

EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE

av den 30 december 2005

om ändring av riktlinje ECB/2000/7 om Eurosystemets penningpolitiska instrument och förfaranden

(ECB/2005/17)

(2006/44/EG)

ECB-RÅDET HAR ANTAGIT DENNA RIKTLINJE

med beaktande av fördraget om upprättandet av Europeiska gemenskapen, särskilt artikel 105.2 första strecksatsen,

med beaktande av stadgan för Europeiska centralbankssystemet och Europeiska centralbanken, särskilt artikel 12.1 och artikel 14.3 i förening med artikel 3.1 första strecksatsen, artikel 18.2 och artikel 20 första stycket, och

av följande skäl:

- (1) För att genomföra den gemensamma penningpolitiken och säkerställa enhetlig tillämpning i alla deltagande medlemsstater krävs det en definition av de instrument och förfaranden som skall användas av Eurosystemet, vilket består av de nationella centralbankerna i de medlemsstater som infört euron (nedan kallade "deltagande medlemsstater") och Europeiska centralbanken (ECB).
- (2) ECB har givits befogenhet att fastställa de riktlinjer som behövs för att genomföra Eurosystemets gemensamma penningpolitik och de nationella centralbankerna är skyldiga att följa dessa riktlinjer.
- (3) Kapitel 6 i bilaga I till riktlinje ECB/2000/7 av den 31 augusti 2000 om Eurosystemets penningpolitiska instrument och förfaranden ⁽¹⁾ måste ändras i två avseenden. För det första måste godtagbarhetskriterierna för värdepapper i grupp ett och grupp två göras specifika för förhållande till värdepapper med bakomliggande tillgångar. Värdepapper med bakomliggande tillgångar som för närvarande är godtagbara men som inte uppfyller de nya godtagbarhetskriterierna kommer att fortsätta vara godtagbara under en övergångsperiod. För det andra måste

regeln enligt vilken efterställda skuldinstrument är uteslutna från grupp ett förfinas när det gäller strukturerade emissioner.

- (4) I enlighet med artikel 12.1 och artikel 14.3 i stadgan utgör ECB:s riktlinjer en integrerad del av gemenskapsrätten.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Bilaga I till riktlinje ECB/2000/7 skall ändras i enlighet med bilagan till den här riktlinjen.

Artikel 2

De deltagande medlemsstaternas nationella centralbanker skall senast den 1 mars 2006 närmare informera ECB om de texter och åtgärder varigenom de avser att följa denna riktlinje.

Artikel 3

Denna riktlinje träder i kraft den andra dagen efter det att den har antagits. Artikel 1 skall tillämpas från och med den 1 maj 2006.

Artikel 4

Denna riktlinje riktar sig till de deltagande medlemsstaternas nationella centralbanker.

Utfärdad i Frankfurt am Main den 30 december 2005.

På ECB-rådets vägnar
Jean-Claude TRICHET
ECB:s ordförande

⁽¹⁾ EGT L 310, 11.12.2000, s. 1. Riktlinjen senast ändrad genom riktlinje ECB/2005/2 (EUT L 111, 2.5.2005, s. 1).

BILAGA

Bilaga I skall ändras på följande sätt ⁽¹⁾:

1. Avsnitt 6.2 tredje stycket första strecksatsen skall ersättas med följande:

”— De måste vara skuldförbindelser som har a) ett fast och villkorslöst kapitalbelopp, och b) en kupong som ej kan resultera i ett negativt kassaflöde. Dessutom måste kupongen ha ett av följande karaktäristika: i) en nollkupong, ii) en fast kupong, eller iii) en rörlig kupong baserad på en räntereferens. Kupongen kan vara baserad på en förändring i emittentens egen rating. Vidare är även inflationsindexerade värdepapper godtagbara. Dessa karaktäristika måste förbli oförändrade under skuldförbindelsens hela löptid (*).

Krav a) är inte tillämpligt på värdepapper med bakomliggande tillgångar med undantag för skuldförbindelser som har utfärdats av kreditinstitut i enlighet med de villkor som anges i artikel 22.4 i fondföretagsdirektivet (**) (täckta bankobligationer). Eurosystemet kontrollerar om värdepapperen med bakomliggande tillgångar, exklusive de täckta bankobligationerna, är godtagbara enligt följande villkor.

De tillgångar som genererar kassaflöde skall

a) ha förvärvats av ett SPV-företag för värdepapperisering i enlighet med lagstiftningen i en medlemsstat från upphovsmannen eller ett ombud på ett sätt som Eurosystemet anser vara en 'verklig försäljning' som kan göras gällande mot tredje part, och som måste vara utom räckhåll för upphovsmannen och dennes fordringsägare, även för det fall upphovsmannen hamnar på obestånd,

och

b) inte – helt eller delvis, faktiskt eller potentiellt – bestå av kreditlänkade obligationer eller liknande anspråk som härrör från överföringen av kreditrisk genom kreditderivat.

Eurosystemet förbehåller sig rätten att från berörd tredje part (såsom emittenten, upphovsmannen eller arrangören) begära de klarlägganden och/eller de juridiska bekräftelser som det anser vara nödvändiga för att bedöma huruvida värdepapper med bakomliggande tillgångar är godtagbara.

Värdepapper med bakomliggande tillgångar som är godtagbara enligt riktlinje ECB/2005/2 men som inte uppfyller ovannämnda kriterier skall vara godtagbara under en övergångsperiod fram t.o.m. den 15 oktober 2006.

(*) Skuldförbindelser vars kapital och/eller ränta är efterställda andra skuldförbindelser som emittenten har utgivit (eller, beträffande strukturerade emissioner, är efterställda andra trancher av samma värdepappersemission) inkluderas ej i grupp ett. En tranch (eller undertranch) anses icke-efterställd i förhållande till andra trancher (eller undertrancher) av samma emission och är 'prioriterad' om – i enlighet med den förmånsrätt som gäller efter det att krav på betalning framställts, och som framgår av emissionshandlingarna – den tranchen (eller undertranchen) erhåller betalning (amortering och ränta) före andra trancher eller andra undertrancher eller är den som sist lider förluster i förhållande till underliggande tillgångar.

(**) Rådets direktiv 85/611/EEG av den 20 december 1985 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) (EGT L 375, 31.12.1985, s. 3). Direktivet senast ändrat genom direktiv 2005/1/EG (EUT L 79, 24.3.2005, s. 9).”

2. Följande mening skall läggas till i slutet av den sjätte strecksatsen i tredje stycket i avsnitt 6.2.

”Värdepapper med bakomliggande tillgångar som har emitterats av enheter i G10-länder utanför EES är inte godtagbara.”

(¹) Ändringarna följer det format och den fotnotsnumreringen enligt bilaga I som antogs av ECB-rådet den 3 februari 2005 och som publicerats på ECB:s webbplats.

3. I andra stycket i avsnitt 6.3 skall den första strecksatsen ersättas med följande:

”— De skall vara skuldförbindelser (avsedda för handel eller ej avsedda för handel) som har a) ett fast och villkorslöst kapitalbelopp och b) en kupong som ej kan resultera i ett negativt kassaflöde. Dessutom måste kupongen ha ett av följande karaktäristika: i) en nollkupong, ii) en fast kupong, eller iii) en rörlig kupong baserad på en räntereferens. Kupongen kan vara baserad på en förändring i emittentens egen rating. Vidare är även inflationsindexerade värdepapper godtagbara. Dessa karaktäristika måste förbli oförändrade under skuldförbindelsens hela löptid.

Krav a) är inte tillämpligt på värdepapper med bakomliggande tillgångar med undantag för skuldförbindelser som har emitterats av kreditinstitut i enlighet med de villkor som anges i artikel 22.4 i fondföretagsdirektivet (täckta bankobligationer). Eurosystemet utvärderar om värdepappren med bakomliggande tillgångar, exklusive de täckta bankobligationerna, är godtagbara enligt följande villkor.

De tillgångar som genererar kassaflöde skall

a) ha förvärvats av ett SPV-företag för värdepapperisering i enlighet med lagstiftningen i en medlemsstat från upphovsmannen eller ett ombud på ett sätt som Eurosystemet anser vara en 'verklig försäljning' som kan göras gällande mot tredje part, och som måste vara utom räckhåll för upphovsmannen och dennes ford-ringsägare, även för det fall upphovsmannen blir insolvent

och

b) inte – helt eller delvis, faktiskt eller potentiellt – bestå av kreditlänkade obligationer eller liknande anspråk som härrör från överföringen av kreditrisk genom kreditderivat.

Eurosystemet förbehåller sig rätten att från berörd tredje part (såsom emittenten, upphovsmannen eller arrangören) begära de klarlägganden och/eller de juridiska bekräftelser som det anser vara nödvändiga för att bedöma huruvida värdepapper med bakomliggande tillgångar är godtagbara.

Värdepapper med bakomliggande tillgångar som är godtagbara enligt riktlinje ECB/2005/2 men som inte uppfyller ovannämnda kriterier skall fortsätta vara godtagbara under en övergångsperiod fram t.o.m. den 15 oktober 2006.”

4. Fotnoterna 1 och 2 till tabell 4 i kapitel 6 skall ersättas med följande:

“(1) De måste båda ha a) ett fast och villkorslöst kapitalbelopp, och b) en kupong som ej kan resultera i ett negativt kassaflöde. Dessutom måste kupongen ha ett av följande karaktäristika: i) en nollkupong, ii) en fast kupong, eller iii) en rörlig kupong baserad på en räntereferens. Kupongen kan vara baserad på en förändring i emittentens egen rating. Vidare är inflationsindexerade värdepapper godtagbara. Dessa karaktäristika måste förbli oförändrade under skuldförbindelsens hela löptid.

Krav a) är inte tillämpligt på värdepapper med bakomliggande tillgångar med undantag för skuldförbindelser som har emitterats av kreditinstitut i enlighet med de villkor som anges i artikel 22.4 i fondföretagsdirektivet (täckta bankobligationer). Eurosystemet utvärderar om värdepappren med bakomliggande tillgångar, exklusive de täckta bankobligationerna, är godtagbara enligt följande villkor.

De tillgångar som genererar kassaflöde skall

a) ha förvärvats av ett SPV-företag för värdepapperisering i enlighet med lagstiftningen i en medlemsstat från upphovsmannen eller ett ombud på ett sätt som Eurosystemet anser vara en 'verklig försäljning' som kan göras gällande mot tredje part, och som måste vara utom räckhåll för upphovsmannen och dennes ford-ringsägare, även för det fall upphovsmannen blir insolvent,

och

b) inte – helt eller delvis, faktiskt eller potentiellt – bestå av kreditlänkade obligationer eller liknande anspråk som härrör från överföringen av kreditrisk genom kreditderivat.

Eurosystemet förbehåller sig rätten att från berörd tredje part (såsom emittenten, upphovsmannen eller arrangören) begära de klarlägganden och/eller de juridiska bekräftelser som det anser vara nödvändiga för att bedöma huruvida värdepapper med bakomliggande tillgångar är godtagbara.

Värdepapper med bakomliggande tillgångar som är godtagbara enligt riktlinje ECB/2005/2 men som inte uppfyller ovannämnda kriterier skall vara fortsatta vara godtagbara under en övergångsperiod fram t.o.m. den 15 oktober 2006.

- (²) Skuldförbindelser vars kapital och/eller ränta är efterställda andra skuldförbindelser som emittenten har utgivit (eller, beträffande strukturerade emissioner, är efterställda andra trancher av samma värdepappersemission) inkluderas ej i grupp ett. En tranch (eller undertranch) anses icke-efterställd i förhållande till andra trancher (eller undertrancher) av samma emission och är 'prioriterad' om – i enlighet med den förmånsrätt som gäller efter det att kravet på betalning framställts, och som framgår av emissionshandlingarna – den tranchen (eller undertranchen) erhåller betalning (amortering och ränta) före andra trancher eller andra undertrancher eller är den som sist lider förluster i förhållande till underliggande tillgångar.”
-