

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 keičiami:

		Oficialusis leidinys		
		Nr.	puslapis	data
► <u>M1</u>	2016 m. lapkričio 2 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2016/2299	L 344	117	2016 12 17
► <u>M2</u>	2018 m. vasario 7 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2018/571	L 95	45	2018 4 13
► <u>M3</u>	2019 m. gegužės 10 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2019/1033	L 167	75	2019 6 24
► <u>M4</u>	2020 m. balandžio 7 d. Europos Centrinio Banko sprendimas (ES) [2020/506]	L 109I	1	2020 4 7
► <u>M5</u>	2020 m. rugsėjo 25 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2020/1692	L 379	94	2020 11 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;

▼ **M3**

- b) skolos priemonės, kurias išleido: i) vietos ir regioninė valdžia; ii) subjektai, kurie yra kredito įstaigos arba ne kredito įstaigos, kuriuos Eurosistema priskiria agentūroms ir kurie atitinka kiekybinius kriterijus, nustatytus Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede; iii) daugiašaliai plėtros bankai ir tarptautinės organizacijos; ► **M5** stambių emisijų padengtosios obligacijos ◀ įtraukiamos į II įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

▼ M5

- c) reguliuojamos padengtosios obligacijos, išskyrus stambių emisijų padengtasias obligacijas; *multi cédulas*; ir skolos priemonės, kurias išleido i) ne finansų bendrovės, ii) valdžios sektoriaus bendrovės ir iii) agentūros, kurios yra ne kredito įstaigos, kurios neatitinka kiekybinių kriterijų, nustatytų Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede, įtraukiamos į III įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

▼ M3

- d) neužtikrintos skolos priemonės, kurias išleido: i) kredito įstaigos; ii) agentūros, kurios yra kredito įstaigos, kurios neatitinka kiekybinių kriterijų, nustatytų Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede; ir iii) finansų bendrovės, išskyrus kredito įstaigas, įtraukiamos į IV įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

▼ B

- 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 taikytiną 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 svertinę 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.

▼ **M4***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 vertybiniais popieriais, padengtoms 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 4 % įvertinimo sumažinimo forma;
- b) padengtų obligacijų nuosavam naudojimui taikomas toks papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte: i) 6,4 % skolos priemonių, priskirtų 1 ir 2 kredito kokybės lygiams, vertės ir ii) 9,6 % skolos priemonių, priskirtų 3 kredito kokybės lygiui, vertės;

▼ M4

- c) b punkto tikslais „nuosavas naudojimas“ reiškia kitos sandorio šalies padengtų obligacijų, kurias išleido arba užtikrino pati kita sandorio šalis ar kitas subjektas, su kuriuo ta kita sandorio šalis turi glaudžius ryšius, kaip tai suprantama pagal Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138 straipsnį, pateikimą arba naudojimą;
- d) jei b punkte 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.

▼ B*5 straipsnis***Tinkamam antrinės rinkos neturinčiam turtui taikomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte****▼ M3**

1. Atskiriems kredito reikalavimams taikomi tam tikri įvertinimai mažesne nei rinkos verte, kurių dydis priklauso nuo likutinio termino, kredito kokybės lygio ir palūkanų normos struktūros, kaip nustatyta šių gairių priedo 3 lentelėje.
2. Kredito reikalavimų palūkanų normos struktūros atžvilgiu taikomos šios nuostatos:
 - a) nulinės atkarpos kredito reikalavimai traktuojami kaip kredito reikalavimai su fiksuotąja palūkanų norma;
 - b) kintamosios palūkanų normos kredito reikalavimai, kurių perskaičiavimo laikotarpis yra ilgesnis nei vieneri metai, traktuojami kaip kredito reikalavimai su fiksuotąja palūkanų norma;
 - c) kintamosios palūkanų normos kredito reikalavimai su aukščiausia riba traktuojami kaip kredito reikalavimai su fiksuotąja palūkanų norma;
 - d) kintamosios palūkanų normos kredito reikalavimai, kurių perskaičiavimo laikotarpis yra ne ilgesnis nei vieneri metai, su žemiausia riba, tačiau be aukščiausios ribos, traktuojami kaip kredito reikalavimai su kintamąja palūkanų norma;
 - e) 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.

▼ M4

5. Antrinės rinkos neturinčioms mažmeninėms hipoteka užtikrintoms skolos priemonėms taikomas įvertinimas 25,2 % 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 ► **M3** 1–2 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

▼ M5

1 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 (kredito įstaigų arba ne kredito įstaigų), kuriuos Eurosistema priskiria agentūroms, ir kurie atitinka kiekybinius kriterijus, nustatytus Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede, išleistos skolos priemonės Daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų išleistos skolos priemonės Stambių emisijų padengtosios obligacijos	Reguliuojamos padengtosios obligacijos, išskyrus stambių emisijų padengtasias obligacijas <i>Multi cédulas</i> Ne finansų bendrovių, valdžios sektoriaus bendrovių ir agentūrų, kurios yra ne kredito įstaigos, kurios neatitinka kiekybinių kriterijų, nustatytų Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede, išleistos skolos priemonės	Kredito įstaigų ir agentūrų, kurios yra kredito įstaigos, kurios neatitinka kiekybinių kriterijų, nustatytų Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa priede, išleistos neįtikrintos skolos priemonės Finansų bendrovių, išskyrus kredito įstaigas, išleistos neįtikrintos skolos priemonės	Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai

2 lentelė

Tinkamam įvertinimo mažesne nei rinkos verte I–IV kategorijas įtrauktam antrinė rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai (%)

		Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos											
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) ⁽¹⁾	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)	0,4	0,4	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	6,0	6,0	6,0
	[1,3)	0,8	1,6	0,4	1,2	2,0	0,8	1,6	2,4	0,8	8,0	8,4	6,0
	[3,5)	1,2	2,0	0,4	2,0	2,8	0,8	2,4	3,6	0,8	10,4	10,8	6,0
	[5,7)	1,6	2,4	0,8	2,8	3,6	1,2	3,6	4,8	1,6	11,6	12,4	8,0
	[7,10)	2,4	3,2	1,2	3,6	5,2	2,0	4,8	6,4	2,4	13,2	14,4	10,4
	[10,∞)	4,0	5,6	1,6	6,4	8,4	2,8	7,2	10,4	3,6	16,0	20,4	11,6
3 lygis	[0,1)	4,8	4,8	4,8	5,6	5,6	5,6	6,4	6,4	6,4	10,4	10,4	10,4
	[1,3)	5,6	6,4	4,8	7,6	10,8	5,6	9,6	12,0	6,4	18,0	20,0	10,4
	[3,5)	7,2	8,0	4,8	10,8	14,8	5,6	13,2	17,6	6,4	22,4	26,0	10,4
	[5,7)	8,0	9,2	5,6	11,2	16,0	7,6	14,8	20,8	9,6	24,4	28,0	18,0
	[7,10)	9,2	10,4	7,2	12,8	19,6	10,8	15,2	22,4	13,2	24,8	29,6	22,4
	[10,∞)	10,4	12,8	8,0	15,2	23,6	11,2	15,6	24,0	14,8	25,2	30,4	24,4

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

▼ **M4**

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 ⁽¹⁾	V kategorija
		Įvertinimas mažesne nei rinkos verte
1 ir 2 lygiai	[0,1)	3,2
	[1,3)	3,6
	[3,5)	4,0
	[5,7)	7,2
	[7,10)	10,4
	[10,∞)	16,0

⁽¹⁾ t. y. [0,1) svertinė vidutinė trukmė trumpesnė nei vieneri metai, [1,3) svertinė vidutinė trukmė nuo vienerių imtinai iki trejų metų ir t. t.

3 lentelė

Tinkamam antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai (%)

Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) ⁽¹⁾	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimas	Kintamosios palūkanų normos mokėjimas
1 ir 2 lygiai	[0,1)	6,4	6,4
	[1,3)	9,6	6,4
	[3,5)	12,8	6,4
	[5,7)	14,8	9,6
	[7,10)	19,2	12,8
	[10,∞)	28	14,8
3 lygis	[0,1)	12	12
	[1,3)	22,4	12
	[3,5)	29,2	12
	[5,7)	34,4	22,4
	[7,10)	36	29,2
	[10,∞)	38,4	34,4

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