

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)**

EUROPOS CENTRINIO BANKO VALDANČIOJI TARYBA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 127 straipsnio 2 dalies pirmą įtrauką,

atsižvelgdama į Europos centrinių bankų sistemos ir Europos Centrinio Banko statutą, ypač į jo 3 straipsnio 1 dalies pirmą įtrauką, 9 straipsnio 2 dalį, 12 straipsnio 1 dalį, 14 straipsnio 3 dalį, 18 straipsnio 2 dalį ir 20 straipsnio pirmą pastraipą,

kadangi:

- (1) vadovaujantis Europos centrinių bankų sistemos ir Europos Centrinio Banko statuto (toliau – ECBS statutas) 18 straipsnio 1 dalimi, Europos Centrinis Bankas (ECB) ir valstybių narių, kurių valiuta yra euro, nacionaliniai centriniai bankai (toliau – NCB) gali atlikti kredito operacijas su kredito įstaigomis ir kitais rinkos dalyviais skolinant lėšas užtikrinus pakankamą įkeitimu. Bendrosios sąlygos, kuriomis ECB ir NCB yra pasirengę atlikti kredito operacijas, įskaitant Eurosistemos kredito operacijoms reikalingo įkaito tinkamumo kriterijus, nustatytos Europos Centrinio Banko gairėse (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ⁽¹⁾;
- (2) siekiant apsaugoti Eurosistemą nuo finansinių nuostolių rizikos kitai sandorio šaliai neįvykdžius išsipareigojimų, Eurosistemos kredito operacijoms įkaitu naudojamam tinkamam turtui taikomos Gairių (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ketvirtos dalies VI antraštinėje dalyje nustatytos rizikos kontrolės priemonės;
- (3) siekiant veiksmingai įgyvendinti įvertinimo mažesne nei rinkos verte dydžių peržiūrėjimą, tikslinga atitinkamas nuostatas išdėstyti atskirame teisės akte. Tai leistų rizikos kontrolės kriterijus išdėstyti glaustai bei atskirai ir leistų supaprastinti atitinkamos sistemos pakeitimų įgyvendinimą iš karto po Valdančiosios tarybos atitinkamų sprendimų priėmimo,

PRIĖMĖ ŠIAS GAIRĖS:

*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 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;
 - c) turto atkarpos struktūra;
 - d) kredito kokybės lygis, kuriam priskirtas turtas.

⁽¹⁾ 2014 m. gruodžio 19 d. Europos Centrinio Banko gairės (ES) 2015/510 dėl Eurosistemos pinigų politikos sistemos įgyvendinimo (Bendrųjų dokumentų gairės) (ECB/2014/60) (OL L 91, 2015 4 2, p. 3).

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;
- b) vietos ir regioninės valdžios, subjektų, kuriuos Eurosistema priskiria agentūroms, daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų išleistos skolos priemonės, taip pat stambių emisijų padengtos obligacijos įtraukiamos į II įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;
- c) tradicinės padengtos obligacijos, kitos padengtos obligacijos ir skolos priemonės, kurias išleido ne finansų bendrovės, įtraukiamos į III įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategoriją;
- 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.

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, kaip išsamiai išdėstyta šių gairių priedo 2 lentelėje;
- b) turto likutiniu terminu, kaip patikslinta 3 ir 4 dalyse;
- c) turto atkarpos struktūra, kaip išsamiau išdėstyta 3 ir 4 dalyse.

2. V įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijai priskirtam antrinę rinką turinčiam turtui taikomas 10 % įvertinimas mažesne nei rinkos verte, neatsižvelgiant į likutinį terminą ir atkarpos struktūrą.

3. Turtui su nuline arba fiksuotųjų palūkanų atkarpa atitinkamas taikytinas terminas vertinimui mažesne nei rinkos verte yra turto likutinis terminas.

4. Turto su kintamųjų palūkanų atkarpa vertinimas mažesne nei rinkos verte atitinka vertinimą mažesne nei rinkos verte, taikomą antrinę rinką turinčiam turtui su fiksuotųjų palūkanų atkarpa, kurio likutinis terminas yra nuo nulio iki vienerių metų, išskyrus toliau nurodytus atvejus ir nepažeidžiant 2 dalies:

- a) kintamųjų palūkanų atkarpos, kurių perskaičiavimo laikotarpis yra ilgesnis nei vieneri metai, traktuojamos kaip fiksuotųjų palūkanų atkarpos, o taikomas atitinkamo įvertinimo mažesne nei rinkos verte terminas yra antrinę rinką turinčio turto likutinis terminas;
- b) atitinkamas įvertinimo mažesne nei rinkos verte terminas, taikomas kintamųjų palūkanų atkarpai, kurios bazinė norma yra euro zonos infliacijos indeksas, yra turto likutinis terminas;
- c) įvertinimas mažesne nei rinkos verte, taikomas turtui, kuris turi daugiau nei vieną turto atkarpos struktūrą, 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.

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 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;
- c) b dalies 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 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

1. Atskiriems kredito reikalavimams su fiksuotąja palūkanų norma ir kredito reikalavimams su palūkanų norma, susieta su infliacijos norma, taikomi tam tikri įvertinimai mažesne nei rinkos verte, kurių dydis priklauso nuo likutinio termino, kredito kokybės lygio ir NCB taikomos vertinimo metodikos, kaip nustatyta šių gairių priedo 3 lentelėje.
2. Atskiriems kredito reikalavimams su kintamąja palūkanų norma taikomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte yra toks pat, kaip tos pačios kredito kokybės lygio ir pagal tokią pačią metodiką NCB vertinamiems kredito reikalavimams su fiksuotąja palūkanų norma ir kurių likutinis terminas yra nuo nulio iki vienerių metų. 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 priklauso nuo kredito reikalavimo likutinio termino.
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.
5. Antrinės rinkos neturinčioms mažmeninėms hipoteka užtikrintoms skolos priemonėms taikomas įvertinimas 39,5 % mažesne nei rinkos verte.
6. Terminuotiesiems indėliams netaikomas įvertinimas mažesne nei rinkos verte.
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 išdėstytais 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 nuliui.

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.

Priimta Frankfurte prie Maino 2015 m. lapkričio 18 d.

ECB valdančiosios tarybos vardu
ECB Pirmininkas
Mario DRAGHI

PRIEDAS

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 NCB išleisti skolos sertifikatai, išleisti iki euro įvedimo jų atitinkamoje valstybėje nareje dienos	Vietos ir regioninės valdžios išleistos skolos priemonės Subjektų, kuriuos Eurosystema priskiria agentūroms, išleistos skolos priemonės Daugiašalių plėtros bankų ir tarptautinių organizacijų išleistos skolos priemonės Stambių emisijų padengtos obligacijos	Tradicinės padengtos obligacijos ir kitos padengtos obligacijos Ne finansų 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 antrinę rinką turinčiam turtui taikomi įvertinimo mažesne nei rinkos verte lygiai

		Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos								
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija		V kategorija
		fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	
1 ir 2 lygiai	[0–1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	6,5	6,5	10,0
	[1–3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	8,5	9,0	
	[3–5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	11,0	11,5	
	[5–7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	12,5	13,5	
	[7–10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	14,0	15,5	
	[10, ∞)	5,0	7,0	8,0	10,5	9,0	13,0	17,0	22,5	
		Įvertinimo mažesne nei rinkos verte kategorijos								
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija		V kategorija
		fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	fiksuotosios atkarpos	nulinės atkarpos	
3 lygis	[0–1)	6,0	6,0	7,0	7,0	8,0	8,0	13,0	13,0	Netinkama
	[1–3)	7,0	8,0	10,0	14,5	15,0	16,5	24,5	26,5	
	[3–5)	9,0	10,0	15,5	20,5	22,5	25,0	32,5	36,5	
	[5–7)	10,0	11,5	16,0	22,0	26,0	30,0	36,0	40,0	
	[7–10)	11,5	13,0	18,5	27,5	27,0	32,5	37,0	42,5	
	[10,∞)	13,0	16,0	22,5	33,0	27,5	35,0	37,5	44,0	

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

3 lentelė

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

		Vertinimo metodika	
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) (*)	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte
1 ir 2 lygiai	[0–1)	10,0	12,0
	[1–3)	12,0	16,0
	[3–5)	14,0	21,0
	[5–7)	17,0	27,0
	[7–10)	22,0	35,0
	[10, ∞)	30,0	45,0
		Vertinimo metodika	
Kredito kokybė	Likutinis terminas (metais) (*)	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB nustatyta teorine kaina	Fiksuotosios palūkanų normos mokėjimai ir įvertinimas, remiantis NCB priskirta likutine verte
3 lygis	[0–1)	17,0	19,0
	[1–3)	29,0	34,0
	[3–5)	37,0	46,0
	[5–7)	39,0	52,0
	[7–10)	40,0	58,0
	[10, ∞)	42,0	65,0

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