

LĒMUMI

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS LĒMUMS

(2014. gada 1. septembris),

ar ko groza Lēmumu ECB/2013/35 par papildu pasākumiem attiecībā uz Eurosistēmas refinansēšanas operācijām un nodrošinājuma atbilstību

(ECB/2014/38)

(2014/671/ES)

EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PADOME,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību un jo īpaši tā 127. panta 2. punkta pirmo ievilkumu,

ņemot vērā Eiropas Centrālo banku sistēmas un Eiropas Centrālās bankas Statūtus un jo īpaši to 3.1. panta pirmo ievilkumu, 12.1. pantu, 14.3. pantu un 18.2. pantu,

ņemot vērā 2011. gada 20. septembra Pamatnostādni ECB/2011/14 par Eurosistēmas monetārās politikas instrumentiem un procedūrām⁽¹⁾ un 2013. gada 20. marta Lēmumu ECB/2013/6 par noteikumiem tam, kā pašu emitētas nenodrošinātas valsts garantētas banku obligācijas izmanto par nodrošinājumu Eurosistēmas monetārās politikas operācijās⁽²⁾,

tā kā:

- (1) Saskaņā ar Eiropas Centrālo banku sistēmas un Eiropas Centrālās bankas Statūtu 18.1. pantu Eiropas Centrālā banka (ECB) un to dalībvalstu nacionālās centrālās bankas, kuru valūta ir euro (turpmāk – “NCB”), var veikt kredītooperācijas ar kredītiestādēm un citiem tirgus dalībniekiem, aizdodot pret atbilstošu nodrošinājumu. Standarta nosacījumi, ar kādiem ECB un NCB ir gatavas veikt kredītooperācijas, tostarp kritēriji, kas nosaka nodrošinājuma atbilstību Eurosistēmas kredītooperāciju mērķiem, noteikti Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikumā, kā arī Lēmumā ECB/2013/6, Lēmumā ECB/2013/35⁽³⁾ un Lēmumā ECB/2014/11⁽⁴⁾.
- (2) Saskaņā ar Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 1.6. sadaļu ECB Padome jebkurā laikā var mainīt Eurosistēmas monetārās politikas operāciju instrumentus, nosacījumus, kritērijus un procedūras.
- (3) Lai izvēlētos piemērotu reitingu, kuru izmanto, lai noteiktu aktīvu atbilstību Eurosistēmas kredītooperācijām un to attiecīgo diskontu, pieņemti noteikumi, kuri nosaka reitingu prioritātes kārtību. Šie noteikumi par prioritāriem nosaka ārējā kredītvērtējuma iestādes (*external credit assessment institution; ECAI*) emisijas reitingus, dodot tiem priekšroku salīdzinājumā ar ECAI emitenta un garantijas devēja reitingiem. ECB Padome 2013. gada 17. jūlijā nolēma vēl vairāk nostiprināt riska kontroles regulējumu, koriģējot atbilstības kritērijus un diskontus, kurus nodrošinājumam piemēro Eurosistēmas monetārās politikas operācijās, un apstiprinot papildu pasākumus, kuri uzlabo regulējuma saskaņotību kopumā, kā arī tā praktisko īstenošanu. Kopā ar citām korekcijām Eurosistēma precizēja noteikumus par reitingu prioritātes kārtību. Šie pasākumi tika noteikti Lēmumā ECB/2013/35.
- (4) Noteikums, kas par prioritāriem nosaka ECAI emisijas reitingus, ir piemērots attiecībā uz privātiem emitentiem, jo šajos gadījumos svarīgs ir emisijas reitingu informatīvais saturs. Publisko emitentu gadījumā noteikums par ECAI emisijas reitingu prioritāti jākoriģē, jo par emitentu kredītspējas noteikšanai svarīgiem tiek uzskatīti nevis emisijas reitingi, bet gan emitenta reitingi.
- (5) Tādēļ attiecīgi jāgroza Lēmums ECB/2013/35,

⁽¹⁾ OVL 331, 14.12.2011., 1. lpp.

⁽²⁾ OVL 95, 5.4.2013., 22. lpp.

⁽³⁾ 2013. gada 26. septembra Lēmums ECB/2013/35 par papildu pasākumiem attiecībā uz Eurosistēmas refinansēšanas operācijām un nodrošinājuma atbilstību (OVL 301, 12.11.2013., 6. lpp.).

⁽⁴⁾ 2014. gada 12. marta Lēmums ECB/2014/11, ar ko groza Lēmumu ECB/2013/35 par papildu pasākumiem attiecībā uz Eurosistēmas refinansēšanas operācijām un nodrošinājuma atbilstību (OVL 166, 5.6.2014., 31. lpp.).

IR PIENĒMUSI ŠO LĒMUMU.

1. pants

Grozījums

Lēmuma ECB/2013/35 6. pantu aizstāj ar šādu:

“6. pants

Papildu augstie kredīstandarti tirgojamiem aktīviem

1. Uz ārējā kredītvērtējuma iestādes (*external credit assessment institution; ECAI*) sniegtu kredītvērtējumu tirgojamiem aktīviem, kas minēti Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 6.3. sadaļā, attiecas šajā pantā noteiktās prasības.

2. Nosakot, vai tiek ievērots tirgojamiem aktīviem piemērojamais kredītspējas sliekšnis, izmanto atzītu ECAI sniegtus šādus ECAI kredītvērtējumu veidus (*):

- a) ECAI emisijas reitings, kurš attiecas uz ECAI kredītvērtējumu, kas piešķirts emisijai vai – šis ECAI emisijas reitings neesamības gadījumā – programmai/emisijas sērijai, kurā aktīvs emitēts (**). Attiecībā uz ECAI emisijas reitingiem Eurosistēma nepiešķir nozīmi aktīva sākotnējam termiņam. Tiek atzīts jebkurš emisijai vai programmai/emisijas sērijai piešķirtais ECAI reitings;
- b) ECAI emitenta reitings, kurš attiecas uz ECAI kredītvērtējumu, kas piešķirts emitentam. Attiecībā uz ECAI emitenta reitingiem Eurosistēma piešķir nozīmi aktīva sākotnējam termiņam saistībā ar pieņemamu ECAI kredītvērtējumu. Tiek nošķirti: i) īstermiņa aktīvi (ar tiem saprotot aktīvus ar sākotnējo termiņu līdz 390 dienām); un ii) ilgtermiņa aktīvi (ar tiem saprotot aktīvus ar sākotnējo termiņu virs 390 dienām). Attiecībā uz īstermiņa aktīviem tiek atzīti ECAI īstermiņa un ilgtermiņa emitenta reitingi. Attiecībā uz ilgtermiņa aktīviem tiek atzīti tikai ECAI ilgtermiņa emitenta reitingi;
- c) ECAI garantijas devēja reitings, kurš attiecas uz ECAI kredītvērtējumu, kas piešķirts garantijas devējam, ja garantija atbilst Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 6.3.2. sadaļas c) apakšpunktam. Attiecībā uz ECAI garantijas devēja reitingiem Eurosistēma nepiešķir nozīmi aktīva sākotnējam termiņam. Tiek atzīti tikai ECAI ilgtermiņa garantijas devēja reitingi.

3. ECB publicē kredītspējas sliekšni visām atzītajām ECAI, kā minēts Pamatnostādnes ECB/2011/14 (***) I pielikuma 6.3.1. sadaļā. Tirgojamu aktīvu kredītspējas sliekšnis atbilst 3. līmeņa kredītspējas kredītvērtējumam Eurosistēmas saskaņotajā reitingu skalā, izņemot gadījumus, kuros noteikts citādi.

4. Attiecībā uz tirgojamiem aktīviem ECAI kredītvērtējumus, kuri nosaka aktīva atbilstību kredītspējas sliekšnim, Eurosistēma ņem vērā saskaņā ar šādiem noteikumiem:

4.1. Uz tirgojamiem aktīviem, kas nav centrālo valdību, reģionālo vai vietējo valdību, aģentūru (****), pārnacionālo iestāžu emitētie aktīvi vai ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri, attiecas šādi noteikumi:

- a) Eurosistēma ECAI emisijas reitingiem dod priekšroku salīdzinājumā ar ECAI emitenta vai ECAI garantijas devēja reitingiem. Neierobežojot šā prioritātes noteikuma piemērošanu, vismaz vienam ECAI kredītvērtējumam jāatbilst Eurosistēmas piemērotajam kredītspējas sliekšnim;
- b) ja vienai emisijai pieejami vairāki ECAI emisijas reitingi, piemēro “pirmā labākā” noteikumu, t. i., ņem vērā labāko pieejamo ECAI emisijas reitingu. Ja “pirmais labākais” ECAI emisijas reitings neatbilst tirgojamu aktīvu Eurosistēmas kredītspējas sliekšnim, aktīvs nav atbilstošs arī tad, ja pastāv garantija, kas ir pieņemama saskaņā ar Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 6.3.2. sadaļas c) apakšpunktu;
- c) ja nav ECAI emisijas reitings, Eurosistēma var ņemt vērā ECAI emitenta vai ECAI garantijas devēja reitingu. Ja vienai emisijai pieejami vairāki ECAI emitenta un/vai ECAI garantijas devēja reitingi, piemēro “pirmā labākā” noteikumu, t. i., ņem vērā labāko pieejamo ECAI emitenta un/vai ECAI garantijas devēja reitingu.

4.2. Uz tirgojamiem aktīviem, kas ir centrālo valdību, reģionālo vai vietējo valdību, aģentūru un pārnacionālo iestāžu emitētie aktīvi, attiecas šādi noteikumi:

- a) vismaz vienam ECAI kredītvērtējumam jāatbilst Eurosistēmas piemērotajam kredītspējas sliekšnim. Eurosistēma ņem vērā vienīgi ECAI emitenta vai ECAI garantijas devēja reitingus;

- b) ja pieejami vairāki ECAI emitenta un ECAI garantijas devēja reitingi, piemēro "pirmā labākā" noteikumu, t. i., ņem vērā labāko pieejamo ECAI emitenta vai ECAI garantijas devēja reitingu;
- c) nodrošinātās obligācijas, kuras emitējušas aģentūras, nevērtē saskaņā ar šā 4.2. punkta noteikumiem, bet gan saskaņā ar 4.1. punkta noteikumiem.

4.3. Ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem piemēro šādus noteikumus:

- a) kredīspējas sliekšnim, ko saskaņā ar Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 6.3. sadaļu piemēro ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem, jāatbilst 2. līmeņa kredīspējas kredītvērtējumam Eurosistēmas saskaņotajā reitingu skalā ("A") (****);
- b) vismaz diviem ECAI kredītvērtējumiem jāatbilst Eurosistēmas piemērotajam kredīspējas sliekšnim. Eurosistēma ņem vērā vienīgi ECAI emisijas reitingus.

5. Pamatnostādnes ECB/2011/14 I pielikuma 6.3.2. sadaļas nolūkiem, ja nav pieejams 4.2. punktā minētais centrālo valdību, reģionālo vai vietējo valdību, aģentūru un pārnacionālo iestāžu emitētu tirgojamu aktīvu emitenta vai garantijas devēja ECAI kredītvērtējums, piemēro noteikumus, kas attiecas uz netieša kredītvērtējuma izmantošanu.

(*) Atzīto ECAI, NCB iekšējo kredītvērtējuma sistēmu un trešo personu reitinga instrumentu un to sniedzēju saraksts pieejams ECB interneta vietnē www.ecb.europa.eu.

(**) Programmas/emisijas sērijas ECAI reitings ir atbilstošs tikai tad, ja tas attiecas uz konkrēto aktīvu un emisijai nav cita tās pašas ECAI reitinga.

(***) Šī informācija publicēta ECB interneta vietnē www.ecb.europa.eu.

(****) Struktūras, kuras Eurosistēma klasificē kā aģentūras, norādītas ECB interneta vietnē.

(*****) "A" ir vismaz Moody's "A3", Fitch vai Standard & Poor's "A-" vai DBRS "AL" reitings."

2. pants

Stāšanās spēkā

Šis lēmums stājas spēkā 2014. gada 19. septembrī.

To piemēro no 2014. gada 15. decembra.

Frankfurtē pie Mainas, 2014. gada 1. septembrī

ECB prezidents

Mario DRAGHI