

Šis tekstas yra skirtas tik informacijai ir teisinės galios neturi. Europos Sąjungos institucijos nėra teisiškai atsakingos už jo turinį. Autentiškos atitinkamų teisės aktų, įskaitant jų preambules, versijos skelbiamos Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje ir pateikiamos svetainėje „EUR-Lex“. Oficialūs tekstai tiesiogiai prieinami naudojantis šiuo dokumente pateikiamomis nuorodomis

► **B** EUROPOS CENTRINIO BANKO GAIRĖS (ES) 2016/65

2015 m. lapkričio 18 d.

dėl Eurosistemos pinigų politikos sistemą įgyvendinant taikomų įvertinimų mažesne nei rinkos verte (ECB/2015/35)

(OL L 14, 2016 1 21, p. 30)

iš dalies keičiamas:

Oficialusis leidinys

		Nr.	puslapis	data
► <b>M1</b>	2016 m. lapkričio 2 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2016/2299	L 344	117	2016 12 17
► <b>M2</b>	2018 m. vasario 7 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2018/571	L 95	45	2018 4 13

**▼B****EUROPOS CENTRINIO BANKO GAIRĖS (ES) 2016/65**

2015 m. lapkričio 18 d.

**dėl Eurosistemos pinigų politikos sistemą įgyvendinant taikomų įvertinimų mažesne nei rinkos verte (ECB/2015/35)****▼M1***1 straipsnis***Tinkamam antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte**

1. Remiantis Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ketvirtos dalies VI antraštine dalimi, antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte, kaip nustatyta Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 2 straipsnio 97 dalyje, taikant lygius, nurodytus šių gairių priedo 2 ir 2a lentelėje.

2. Konkretaus turto įvertinimą mažesne nei rinkos verte lemia šie kriterijai:

- a) mažesnės nei rinkos vertės kategorija, kuriai turtas yra priskirtas, kaip apibrėžta 2 straipsnyje;
- b) likutinis turto terminas arba svartinė vidutinė turto trukmė, kaip apibrėžta 3 straipsnyje;
- c) turto atkarpos struktūra ir
- d) kredito kokybės lygis, kuriam priskirtas turtas.

**▼B***2 straipsnis***Antrinę rinką turinčio turto įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijų nustatymas**

Tinkamas antrinę rinką turintis turtas priskiriamas vienai iš penkių įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijų, priskyrimą grindžiant emitento ir (arba) turto rūšimi, kaip nurodyta šių gairių priedo 1 lentelėje:

- a) centrinės valdžios išleistos skolos priemonės, ECB skolos sertifikatai ir NCB išleisti skolos sertifikatai iki euro įvedimo atitinkamose jų valstybėse narėse, kurių valiuta yra euro, įtraukiamos į I įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

**▼M1**

- b) vietos ir regioninės valdžios, subjektų, kuriuos Eurosistema priskiria agentūroms, daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų išleistos skolos priemonės, taip pat KIPVPS reikalavimus atitinkančios stambiųjų emisijų padengtos obligacijos įtraukiamos į II įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

**▼ M1**

- c) KIPVPS reikalavimus atitinkančios padengtos obligacijos, išskyrus KIPVPS reikalavimus atitinkančias stambių emisijų padengtas obligacijas, kitos padengtos obligacijos ir skolos priemonės, kurias išleido ne finansų bendrovės, įtraukiamos į III įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

**▼ B**

- d) kredito įstaigų ir finansų bendrovių, išskyrus kredito įstaigas, išleistos nepadengtos skolos priemonės įtraukiamos į IV įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;
- e) turtu užtikrinti vertybiniai popieriai, neatsižvelgiant į emitento klasifikaciją, įtraukiami į V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją.

**▼ M1***3 straipsnis***Antrinę rinką turinčio turto įvertinimas mažesne nei rinkos verte**

1. Antrinę rinką turinčio turto, priskirto įvertinimo mažesne nei rinkos verte I–IV kategorijai, įvertinimas mažesne nei rinkos verte nustatomas remiantis:

- a) konkretaus turto priskyrimu kredito kokybės 1, 2 arba 3 lygiui;
- b) turto likutiniu terminu, kaip patikslinta 2 dalyje;
- c) turto atkarpos struktūra, kaip išsamiau išdėstyta 2 dalyje.

**▼ M2**

2. Antrinę rinką turinčiam turtui, priskirtam įvertinimo mažesne nei rinkos verte I–IV kategorijai, taikytinas įvertinimas mažesne nei rinkos verte priklauso nuo turto likutinio termino ir atkarpos struktūros (fiksuo-tųjų palūkanų, nulinės, kintamųjų palūkanų), kaip nustatyta pagal šių gairių priedo 2 lentelę. Atitinkamas terminas, taikomas nustatant taiky-tiną įvertinimą mažesne nei rinkos verte, yra turto likutinis terminas, nepriklausomai nuo atkarpos struktūros rūšies. Atkarpos struktūros atžvilgiu taikomos šios nuostatos:

- a) kintamųjų palūkanų atkarpos, kurių perskaičiavimo laikotarpis yra ilgesnis nei vieneri metai, traktuojamos kaip fiksuotųjų palūkanų atkarpos;
- b) kintamųjų palūkanų atkarpos, kurių bazinė norma yra euro zonos infliacijos indeksas, traktuojamos kaip fiksuotųjų palūkanų atkarpos;
- c) kintamųjų palūkanų atkarpos, kurių žemiausia riba nėra lygi nuliui, ir (arba) kintamųjų palūkanų atkarpos su aukščiausia riba traktuojamos kaip fiksuotųjų palūkanų atkarpos;
- d) turtui, kuris turi daugiau nei vieną turto atkarpos struktūrą, taikomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte priklauso tik nuo turto atkarpos struktūros per likusį turto naudojimo laikotarpį ir yra lygus didžiausiam įvertinimui mažesne nei rinkos verte, taikomam antrinę rinką turinčiam turtui su tokiu pačiu likutiniu terminu ir kredito kokybės lygiu. Šiuo tikslu gali būti vertinama bet kuri turto atkarpos struktūra per likusį turto naudojimo laikotarpį.

**▼ M2**

2a. Likutinis terminas padengtų obligacijų nuosavam naudojimui apibrėžiamas kaip maksimalus išpirkimo terminas, atsižvelgiant į jų sąlygose numatytas teises pratęsti pagrindinės sumos mokėjimo terminą. Šios dalies tikslais „nuosavas naudojimas“ reiškia kitos sandorio šalies padengtų obligacijų, kurias išleido arba už kurias garantavo pati kita sandorio šalis ar bet kuris kitas subjektas, su kuriuo ta kita sandorio šalis yra susijusi glaudžiais ryšiais, kaip tai suprantama pagal Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138 straipsnį, pateikimą arba naudojimą.

**▼ M1**

3. V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijai priskirtam antrinę rinką turinčiam turtui, nepaisant jo atkarpos struktūros, įvertinimas mažesne nei rinkos verte nustatomas pagal turto svertinę vidutinę trukmę, kaip išdėstyta 4 ir 5 dalyse. V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijai priskirtam antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimai nustatyti šių gairių priedo 2a lentelėje.

4. Svartinė vidutinė didesnio prioriteto turtu užtikrintų vertybinių popierių segmento trukmė nustatoma kaip tikėtinas svartinis vidutinis laikotarpis, likęs iki piniginių lėšų srautų gavimo už šį segmentą. Kūrėjo balanse apskaitomų (angl. *retained*) ir įkeistų turtu užtikrintų vertybinių popierių atveju, skaičiuojant svartinę vidutinę trukmę remiamasi prielaida, kad nebus vykdomi emitento išankstinio išpirkimo sandoriai (angl. *call options*).

5. 4 dalyje „kūrėjo balanse apskaitomi ir įkeisti vertybiniai popieriai“ yra turtu užtikrinti vertybiniai popieriai, kuriuos sukūrusi kita sandorio šalis, arba su kūrėju glaudžiai susiję subjektai, naudoja didesne procentine dalimi nei 75 % likusios nominalios sumos. Tokie glaudūs ryšiai nustatomi pagal Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138 straipsnį.

**▼ B***4 straipsnis***Papildomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte, taikomi tam tikroms antrinę rinką turinčio turto rūšims**

Be šių gairių 3 straipsnyje nurodyto įvertinimo mažesne nei rinkos verte, tam tikroms antrinę rinką turinčio turto rūšims taikomi šie papildomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte:

- a) turtu užtikrintiems vertybiniams popieriams, padengtomis obligacijoms ir neužtikrintoms skolos priemonėms, kurias išleido kredito įstaigos, kurios teoriškai yra vertinamos pagal Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134 straipsnyje nurodytas taisykles, taikomas papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte, pridedant 5 % įvertinimo sumažinimą;
- b) padengtų obligacijų nuosavam naudojimui taikomas toks papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte: a) 8 % skolos priemonių, priskirtų 1 ir 2 kredito kokybės lygiams, vertės ir b) 12 % skolos priemonių, priskirtų 3 kredito kokybės lygiui, vertės;

**▼ M2**

c) b dalies tikslais „nuosavas naudojimas“ turi tokią pačią reikšmę, kaip apibrėžta 3 straipsnio 2a dalyje;

**▼ B**

d) jei b dalyje nurodytas papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte negali būti taikomas dėl NCB arba trišalio agento įkaito valdymo sistemos ar TARGET2-Securities automatinio įkeitimo, papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte tokiose sistemose arba platformoje taikomas visai padengtų obligacijų nuosavam naudojimui emisijos vertei.

*5 straipsnis***Tinkamam antrinės rinkos neturinčiam turtui taikomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte****▼ M2**

1. Atskiriems kredito reikalavimams taikomi tam tikri įvertinimai mažesne nei rinkos verte, kurių dydis priklauso nuo likutinio termino, kredito kokybės lygio, atkarpos struktūros ir NCB taikomos vertinimo metodikos, kaip nustatyta šių gairių priedo 3 lentelėje.

2. Laikoma, kad mokamos palūkanos yra kintamųjų normų palūkanos, jei jos susietos su bazine palūkanų norma ir jei laikotarpis, kuriam jos yra nustatomos, nėra ilgesnis kaip vieneri metai. Palūkanų mokėjimai, kurių norma nustatoma ilgesniam nei vienerių metų laikotarpiui, traktuojami kaip fiksuotųjų palūkanų mokėjimai, o atitinkamas įvertinimo mažesne nei rinkos verte terminas yra kredito reikalavimo likutinis terminas.

Taikant įvertinimus mažesne nei rinkos verte, kredito reikalavimas traktuojamas kaip kredito reikalavimas su fiksuotąja palūkanų norma, kai yra galimybė, kad pagal kredito reikalavimą bus mokama fiksuotoji palūkanų norma, susieta su tinkamos bazinės palūkanų normos verte, kaip nurodyta ECB gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 90 straipsnio b punkto iii papunktyje, ypač tais atvejais, kai atkarpa turi aiškiai nustatytą aukščiausiąją ribą arba nelygią nuliui žemiausiąją ribą.

**▼ B**

3. Kredito reikalavimų su daugiau kaip vienos rūšies palūkanų norma įvertinimas mažesne nei rinkos verte priklauso tik nuo palūkanų mokėjimų, kurie bus mokami per likusį kredito reikalavimo galiojimo laiką. Jei per likusį kredito reikalavimo galiojimo laiką mokamos kelių rūšių palūkanos, likusieji palūkanų mokėjimai yra laikomi fiksuotųjų palūkanų mokėjimais, o atitinkamas įvertinimo mažesne nei rinkos verte terminas priklauso nuo kredito reikalavimo likutinio termino.

4. Nulinės atkarpos kreditų reikalavimams taikomas atitinkamas kredito reikalavimo su fiksuotaisiomis palūkanomis įvertinimas mažesne nei rinkos verte.

**▼ M2**

5. Antrinės rinkos neturinčioms mažmeninėms hipoteka užtikrintoms skolos priemonėms taikomas įvertinimas 31,5 % mažesne nei rinkos verte.

**▼ B**

6. Terminuotiesiems indėliams netaikomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte.

**▼ M1**

7. Kiekvienam užtikrinančiam kredito reikalavimui, įtrauktam į antrinės rinkos neturinčių skolos priemonių, užtikrintų tinkamais kredito reikalavimais (toliau – STKR), užstato fondą, taikomas individualus įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygis, vadovaujantis šio straipsnio 1–4 dalyse išdėstytomis taisyklėmis. Bendra užtikrinančių kredito reikalavimų, įtrauktų į užstato fondą, vertė pritaikius įvertinimą mažesne nei rinkos verte visais atvejais turi būti lygi pagrindinei neapmokėtai STKR sumai arba ją viršyti. Jei bendra vertė nukrenta žemiau pirmesniame sakinyje nurodytos ribos, STKR įvertinamos kaip netinkamos.

**▼ B***6 straipsnis***Įsigaliojimas ir įgyvendinimas**

1. Šios gairės įsigalioja tą dieną, kai apie jas pranešama valstybių narių, kurių valiuta yra euro, nacionaliniams centriniams bankams.
2. Valstybių narių, kurių valiuta yra euro, nacionaliniai centriniai bankai imasi reikiamų priemonių šioms gairėms vykdyti ir jas taikyti nuo 2016 m. sausio 25 d. Jie praneša ECB apie su šiomis priemonėmis susijusius tekstus ir priemones ne vėliau kaip iki 2016 m. sausio 5 d.

*7 straipsnis***Adresatai**

Šios gairės skirtos valstybių narių, kurių valiuta yra euro, nacionaliniams centriniams bankams.

▼ M1

## PRIEDAS

## I lentelė

**Tinkamo antrinę rinką turinčio turto įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos, grindžiamos emitento ir (arba) turto rūšimi**

I kategorija	II kategorija	III kategorija	IV kategorija	V kategorija
Centrinės valdžios išleistos skolos priemonės  ECB skolos sertifikatai  Nacionalinių centrinių bankų (NCB) išleisti skolos sertifikatai, išleisti iki euro įvedimo jų atitinkamoje valstybėje narėje dienos	Vietos ir regioninės valdžios išleistos skolos priemonės  Subjektų, kuriuos Eurosistema priskiria agentūroms, išleistos skolos priemonės  Daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų išleistos skolos priemonės  KIPVPS reikalavimus atitinkančios stambių emisijų padengtos obligacijos	KIPVPS reikalavimus atitinkančios padengtos obligacijos, išskyrus KIPVPS reikalavimus atitinkančias stambių emisijų padengtas obligacijas  Kitos padengtos obligacijos  Ne finansų bendrovių ir valdžios sektoriaus bendrovių išleistos skolos priemonės	Kredito įstaigų išleistos neužtikrintos skolos priemonės  Finansų bendrovių, išskyrus kredito įstaigas, išleistos neužtikrintos skolos priemonės	Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai

2 lentelė

Tinkamam į įvertinimo mažesne nei rinkos verte I–IV kategorijas įtrauktam antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai

		Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos											
Kredito kokybė	Likęs terminas (metai) (*)	I kategorija			II kategorija			III kategorija			IV kategorija		
		fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos
1 ir 2 lygiai	0–1	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	1–3	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5
	3–5	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5
	5–7	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0
	7–10	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0
	> 10	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5
		Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos											
Kredito kokybė	Likęs terminas (metai) (*)	I kategorija			II kategorija			III kategorija			IV kategorija		
		fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	kintamųjų palūkanų atkarpos
3 lygis	0–1	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0
	1–3	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0
	3–5	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0
	5–7	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5
	7–10	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0
	> 10	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5

(\*) T. y. [0–1) likutinis trumpesnis nei vieneri metai terminas, [1–3) likutinis nuo vienerių imtinai iki trejų metų terminas ir t. t.



▼ **M1**

2a lentelė

Tinkamam į įvertinimo mažesne nei rinkos verte V kategoriją įtrauktam antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai

Kredito kokybė	Svertinė vidutinė trukmė (WAL) (*)	V kategorija
		Įvertinimas mažesne nei rinkos verte
1 ir 2 lygiai (AAA iki A-)	[0–1)	4,0
	[1–3)	4,5
	[3–5)	5,0
	[5–7)	9,0
	[7–10)	13,0
	[10,∞)	20,0

(\*) T. y. [0–1) WAL trumpesnis nei vieneri metai, [1–3) WAL nuo vienerių imtinai iki trejų metų ir t. t.

▼ **M2**

3 lentelė

Įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai, taikomi tinkamiems kredito reikalavimams su fiksuotosios arba kintamosios palūkanų normos mokėjimais

		Vertinimo metodika			
Kredito kokybė	Likęs terminas (metais) (*)	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Kintamosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte	Kintamosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte
1 ir 2 lygiai (AAA iki A-)	0–1	10,0	10,0	12,0	12,0
	1–3	12,0	10,0	16,0	12,0
	3–5	14,0	10,0	21,0	12,0
	5–7	17,0	12,0	27,0	16,0
	7–10	22,0	14,0	35,0	21,0
	> 10	30,0	17,0	45,0	27,0
		Vertinimo metodika			
Kredito kokybė	Likęs terminas (metais) (*)	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Kintamosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte	Kintamosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte
3 lygis (BBB+ iki BBB-)	0–1	17,0	17,0	19,0	19,0
	1–3	28,5	17,0	33,5	19,0
	3–5	36,0	17,0	45,0	19,0
	5–7	37,5	28,5	50,5	33,5
	7–10	38,5	36,0	56,5	45,0
	> 10	40,0	37,5	63,0	50,5

(\*) T. y. [0–1) likutinis trumpesnis nei vieneri metai terminas, [1–3) likutinis nuo vienerių imtinai iki trejų metų terminas ir t. t.