

SPRENDIMAI

EUROPOS CENTRINIO BANKO SPRENDIMAS

2014 m. rugsėjo 1 d.

kuriuo iš dalies keičiamas Sprendimas ECB/2013/35 dėl papildomų priemonių, susijusių su Eurosistemos refinansavimo operacijomis ir įkaito tinkamumu

(ECB/2014/38)

(2014/671/ES)

EUROPOS CENTRINIO BANKO VALDANČIOJI TARYBA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 127 straipsnio 2 dalies pirmą įtrauką,

atsižvelgdama į Europos centrinių bankų sistemos ir Europos Centrinio Banko statutą, ypač į jo 3 straipsnio 1 dalies pirmą įtrauką, 12 straipsnio 1 dalį, 14 straipsnio 3 dalį ir 18 straipsnio 2 dalį,

atsižvelgdama į 2011 m. rugsėjo 20 d. Gaires ECB/2011/14 dėl Eurosistemos pinigų politikos priemonių ir procedūrų ⁽¹⁾ ir 2013 m. kovo 20 d. Sprendimą ECB/2013/6 dėl nepadengtų Vyriausybės garantuotų bankų obligacijų nuosavo naudojimo kaip įkaito Eurosistemos pinigų politikos operacijoms taisyklių ⁽²⁾,

kadangi:

- (1) vadovaujantis Europos centrinių bankų sistemos ir Europos Centrinio Banko statuto 18 straipsnio 1 dalimi, Europos Centrinis Bankas (ECB) ir valstybių narių, kurių valiuta yra euro, nacionaliniai centriniai bankai (toliau – NCB) gali atlikti kredito operacijas su kredito įstaigomis ir kitais rinkos dalyviais skolinant lėšas užtikrinus pakankamą įkeitimu. Bendrosios sąlygos, kuriomis ECB ir NCB yra pasirengę atlikti kredito operacijas, įskaitant Eurosistemos kredito operacijoms reikalingo įkaito tinkamumo kriterijus, nustatytos Gairių ECB/2011/14 I priede, taip pat Sprendime ECB/2013/6, Sprendime ECB/2013/35 ⁽³⁾ ir Sprendime ECB/2014/11 ⁽⁴⁾;
- (2) vadovaujantis Gairių ECB/2011/14 I priedo 1.6 skirsniu Valdančioji taryba gali bet kuriuo metu pakeisti Eurosistemos pinigų politikos operacijų įgyvendinimui taikomas priemones, sąlygas, kriterijus ir procedūras;
- (3) pasirenkant tinkamą reitingą, kuris naudojamas Eurosistemos kredito operacijose naudojamo turto tinkamumui ir susijusiems įvertinimams mažesne nei rinkos verte nustatyti, taikoma taisyklė, pagal kurią nustatoma reitingų pirmenybė. Pagal šią taisyklę pirmiausia reikėtų vadovautis išorinės kredito vertinimo institucijos (IKVI) emisijos reitingu užuot vadovavusis IKVI emitento ir garanto reitingu. 2013 m. liepos 17 d. Valdančioji taryba nusprendė toliau stiprinti rizikos kontrolės sistemą, patikslindama tinkamumo kriterijus ir įvertinimus mažesne nei rinkos verte, taikomus įkaitui, kuris priimtinas Eurosistemos pinigų politikos operacijoms, bei priimdama tam tikras papildomas priemones, skirtas bendram sistemos nuoseklumui ir jos praktiniam įgyvendinimui pagerinti. Greta kitų patikslinimų, Eurosistema patikslino taisyklę dėl reitingų pirmenybės. Šios priemonės nustatytos Sprendime ECB/2013/35;
- (4) taisyklė, pagal kurią pirmenybė teikiama IKVI emisijos reitingui, tinkama privatiems emitentams, kai informacijos turinys dėl emisijos reitingo yra svarbus. Viešųjų emitentų atžvilgiu reikia patikslinti taisyklę, pagal kurią pirmenybė teikiama IKVI emisijos reitingui, nes emitento reitingas, o ne emisijos reitingas, laikomas svarbia priemone šių emitentų kreditingumui nustatyti;
- (5) todėl reikėtų atitinkamai iš dalies pakeisti Sprendimą ECB/2013/35,

⁽¹⁾ O L L 331, 2011 12 14, p. 1.

⁽²⁾ O L L 95, 2013 4 5, p. 22.

⁽³⁾ 2013 m. rugsėjo 26 d. Sprendimas ECB/2013/35 dėl papildomų priemonių, susijusių su Eurosistemos refinansavimo operacijomis ir įkaito tinkamumu (O L L 301, 2013 11 12, p. 6).

⁽⁴⁾ 2014 m. kovo 12 d. Sprendimas ECB/2014/11, kuriuo iš dalies keičiamas Sprendimas ECB/2013/35 dėl papildomų priemonių, susijusių su Eurosistemos refinansavimo operacijomis ir įkaito tinkamumu (O L L 166, 2014 6 5, p. 31).

PRIĖMĖ ŠĮ SPRENDIMĄ:

1 straipsnis

Dalinis pakeitimas

Sprendimo ECB/2013/35 6 straipsnis pakeičiamas taip:

„6 straipsnis

Papildomi griežti kredito standartai antrinę rinką turinčiam turtui

1. Antrinę rinką turinčio turto išorinės kredito vertinimo institucijos (IKVI) kredito vertinimui, nurodytam Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3 skirsnyje, taikomi šiame straipsnyje nurodyti kriterijai.

2. Nustatant atitiktį kredito kokybės minimaliai ribai, taikytinai antrinę rinką turinčiam turtui (*), naudojamos šios IKVI kredito vertinimo rūšys iš pripažintų IKVI:

- a) IKVI emisijos reitingas – IKVI kredito vertinimas, priskirtas emisijai arba, jei nėra tos pačios IKVI sudaryto emisijos reitingo, programai/emisijų serijai, pagal kurią išleistas turtas (**). IKVI emisijos reitingų atžvilgiu Eurosisistema neatsižvelgia į pradinį turto terminą. Bet koks IKVI reitingas priskirtas emisijai arba programai/emisijų serijai yra priimtinas;
- b) IKVI emitento reitingas – emitentui priskirtas IKVI kredito vertinimas. IKVI emitento reitingų atžvilgiu Eurosisistema atsižvelgia į pradinį turto terminą priimtino IKVI kredito vertinimo atveju. Turi būti išskiriamas: i) trumpalaikis turtas, t. y. turtas, kurio pradinis terminas iki 390 dienų ir imtinai; ir ii) ilgalaikis turtas t. y. turtas, kurio pradinis terminas daugiau nei 390 dienų. Trumpalaikio turto atveju yra priimtini tik IKVI trumpalaikiai ir ilgalaikiai emitento reitingai. Ilgalaikio turto atveju yra priimtini tik IKVI ilgalaikiai emitento reitingai;
- c) IKVI garanto reitingas – garantui priskirtas IKVI kredito vertinimas, jeigu garantija atitinka Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3.2 skirsnio c punkto reikalavimus. IKVI garanto reitingų atžvilgiu Eurosisistema neatsižvelgia į pradinį turto terminą. Priimtini tik IKVI ilgalaikiai garanto reitingai.

3. ECB skelbia kredito kokybės minimalią ribą kiekvienai pripažintai IKVI, kaip nustatyta Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3.1 skirsnyje (***). Antrinę rinką turinčio turto kredito kokybės minimali riba turi atitikti Eurosisistemasuderintos reitingų skalės kredito kokybės 3 žingsnį, jeigu nenumatyta kitaip.

4. Antrinę rinką turinčio turto atžvilgiu Eurosisistema atsižvelgia į IKVI kredito vertinimą, kuriuo nustatoma turto atitiktis kredito kokybės minimaliai ribai, pagal toliau išdėstytas taisykles.

4.1. Antrinę rinką turinčio turto, išskyrus antrinę rinką turintį turtą, kurį išleido centrinė valdžia, regioninė arba vietos valdžia, agentūros (****) ir viršvalstybinės institucijos, ir turtu užtikrintų vertybinių popierių atžvilgiu taikomos šios taisyklės:

- a) Eurosisistema pirmiausia svarsto IKVI emisijos reitingą, o po jo – IKVI emitento arba IKVI garanto reitingus. Nedarant poveikio šios pirmenybės taisyklės taikymui, bent vienas IKVI kredito vertinimas turi atitikti Eurosisistemas taikomą kredito kokybės minimalią ribą;
- b) jeigu yra keli tos pačios emisijos IKVI sudaryti reitingai, taikoma pirmojo geriausio taisyklė, t. y. svarstomas geriausias esamas IKVI emisijos reitingas. Jeigu pirmasis geriausias IKVI emisijos reitingas neatitinka Eurosisistemas kredito kokybės minimalios ribos dėl antrinę rinką turinčio turto, turtas yra netinkamas, net ir esant pagal Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3.2 skirsnio c punktą priimtinais garantijai;
- c) jeigu nėra jokio IKVI sudaryto emisijos reitingo, Eurosisistema gali svarstyti IKVI emitento arba IKVI garanto reitingą. Jeigu yra keli IKVI to paties emitento ir (arba) IKVI garanto reitingai tai pačiai emisijai, taikoma pirmojo geriausio taisyklė, t. y. svarstomas geriausias esamas IKVI emitento arba IKVI garanto reitingas.

4.2. Antrinę rinką turinčio turto, kurį išleido centrinė valdžia, regioninė arba vietos valdžia, agentūros ir viršvalstybinės institucijos, atžvilgiu taikomos šios taisyklės:

- a) bent vienas IKVI kredito vertinimas turi atitikti Eurosisistemas kredito kokybės minimalią ribą. Eurosisistema svarsto tik IKVI emitento arba IKVI garanto reitingus;

- b) jeigu yra keli IKVI emitento ir IKVI garanto reitingai, taikoma pirmojo geriausio taisyklė, t. y. taikomas geriausias esamas reitingas iš visų IKVI emitento ir IKVI garanto reitingų;
- c) padengtos obligacijos, kurias išleido agentūros, nėra vertinamos pagal šios 4.2 dalies taisykles, o vertinamos pagal 4.1 dalį.

4.3. Turtu užtikrintiems vertybiniais popieriams taikomos šios taisyklės:

- a) kredito kokybės minimali riba, taikytina turtu užtikrintiems vertybiniais popieriams, nustatyta Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3 skirsnyje, turi atitikti Eurosistemos suderintos reitingų skalės kredito kokybės 2 žingsnį („vienos A“) (****);
- b) bent du IKVI kredito vertinimai turi atitikti taikytiną Eurosistemos kredito kokybės minimalią ribą. Eurosistema svarsto tik IKVI emitento reitingus.

5. Gairių ECB/2011/14 I priedo 6.3.2 skirsnio tikslais taikomos nuostatos, susijusios su numanomo kredito vertinimo naudojimu, jei nėra emitento arba garanto IKVI kredito vertinimo, o antrinę rinką turintį turtą išleido centrinė valdžia, regioninė arba vietos valdžia, agentūros ir viršvalstybinės institucijos, kaip nurodyta 4.2 dalyje.

- (*) Pripažintos IKVI, vidinės NCB kredito vertinimo sistemos ir trečiųjų šalių priemonės reitingui nustatyti bei jų teikėjai skelbiami ECB interneto svetainėje www.ecb.europa.eu.
- (**) Programos arba emisijų serijos IKVI vertinimas yra aktualus tik tuomet, jeigu jis taikomas konkrečiam turtui ir nėra skirtingo tos pačios IKVI sudaryto emisijos reitingo.
- (***) Ši informacija skelbiama ECB interneto svetainėje www.ecb.europa.eu.
- (****) Subjektai, kurie Eurosistemos klasifikuojami kaip agentūros, skelbiami ECB interneto svetainėje.
- (*****) „Vienos A“ reitingas – ne mažesnis kaip „A3“ reitingas pagal Moody's, „A-“ pagal Fitch arba Standard & Poor's arba „AL“ pagal DBRS.“

2 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis sprendimas įsigalioja 2014 m. rugsėjo 19 d.

Jis taikomas nuo 2014 m. gruodžio 15 d.

Priimta Frankfurte prie Maino 2014 m. rugsėjo 1 d.

ECB Pirmininkas

Mario DRAGHI