaterala (engl. *credit freezing*) i ECONS II kredit

Druga ugovorna strana može rezervirati kolateral u skupu za ECONS II kredit. Kako bi izvršila rezervaciju kolaterala, druga ugovorna strana mora napraviti *credit freezing* instrukciju u ECMS-u u skladu s dokumentima *ECMS User Handbook for Counterparties* i *Collateral management in Eurosystem credit operations - Information for Eurosystem counterparties*.

ECONS II kredit jest kredit za izvanredne situacije kada CLM nije dostupan, koji se, u slučaju izvanredne situacije, automatski odobrava na ECONS račun druge ugovorne strane u iznosu vrijednosti kolaterala koji je druga ugovorna strana u skupu rezervirala za ECONS II kredite (namjena: ECON).

Ako druga ugovorna strana nije izvršila rezervaciju kolaterala za ECONS II kredit, u slučaju izvanredne situacije može napraviti instrukciju rezervacije kolaterala (namjena: ECON) koja je jednaka ili manja

iznosu slobodnog dijela skupa (*Excess ECL*) kako bi joj se odobrio ECONS II kredit. Pri izračunu slobodnog dijela skupa u svrhu odobravanja ECONS II kredita uzima se da je maksimalna kreditna linija već iskorištena.

Ako je iznos slobodnog dijela skupa jednak nuli, za vrijeme trajanja izvanredne situacije ECONS II kredit automatski se odobrava nakon nove mobilizacije kolaterala u iznosu vrijednosti mobiliziranoga kolaterala.

Ako po prestanku izvanredne situacije na ECONS računu druge ugovorene strane postoji pozitivno stanje, HNB će za taj iznos odobriti primarni MCA račun druge ugovorne strane do kraja radnog dana sustava TARGET-HR na koji je prestala izvanredna situacija.

HNB će izvršiti izravno terećenje primarnog MCA računa druge ugovorne strane za iznos odobrenog ECONS II kredita najkasnije do kraja radnog dana sustava TARGET-HR na koji je prestala izvanredna situacija.

7. Potpisivanje i dostava dokumentacije

Sve dokumente (ponude, zahtjeve i obavijesti) koje druga ugovorna strana dostavlja u skladu s ovom Procedurom mora potpisati ovlaštena osoba u skladu s listom potpisnika, koja je dostavljena kao Prilog 3. Ugovora, osim ako ovom Procedurom nije drugačije uređeno.

Svi dokumenti koje druga ugovorna strana dostavlja u skladu s ovom Procedurom u pravilu se dostavljaju u skeniranoj verziji elektroničkom poštom na e-adrese navedene u ovoj Proceduri, osim ako ovom Procedurom nije drugačije određeno.

U slučaju promjene ovlaštenih osoba, druga ugovorna strana nove liste potpisnika dostavlja HNB-u u obliku novog Priloga 3. Ugovora, u kojemu navodi datum početka važenja novog Priloga 3. Ugovora, koji može biti najranije sljedeći radni dan od dana kad ga je HNB primio. Novi Prilog 3. Ugovora dostavlja se poštom na adresu Hrvatska narodna banka, Direkcija za provođenje monetarne politike, 10000 Zagreb, Trg hrvatskih velikana 3.

8. Primjena

S datumom primjene ove Procedure prestaju važiti Procedure za operativno provođenje operacija monetarne politike 293-091/08-25/BV.

Ova Procedura objavljuje se na internetskoj stranici HNB-a, a primjenjuje se od 30. ožujka 2026.

O. br.: 128-091/03-26/BV
Zagreb, 25. ožujka 2026.

GUVERNER
HRVATSKE NARODNE BANKE

Boris Vujčić

Prilozi:

Prilog 1. Ponuda za aukciju

Prilog 2. Potvrda

Prilog 3. Kontakti za HNB

Prilog 1. Ponuda za aukciju

Naziv kreditne institucije: _____
Osoba za kontakt: _____
Broj telefona: _____

grad, dd. mmmm gggg.

Ponuda za aukciju (*navesti referentni broj operacije (aukcije)*)

Iznos: _____ (EUR ili USD)

Potpis ovlaštene osobe

Prilog 2. Potvrda

HRVATSKA NARODNA BANKA

Sektor za centralnobankarske operacije

Direkcija za provođenje monetarne politike

Zagreb, dd. mmmm gggg.

Naziv kreditne institucije

Poštovani,

izvješćujemo vas da je na današnjoj (*navodi se naziv i referentni broj operacije*) prihvaćena vaša ponuda u iznosu od _____ EUR (USD).

S poštovanjem

Potpis ovlaštene osobe

Prilog 3. Kontakti za HNB

a) Kreditne operacije na otvorenom tržištu (najava, primanje ponuda, izvještavanje o rezultatima)

Organizacijska jedinica	Broj telefona	E-adresa
Direkcija za provođenje monetarne politike <i>Odjel za operacije na otvorenom tržištu</i>	01/4564 575 01/4564 574 01/4690 184 01/4596 362 01/4690 104 01/4690 155	oot@hnb.hr

b) Kreditne operacije na otvorenom tržištu (namira transakcija)

Prekonoćni kredit, kreditna linija (primanje zahtjeva, namira transakcija)

Financijsko osiguranje (primanje obavijesti i zahtjeva, mobilizacija/demobilizacija, upućivanje poziva za pokriće, namira transakcija)

ECONS II krediti i autokolateralizacija

Organizacijska jedinica	Broj telefona	E-adresa
Direkcija za provođenje monetarne politike <i>Odjel za obradu transakcija</i>	01/4564 713 01/4564 714 01/4564 731 01/4564 609	obradatransakcija@hnb.hr

c) Procjena kreditnih potraživanja

Organizacijska jedinica	Broj telefona	E-adresa
Direkcija za provođenje monetarne politike <i>Odjel za obradu transakcija</i>	01/4564 713 01/4564 609 01/4564 714 01/4564 731	kp@hnb.hr

d) IRB sustavi

Organizacijska jedinica	Broj telefona	E-adresa
Ured za upravljanje financijskim rizicima	01/4564 855 01/4596 396 01/4690 125	kp@hnb.hr

e) CCBM

Organizacijska jedinica	Broj telefona	E-adresa
Direkcija za provođenje monetarne politike <i>Odjel za obradu transakcija</i>	01/4564 714 01/4564 731	ccbm@hnb.hr