

Dokument ten służy wyłącznie do celów informacyjnych i nie ma mocy prawnej. Unijne instytucje nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jego treść. Autentyczne wersje odpowiednich aktów prawnych, włącznie z ich preambułami, zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej i są dostępne na stronie EUR-Lex. Bezpośredni dostęp do tekstów urzędowych można uzyskać za pośrednictwem linków zawartych w dokumencie

► **B** WYTYCZNE EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO

z dnia 9 lipca 2014 r.

w sprawie dodatkowych tymczasowych środków dotyczących operacji refinansujących Eurosystemu i kwalifikowania zabezpieczeń oraz zmieniające wytyczne EBC/2007/9

(wersja przekształcona)

(EBC/2014/31)

(2014/528/UE)

(Dz.U. L 240 z 13.8.2014, s. 28)

zmienione przez:

		Dziennik Urzędowy		
		nr	strona	data
► <b><u>M1</u></b>	Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego EBC/2014/46 z dnia 19 listopada 2014 r.	L 348	27	4.12.2014
► <b><u>M2</u></b>	Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2016/2300 z dnia 2 listopada 2016 r.	L 344	123	17.12.2016
► <b><u>M3</u></b>	Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2018/572 z dnia 7 lutego 2018 r.	L 95	49	13.4.2018

**WYTYCZNE EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO**

z dnia 9 lipca 2014 r.

**w sprawie dodatkowych tymczasowych środków dotyczących operacji  
refinansujących Eurosystemu i kwalifikowania zabezpieczeń oraz  
zmieniające wytyczne EBC/2007/9****(wersja przekształcona)****(EBC/2014/31)**

(2014/528/UE)

*Artykuł 1***Dodatkowe środki dotyczące operacji refinansujących i kwalifikowanego  
zabezpieczenia**

1. Określone w niniejszych wytycznych zasady prowadzenia operacji polityki pieniężnej Eurosystemu oraz kryteria kwalifikowania zabezpieczeń stosuje się w związku z postanowieniami wytycznych EBC/2011/14.

2. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy postanowieniami niniejszych wytycznych, a postanowieniami wytycznych EBC/2011/14 wdrożonymi na poziomie krajowym przez KBC, stosuje się postanowienia niniejszych wytycznych. W braku odmiennych postanowień niniejszych wytycznych KBC kontynuują stosowanie wszystkich przepisów wytycznych EBC/2011/14 w niezmienny sposób.

3. Na potrzeby art. 6 ust. 1 i art. 8 Republikę Grecką i Republikę Cypryjską uważa się za państwa członkowskie strefy euro realizujące program Unii Europejskiej/Międzynarodowego Funduszu Walutowego.

*Artykuł 2***Możliwość ograniczania kwoty lub wypowiedzienia dłuższych  
operacji refinansujących**

1. Eurosystem może zdecydować, że pod pewnymi warunkami kontrahenci będą mogli ograniczać kwotę określonych dłuższych operacji refinansujących, lub takie operacje wypowiedzieć, przed ich terminem zapadalności (takie ograniczenie kwoty lub wypowiedzenie zwane są dalej łącznie „wcześniejszą spłatą”). W ogłoszeniu o przetargu zamieszcza się informację, czy możliwość ograniczenia kwoty lub wypowiedzenia danej operacji przed terminem zapadalności jest przewidziana, a także podaje się dzień, od którego dopuszcza się skorzystanie z takiej możliwości. Informacje te mogą być podane w innej formie uznanej przez Eurosystem za właściwą.

2. Kontrahent może skorzystać z możliwości ograniczenia kwoty lub wypowiedzenia dłuższej operacji refinansującej przed terminem jej zapadalności poprzez powiadomienie danego KBC o kwocie, jaką zamierza spłacić w ramach procedury wcześniejszej spłaty, a także o dniu, w jakim zamierza dokonać takiej wcześniejszej spłaty, najpóźniej na tydzień przed tym dniem. O ile Eurosystem nie postanowi inaczej, wcześniejszej spłaty można dokonać każdego dnia, w którym

**▼ B**

następuje rozliczenie przez Eurosystem podstawowej operacji refinansującej, pod warunkiem że kontrahent dokona powiadomienia, o którym mowa w niniejszym ustępie, najpóźniej na tydzień przed tym dniem.

3. Powiadomienie, o którym mowa w ust. 2, staje się wiążące dla kontrahenta na tydzień przed dniem wcześniejszej spłaty, której dotyczy. Częściowy lub całkowity brak rozliczenia przez kontrahenta kwoty wymaganej w ramach procedury wcześniejszej spłaty do dnia wymagalności może skutkować nałożeniem kary finansowej, o której mowa w pkt 1 dodatku 6 do załącznika I do wytycznych EBC/2011/14. Postanowienia pkt 1 dodatku 6, które stosuje się w przypadku naruszenia zasad dotyczących operacji przetargowych, mają zastosowanie do częściowego lub całkowitego braku rozliczenia przez kontrahenta kwoty wymagalnej w dniu wcześniejszej spłaty, o którym mowa w ust. 2. Nałożenie kary finansowej nie narusza prawa KBC do skorzystania ze środków przewidzianych na wypadek niewykonania zobowiązania, o których mowa w załączniku II do wytycznych EBC/2011/14.

*Artykuł 3***Przyjmowanie określonych dodatkowych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami jako zabezpieczenia**

1. Kwalifikowanym zabezpieczeniem operacji polityki pieniężnej Eurosystemu są — obok papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami stanowiących kwalifikowane zabezpieczenie zgodnie z rozdziałem 6 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14 — papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które nie spełniają wymogów w zakresie oceny kredytowej określonych w pkt 6.3 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14, ale które spełniają wszystkie pozostałe kryteria kwalifikowania mające zastosowanie do papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami zgodnie z załącznikiem I do wytycznych EBC/2011/14, o ile mają one dwa ratingi na poziomie co najmniej „potrójnego B”<sup>(1)</sup> wydane dla danej emisji przez akceptowaną zewnętrzną instytucję oceny jakości kredytowej. Papiery te muszą również spełniać następujące wymagania:

- a) aktywa generujące przepływy środków pieniężnych, stanowiące zabezpieczenie papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, muszą należeć do jednej z następujących kategorii aktywów: (i) hipotecznych kredytów mieszkaniowych; (ii) pożyczek udzielanych małym i średnim przedsiębiorstwom; ► **M3** ————— ◀ (iv) pożyczek samochodowych; (v) należności z leasingu; (vi) pożyczek finansowych dla klientów indywidualnych; (vii) należności z kart kredytowych;
- b) niedopuszczalne jest łączenie w ramach aktywów generujących przepływy środków pieniężnych aktywów należących do różnych kategorii;
- c) aktywa generujące przepływy środków pieniężnych stanowiące zabezpieczenie papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami nie mogą obejmować pożyczek, które:
  - (i) w momencie emisji papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami są kredytami zagrożonymi; lub

<sup>(1)</sup> Rating na poziomie „potrójnego B” oznacza rating na poziomie co najmniej „Baa3” w klasyfikacji Moody's, „BBB-” w klasyfikacji Fitch lub Standard & Poor's lub „BBBL” w klasyfikacji DBRS.

**▼ B**

- (ii) w momencie włączenia do papieru wartościowego zabezpieczonego aktywami w trakcie okresu trwania tego papieru wartościowego, na przykład poprzez substytucję lub zastąpienie aktywów generujących przepływy środków pieniężnych, mają status „zagrożonych”; lub
  - (iii) w dowolnym momencie są kredytami strukturyzowanymi, konsorcjalnymi lub lewarowanymi;
- d) dokumenty transakcyjne papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami muszą zawierać postanowienia dotyczące ciągłości obsługi zadłużenia.

**▼ M2**

2. Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, o których mowa w ust. 1, które nie posiadają dwóch publicznych ratingów kredytowych na poziomie co najmniej stopnia 2 w zharmonizowanej skali ratingowej Eurosystemu w rozumieniu art. 82 ust. 1 lit. b) wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 (EBC/2014/60)<sup>(1)</sup> podlegają redukcji wartości w wycenie uzależnionej od ich średniego ważonego terminu do wykupu, określonej w załączniku IIa.

2a. Średni ważony termin do wykupu najbardziej uprzywilejowanej transzy papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami określa się na podstawie oczekiwanego średniego ważonego okresu pozostającego do spłaty danej transzy. W odniesieniu do utrzymanych w posiadaniu papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, które zostały przekazane na zabezpieczenie, kalkulacja średniego ważonego terminu do wykupu powinna zakładać, że nie zostanie wykorzystana opcja sprzedaży emitenta.

**▼ B**

4. Kontrahent nie może przedstawiać jako zabezpieczenia papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, które kwalifikują się zgodnie z ust. 1, jeżeli kontrahent ten albo podmiot trzeci z nim blisko powiązany występuje w odniesieniu do tych papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami jako dostawca transakcji zabezpieczającej przed ryzykiem stopy procentowej.

**▼ M2**

5. KBC mogą przyjmować jako zabezpieczenie operacji polityki pieniężnej Eurosystemu papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, których zabezpieczenie stanowią hipoteczne kredyty mieszkaniowe, kredyty udzielane małym i średnim przedsiębiorstwom lub oba te rodzaje kredytów, i które nie spełniają wymogów w zakresie oceny kredytowej określonych w rozdziale 2 tytułu II części czwartej wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) oraz wymogów określonych w ust. 1 lit. a–d oraz ust. 4, ale spełniają wszystkie pozostałe kryteria kwalifikacji mające zastosowanie do papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami zgodnie z wytycznymi (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) oraz posiadają dwa publiczne ratingi kredytowe na poziomie co najmniej stopnia 3 w zharmonizowanej skali ratingowej Eurosystemu. Takie papiery wartościowe zabezpieczone aktywami muszą być wyemitowane przed 20 czerwca 2012 r. i podlegają redukcji wartości w wycenie uzależnionej od ich średniego ważonego terminu do wykupu określonej w załączniku IIa.

---

<sup>(1)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2014/60) (Wytyczne w sprawie dokumentacji ogólnej) (Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3).

**▼ B**

7. Użyte w niniejszym artykule określenia oznaczają:
- a) „hipoteczny kredyt mieszkaniowy” obejmuje, poza kredytem mieszkaniowym zabezpieczonym hipoteką, kredyt mieszkaniowy objęty gwarancją (niebędący mieszkaniowym kredytem hipotecznym), jeżeli gwarancja ta jest płatna niezwłocznie po niewykonaniu zobowiązania. Gwarancja taka może być ustalona w różnych formach umownych, w tym w ramach umów ubezpieczenia, o ile jest udzielona przez podmiot z sektora publicznego lub instytucję finansową podlegającą nadzorowi publicznemu. Ocena kredytowa gwaranta na potrzeby takiej gwarancji musi być na poziomie stopnia 3 jakości kredytowej w zharmonizowanej skali ratingowej Eurosystemu w trakcie całego okresu trwania transakcji;
  - b) terminy „małe przedsiębiorstwo” i „średnie przedsiębiorstwo” oznaczają podmioty prowadzące działalność gospodarczą, niezależnie od ich formy prawnej, których deklarowana wartość sprzedaży lub — w przypadku gdy podmioty te są częścią skonsolidowanej grupy — deklarowana wartość sprzedaży grupy nie przekracza 50 mln EUR;
  - c) „kredyty zagrożone” obejmują kredyty i pożyczki, w przypadku których doszło do opóźnienia płatności odsetek albo kapitału o co najmniej 90 dni i doszło do niewykonania zobowiązania przez dłużnika zgodnie z definicją z art. 178 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 <sup>(1)</sup>, albo gdy istnieją uzasadnione wątpliwości co do tego, czy płatność zostanie dokonana w całości;
  - d) „kredyt strukturyzowany” oznacza strukturę obejmującą podporządkowane należności kredytowe;
  - e) „kredyt konsorcjalny” oznacza kredyt udzielony przez grupę kredytodawców skupionych w konsorcjum kredytowym;
  - f) „kredyt lewarowany” oznacza kredyt udzielony przedsiębiorstwu, które ma już znaczny poziom zadłużenia korporacyjnego, takiego jak finansowanie wykupu lub przejęcia, który to kredyt wykorzystywany jest do nabycia kapitału własnego przedsiębiorstwa, które jest także dłużnikiem w ramach tego kredytu;

**▼ M2**

- g) „postanowienia dotyczące ciągłości obsługi zadłużenia” oznaczają postanowienia dokumentacji prawnej papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, które obejmują postanowienia dotyczące zastępczego obsługującego zadłużenie albo postanowienia dotyczące pośredniczącego zastępczego obsługującego zadłużenie (w braku postanowień dotyczących zastępczego obsługującego zadłużenie). W przypadku postanowień dotyczących pośredniczącego zastępczego obsługującego zadłużenie wyznaczony pośredniczący zastępczy obsługujący zadłużenie powinien być upoważniony do znalezienia odpowiedniego zastępczego obsługującego zadłużenie w terminie 60 dni od zaistnienia odpowiedniego zdarzenia, tak aby zapewnić terminowe płatności i obsługę papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami. Postanowienia te powinny także określać zdarzenia stanowiące podstawę zmiany obsługującego i wyznaczenia zastępczego obsługującego, które mogą być powiązane z ratingami lub niepowiązane z ratingami, np. niewykonanie zobowiązań

<sup>(1)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

**▼ M2**

przez aktualnego obsługującego. W przypadku postanowień dotyczących zastępczego obsługującego zadłużenie zastępczy obsługujący zadłużenie nie powinien posiadać bliskich powiązań z obsługującym. W przypadku postanowień dotyczących pośredniczącego zastępczego obsługującego zadłużenie nie powinny istnieć jednocześnie bliskie powiązania pomiędzy poszczególnymi obsługującymi zadłużenie, pośredniczącym zastępczym obsługującym zadłużenie a bankiem emitenta;

- h) „bliskie powiązania” oznaczają bliskie powiązania w rozumieniu art. 138 ust. 2 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60);
- i) „utrzymane w posiadaniu papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które zostały przekazane na zabezpieczenie” oznaczają papiery wartościowe zabezpieczone aktywami wykorzystane w wartości większej niż 75 % pozostającej wartości nominalnej przez kontrahenta, który zainicjował te papiery wartościowe lub przez podmioty blisko powiązane z inicjatorem.

**▼ B***Artykuł 4***Przyjmowanie określonych dodatkowych należności kredytowych jako zabezpieczenia**

1. KBC mogą przyjmować jako zabezpieczenie operacji polityki pieniężnej Eurosystemu należności kredytowe, które nie spełniają kryteriów kwalifikacji zabezpieczeń Eurosystemu.
2. KBC, które podejmą decyzję o przyjmowaniu jako zabezpieczenia należności kredytowych zgodnie z ust. 1, ustalają w tym celu kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka poprzez określenie odstępstw od wymogów określonych w załączniku I do wytycznych EBC/2011/14. Takie kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka obejmują kryterium, zgodnie z którym należności kredytowe mają podlegać prawu państwa członkowskiego, w którym ma siedzibę KBC ustalający dane kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka. Kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka podlegają uprzedniemu zatwierdzeniu przez Radę Prezesów.
3. W wyjątkowych okolicznościach KBC mogą, po uprzednim zatwierdzeniu przez Radę Prezesów, przyjmować należności kredytowe:
  - a) przy zastosowaniu kryteriów kwalifikowania zabezpieczeń i środków kontroli ryzyka określonych przez inny KBC zgodnie z ust. 1 i 2;
  - b) podlegające prawu państwa członkowskiego innego niż to, w którym siedzibę ma KBC przyjmujący należności kredytowe; lub
  - c) należące do puli należności kredytowych lub zabezpieczone aktywami będącymi nieruchomościami, o ile prawo właściwe dla należności kredytowej lub odpowiedniego dłużnika (lub, w stosownych przypadkach, gwaranta) jest prawem dowolnego państwa członkowskiego UE innego niż państwo członkowskie, w którym ma siedzibę KBC przyjmujący należności kredytowe.
4. Inny KBC może udzielić wsparcia KBC przyjmującemu należności kredytowe zgodnie z ust. 1 tylko w przypadku dwustronnego porozumienia pomiędzy tymi KBC i po uprzednim zatwierdzeniu przez Radę Prezesów.



*Artykuł 5*

**Przyjmowanie określonych krótkoterminowych instrumentów dłużnych jako zabezpieczenia**

1. KBC mogą przyjmować jako zabezpieczenie operacji polityki pieniężnej Eurosystemu określone krótkoterminowe instrumenty dłużne, które nie spełniają kryteriów kwalifikacji zabezpieczeń Eurosystemu dla aktywów rynkowych określonych w załączniku I do wytycznych EBC/2011/14.

2. KBC, które podejmą decyzję o przyjmowaniu jako zabezpieczenia krótkoterminowych instrumentów dłużnych zgodnie z ust. 1, ustalają w tym celu kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka, o ile spełniają one minimalne standardy określone przez Radę Prezesów. Takie kryteria kwalifikowania zabezpieczeń i środki kontroli ryzyka obejmują następujące kryteria znajdujące zastosowanie do krótkoterminowych instrumentów dłużnych.

- a) Są one emitowane przez przedsiębiorstwa niefinansowe <sup>(1)</sup> z siedzibą w strefie euro. Gwarant krótkoterminowego instrumentu dłużnego (o ile występuje) musi również być przedsiębiorstwem niefinansowym z siedzibą w strefie euro, chyba że gwarancja nie jest konieczna do tego, aby krótkoterminowy instrument dłużny spełniał wymogi przepisów dotyczących ustalania wysokich standardów jakości kredytowej określone w lit. d).
- b) Nie są one dopuszczone do obrotu na rynku uważanym przez Eurosystem za akceptowany zgodnie z pkt 6.2.1.5 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14.
- c) Są one denominowane w euro.
- d) Spełniają one wymogi wysokich standardów jakości kredytowej ustalone przez odpowiedni KBC, stosowane zamiast wymogów pkt 6.3.2 i 6.3.3 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14.
- e) W pozostałym zakresie, niż określono w lit. a)–d), odpowiadają kryteriom Eurosystemu kwalifikacji aktywów rynkowych określonym w załączniku I do wytycznych EBC/2011/14.

3. KBC nie może przyjmować jako zabezpieczenia zgodnie z ust. 1 i 2 krótkoterminowych instrumentów dłużnych, które są emitowane w strefie euro:

- a) w innym KBC; lub
- b) w centralnym depozycie papierów wartościowych, który (i) otrzymał pozytywną ocenę Eurosystemu zgodnie ze standardami i procedurami oceny opisanymi w zasadach ramowych dotyczących oceny systemów rozrachunku papierów wartościowych i powiązań między nimi na potrzeby ich zatwierdzenia do wykorzystania w operacjach kredytowych Eurosystemu <sup>(2)</sup>; oraz (ii) ma siedzibę w państwie członkowskim strefy euro, w którym ma siedzibę inny KBC; chyba że dokonuje tego zgodnie z umową dwustronną z tym innym KBC.

<sup>(1)</sup> Przedsiębiorstwa niefinansowe (określane też jako „spółki niefinansowe”) są zdefiniowane w Europejskim Systemie Rachunków Narodowych i Regionalnych z 1995 r. (ESA 95).

<sup>(2)</sup> „Framework for the assessment of securities settlement systems and links to determine their eligibility for use in Eurosystem credit operations”, publikacja dostępna na stronie internetowej EBC [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

**▼B**

4. Dla celów niniejszego artykułu „krótkoterminowe instrumenty dłużne” oznaczają instrumenty dłużne o zapadalności nie dłuższej niż 365 dni w momencie emisji oraz w dowolnym późniejszym czasie.

*Artykuł 6***Przyjmowanie określonych obligacji bankowych gwarantowanych przez państwo jako zabezpieczenia**

1. KBC nie są zobowiązane do przyjmowania jako zabezpieczenia operacji kredytowych Eurosystemu kwalifikowanych niezabezpieczonych obligacji bankowych, które:

- a) nie spełniają wymogów Eurosystemu w zakresie wysokiej jakości kredytowej;
- b) zostały wyemitowane przez kontrahenta, który je wykorzystuje, lub przez podmioty blisko z nim powiązane;
- c) są w pełni gwarantowane przez państwo członkowskie:
  - (i) którego ocena kredytowa nie spełnia standardów wysokiej jakości kredytowej Eurosystemu dotyczących emitentów i gwarantów aktywów rynkowych określonych w pkt 6.3.1 i 6.3.2 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14; oraz
  - (ii) które w ocenie Rady Prezesów realizuje program Unii Europejskiej/Międzynarodowego Funduszu Walutowego.

2. KBC informują Radę Prezesów o każdym przypadku nieprzyjęcia jako zabezpieczenia papierów wartościowych opisanych w ust. 1.

3. Kontrahenci nie mogą przedstawiać jako zabezpieczenia operacji polityki pieniężnej Eurosystemu niezabezpieczonych obligacji bankowych wyemitowanych przez siebie i gwarantowanych przez organ administracji publicznej kraju EOG uprawniony do nakładania podatków, ani takich obligacji wyemitowanych przez podmioty z nimi blisko powiązane, ponad wartość nominalną takich obligacji już przedstawionych jako zabezpieczenie na dzień 3 lipca 2012 r.

4. W wyjątkowych okolicznościach Rada Prezesów może zdecydować o tymczasowym wyłączeniu stosowania wymogu określonego w ust. 3 na maksymalny okres trzech lat. Do wniosku o wyłączenie dołącza się plan finansowania, wskazujący w jaki sposób kontrahent ubiegający się o wyłączenie stopniowo zaprzestanie własnego wykorzystywania niezabezpieczonych obligacji bankowych gwarantowanych przez państwo, nie później niż trzy lata od zatwierdzenia wyłączenia. Wyłączenia przyznane już od dnia 3 lipca 2012 r. obowiązują do terminu ich odnowienia.

*Artykuł 7***Przyjmowanie określonych aktywów denominowanych w funtach szterlingach, jenach lub dolarach amerykańskich jako kwalifikowanego zabezpieczenia**

1. Denominowane w funtach szterlingach, jenach lub dolarach amerykańskich rynkowe instrumenty dłużne określone w pkt 6.2.1 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14 stanowią kwalifikowane zabezpieczenie na potrzeby operacji polityki pieniężnej Eurosystemu, o ile: a) zostały wyemitowane oraz są rejestrowane/rozliczane w strefie euro; b) ich emitent ma siedzibę na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego; oraz c) spełniają wszystkie pozostałe kryteria kwalifikacji określone w pkt 6.2.1 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14.



**▼ B**

2. Do takich rynkowych instrumentów dłużnych Eurosystem stosuje następujące obniżki wartości: a) obniżkę o 16 % w przypadku aktywów denominowanych w funtach szterlingach lub dolarach amerykańskich; oraz b) obniżkę o 26 % w przypadku aktywów denominowanych w jenach.

3. Kwalifikowanym zabezpieczeniem operacji polityki pieniężnej Eurosystemu są także rynkowe instrumenty dłużne opisane w ust. 1, o kuponach powiązanych z jedną stopą rynku pieniężnego waluty, w jakiej są denominowane, lub z indeksem inflacji, niecechujące się złożonymi strukturami, takimi jak „discrete range”, „range accrual” lub „ratchet” lub innymi podobnymi złożonymi strukturami w odniesieniu do danego kraju.

4. Po uzyskaniu zgody Rady Prezesów EBC może opublikować na swojej stronie internetowej pod adresem [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu) wykaz innych akceptowanych referencyjnych stóp procentowych walut obcych, poza tymi, o których mowa w ust. 3.

5. Do aktywów rynkowych denominowanych w walutach obcych stosuje się wyłącznie art. 1, 3, 6, 7 i 9 niniejszych wytycznych.

*Artykuł 8***Zawieszenie stosowania wymogów w zakresie jakości kredytowej w odniesieniu do określonych instrumentów rynkowych**

1. Zawiesza się stosowanie minimalnych wymogów Eurosystemu w zakresie jakości kredytowej określonych w zasadach oceny jakości kredytowej Eurosystemu dotyczących aktywów rynkowych, zawartych w pkt 6.3.2 załącznika I do wytycznych EBC/2011/14, zgodnie z postanowieniami ust. 2.

2. Wymogi Eurosystemu w zakresie jakości kredytowej nie mają zastosowania do rynkowych instrumentów dłużnych emitowanych lub w pełni gwarantowanych przez rządy centralne państw członkowskich strefy euro w ramach programu Unii Europejskiej/Międzynarodowego Funduszu Walutowego, chyba że Rada Prezesów zdecyduje, że dane państwo członkowskie nie spełnia warunków udzielenia wsparcia finansowego lub warunków programu makroekonomicznego.

3. Rynkowe instrumenty dłużne emitowane lub w pełni gwarantowane przez rząd centralny Republiki Greckiej lub Republiki Cypryjskiej podlegają określonym redukcjom wartości, wskazanym odpowiednio w załącznikach I i II do niniejszych wytycznych.

*Artykuł 9***Skuteczność, wdrożenie i stosowanie**

1. Niniejsze wytyczne stają się skuteczne z dniem 9 lipca 2014 r.

**▼B**

2. KBC podejmują środki konieczne do zapewnienia zgodności z postanowieniami art. 1 ust. 3, art. 3 ust. 2, 3, 5 i 6, art. 3 ust. 7 lit. g), art. 4 ust. 3 lit. c) i art. 8 ust. 3, oraz stosują niniejsze wytyczne od dnia 20 sierpnia 2014 r. KBC powiadamiają EBC o treści aktów prawnych i innych czynnościach związanych ze środkami dotyczącymi art. 1 ust. 3, art. 3 ust. 2, 3, 5 i 6, art. 3 ust. 7 lit. g), art. 4 ust. 3 lit. c) i art. 8 ust. 3 najpóźniej do dnia 6 sierpnia 2014 r., a o środkach związanych z art. 5 zgodnie z procedurami określonymi przez Radę Prezesów.

3. Artykuł 6 stosuje się do dnia 28 lutego 2015 r.

*Artykuł 10***Zmiana wytycznych EBC/2007/9**

W części 5 załącznika III akapit poniżej tabeli 2 otrzymuje brzmienie:

**„Obliczanie wysokości odliczeń ryczałtowych dla celów kontrolnych (R6):**

**Odliczenie ryczałtowe:** odliczenie stosuje się do każdej instytucji kredytowej. Każda instytucja kredytowa odejmuje maksymalną kwotę ryczału, którego celem jest zmniejszenie kosztów administracyjnych zarządzania małą rezerwą obowiązkową. Jeżeli [podstawa naliczania rezerwy × wskaźnik rezerwy] jest mniejsze niż 100 000 EUR, odliczenie ryczałtowe wynosi [podstawa naliczania rezerwy × wskaźnik rezerwy]. Jeżeli [podstawa naliczania rezerwy × wskaźnik rezerwy] jest większe lub równe 100 000 EUR, odliczenie ryczałtowe wynosi 100 000 EUR. Instytucje, którym umożliwiono przekazywanie danych statystycznych dotyczących skonsolidowanej podstawy naliczania rezerwy jako grupie (jak wskazano w załączniku III, część 2, sekcja 1 rozporządzenia (WE) nr 25/2009 (EBC/2008/32)), utrzymują rezerwę obowiązkową poprzez jedną z instytucji w grupie, która działa jako pośrednik wyłącznie na rzecz tych instytucji. Zgodnie z art. 11 rozporządzenia (WE) nr 1745/2003 Europejskiego Banku Centralnego z dnia 12 września 2003 r. dotyczącego stosowania rezerw obowiązkowych (EBC/2003/9) (\*), w przypadku takim tylko grupa jako całość jest uprawniona do dokonania odliczenia ryczałtowego.

Rezerwę obowiązkową (lub »rezerwę wymaganą«) nalicza się w następujący sposób:

Rezerwa obowiązkowa (lub »rezerwa wymaganą«) = podstawa naliczania rezerwy × wskaźnik rezerwy – odliczenie ryczałtowe

Wskaźnik rezerwy stosuje się zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1745/2003 (EBC/2003/9).

(\*) Dz.U. L 250 z 2.10.2003, s. 10.”.

*Artykuł 11***Utrata mocy obowiązującej**

1. Z dniem 20 sierpnia 2014 r. tracą moc wytyczne EBC/2013/4.

**▼B**

2. Odniesienia do wytycznych EBC/2013/4 należy rozumieć jako odniesienia do niniejszych wytycznych i odczytywać zgodnie z tabelą zgodności zawartą w załączniku IV.

*Artykuł 12*

**Adresaci**

Niniejsze wytyczne skierowane są do wszystkich banków centralnych Eurosystemu.

▼ M1

## ZAŁĄCZNIK I

**Wykaz redukcji wartości mający zastosowanie do rynkowych instrumentów dłużnych emitowanych lub w pełni gwarantowanych przez Republikę Grecką**

	Pozostały okres zapadalności (w latach)	Instrumenty z kuponem o stałym i zmiennym oprocentowaniu	Instrumenty zerokuponowe
Greckie obligacje skarbowe (GGBs)	0–1	6,5	6,5
	1–3	11,0	12,0
	3–5	16,5	18,0
	5–7	23,0	26,0
	7–10	34,0	39,5
	> 10	40,0	52,5
Obligacje banków gwarantowane przez państwo (GGBBs) i obligacje przedsiębiorstw niefinansowych gwarantowane przez państwo	Pozostały okres zapadalności (w latach)	Instrumenty z kuponem o stałym i zmiennym oprocentowaniu	Instrumenty zerokuponowe
	0–1	13,5	14,0
	1–3	19,0	20,0
	3–5	24,5	26,5
	5–7	31,5	35,0
	7–10	43,5	49,5
> 10	50,0	62,0	

▼B

## ZAŁĄCZNIK II

**Wykaz redukcji wartości mający zastosowanie do rynkowych instrumentów dłużnych emitowanych lub w pełni gwarantowanych przez Republikę Grecką**

	Klasa zapadalności	Redukcje wartości mające zastosowanie do instrumentów z kuponem o stałym oprocentowaniu i o zmiennym oprocentowaniu	Redukcje wartości mające zastosowanie do instrumentów zerokuponowych
Greckie obligacje skarbowe (GGBs)	0–1	15,0	15,0
	1–3	33,0	35,5
	3–5	45,0	48,5
	5–7	54,0	58,5
	7–10	56,0	62,0
	>10	57,0	71,0
Obligacje banków gwarantowane przez państwo (GGBBs) i obligacje przedsiębiorstw niefinansowych gwarantowane przez państwo	0–1	23,0	23,0
	1–3	42,5	45,0
	3–5	55,5	59,0
	5–7	64,5	69,5
	7–10	67,0	72,5
	>10	67,5	81,0

▼ M2

## ZAŁĄCZNIK IIa

**Poziomy redukcji wartości w wycenie stosowane do papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami kwalifikowanych na podstawie art. 3 ust. 2 niniejszych wytycznych**

Średni ważony termin do wykupu	Redukcja wartości w wycenie
0-1	6,0
1-3	9,0
3-5	13,0
5-7	15,0
7-10	18,0
>10	30,0

**▼B**

*ZAŁĄCZNIK III*

**WYTYCZNE, KTÓRE UTRACIŁY MOC, WRAZ Z LISTĄ KOLEJNYCH  
ZMIAN**

Wytyczne EBC/2013/4 (Dz.U. L 95 z 5.4.2013, s. 23)

Wytyczne EBC/2014/12 (Dz.U. L 166 z 5.6.2014, s. 42)



## ZAŁĄCZNIK IV

## TABELA ZGODNOŚCI

Wytyczne EBC/2013/4	Niniejsze wytyczne
Art. 1 i 2	Art. 1 i 2
Art. 3 ust. 4 i 5	Art. 3 ust. 4 i 5
Art. 3 ust. 6	Art. 3 ust. 7
Art. 4	Art. 4
Art. 3 ust. 6 pkt 1	Art. 3 ust. 7 lit. a)
Art. 3 ust. 6 pkt 2	Art. 3 ust. 7 lit. b)
Art. 3 ust. 6 pkt 3	Art. 3 ust. 7 lit. c)
Art. 3 ust. 6 pkt 4	Art. 3 ust. 7 lit. d)
Art. 3 ust. 6 pkt 5	Art. 3 ust. 7 lit. e)
Art. 3 ust. 6 pkt 6	Art. 3 ust. 7 lit. f)
—	Art. 5
Art. 5	Art. 6
Art. 6	Art. 7
Art. 7	Art. 8
Art. 8	Art. 9
Art. 9	Art. 10
—	Art. 11
Art. 11	Art. 12
Wytyczne EBC/2014/12	Niniejsze wytyczne
Art. 1 ust. 1	Art. 1 ust. 3
Art. 1 ust. 2	Art. 3 ust. 1
Decyzja EBC/2013/22	Niniejsze wytyczne
Art. 1 ust. 1	Art. 1 ust. 3
Art. 1 ust. 2	Art. 8 ust. 3
Załącznik	Załącznik II
Decyzja EBC/2013/36	Niniejsze wytyczne
Art. 2 ust. 1 lit. a)	Art. 3 ust. 2
Art. 2 ust. 1 lit. b)	Art. 3 ust. 3
Art. 2 ust. 2	Art. 3 ust. 5
Art. 3 ust. 2	Art. 3 ust. 7 lit. g)
Art. 3 ust. 3	Art. 3 ust. 6
Art. 4 lit. c)	Art. 4 ust. 3 lit. c)