

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY**z 30. decembra 2005,****ktorým sa mení a dopĺňa usmernenie ECB/2000/7 o nástrojoch a postupoch menovej politiky Eurosystemu****(ECB/2005/17)**

(2006/44/ES)

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o založení Európskeho spoločenstva, a najmä na článok 105 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na článok 12.1 a článok 14.3 v spojení s článkom 3.1 prvou zarážkou, článkom 18.2 a článkom 20 prvým odsekom,

keďže:

- (1) Dosiachnutie jednotnej menovej politiky si vyžaduje vymedzenie nástrojov a postupov, ktoré má používať Eurosystem pozostávajúci z národných centrálnych bánk (NCB) členských štátov, ktoré prijali euro (ďalej len „zúčastnené členské štáty“), a Európskej centrálnej banky (ECB), aby sa táto politika uskutočňovala jednotne vo všetkých zúčastnených členských štátoch.
- (2) ECB má právomoc prijať usmernenia potrebné na uskutočňovanie jednotnej menovej politiky Eurosystemu a NCB sú povinné konať v súlade s takými usmerneniami.
- (3) Kapitulu 6 prílohy I k usmerneniu ECB/2000/7 z 31. augusta 2000 o nástrojoch a postupoch menovej politiky Eurosystemu ⁽¹⁾ je potrebné zmeniť a doplniť v dvoch ohľadoch. Po prvé je potrebné vo väčšej miere spresniť kritériá akceptovateľnosti pre aktíva prvého stupňa a aktíva druhého stupňa vo vzťahu k cenným papierom krytým aktívami. Cenné papiere kryté aktívami, ktoré sú v súčasnosti akceptovateľné, ale nespĺňajú nové kritériá akceptovateľnosti, zostanú akceptovateľnými počas prechodného obdobia. Po druhé v prípade štruktúrovaných

emisii je potrebné presnejšie vymedziť pravidlo, na základe ktorého sú podriadené dlhové nástroje vylúčené z aktív prvého stupňa.

- (4) V súlade s článkom 12.1 a článkom 14.3 štatútu usmernenia ECB tvoria neoddeliteľnú súčasť práva Spoločenstva,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1

Príloha I k usmerneniu ECB/2000/7 sa mení a dopĺňa v súlade s prílohou k tomuto usmerneniu.

Článok 2

NCB zúčastnených členských štátov pošlú ECB podrobné údaje o textoch a spôsoboch, pomocou ktorých zamýšľajú dosiahnuť súlad s týmto usmernením, najneskôr do 1. marca 2006.

Článok 3

Toto usmernenie nadobúda účinnosť druhým dňom po jeho prijatí. Článok 1 sa uplatňuje od 1. mája 2006.

Článok 4

Toto usmernenie je určené NCB zúčastnených členských štátov.

Vo Frankfurt nad Mohanom 30. decembra 2005

Za Radu guvernérov ECB
prezident ECB
Jean-Claude TRICHET

(¹) Ú. v. ES L 310, 11.12.2000, s. 1. Usmernenie naposledy zmenené a doplnené usmernením ECB/2005/2 (Ú. v. EÚ L 111, 2.5.2005, s. 1).

PRÍLOHA I

Príloha I sa mení a dopĺňa takto ⁽¹⁾:

1. V časti 6.2 treťom odseku sa prvá zarážka nahrádza takto:

„— Musí ísť o dlhové nástroje, ktoré: a) znejú na pevne stanovenú výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky a b) majú kupón, ktorého výsledkom nesmie byť negatívny tok hotovosti. Okrem toho by kupón mal byť: i) nulovým kupónom, ii) kupónom s pevnou úrokovou sadzbou alebo iii) kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou viazaným na referenčnú úrokovú sadzbu. Kupón môže byť viazaný aj na zmenu v ratingovom hodnotení samotného emitenta. Akceptovateľné sú okrem toho aj dlhopisy viazané na infláciu. Tieto charakteristiky sa musia zachovať až do splatenia dlhopisu (*).

Požiadavka uvedená v písmene a) sa nevzťahuje na cenné papiere kryté aktívami s výnimkou dlhopisov emitovaných úverovými inštitúciami v súlade s kritériami ustanovenými v článku 22 ods. 4 smernice PKIPCP (**) („kryté bankové dlhopisy“). Eurosystem posudzuje akceptovateľnosť iných cenných papierov krytých aktívami ako krytých bankových dlhopisov na základe týchto kritérií.

Aktíva vytvárajúce tok hotovosti:

a) musia byť právne nadobudnuté od pôvodcu (originator) alebo sprostredkovateľa subjektom osobitne určeným na účely sekuritizácie v súlade s právnymi predpismi členského štátu spôsobom, ktorý Eurosystem považuje za „skutočný predaj“, ktorý je vynútiteľný voči ktorejkoľvek tretej osobe a je mimo dosahu pôvodcu a jeho veriteľov, vrátane prípadov platobnej neschopnosti pôvodcu,

a

b) nesmú pozostávať — vcelku ani čiastočne, skutočne ani potenciálne — z úverovo viazaných poukážok (credit-linked notes) alebo podobných pohľadávok, ktoré sú výsledkom prevodu úverového rizika prostredníctvom úverových derivátov.

Eurosystem si vyhradzuje právo požadovať od ktorejkoľvek relevantnej tretej osoby [ako je napr. emitent, pôvodca alebo organizátor (arranger)] vysvetlenie a/alebo právne potvrdenie, ktoré považuje za potrebné na posúdenie akceptovateľnosti cenných papierov krytých aktívami.

Cenné papiere kryté aktívami, ktoré sú akceptovateľné podľa usmernenia ECB/2005/2, ale nespĺňajú vyššie uvedené kritériá, zostanú akceptovateľnými počas prechodného obdobia do 15. októbra 2006.

(¹) Dlhové nástroje priznávajúce práva na istinu a/alebo úrok, ktoré sú podriadené právam držiteľov iných dlhových nástrojov toho istého emitenta (alebo ktoré sú v rámci štruktúrovanej emisie podriadené ostatným tranžiam tej istej emisie), sú z aktív prvého stupňa vylúčené. Tranža (alebo čiastočná tranža) sa nepovažuje za podriadenú ostatným tranžiam (alebo čiastočným tranžiam) tej istej emisie a je „nadriadenou“, tranžou, pokiaľ sa táto tranža (alebo čiastočná tranža) — v súlade s prednosťou platieb po doručení výzvy na predčasné splatenie (enforcement notice), ako sa ustanovuje v ponukovom obežníku — splatí (istina a úrok) prednosťne pred ostatnými tranžami alebo ostatnými čiastočnými tranžami, alebo pokiaľ je poslednou, voči ktorej sa započítajú straty v súvislosti s podkladovými aktívami.

(^{**}) Smernica Rady 85/611/EHS z 20. decembra 1985 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (Ú. v. ES L 375, 31.12.1985, s. 3). Smernica naposledy zmenená a doplnená smernicou 2005/1/ES (Ú. v. EÚ L 79, 24.3.2005, s. 9).“

2. V časti 6.2 treťom odseku sa na konci šiestej zarážky dopĺňa táto veta:

„Cenné papiere kryté aktívami, ktoré sú emitované subjektmi usadenými v krajinách G 10, ktoré nepatria do EHP, nie sú akceptovateľné.“

(¹) Zmeny a doplnenia zodpovedajú formátu a číslovaníu poznámok pod čiarou v prílohe I tak, ako bola prijatá Radou guvernérov 3. februára 2005 a uverejnená na internetovej stránke ECB.

3. V časti 6.3 druhom odseku sa prvá zarážka nahrádza takto:

„— Musí ísť o dlhové nástroje (obchodovateľné alebo neobchodovateľné), ktoré: a) znejú na pevne stanovenú výšku istiny, neviazanú na nijaké podmienky, a b) majú kupón, ktorého výsledkom nesmie byť negatívny tok hotovosti. Okrem toho by kupón mal byť: i) nulovým kupónom, ii) kupónom s pevnou úrokovou sadzbou alebo iii) kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou viazaným na referenčnú úrokovú sadzbu. Kupón môže byť viazaný aj na zmenu v ratingovom hodnotení samotného emitenta. Akceptovateľné sú okrem toho aj dlhopisy viazané na infláciu. Tieto charakteristiky sa musia zachovať až do splatenia dlhopisu.

Požiadavka uvedená v písmene a) sa nevzťahuje na cenné papiere kryté aktívami s výnimkou dlhopisov emitovaných úverovými inštitúciami v súlade s kritériami ustanovenými v článku 22 ods. 4 smernice PKIPCP (kryté bankové dlhopisy). Eurosystem posudzuje akceptovateľnosť iných cenných papierov krytých aktívami ako krytých bankových dlhopisov na základe týchto kritérií.

Aktíva vytvárajúce tok hotovosti:

a) musia byť právne nadobudnuté od pôvodcu (originator) alebo sprostredkovateľa subjektom osobitne určeným na účely sekuritizácie v súlade s právnymi predpismi členského štátu spôsobom, ktorý Eurosystem považuje za ‚skutočný predaj‘, ktorý je vynútiteľný voči ktorejkoľvek tretej osobe a je mimo dosahu pôvodcu a jeho veriteľov, vrátane prípadov platobnej neschopnosti pôvodcu,

a

b) nesmú pozostávať — vcelku ani čiastočne, skutočne ani potenciálne — z úverovo viazaných poukážok (credit-linked notes) alebo podobných pohľadávok, ktoré sú výsledkom prevodu úverového rizika prostredníctvom úverových derivátov.

Eurosystem si vyhradzuje právo požadovať od ktorejkoľvek relevantnej tretej osoby [ako je napr. emitent, pôvodca alebo organizátor (arranger)] vysvetlenie a/alebo právne potvrdenie, ktoré považuje za potrebné na posúdenie akceptovateľnosti cenných papierov krytých aktívami.

Cenné papiere kryté aktívami, ktoré sú akceptovateľné podľa usmernenia ECB/2005/2, ale nespĺňajú vyššie uvedené kritériá, zostanú akceptovateľnými počas prechodného obdobia do 15. októbra 2006.“

4. V kapitole 6 sa poznámky pod čiarou 1 a 2 k tabuľke 4 nahrádzajú takto:

„⁽¹⁾ Musia mať aj: a) pevne stanovenú výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky a b) kupón, ktorého výsledkom nesmie byť negatívny tok hotovosti. Okrem toho by kupón mal byť: i) nulovým kupónom, ii) kupónom s pevnou úrokovou sadzbou alebo iii) kupónom s pohyblivou úrokovou sadzbou viazaným na referenčnú úrokovú sadzbu. Kupón môže byť viazaný aj na zmenu v ratingovom hodnotení emitenta. Akceptovateľné sú okrem toho aj dlhopisy viazané na infláciu. Tieto charakteristiky sa musia zachovať až do splatenia dlhopisu.

Požiadavka uvedená v písmene a) sa nevzťahuje na cenné papiere kryté aktívami s výnimkou dlhopisov emitovaných úverovými inštitúciami v súlade s kritériami ustanovenými v článku 22 ods. 4 smernice PKIPCP (kryté bankové dlhopisy). Eurosystem posudzuje akceptovateľnosť iných cenných papierov krytých aktívami ako krytých bankových dlhopisov na základe týchto kritérií.

Aktíva vytvárajúce tok hotovosti:

a) musia byť právne nadobudnuté od pôvodcu (originator) alebo sprostredkovateľa subjektom osobitne určeným na účely sekuritizácie v súlade s právnymi predpismi členského štátu spôsobom, ktorý Eurosystem považuje za ‚skutočný predaj‘, ktorý je vynútiteľný voči ktorejkoľvek tretej osobe a je mimo dosahu pôvodcu a jeho eriteľov, vrátane prípadov platobnej neschopnosti pôvodcu,

a

b) nesmú pozostávať — vcelku ani čiastočne, skutočne ani potenciálne — z úverovo viazaných poukážok (credit-linked notes) alebo podobných pohľadávok, ktoré sú výsledkom prevodu úverového rizika prostredníctvom úverových derivátov.

Eurosystem si vyhradzuje právo požadovať od ktorejkoľvek relevantnej tretej strany [ako je napr. emitent, pôvodca alebo organizátor („arranger“)] vysvetlenie a/alebo právne potvrdenie, ktoré považuje za potrebné na posúdenie akceptovateľnosti cenných papierov krytých aktívami.

Cenné papiere kryté aktívami, ktoré sú akceptovateľné podľa usmernenia ECB/2005/2, ale nespĺňajú vyššie uvedené kritériá, zostanú akceptovateľnými počas prechodného obdobia do 15. októbra 2006.

- (²) Dlhové nástroje priznávajúce práva na istinu a/alebo úrok, ktoré sú podriadené právam držiteľov iných dlhových nástrojov toho istého emitenta (alebo ktoré sú v rámci štruktúrovanej emisie podriadené iným tranžiam tej istej emisie), sú z aktív prvého stupňa vylúčené. Tranža (alebo čiastočná tranža) sa nepovažuje za podriadenú iným tranžiam (alebo čiastočným tranžiam) tej istej emisie a je „nadriadenou“ tranžou, pokiaľ sa táto tranža (alebo čiastočná tranža) — v súlade s prednosťou platieb po doručení výzvy na predčasné splatenie (enforcement notice), ako sa ustanovuje v ponukovom obežníku — splatí (istina a úrok) prednostne pred ostatnými tranžami alebo ostatnými čiastočnými tranžami, alebo pokiaľ je poslednou, voči ktorej sa započítajú straty v súvislosti s podkladovými aktívami.“
-