

**ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ (ΕΕ) 2018/571 ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ****της 7ης Φεβρουαρίου 2018****που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2018/4)**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 127 παράγραφος 2, πρώτη περίπτωση,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως το άρθρο 3.1 πρώτη περίπτωση, τα άρθρα 9.2, 12.1, 14.3 και 18.2 και το άρθρο 20 πρώτη παράγραφος,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Όλα τα περιουσιακά στοιχεία που το Ευρωσύστημα αποδέχεται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές του πράξεις υπόκεινται σε συγκεκριμένα μέτρα ελέγχου κινδύνων με σκοπό την προστασία του από οικονομικές ζημιές σε περιπτώσεις υποχρεωτικής ρευστοποίησης της ασφαλείας λόγω της επέλευσης γεγονότων που συνιστούν αθέτηση υποχρέωσης αντισυμβαλλομένου. Κατόπιν της τακτικής επανεξέτασης του πλαισίου ελέγχου κινδύνων του Ευρωσυστήματος, και προς διασφάλιση επαρκούς προστασίας, καθίστανται απαραίτητες ορισμένες προσαρμογές.
- (2) Ως εκ τούτου, η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2015/35) <sup>(1)</sup> θα πρέπει να τροποποιηθεί ανάλογα,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

*Άρθρο 1***Τροποποιήσεις**

Η κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) τροποποιείται ως εξής:

1. το άρθρο 3 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία των κατηγοριών I έως IV εφαρμόζεται περικοπή αποτίμησης που εξαρτάται από την εναπομένουσα διάρκεια και τη δομή του τοκομεριδίου τους (σταθερό, μηδενικό, κυμαινόμενο) και καθορίζεται σύμφωνα με τον πίνακα 2 του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής. Για τον καθορισμό της εφαρμοστέας περικοπής αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκεια του περιουσιακού στοιχείου, ανεξάρτητα από το είδος της δομής τοκομεριδίου. Ως προς τη δομή του τοκομεριδίου ισχύουν οι ακόλουθες διατάξεις:

- α) τα τοκομερίδια κυμαινόμενου επιτοκίου με περίοδο επανακαθορισμού μεγαλύτερη του έτους θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- β) τα τοκομερίδια κυμαινόμενου επιτοκίου που συνδέονται με δείκτη πληθωρισμού της ζώνης του ευρώ ως δείκτη αναφοράς θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- γ) τα τοκομερίδια κυμαινόμενου επιτοκίου με κατώτατο επιτρεπόμενο όριο διαφορετικό του μηδενός και/ή τα τοκομερίδια κυμαινόμενου επιτοκίου με ανώτατο επιτρεπόμενο όριο θεωρούνται σταθερού επιτοκίου·
- δ) η περικοπή αποτίμησης που εφαρμόζεται σε περιουσιακά στοιχεία με περισσότερα είδη δομής τοκομεριδίου εξαρτάται μόνο από τη δομή τοκομεριδίου που ισχύει για την εναπομένουσα διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου και ισούται με την υψηλότερη περικοπή που εφαρμόζεται σε εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία ίδιας εναπομένουσας διάρκειας και πιστοληπτικής βαθμίδας. Για τον σκοπό αυτό μπορεί να λαμβάνεται υπόψη οποιοδήποτε είδος δομής τοκομεριδίου ισχύει για την εναπομένουσα διάρκεια ζωής του περιουσιακού στοιχείου.»

β) παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 2α:

«2α. Ως προς τις καλυμμένες ομολογίες ίδιας χρήσης η εναπομένουσα διάρκεια ορίζεται ως η μέγιστη νόμιμη διάρκεια, λαμβανομένων υπόψη τυχόν δικαιωμάτων παράτασης στην αποπληρωμή του αρχικού κεφαλαίου, τα οποία προβλέπονται στους όρους και τις προϋποθέσεις των ομολογιών. Ως “ίδια χρήση” για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου νοείται η παροχή ή χρήση από ορισμένο αντισυμβαλλόμενο καλυμμένων ομολογιών τις οποίες εκδίδει ή για τις οποίες εγγυάται ο ίδιος ή οντότητα με την οποία αυτός συνδέεται με στενούς δεσμούς κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 138 της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60).»

<sup>(1)</sup> Κατευθυντήρια γραμμή (ΕΕ) 2016/65 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Νοεμβρίου 2015, σχετικά με τις περικοπές αποτίμησης κατά την εφαρμογή του πλαισίου νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος (ΕΚΤ/2015/35) (ΕΕ L 14 της 21.1.2016, σ. 30).

2. στο άρθρο 4 το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) η “ίδια χρήση” για τους σκοπούς του ως άνω στοιχείου β) νοείται όπως ορίζεται στο άρθρο 3 παράγραφος 2α.»

3. το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Οι δανειακές απαιτήσεις υπόκεινται σε ειδικές περικοπές αποτίμησης που καθορίζονται με βάση την εναπομένουσα διάρκεια, την πιστοληπτική βαθμίδα, τη δομή τοκομεριδίου και τη μεθοδολογία αποτίμησης που εφαρμόζει η ΕθνΚΤ, κατά τα οριζόμενα στον πίνακα 3 του παραρτήματος της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.»

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Το επιτόκιο θεωρείται κυμαινόμενο εάν συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς και η περίοδος επανακαθορισμού του δεν είναι μεγαλύτερη του έτους. Όταν η περίοδος επανακαθορισμού είναι μεγαλύτερη του έτους, η δανειακή απαίτηση θεωρείται σταθερού επιτοκίου και για τον καθορισμό της περικοπής αποτίμησης λαμβάνεται υπόψη η εναπομένουσα διάρκειά της.»

γ) στην παράγραφο 2 προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Για σκοπούς εφαρμογής των περικοπών αποτίμησης ορισμένη δανειακή απαίτηση θεωρείται σταθερού επιτοκίου όταν παρέχει τη δυνατότητα σταθερής απόδοσης εξαρτώμενης από την αξία ενός εκ των αποδεκτών επιτοκίων αναφοράς του άρθρου 90 στοιχείο β) σημείο iii) της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2015/510 (ΕΚΤ/2014/60), ιδίως όταν ως προς το τοκομερίδιο ισχύει ρητά ανώτατο επιτρεπόμενο όριο ή διαφορετικό του μηδενός κατώτατο επιτρεπόμενο όριο.»

δ) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Τα μη εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εξασφαλίζονται με υποθήκη (retail mortgage-backed debt instruments — RMBD) υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 31,5 %.»

4. το παράρτημα τροποποιείται σύμφωνα με το παράρτημα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

## Άρθρο 2

### Έναρξη παραγωγής αποτελεσμάτων και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει αποτελέσματα την ημέρα της κοινοποίησής της στις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

2. Για σκοπούς συμμόρφωσης με την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ λαμβάνουν τα αναγκαία μέτρα, τα οποία εφαρμόζουν από την 16η Απριλίου 2018, με εξαίρεση το άρθρο 1 σημείο 3 στοιχείο γ), ως προς το οποίο λαμβάνουν και εφαρμόζουν τα αναγκαία μέτρα από την 1η Οκτωβρίου 2018. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα σχετικά κείμενα και μέσα έως την 16η Μαρτίου 2018, με εξαίρεση τα κείμενα και μέσα που αφορούν τα μέτρα τα σχετικά με το άρθρο 1 σημείο 3 στοιχείο γ), τα οποία κοινοποιούν έως την 3η Σεπτεμβρίου 2018.

## Άρθρο 3

### Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται στις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.

Φρανκφούρτη, 7 Φεβρουαρίου 2018.

Για το διοικητικό συμβούλιο της ΕΚΤ

Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ

Mario DRAGHI

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Το παράρτημα της κατευθυντήριας γραμμής (ΕΕ) 2016/65 (ΕΚΤ/2015/35) τροποποιείται ως εξής:

1. ο πίνακας 2 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο πίνακα:

«Πίνακας 2

## Περικοπές αποτίμησης αποδεκτών εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων των κατηγοριών I έως IV

		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης											
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορία I			Κατηγορία II			Κατηγορία III			Κατηγορία IV		
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο
Βαθμίδες 1 και 2	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
		Κατηγορίες περικοπών αποτίμησης											
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Κατηγορία I			Κατηγορία II			Κατηγορία III			Κατηγορία IV		
		σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο	σταθερό τοκομερίδιο	μηδενικό τοκομερίδιο	κυμαινόμενο τοκομερίδιο
Βαθμίδα 3	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

(\*) Δηλ. [0-1] εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, [1-3] εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ..

2. ο πίνακας 3 αντικαθίσταται από τον ακόλουθο πίνακα:

«Πίνακας 3

Περιοχές αποτίμησης αποδεκτών δανειακών απαιτήσεων σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου

		Μεθοδολογία αποτίμησης			
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Κυμαινόμενο επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Κυμαινόμενο επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ
Βαθμί-δες 1 και 2 (AAA έως 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
		Μεθοδολογία αποτίμησης			
Πιστοληπτική διαβάθμιση	Εναπομένουσα διάρκεια (έτη) (*)	Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Κυμαινόμενο επιτόκιο και αποτίμηση με βάση θεωρητική τιμή που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Σταθερό επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ	Κυμαινόμενο επιτόκιο και αποτίμηση ανάλογα με το ανεξόφλητο υπόλοιπο που καθορίζεται από την ΕθνΚΤ
Βαθμίδα 3 (BBB+ έως 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

(\*) Δηλ, [0-1] εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του έτους, [1-3] εναπομένουσα διάρκεια τουλάχιστον ενός έτους και μικρότερη των τριών ετών κ.λπ.»