

Αριθμός 337

ΟΙ ΠΕΡΙ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 2002 ΕΩΣ 2007

Οδηγία δυνάμει των άρθρων 20(3)(β), 39 και 43

Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, ασκώντας τις εξουσίες που παρέχονται σ' αυτή σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 20(3)(β), 39 και 43 των περί Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου Νόμων του 2002 έως 2007, εκδίδει την παρούσα Οδηγία.

Συνοπτικός τίτλος.

Κ.Δ.Π. 614/2007
Κ.Δ.Π. 451/2008
Κ.Δ.Π. 89/2009
Κ.Δ.Π. 264/2009
Κ.Δ.Π. 2/2010
Κ.Δ.Π. 127/2010
Κ.Δ.Π. 441/2010
Κ.Δ.Π. 442/2010
Κ.Δ.Π. 3/2011
Κ.Δ.Π. 326/2011
Κ.Δ.Π. 505/2011.

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) (Τροποποιητική) Οδηγία του 2012 και θα διαβάζεται μαζί με τις περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 έως (Αρ.3) του 2011 (που στο εξής θα αναφέρονται ως οι «βασικές οδηγίες») και οι βασικές οδηγίες και η παρούσα οδηγία θα αναφέρονται μαζί ως οι περί της Εφαρμογής της Νομισματικής Πολιτικής (Μέσα και Διαδικασίες) Οδηγίες του 2007 έως 2012.

Τροποποίηση των
βασικών οδηγιών.

2. Οι βασικές οδηγίες τροποποιούνται ως ακολούθως:

(α) Με την προσθήκη της ακόλουθης νέας παραγράφου 8Α:

«Δυνατότητα
τερματισμού ή
τροποποίησης
πράξεων πιο
μακροπρόθεσμης
αναχρηματοδότησης

8Α. Με απόφασή του το Ευρωσύστημα μπορεί να επιτρέψει υπό όρους σε αντισυμβαλλομένους να μειώνουν το ποσό ορισμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης ή να τερματίζουν τις εν λόγω πράξεις πριν από την εκάστοτε προβλεπόμενη λήξη τους. Οι όροι αυτοί δημοσιεύονται στην ανακοίνωση της σχετικής δημοπρασίας ή σε οποιαδήποτε άλλη μορφή κρίνεται κατάλληλη από το Ευρωσύστημα.»

(β) με την προσθήκη

«Συμπληρωματικά
μέτρα όσον αφορά τις
πράξεις κύριας
αναχρηματοδότησης
και την καταλληλότητα
των ασφαλειών

της ακόλουθης νέας παραγράφου 30Α:

30Α. (1) Τηρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 8Α, η Κεντρική Τράπεζα εφαρμόζει, μέχρις ότου το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ κρίνει ότι παύουν να είναι απαραίτητα, τα συμπληρωματικά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης και την καταλληλότητα των ασφαλειών που περιγράφονται στα Παραρτήματα 8 και 9α και 9β, τα οποία εφαρμόζονται σε συνδυασμό με τις διατάξεις της Οδηγίας.

(2) Σε περίπτωση διαφορών μεταξύ των Παραρτημάτων 8, 9α και 9β και των λοιπών προνοιών της Οδηγίας, εφαρμόζονται οι πρόνοιες των Παραρτημάτων 8, 9α και 9β.»

(γ) με την προσθήκη των ακόλουθων νέων Παραρτημάτων 8, 9α και 9β:

**ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΜΕΤΡΑ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΠΡΑΞΕΙΣ ΚΥΡΙΑΣ ΑΝΑΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ
ΚΑΙ ΤΗΝ ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ**

1. Αποδοχή ορισμένων πρόσθετων τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση

(1) Εκτός από τους προερχόμενους από τιτλοποίηση τίτλους που προβλέπονται στην ενότητα 6 της Γενικής Τεκμηρίωσης, επιλέξιμοι ως ασφάλεια για πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος είναι και όσοι τέτοιοι τίτλοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης σύμφωνα με το κεφάλαιο 6.3.2 της Γενικής Τεκμηρίωσης, αλλά κατά τα λοιπά πληρούν όλα τα κριτήρια καταλληλότητας που ισχύουν για προερχόμενους από τιτλοποίηση τίτλους σύμφωνα με τη Γενική Τεκμηρίωση, υπό τον όρο ότι, κατά την έκδοσή τους και ανά πάσα στιγμή κατόπιν αυτής, οι εν λόγω τίτλοι έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «BBB»¹. Πρέπει επίσης να πληρούν τους ακόλουθους όρους:

(α) τα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τους εν λόγω τίτλους και παράγουν εισοδηματική ροή ανήκουν σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων:

- (i) ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια
- (ii) δάνεια σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις,
- (iii) ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια
- (iv) δάνεια για αγορά αυτοκινήτου
- (v) χρηματοδοτική μίσθωση και
- (vi) καταναλωτική πίστη.

(β) τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή δεν ανήκουν σε διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων

(γ) τα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τους εν λόγω τίτλους και παράγουν εισοδηματική ροή δεν περιλαμβάνουν δάνεια ως προς τα οποία συντρέχει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

- (i) δεν εξυπηρετούνται κατά το χρόνο έκδοσης του τίτλου
- (ii) δεν εξυπηρετούνται κατά το χρόνο ενσωμάτωσής τους στον τίτλο πριν από τη λήξη του, επί παραδείγματι σε περίπτωση ανταλλαγής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή
- (iii) είναι ή καθίστανται ανά πάσα στιγμή δομημένα, κοινοπρακτικά ή μοχλευμένα

(δ) τα έγγραφα της συναλλαγής με αντικείμενο τους εν λόγω τίτλους περιέχουν διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης δανείων.

(2) Τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1, οι οποίοι έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «single A»², υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 16%.

(3) Τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1, οι οποίοι δεν έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «single A», υπόκεινται στις ακόλουθες περικοπές αποτίμησης:

(α) τίτλοι για τους οποίους παρέχονται ως ασφάλεια ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 32%.

(β) όλοι οι τίτλοι υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 26%.

(4) Αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τίτλο προερχόμενο από τιτλοποίηση ο οποίος είναι επιλέξιμος βάσει της παραγράφου 1, εάν ο ίδιος ή τρίτος με τον οποίο αυτός έχει στενούς δεσμούς ενεργεί ως φορέας που παρέχει αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου σε σχέση με τον εν λόγω τίτλο.

(5) Η Κεντρική Τράπεζα, δύναται να αποδέχεται ως ασφάλεια για πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση, των οποίων τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια ή δάνεια σε ΜΜΕ ή αμφότερα και οι οποίοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης του κεφαλαίου 6.3.2 της Γενικής Τεκμηρίωσης και τους όρους των παραγράφων 1 στοιχεία

(α) έως (δ) και της ως άνω παραγράφου 4, αλλά κατά τα λοιπά πληρούν όλα τα κριτήρια καταλληλότητας που ισχύουν για τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση βάσει της Γενικής Τεκμηρίωσης και έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «BBB». Οι εν λόγω τίτλοι περιλαμβάνουν μόνο όσους έχουν εκδοθεί πριν από τις 20 Ιουνίου 2012, υπόκεινται δε σε περικοπή αποτίμησης 32%.

¹ Ως αξιολόγηση «BBB» νοείται ελάχιστη αξιολόγηση «Baa3» διενεργούμενη από τον οίκο Moody's, «BBB-» διενεργούμενη από τους οίκους Fitch ή Standard & Poor's ή «BBB» διενεργούμενη από τον οίκο DBRS.

² Ως αξιολόγηση «single A» νοείται ελάχιστη αξιολόγηση «A3» διενεργούμενη από τον οίκο Moody's, «A-» διενεργούμενη από τους οίκους Fitch ή Standard & Poor's ή «AL» διενεργούμενη από τον οίκο DBRS.

(6) Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου:

(α) στα «ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια» περιλαμβάνονται, εκτός από τα στεγαστικά δάνεια που εξασφαλίζονται με υπόθηκη, και εγγυημένα στεγαστικά δάνεια (χωρίς εγγραφή υποθήκης), εφόσον η εγγύηση καταπίπτει αμέσως σε περίπτωση αθέτησης. Η εν λόγω εγγύηση μπορεί να παρέχεται υπό διάφορες μορφές συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ασφάλισης, υπό την προϋπόθεση ότι χορηγείται από οργανισμό του δημόσιου τομέα ή από χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που υπόκειται σε δημόσια εποπτεία. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εγγυητή για τους σκοπούς των ως άνω εγγυήσεων πρέπει να αντιστοιχεί στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής

(β) ως «μικρή επιχείρηση» και ως «μεσαία επιχείρηση» νοούνται μονάδες, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή, που ασκούν οικονομική δραστηριότητα, ο δε κύκλος εργασιών της μονάδας ή – εφόσον αυτή αποτελεί τμήμα ενοποιημένου ομίλου – του ενοποιημένου ομίλου υπολείπεται των 50 εκατομμυρίων ευρώ

(γ) ο όρος «δάνειο που δεν εξυπηρετείται» συμπεριλαμβάνει περιπτώσεις δανείων στις οποίες έχουν παρέλθει τουλάχιστον 90 ημέρες από το χρόνο κατά τον οποίο η απαίτηση για καταβολή κεφαλαίου ή τόκων καθίσταται ληξιπρόθεσμη και ο οφειλέτης βρίσκεται σε «αθέτηση», σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο 44 του παραρτήματος VII της οδηγίας 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14^{ης} Ιουλίου 2006, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, ή όταν εύλογα τίθεται εν αμφιβόλω ότι η ολοσχερής καταβολή θα καταστεί δυνατή.

(δ) Ως «δομημένο δάνειο» νοείται ρύθμιση που περιλαμβάνει δανειακές απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης

(ε) Ως «κοινοπρακτικό δάνεια» νοείται δάνειο που χορηγείται από ομάδα δανειστών μια κοινοπραξίας δανεισμού

(στ) Ως «μοχλευμένο δάνειο» νοείται δάνειο που χορηγείται σε εταιρεία που έχει ήδη σημαντικά χρέη, π.χ. χρηματοδότηση για σκοπούς εξαγοράς, στο πλαίσιο της οποίας το δάνειο χρησιμοποιείται για την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιρείας που αποτελεί και τον οφειλέτη του δανείου

(ζ) Ως «διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης των δανείων» νοούνται διατάξεις που περιλαμβάνονται στη νομική τεκμηρίωση ενός τίτλου που προέρχεται από τιτλοποίηση και, αφενός, διασφαλίζουν ότι τυχόν αθέτηση εκ μέρους του διαχειριστή δεν συνεπάγεται διακοπή της εξυπηρέτησης, αφετέρου δε περιέχουν αναφορές σε γεγονότα η επέλευση των οποίων έχει ως αποτέλεσμα τον ορισμό εφεδρικού διαχειριστή και την εκπόνηση σχεδίου δράσης υψηλού επιπέδου που περιγράφει σε γενικές γραμμές τα επιχειρησιακά μέτρα που πρέπει να ληφθούν αφότου οριστεί ο εφεδρικός διαχειριστής και τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβαστεί η διαχείριση των δανείων.

2. Αποδοχή ορισμένων εγγυημένων από κυβερνήσεις τραπεζικών ομολογιών

(1) Η Κεντρική Τράπεζα δεν υποχρεούται να δέχεται ως ασφάλεια για πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος επιλέξιμες τραπεζικές ομολογίες εγγυημένες από κράτος μέλος το οποίο τελεί υπό πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης/του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ή από κράτος μέλος του οποίου η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν πληροί το επίπεδο αναφοράς (benchmark) του Ευρωσυστήματος, βάσει του οποίου τεκμηριώνεται η συμμόρφωση με την ελάχιστη απαίτηση του Ευρωσυστήματος περί υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης όσον αφορά τους εκδότες και εγγυητές εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τα κεφάλαια 6.3.1 και 6.3.2 της Γενικής Τεκμηρίωσης.

(2) Οποτεδήποτε η Κεντρική Τράπεζα αποφασίζει να μην δέχεται ως ασφάλεια τους τίτλους της παραγράφου 1, ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.

(3) Αντισυμβαλλόμενοι δεν μπορούν να παρέχουν ως ασφάλεια για πιστοληπτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος επιλέξιμες τραπεζικές ομολογίες τις οποίες έχουν εκδώσει οι ίδιοι και οι οποίες είναι εγγυημένες από δημόσιο φορέα του ΕΟΧ που δικαιούται να επιβάλλει φόρους, και τέτοιες ομολογίες εκδοθείσες από οντότητες με τις οποίες αυτοί διατηρούν στενούς δεσμούς, καθ' υπέρβαση της ονομαστικής αξίας των εν λόγω ομολογιών που έχουν ήδη παρασχεθεί ως ασφάλεια στις 3 Ιουλίου 2012.

(4) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΚΤ, μπορεί, με απόφασή του, να χορηγεί παρεκκλίσεις από την απαίτηση της παραγράφου 3. Η αίτηση παρέκκλισης πρέπει να συνοδεύεται από σχέδιο χρηματοδότησης.