

Šis dokuments ir tikai informatīvs, un tam nav juridiska spēka. Eiropas Savienības iestādes neatbild par tā saturu. Attiecīgo tiesību aktu un to preambulu autentiskās versijas ir publicētas Eiropas Savienības “Oficiālajā Vēstnesī” un ir pieejamas datubāzē “Eur-Lex”. Šie oficiāli spēkā esošie dokumenti ir tieši pieejami, noklikšķinot uz šajā dokumentā iegultajām saitēm

► **B** **EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PAMATNOSTĀDNE (ES) 2016/65**

(2015. gada 18. novembris)

par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanā piemērotajiem novērtējuma diskontiēm (ECB/2015/35)

(OV L 14, 21.1.2016., 30. lpp.)

Grozīts ar:

Oficiālais Vēstnesis

| | | Nr. | Lappuse | Datums |
|--------------------|---|-------|---------|-------------|
| ► <u>M1</u> | Eiropas Centrālās bankas Pamatnostādne (ES) 2016/2299 (2016. gada 2. novembris) | L 344 | 117 | 17.12.2016. |
| ► <u>M2</u> | Eiropas Centrālās bankas Pamatnostādne (ES) 2018/571 (2018. gada 7. februāris) | L 95 | 45 | 13.4.2018. |

▼B**EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PAMATNOSTĀDNE (ES)
2016/65**

(2015. gada 18. novembris)

**par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanā
piemērotajiem novērtējuma diskonti (ECB/2015/35)****▼M1***1. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem
aktīviem**

1. Saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) ceturtais daļas VI sadaļu uz tirgojamiem aktīviem attiecas Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 2. panta 97. punktā definētie novērtējuma diskonti līmenī, kas noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 2. un 2.a tabulā.

2. Konkrēta aktīva novērtējuma diskonts ir atkarīgs no šādiem faktoriem:

- a) diskonta kategorija, kurā iekļauts aktīvs, kā noteikts 2. pantā;
- b) aktīva atlikušais termiņš vai vidējais svērtais izmantošanas laiks, kas noteikts 3. pantā;
- c) aktīva kupona struktūra; un
- d) kredītkvalitātes līmenis, kurā iekļauts aktīvs.

▼B*2. pants***Tirgojamo aktīvu diskontu kategoriju noteikšana**

Atbilstošus tirgojamus aktīvus iedala vienā no piecām diskontu kategorijām, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids, kā norādīts šīs pamatnostādnes pielikuma 1. tabulā:

- a) centrālo valdību emitētie parāda instrumenti, ECB emitētie parāda sertifikāti un parāda sertifikāti, ko NCB emitējušas pirms euro ieviešanas attiecīgajā dalībvalstī, kuras valūta ir euro, iekļauti I diskontu kategorijā;

▼M1

- b) parāda instrumenti, ko emitējušas vietējās un reģionālās valdības, institūcijas, ko Eurosistēma klasificējusi kā aģentūras, daudzpusējās attīstības bankas un starptautiskās organizācijas, kā arī PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas iekļautas II diskontu kategorijā;

▼ M1

- c) PVKIU atbilstošas nodrošinātās obligācijas, izņemot PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas, pārējās nodrošinātās obligācijas un nefinanšu sabiedrību emitētie parāda instrumenti iekļauti III diskontu kategorijā;

▼ B

- d) kredītiestāžu emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti un finanšu sabiedrību, kas nav kredītiestādes, emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti iekļauti IV diskontu kategorijā;
- e) ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri iekļauti V diskontu kategorijā neatkarīgi no to emitenta klasifikācijas.

▼ M1*3. pants***Tirgojamo aktīvu novērtējuma diskonti**

1. Novērtējuma diskontus tirgojamiem aktīviem, kas iekļauti I–IV diskontu kategorijā, nosaka pamatojoties uz:

- a) konkrētā aktīva iekļaušanu 1., 2. vai 3. kredītkvalitātes līmenī;
- b) aktīva atlikušo termiņu, kā norādīts 2. punktā;
- c) aktīva kupona struktūru, kā norādīts 2. punktā.

▼ M2

2. Attiecībā uz I–IV diskontu kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem piemērojams novērtējuma diskonts ir atkarīgs no aktīva atlikušā termiņa vai kupona struktūras (fiksētas, nulles vai mainīgas procentu likmes kupons), to nosakot saskaņā ar šīs pamatnostādnes pielikuma 2. tabulu. Attiecīgais termiņš piemērojamā novērtējuma diskonta noteikšanai neatkarīgi no kupona struktūras ir aktīva atlikušais termiņš. Attiecībā uz kupona struktūru piemēro šādus noteikumus:

- a) mainīgas procentu likmes kuponus, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par vienu gadu, uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- b) mainīgas procentu likmes kuponus, kuru atsauces procentu likme ir euro zonas inflācijas indekss, uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- c) mainīgas procentu likmes kuponus ar minimālo procentu likmi un/vai mainīgas procentu likmes kuponus ar maksimālo procentu likmi uzskata par kuponiem ar fiksētu procentu likmi;
- d) novērtējuma diskonts, ko piemēro aktīviem ar vairāk nekā viena veida kupona struktūru, ir atkarīgs vienīgi no kupona struktūras atlikušajā aktīva pastāvēšanas laikā un ir vienāds ar lielāko diskontu, ko piemēro tirgojamam aktīvam ar tādu pašu atlikušo termiņu un kredītkvalitātes līmeni. Šajā nolūkā var tikt izskatīta jebkāda veida kupona struktūra, kas ir spēkā aktīva atlikušajā b pastāvēšanas laikā.

▼ M2

2.a Pašu izmantoto nodrošināto obligāciju atlikušais termiņš ir maksimālais juridiskais termiņš, ņemot vērā to noteikumus un nosacījumus iekļautās tiesības pagarināt pamatsummas atmaksu. Šī punkta vajadzībām “pašu izmantotās” nozīmē nodrošinātās obligācijas, ko iesniedz vai izmanto darījuma partneris un ko emitējis vai garantējis pats darījuma partneris vai cita institūcija, ar kuru šim darījuma partneri ir ciešas saiknes, kas noteiktas saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu.

▼ M1

3. V diskontu kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem neatkarīgi no to kupona struktūras piemērojamo novērtējuma diskontu nosaka, pamatojoties uz vidējo svērto aktīva izmantošanas laiku, kā sīkāk noteikts 4. un 5. punktā. V kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem piemērojamie novērtējuma diskonti noteikti šīs pamatnostādnes pielikuma 2.a tabulā.

4. Ar aktīviem nodrošināta vērtspapīra augstākās prioritātes laidiena vidējo svērto izmantošanas laiku aprēķina kā gaidāmo vidējo svērto laiku, kas atlicis līdz šā laidiena atmaksai. Saistītiem mobilizētajiem ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem vidējā svērtā izmantošanas laika aprēķināšanai pieņem, ka emitenta pirkšanas iespējas netiks izmantotas.

5. Šā panta 4. punktā “saistītie mobilizētie ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri” ir ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri, kuriem vairāk nekā 75 % no atlikušās nominālās summas izmanto darījuma partneris, kurš ir ar aktīviem nodrošinātā vērtspapīra iniciators, vai iestādes, kurām ar iniciatoru ir ciešas saiknes. Šādas ciešas saiknes nosaka saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu.

▼ B*4. pants***Papildu novērtējuma diskonti, ko piemēro noteikta veida tirgojamiem aktīviem**

Papildus šīs pamatnostādnes 3. pantā noteiktajiem novērtējuma diskontiem noteikta veida tirgojamiem aktīviem piemēro šādus papildu novērtējuma diskontus:

- a) ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem, nodrošinātajām obligācijām un nenodrošinātiem parāda instrumentiem, ko emitējušas kredītiestādes un kas teorētiski tiek novērtēti saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134. pantā iekļautajiem noteikumiem, piemēro papildu novērtējuma diskontu kā novērtējuma pazeminājumu 5 % apmērā;
- b) uz pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām attiecas papildu novērtējuma diskonts: i) 8 % apmērā, ko piemēro kredīt kvalitātes 1. un 2. līmeņa parāda instrumentu vērtībai, un b) 12 % apmērā, ko piemēro kredīt kvalitātes 3. līmeņa parāda instrumentu vērtībai;

▼ M2

- c) b) apakšpunkta vajadzībām “pašu izmantotās” nozīmē “pašu izmantotās” 3. panta 2.a punkta izpratnē;

▼ B

- d) ja b) apakšpunktā minēto novērtējuma diskontu nevar piemērot, ņemot vērā NCB, trešās puses aģenta vai *TARGET2* vērtspapīriem nodrošinājuma pārvaldības sistēmu automatizētajam nodrošinājumam, šādās sistēmās vai platformās papildu novērtējuma diskontu piemēro visai to nodrošināto obligāciju emisijas vērtībai, kuras var pašu vajadzībām.

*5. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem netirgojamiem aktīviem****▼ M2**

1. Individuālām kredītprasībām piemēro īpašus novērtējuma diskontus, kurus nosaka saskaņā ar atlikušo termiņu, kredītkvalitātes līmeni, kupona struktūru un NCB piemēroto novērtējuma metodoloģiju, kā noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 3. tabulā.

2. Procentu maksājumu uzskata par mainīgas procentu likmes maksājumu, ja tas piesaistīts atsaucē procentu likmei un ja šim maksājumam atbilstošais periods, kad var mainīt procentu likmi, nav ilgāks par vienu gadu. Procentu maksājumus, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par vienu gadu, uzskata par maksājumiem ar fiksētu procentu likmi, un attiecīgais diskonta termiņš ir kredītprasības atlikušais termiņš.

Novērtējuma diskontu piemērošanas vajadzībām kredītprasību uzskata par kredītprasību ar fiksētu procentu likmi gadījumos, kuros pastāv iespēja, ka kredītprasība maksās fiksētu procentu likmi, kas ir atkarīga no tādas atbilstošas standarta procentu likmes vērtības, kura minēta Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 90. panta b) punkta iii) apakšpunktā, jo īpaši gadījumos, kuros kuponam ir nepārprotami noteikta augstākā procentu likme vai zemākā procentu likme, kas nav vienāda ar nulli.

▼ B

3. Novērtējuma diskonts, ko piemēro kredītprasībai ar vairāk nekā viena veida procentu maksājumu, atkarīgs tikai no atlikušajā kredītprasības pastāvēšanas laikā veicamajiem procentu maksājumiem. Ja atlikušajā kredītprasības pastāvēšanas laikā veicami vairāk nekā viena veida procentu maksājumi, atlikušos procentu maksājumus uzskata par maksājumiem ar fiksētu procentu likmi un attiecīgais diskonta piemērošanā izmantotais termiņš ir kredītprasības atlikušais termiņš.

4. Nulles kupona kredītprasībām piemēro atbilstošo fiksētas procentu likmes novērtējuma diskontu.

▼ M2

5. Netirgojamiem neliela apjoma ar hipotēku nodrošinātiem parāda instrumentiem piemēro 31,5 % novērtējuma diskontu.

▼ B

6. Novērtējuma diskontus nepiemēro termiņnoguldījumiem.

▼ M1

7. Katrai pamatā esošajai kredītprasībai, kas ietilpst netirgojama parāda instrumenta, ko nodrošina atbilstošas kredītprasības (*debt instrument backed by eligible credit claims; DECC*), nodrošinājuma pūlā, atsevišķi piemēro novērtējuma diskontu saskaņā ar 1.–4. punkta noteikumiem. Pamatā esošo nodrošinājuma pūlā ietilpstošo kredītprasību kopējai vērtībai jebkurā laikā pēc novērtējuma diskontu piemērošanas jābūt vienādai ar *DECC* neatmaksāto pamatsummu vai lielākai par to. Ja kopējā vērtība kļūst mazāka par iepriekšējā teikumā minēto robežvērtību, *DECC* uzskata par neatbilstošu.

▼ B*6. pants***Stāšanās spēkā un īstenošana**

1. Šī pamatnostādne stājas spēkā dienā, kurā to paziņo nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.
2. Dalībvalstu, kuru valūta ir euro, nacionālās centrālās bankas veic visus vajadzīgos pasākumus, lai atbilstu šīs pamatnostādnes noteikumiem, un piemēro tos no 2016. gada 25. janvāra. Tās ne vēlāk kā 2016. gada 5. janvārī informē ECB par dokumentiem un līdzekļiem, kas saistīti ar šiem pasākumiem.

*7. pants***Adresāti**

Šī pamatnostādne ir adresēta nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.

▼ M1

PIELIKUMS

1. tabula

Atbilstošu tirgojamo aktīvu diskontu kategorijas, kuru pamatā ir emitenta veids un/vai aktīva veids

| I kategorija | II kategorija | III kategorija | IV kategorija | V kategorija |
|---|--|--|--|--------------------------------------|
| centrālo valdību emitētie parāda instrumenti ECB parāda sertifikāti parāda sertifikāti, ko nacionālās centrālās bankas (NCB) emitējušas pirms euro ieviešanas dienas to attiecīgajā dalībvalstī | vietējo un reģionālo valdību emitētie parāda instrumenti parāda instrumenti, ko emitējušas institūcijas, kuras Eurosis-tēma klasificējusi kā aģentūras daudzpusējo attīstības banku un starptautisko organizāciju emitētie parāda instrumenti PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas | PVKIU atbilstošas nodrošinātās obligācijas, izņemot PVKIU atbilstošas liela apjoma nodrošinātās obligācijas citas nodrošinātās obligācijas nefinanšu sabiedrību un valsts sektora sabiedrību emitētie parāda instrumenti | kredītiestāžu emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti finanšu sabiedrību, kas nav kredītiestādes, emitētie nenodrošinātie parāda instrumenti | ar aktīviem nodrošinātie vērtspapīri |

2. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem I–IV diskontu kategorijā

| | | Diskontu kategorijas | | | | | | | | | | | |
|------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Kredītqualitāte | Atlikušais termiņš (gados) (*) | I kategorija | | | II kategorija | | | III kategorija | | | IV kategorija | | |
| | | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons |
| 1. un 2. līmenis | 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 |
| | | Diskontu kategorijas | | | | | | | | | | | |
| Kredītqualitāte | Atlikušais termiņš (gados) (*) | I kategorija | | | II kategorija | | | III kategorija | | | IV kategorija | | |
| | | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons | fiksētas procentu likmes kupons | nulles kupons | mainīgas procentu likmes kupons |
| 3. līmenis | 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. i., [0–1) – atlikušais termiņš sāks par 1 gadu, [1–3) – atlikušais termiņš ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.

▼ **M1**

2.a tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošiem tirgojamiem aktīviem V diskontu kategorijā

| Kredītkvalitāte | Vidējais svērtais izmantošanas laiks (*) | V kategorija |
|-----------------------------------|--|----------------------|
| | | Novērtējuma diskonts |
| 1. un 2. līmenis (no AAA līdz 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.i., [0-1) – vidējais svērtais izmantošanas laiks īsāks par 1 gadu, [1-3) – vidējais svērtais izmantošanas laiks ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet īsāks par 3 gadiem, utt.

▼ **M2**

3. tabula

Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošām kredītprasībām ar fiksētas vai mainīgas procentu likmes maksājumiem

| | | Novērtēšanas metodoloģija | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|--|--|--|
| Kredītkvalitāte | Atlikušais termiņš (gados) (*) | Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena | Mainīgas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena | Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa | Mainīgas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa |
| 1. un 2. līmenis (no AAA līdz 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 |
| | | Novērtēšanas metodoloģija | | | |
| Kredītkvalitāte | Atlikušais termiņš (gados) (*) | Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena | Mainīgas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta teorētiska cena | Fiksētas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa | Mainīgas procentu likmes maksājums un novērtējums, kura pamatā ir NCB noteikta darījuma atlikuma summa |
| 3. līmenis (no BBB+ līdz 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. i., [0-1) – atlikušais termiņš īsāks par 1 gadu, [1-3) – atlikušais termiņš ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet īsāks par 3 gadiem, utt.