



**▼B****EIROPAS CENTRĀLĀS BANKAS PAMATNOSTĀDNE (ES)  
2016/65****(2015. gada 18. novembris)****par Eurosistēmas monetārās politikas regulējuma īstenošanā  
piemērotajiem novērtējuma diskontiēm (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) kredīt kvalitātes 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:

**▼M7**

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

b) parāda instrumenti, ko emitējušas:

**▼ M7**

- i) vietējās un reģionālās valdības;
  - ii) iestādes (kredītiestādes vai iestādes, kas nav kredītiestādes), kuras Eurosistēma klasificējusi kā aģentūras un kuras atbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā;
  - iii) daudzpusējās attīstības bankas un starptautiskās organizācijas, izņemot Eiropas Savienību; kā arī nodrošinātās obligācijas, kurām piemēro normatīvos noteikumus, un *multi cédulas* iekļautas II diskontu kategorijā;
- c) parāda instrumenti, ko emitējušas:
- i) nefinanšu sabiedrības;
  - ii) valsts sektora sabiedrības; un
  - iii) aģentūras, kuras ir iestādes, kas nav kredītiestādes, kuri neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā, iekļauti III diskontu kategorijā;

**▼ M3**

- d) nenodrošināti parāda instrumenti, ko emitējušas: i) kredītiestādes; ii) aģentūras, kas ir kredītiestādes, kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā; un iii) finanšu sabiedrības, kuras nav kredītiestādes, iekļauti IV diskontu kategorijā;

**▼ B**

- e) ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri iekļauti V diskontu kategorijā neatkarīgi no to emitenta klasifikācijas.

**▼ M7***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.

2. Attiecībā uz I–IV diskontu kategorijā iekļautiem tirgojamiem aktīviem piemērojama novērtējuma diskonts ir atkarīgs no aktīva atlikušā termiņa vai kupona struktūras (fiksētas/mainīgas vai nulles 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.

▼ **M7**

2.a Pašu izmantotu nodrošināto obligāciju atlikušā termiņa noteikšana atkarīga no tā, vai pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām ir šāda negarantētas pamatsummas atmaksas struktūra vai atmaksas nosacījuma pagarinājuma struktūra:

- a) tādu pašu izmantotu nodrošināto obligāciju gadījumā, kurām ir negarantētas pamatsummas atmaksas struktūra, atlikušo termiņu definē kā maksimālo laiku, līdz kuram termiņu var pagarināt, kā atspoguļots konkrētās nodrošinātās obligācijas noteikumos un nosacījumos;
- b) attiecībā uz pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām ar atmaksas nosacījuma pagarinājuma struktūru atlikušais termiņš atbilst [10,15] gada kategorijai.

Šī 2.a 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 partnerim ir ciešas saiknes, kas noteiktas saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 138. pantu.

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 šai laidiena atmaksai. Paturētiem mobilizētajiem ar aktīviem nodrošinātiem vērtspapīriem vidējā svērtā izmantošanas laika aprēķināšanai pieņem, ka emitenta pirkšanas iespējas netiks izmantotas.

5. Šī panta 4. punktā “paturēti mobilizētie ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri” ir ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri, kuriem lielāku procentuālo daļu nekā 75 % no atlikušās nominālvērtības 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.

#### *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:

**▼ M7**

- a) visiem tirgojamiem aktīviem, kas iekļauti II, III, IV un V diskontu kategorijā un kas tiek novērtēti teorētiski saskaņā ar Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) 134. panta noteikumiem, piemēro papildu novērtējuma diskontu novērtējuma pazeminājuma veidā. Novērtējuma pazeminājums, arī pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām, atkarīgs no sagaidāmā atlikušā termiņa vai – V diskontu kategorijas gadījumā – no aktīva vidējā svērtā izmantošanas laika līmeņos, kas noteikti šīs pamatnostādnes pielikuma 4. tabulā. Lai aprēķinātu pašu izmatotu nodrošināto obligāciju novērtējuma pazeminājumu, sagaidāmais atlikušais termiņš ir sākotnēji paredzētais termiņš, ja vien nav iedarbināts termiņa pagarinājums un līdz brīdim, kad termiņa pagarinājums iedarbināts;
- b) uz pašu izmantotām nodrošinātajām obligācijām attiecas papildu novērtējuma diskonts: i) 8 % apmērā, ko piemēro kredītkvalitātes 1. un 2. līmeņa parāda instrumentu vērtībai; un ii) 12 % apmērā, ko piemēro kredītkvalitātes 3. līmeņa parāda instrumentu vērtībai. Šī apakšpunkta vajadzībām “pašu izmantotās” nozīmē “pašu izmantotās” 3. panta 2.a punkta izpratnē;
- c) ja b) apakšpunktā minēto novērtējuma diskontu nevar piemērot, ņemot vērā NCB, trešās puses aģenta vai TARGET nodrošinājuma pārvaldības sistēmu automatizētajam nodrošinājumam, šādās sistēmās vai platformās papildu novērtējuma diskontu piemēro visai to nodrošināto obligāciju emisijas vērtībai, kuras var izmantot pašu vajadzībām.

**▼ B***5. pants***Novērtējuma diskonti, ko piemēro atbilstošiem netirgojamiem aktīviem****▼ M3**

1. Individuālām kredītprasībām piemēro īpašus novērtējuma diskontus, kurus nosaka saskaņā ar atlikušo termiņu, kredītkvalitātes līmeni un procentu likmes struktūru, kā noteikts šīs pamatnostādnes pielikuma 3. tabulā.
2. Attiecībā uz kredītprasību procentu likmes struktūru piemēro šādus noteikumus:
  - a) “nulles kupona” kredītprasības uzskata par kredītprasībām ar fiksētu procentu likmi;
  - b) mainīgas procentu likmes kredītprasības, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir ilgāks par 1 gadu, uzskata par kredītprasībām ar fiksētu procentu likmi;
  - c) mainīgas procentu likmes kredītprasības ar maksimālo robežu uzskata par kredītprasībām ar fiksētu procentu likmi;
  - d) mainīgas procentu likmes kredītprasības, kuru periods, kad var mainīt procentu likmi, ir līdz 1 gadam (ieskaitot) un kurām ir minimālā robeža, bet nav maksimālās robežas, uzskata par kredītprasībām ar mainīgu procentu likmi;

▼ M3

- e) 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.

▼ M7

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 ► M3 1.–2. 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**

- Šī pamatnostādne stājas spēkā dienā, kurā to paziņo nacionālajām centrālajām bankām dalībvalstīs, kuru valūta ir euro.
- 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.

▼ M7

## 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
<p>Centrālo valdību emitētie parāda instrumenti</p> <p>Eiropas Savienības emitētie parāda instrumenti</p> <p>ECB parāda sertifikāti</p> <p>Parāda sertifikāti, ko nacionālās centrālās bankas (NCB) emitējušas pirms euro ieviešanas dienas to attiecīgajā dalībvalstī</p>	<p>Vietējo un reģionālo valdību emitētie parāda instrumenti</p> <p>Parāda instrumenti, ko emitējušas iestādes (kreditīestādes vai iestādes, kas nav kreditīestādes), kuras Euro-sistēma klasificējusi kā aģentūras un kuras atbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā</p> <p>Parāda instrumenti, ko emitējušas daudzpusējas attīstības bankas un starptautiskās organizācijas, izņemot Eiropas Savienību</p> <p>Nodrošinātās obligācijas, kurām piemēro normatīvos noteikumus</p> <p>Multi céduļas</p>	<p>Parāda instrumenti, ko emitējušas nefinanšu sabiedrības, valsts sektora sabiedrības un aģentūras, kuras ir iestādes, kas nav kreditīestādes, un kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā</p>	<p>Nenodrošināti parāda instrumenti, ko emitējušas kreditīestādes un aģentūras, kas ir kreditīestādes, kuras neatbilst kvantitatīvajiem kritērijiem, kas noteikti Pamatnostādnes (ES) 2015/510 (ECB/2014/60) XIIa pielikumā</p> <p>Nenodrošināti finanšu sabiedrību, kas nav kreditīestādes, emitētie parāda instrumenti</p>	<p>Ar aktīviem nodrošināti vērtspapīri</p>

▼M7

2. tabula

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

(%)

		<i>Diskontu kategorijas</i>							
Kreditkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija	
		fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons
1. un 2. līmenis	[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>Diskontu kategorijas</i>							
Kreditkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados)	I kategorija		II kategorija		III kategorija		IV kategorija	
		fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons	fiksētas vai mainīgas procentu likmes kupons	nulles kupons
3. līmenis	[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. 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.



▼ **M7**

2.a tabula

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

(%)

Kreditkvalitāte	Vidējais svērtais izmantošanas laiks (*)	V kategorija
		Novērtējuma diskonts
<b>1. un 2. līmenis</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. i., [0,1) – vidējais svērtais izmantošanas laiks sāks par 1 gadu, [1,3) – vidējais svērtais izmantošanas laiks ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.

3. tabula

**Novērtējuma diskontu līmeņi, ko piemēro atbilstošām kreditprasībām**

(%)

Kreditkvalitāte	Atlikušais termiņš (gados) (*)	Fiksētais procentu maksājums	Mainīgais procentu maksājums
<b>1. un 2. līmenis</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. līmenis</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. 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.

▼ **M7**

## 4. tabula

**Novērtējuma pazeminājuma līmeņi (%), ko piemēro teorētiski novērtētiem II–V diskontu kategorijas tirgojamiem aktīviem**

(%)

Atlikušais termiņš/vidējais svērtais izmantošanas laiks (gadi) (*)	Novērtējuma pazeminājums
[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. i., [0,1) – atlikušais termiņš / vidējais svērtais izmantošanas laiks sāks par 1 gadu, [1,3) – atlikušais termiņš / vidējais svērtais izmantošanas laiks ir 1 gads vai ilgāks par 1 gadu, bet sāks par 3 gadiem, utt.