

Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

► **B** ΑΠΟΦΑΣΗ (ΕΕ) 2016/948 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 1ης Ιουνίου 2016

σχετικά με την εφαρμογή του προγράμματος αγοράς ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα (ΕΚΤ/2016/16)

(ΕΕ L 157 της 15.6.2016, σ. 28)

Τροποποιείται από:

Επίσημη Εφημερίδα

αριθ. σελίδα ημερομηνία

► **M1** Απόφαση (ΕΕ) 2017/103 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 11ης Ιανουαρίου 2017 L 16 57 20.1.2017



**ΑΠΟΦΑΣΗ (ΕΕ) 2016/948 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ
ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

της 1ης Ιουνίου 2016

σχετικά με την εφαρμογή του προγράμματος αγοράς ομολόγων του
επιχειρηματικού τομέα (ΕΚΤ/2016/16)

Άρθρο 1

**Θέσπιση και πεδίο εφαρμογής της αγοράς εταιρικών ομολόγων με
οριστικές πράξεις**

Με την παρούσα συνιστάται το πρόγραμμα CSPP. Στο πλαίσιο του προγράμματος συγκεκριμένες κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος μπορούν να αγοράζουν αποδεκτά εταιρικά ομόλογα από αποδεκτούς αντισυμβαλλόμενους στις πρωτογενείς και στις δευτερογενείς αγορές, ενώ εταιρικά ομόλογα του δημόσιου τομέα, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1, μπορούν να αγοράζονται μόνο στις δευτερογενείς αγορές υπό συγκεκριμένους όρους.

Άρθρο 2

Κριτήρια καταλληλότητας εταιρικών ομολόγων

Για να είναι αποδεκτά για αγορά με οριστικές πράξεις βάσει του προγράμματος CSPP, τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδονται από εταιρείες πρέπει να πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που ισχύουν για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία για σκοπούς πιστοδοτικών πράξεων του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με το τέταρτο μέρος της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2014/60) ⁽¹⁾, καθώς και με τις ακόλουθες επιπλέον προϋποθέσεις:

1) Ο εκδότης του εμπορεύσιμου χρεογράφου:

- α) έχει καταστατική έδρα σε κράτος μέλος με νόμισμα το ευρώ·
- β) δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 14 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·
- γ) δεν διαθέτει μητρική επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾ που είναι επίσης πιστωτικό ίδρυμα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 14 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·
- δ) δεν διαθέτει μητρική εταιρεία που να υπόκειται σε τραπεζική εποπτεία εκτός της ζώνης του ευρώ·

⁽¹⁾ Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2015/510 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 19ης Δεκεμβρίου 2014, σχετικά με την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2014/60) (ΕΕ L 91 της 2.4.2015, σ. 3).

⁽²⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

▼ B

- ε) δεν είναι εποπτευόμενη οντότητα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 20 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 468/2014 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2014/17) ⁽¹⁾ ούτε μέλος εποπτευόμενου ομίλου κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 21 στοιχείο β) του ίδιου κανονισμού, που περιλαμβάνεται στον οικείο κατά περίπτωση κατάλογο που δημοσιεύει η ΕΚΤ στον δικτυακό της τόπο σύμφωνα με το άρθρο 49 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού, και δεν είναι θυγατρική, κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οποιασδήποτε από τις εν λόγω εποπτευόμενες οντότητες ή οποιουδήποτε από τους εν λόγω εποπτευόμενους ομίλους·
- στ) δεν είναι επιχείρηση επενδύσεων κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 1 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾.
- ζ) δεν έχει εκδώσει τιτλοποιημένη απαίτηση κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 3 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·
- η) δεν έχει εκδώσει multi cédula κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 62 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·
- θ) δεν έχει εκδώσει δομημένη καλυμμένη ομολογία κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 88 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)·
- ι) δεν είναι φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που προκύπτει από την εφαρμογή εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων στο πλαίσιο δράσης εξυγίανσης δυνάμει του άρθρου 26 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽³⁾ ή εθνικής νομοθεσίας που ενσωματώνει το άρθρο 42 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽⁴⁾.
- ια) δεν είναι εθνικό ταμείο διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και εκποίησης που έχει συσταθεί για τη στήριξη της αναδιάρθρωσης και/ή της εξυγίανσης του χρηματοπιστωτικού τομέα ⁽⁵⁾ και
- ιβ) δεν είναι αποδεκτός εκδότης για το πρόγραμμα PSPP.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 468/2014 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 16ης Απριλίου 2014, που θεσπίζει το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των εθνικών αρμόδιων αρχών και των εθνικών εντεταλμένων αρχών εντός του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού (κανονισμός για το πλαίσιο ΕΕΜ) (ΕΚΤ/2014/17) (ΕΕ L 141 της 14.5.2014, σ. 1).

⁽²⁾ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

⁽³⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1).

⁽⁴⁾ Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

⁽⁵⁾ Κατάλογος με τις εν λόγω οντότητες δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ (www.ecb.europa.eu).

▼ B

- 2) Κατά τον χρόνο αγοράς του από την οικεία κεντρική τράπεζα του Ευρωσυστήματος το εμπορεύσιμο χρεόγραφο έχει ελάχιστη εναπομένουσα διάρκεια 6 μηνών και μέγιστη εναπομένουσα διάρκεια 30 ετών και 364 ημερών.
- 3) Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 59 παράγραφος 5 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60), κατά την αξιολόγηση των απαιτήσεων πιστοληπτικής διαβάθμισης του εμπορεύσιμου χρεογράφου λαμβάνονται υπόψη αποκλειστικά πληροφορίες πιστοληπτικής αξιολόγησης προερχόμενες από εξωτερικό οργανισμό αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας αποδεκτό από το πλαίσιο αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του Ευρωσυστήματος.
- 4) Το εμπορεύσιμο χρεόγραφο είναι εκφρασμένο σε ευρώ.

▼ M1

- 5) Επιτρέπονται οι αγορές, στην ονομαστική τους αξία, ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα με αρνητική απόδοση στη λήξη (ή με απόδοση «yield to worst»), εφόσον αυτή είναι ίση ή υψηλότερη από το επιτόκιο της διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων. Επιτρέπονται οι αγορές, στην ονομαστική τους αξία, ομολόγων του επιχειρηματικού τομέα με αρνητική απόδοση στη λήξη (ή με απόδοση «yield to worst»), όταν αυτή είναι χαμηλότερη του επιτοκίου διευκόλυνσης αποδοχής καταθέσεων, στον βαθμό του αναγκαίου.

▼ B*Άρθρο 3***Περιορισμοί στην εκτέλεση αγορών εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα**

1. Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης, νοείται ως «εταιρικό ομόλογο του δημόσιου τομέα» το εταιρικό ομόλογο που πληροί τους όρους του άρθρου 2 και έχει εκδοθεί από δημόσια επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 8 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 3603/93 του Συμβουλίου ⁽¹⁾.
2. Για να καταστεί δυνατή η διαμόρφωση τιμής αγοράς για τα αποδεκτά εταιρικά ομόλογα του δημόσιου τομέα, δεν επιτρέπονται κατά τη διάρκεια περιόδου οριζόμενης από το διοικητικό συμβούλιο αγορές νέων εκδόσεων εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα ή εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα προσφερόμενων σε διαρκή βάση ούτε και αγορές εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα που έχουν εκδοθεί από την ίδια οντότητα ή από οντότητες που ανήκουν στον όμιλο του εκδότη και λήγουν σχεδόν ταυτόχρονα με τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που πρόκειται να εκδοθούν ή να προσφερθούν σε διαρκή βάση (ήτοι λήγουν ελάχιστο χρόνο πριν ή μετά από αυτά).

*Άρθρο 4***Όρια αγορών**

1. Στο πλαίσιο του προγράμματος CSPP εφαρμόζεται όριο εκφραζόμενο ως ποσοστό επί της έκδοσης ανά διεθνή αριθμό αναγνώρισης χρεογράφων (ISIN), κατόπιν ενοποίησης των διαθεσίμων σε όλα τα χαρτοφυλάκια των κεντρικών τραπεζών του Ευρωσυστήματος. Το όριο ως ποσοστό επί της έκδοσης ανέρχεται σε 70 % ανά ISIN για όλα τα εταιρικά ομόλογα εκτός των εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα.

⁽¹⁾ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 3603/93 του Συμβουλίου, της 13ης Δεκεμβρίου 1993, για τον προσδιορισμό των εννοιών που είναι αναγκαίες για την εφαρμογή των απαγορεύσεων που αναφέρονται στο άρθρο 104 και στο άρθρο 104 Β, παράγραφος 1, της συνθήκης (ΕΕ L 332 της 31.12.1993, σ. 1).

▼B

Σε ειδικές περιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα ή για λόγους διαχείρισης κινδύνου, μπορεί να ισχύει χαμηλότερο όριο. Η μεταχείριση των εταιρικών ομολόγων του δημόσιου τομέα πρέπει να συνάδει με τη μεταχείριση που τους επιφυλάσσεται στο πλαίσιο του προγράμματος PSPP.

2. Το Ευρωσύστημα εφαρμόζει πρόσφορες διαδικασίες πιστωτικού κινδύνου και δέουσας επιμέλειας για τα αποδεκτά εταιρικά ομόλογα σε συνεχή βάση.

3. Το Ευρωσύστημα καθορίζει πρόσθετα όρια αγορών για ομίλους εκδοτών βάσει ορίου αναφοράς σχετικού με την κεφαλαιοποίηση αγοράς του εκάστοτε ομίλου, προκειμένου να διασφαλίζεται διαφοροποιημένη κατανομή των αγορών όσον αφορά τους εκδότες και τους ομίλους εκδοτών.

*Άρθρο 5***Αγοράστριες κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος**

Οι κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος που αγοράζουν εταιρικά ομόλογα στο πλαίσιο του προγράμματος CSPP περιλαμβάνονται σε κατάλογο που δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ. Το Ευρωσύστημα εφαρμόζει σύστημα εξειδίκευσης της κατανομής των εταιρικών ομολόγων που αγοράζονται στο πλαίσιο του προγράμματος CSPP, βάσει της χώρας όπου βρίσκεται η καταστατική έδρα του εκδότη. Το διοικητικό συμβούλιο επιτρέπει κατά περίπτωση παρεκκλίσεις από το σύστημα εξειδίκευσης εάν η εφαρμογή του δυσχεραίνεται από αντικειμενικούς παράγοντες ή εάν οι παρεκκλίσεις είναι ενδεδειγμένες χάριν επίτευξης των γενικότερων στόχων νομισματικής πολιτικής του προγράμματος CSPP. Ειδικότερα, κάθε συγκεκριμένη κεντρική τράπεζα του Ευρωσυστήματος αγοράζει αποκλειστικά αποδεκτά εταιρικά ομόλογα που εκδίδονται από εκδότες με καταστατική έδρα σε συγκεκριμένα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ. Η γεωγραφική κατανομή των χωρών της καταστατικής έδρας των εκδοτών αποδεκτών εταιρικών ομολόγων σε σχέση με τις συγκεκριμένες κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος περιλαμβάνεται σε κατάλογο που δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο της ΕΚΤ.

*Άρθρο 6***Αποδεκτοί αντισυμβαλλόμενοι**

Αποδεκτοί αντισυμβαλλόμενοι για τους σκοπούς του προγράμματος CSPP, τόσο σε σχέση με συναλλαγές βάσει οριστικών πράξεων όσο και σε σχέση με συναλλαγές δανεισμού τίτλων στις οποίες χρησιμοποιούνται εταιρικά ομόλογα διακρατούμενα από το Ευρωσύστημα στα σχετικά χαρτοφυλάκια CSPP, είναι οι ακόλουθοι:

- α) οντότητες που πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας όσον αφορά τη συμμετοχή σε πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος σύμφωνα με το άρθρο 55 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60)· και
- β) οποιοδήποτε άλλοι αντισυμβαλλόμενοι χρησιμοποιούνται από κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος για την επένδυση των χαρτοφυλακίων επενδύσεών τους σε ευρώ.

▼B*Άρθρο 7***Συναλλαγές δανεισμού τίτλων**

Οι κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος που αγοράζουν εταιρικά ομόλογα στο πλαίσιο του προγράμματος CSPP διαθέτουν τους τίτλους που αγοράζονται βάσει του εν λόγω προγράμματος για δανεισμό, περιλαμβανομένων των συμφωνιών επαναγοράς, με σκοπό τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του προγράμματος CSPP.

*Άρθρο 8***Τελικές διατάξεις**

Η παρούσα απόφαση αρχίζει να ισχύει στις 6 Ιουνίου 2016.