

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
► <b><u>M1</u></b>	2016 m. lapkričio 2 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2016/2299	L 344	117	2016 12 17
► <b><u>M2</u></b>	2018 m. vasario 7 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2018/571	L 95	45	2018 4 13
► <b><u>M3</u></b>	2019 m. gegužės 10 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2019/1033	L 167	75	2019 6 24
► <b><u>M4</u></b>	2020 m. balandžio 7 d. Europos Centrinio Banko sprendimas (ES) [2020/506]	L 109I	1	2020 4 7
► <b><u>M5</u></b>	2020 m. rugsėjo 25 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2020/1692	L 379	94	2020 11 13
► <b><u>M6</u></b>	2022 m. gegužės 2 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2022/988	L 167	131	2022 6 24
► <b><u>M7</u></b>	2022 m. gruodžio 16 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2023/832	L 104	40	2023 4 19
► <b><u>M8</u></b>	2024 m. vasario 8 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2024/1164	L 1164	1	2024 4 26

**▼ 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.

**▼ M8**

3. Įvertinimas mažesne nei rinkos verte netaikomas ECB skolos sertifikatams ir skolos sertifikatams, kuriuos NCB išleido iki euro įvedimo atitinkamose jų valstybėse narėse, kurių valiuta yra euro, datos.

**▼ 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:

**▼ M8**

- a) centrinės valdžios išleistos skolos priemonės, Europos Sąjungos išleistos skolos priemonės ir valstybių narių, kurių valiuta nėra euro, nacionalinių centrinių bankų išleisti skolos sertifikatai įtraukiami į I įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;

**▼ M7**

- b) skolos priemonės, kurias išleido:

**▼ M7**

- i) vietos ir regioninės 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, išskyrus Europos Sąjungą; taip pat reguliuojamos padengtosios obligacijos ir *multi cédulas* įtraukiamos į II įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;
- c) skolos priemonės, kurias išleido:
- i) ne finansų bendrovės;
  - ii) valdžios sektoriaus bendrovės ir
  - iii) agentūros, kurios yra ne kredito įstaigos ir 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.

**▼ M7***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 vadovaujantis:

- 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.

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/kintamųjų palūkanų atkarpa arba nulinė palūkanų atkarpa), 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 struk-tūros rūšies.

**▼ M7**

2a. Likutinio termino padengtųjų obligacijų nuosavam naudojimui nustatymas priklauso nuo to, ar padengtosios obligacijos nuosavam naudojimui turi lanksčią pagrindinės sumos išmokos struktūrą, ar sąlyginių tiesioginių išmokų struktūrą:

- a) padengtųjų obligacijų nuosavam naudojimui, turinčių lanksčią pagrindinės sumos išmokos struktūrą, atveju likutinis terminas apibrėžiamas kaip maksimali trukmė, kuri gali būti pratęsta atsižvelgiant į konkrečios padengtosios obligacijos nuostatas ir sąlygas;
- b) padengtųjų obligacijų nuosavam naudojimui, turinčių sąlyginių tiesioginių išmokų struktūrą, atveju likutinis terminas atitinka [10, 15) metų kategoriją.

Pagal 2a dalį „nuosavas naudojimas“ reiškia kitos sandorio šalies padengtųjų 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.

3. V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijai priskirtam antrinę rinką turinčiam turtui, nepaisant jo atkarpos struktūros, įvertinimai mažesne nei rinkos verte nustatomi 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. Svertinė vidutinė didesnio prioriteto turtu užtikrintų vertybinių popierių segmento trukmė nustatoma kaip tikėtinas svertinis vidutinis laikotarpis, likęs iki piniginių lėšų srautų gavimo už šį segmentą. Į kūrėjo balansą įtraukti (angl. *retained*) ir įkeisti turtu užtikrintų vertybinių popierių atveju, skaičiuojant svertinę vidutinę trukmę remiamasi prielaida, kad nebus vykdomi emitento išankstinio išpirkimo sandoriai.

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

*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:

▼ **M7**

- a) visam antrinę rinką turinčiam turtui, priskirtam II, III, IV ir V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijai, kuris teoriškai yra vertinamas pagal Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134 straipsnyje nurodytas taisykles, taikomi papildomi įvertinimai mažesne nei rinkos verte pritaikant įvertinimo sumažinimą. Įvertinimo sumažinimas, kuris taip pat taikomas padengtosioms obligacijoms nuosavam naudojimui, priklauso nuo tikėtino likutinio termino arba – V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos atveju – nuo turto svertinės vidutinės trukmės visais šių gairių priedo 4 lentelėje nurodytais lygmenimis. Apskaičiuojant padengtųjų obligacijų nuosavam naudojimui įvertinimo sumažinimą, tikėtinas likutinis terminas yra iš pradžių numatyta termino pabaigos diena, išskyrus atvejus, kai terminas pratęsiamas;
- b) padengtosioms obligacijoms nuosavam naudojimui taikomas papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte: i) kredito kokybės 1 ir 2 lygiams priskirtų skolos priemonių vertei taikoma 8 % ir ii) kredito kokybės 3 lygiui priskirtų skolos priemonių vertei taikoma 12 %. Pagal šią dalį „nuosavas naudojimas“ turi tokią pat reikšmę, kaip ši sąvoka apibrėžta 3 straipsnio 2a dalyje;
- c) jei b dalyje nurodytas papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte negali būti taikomas dėl NCB arba trišalio agento įkaito valdymo sistemos ar TARGET automatinio įkeitimo, papildomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte tokiose sistemose arba platformoje taikomas visai padengtųjų 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;

**▼ M3**

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.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**▼ M7**

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 ► **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.

▼ M7

## PRIEDAS

▼ M8

## 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	Vietinės ir regioninės valdžios išleistos skolos priemonės	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 skolos priemonės	Turtu užtikrinti vertybiniai popieriai
Europos Sąjungos 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	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	Finansų bendrovių, išskyrus kredito įstaigas, išleistos neužtikrintos skolos priemonės	
Valstybių narių, kurių valiuta nėra euro, nacionalinių centrinių bankų išleisti skolos sertifikatai	Daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų, išskyrus Europos Sąjungą, išleistos skolos priemonės			
	Reguliuojamos padengtosios obligacijos			
	Multi cédulas			

## ▼ M7

2 lentelė

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

(%)

		<i>Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos</i>							
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija	
		fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos
1 ir 2 lygiai	[0,1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5
	[1,3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5
	[3,5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0
	[5,7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0
	[7,10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5
	[10,15)	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5
	[15,30)	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0
	[30, ∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5
		<i>Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos</i>							
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija	
		fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios arba kintamųjų palūkanų atkarpos	nulinės atkarpos
3 lygis	[0,1)	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5
	[1,3)	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0
	[3,5)	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0
	[5,7)	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5
	[7,10)	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5
	[10,15)	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0
	[15,30)	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0
	[30, ∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0

(\*) t. y. [0,1) likutinis, trumpesnis nei vieni metai terminas, [1,3) likutinis, nuo vienu metų imtinai iki trejų metų terminas ir t. t.

▼ **M7**

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 (*)	V kategorija
		Įvertinimas mažesne nei rinkos verte
<b>1 ir 2 lygiai</b>	[0,1)	4,0
	[1,3)	5,0
	[3,5)	7,0
	[5,7)	9,0
	[7,10)	12,0
	[10,15)	18,0
	[15,30)	20,0
	[30, ∞)	22,0

(\*) t. y. [0,1) WAL, trumpesnis nei vieni metai, [1,3) WAL nuo vienu metų 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) (*)	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimas	Kintamosios palūkanų normos mokėjimas
<b>1 ir 2 lygiai</b>	[0,1)	8,0	8,0
	[1,3)	11,5	8,0
	[3,5)	15,0	8,0
	[5,7)	20,0	11,5
	[7,10)	26,0	15,0
	[10,15)	33,0	20,0
	[15,30)	38,0	26,0
	[30, ∞)	40,0	33,0
<b>3 lygis</b>	[0,1)	16,0	16,0
	[[1,3)	25,0	16,0
	[3,5)	35,0	16,0
	[5,7)	42,0	25,0
	[7,10)	46,0	35,0
	[10,15)	48,0	42,0
	[15,30)	50,0	46,0
	[30, ∞)	52,0	48,0

(\*) t. y. [0,1) likutinis, trumpesnis nei vieni metai terminas, [1,3) likutinis, nuo vienu metų imtinai iki trejų metų terminas ir t. t.

▼ **M7**

## 4 lentelė

Antrinę rinką turinčiam turtui, priskirtam II–V įvertinimo mažesnei nei rinkos verte kategorijai, kuris teoriškai yra vertinamas, taikomi įvertinimo sumažinimo lygiai

(%)

Likutinis terminas / Svertinė vidutinė trukmė (WAL) (metais) (*)	Įvertinimo sumažinimas
[0,1)	1,5
[1,3)	2,5
[3,5)	3,0
[5,7)	3,5
[7,10)	4,5
[10,15)	6,0
[15,30)	8,0
[30, ∞)	13,0

(\*) t. y. [0,1) likutinis, trumpesnis nei vieni metai terminas, [1,3) likutinis, nuo vieno metų imtinai iki trejų metų terminas ir t. t.