

**WYTYCZNE EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO (UE) 2019/1033****z dnia 10 maja 2019 r.****zmieniające wytyczne (UE) 2016/65 w sprawie redukcji wartości w wycenie stosowanych przy implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2019/12)**

RADA PREZESÓW EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności art. 127 ust. 2 tiret pierwsze,

uwzględniając Statut Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego, w szczególności art. 3 ust. 1 tiret pierwsze, art. 9 ust. 2, art. 12 ust. 1, art. 14 ust. 3, art. 18 ust. 2 oraz pierwszy akapit art. 20,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Aktywa kwalifikowane na potrzeby operacji kredytowych Eurosystemu podlegają zasadom wyceny i środkom kontroli ryzyka, które chronią Eurosystem przed stratami finansowymi w sytuacji, gdy konieczne jest zrealizowanie zabezpieczenia w wyniku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Przegląd zasad kontroli ryzyka i wyceny Eurosystemu dotyczących aktywów nierynkowych wykazał konieczność wprowadzenia szeregu zmian zmierzających do zapewnienia Eurosystemowi odpowiedniej kontroli ryzyka.
- (2) Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2016/65 (EBC/2015/35)<sup>(1)</sup> powinny zatem zostać odpowiednio zmienione,

PRZYJMUJE NINIEJSZE WYTYCZNE:

**Artykuł 1****Zmiany**

W wytycznych (UE) 2016/65 (EBC/2015/35) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) instrumenty dłużne emitowane przez: (i) instytucje rządowe i samorządowe na szczeblu regionalnym oraz instytucje samorządowe na szczeblu lokalnym; (ii) podmioty będące instytucjami kredytowymi lub niebędące instytucjami kredytowymi, sklasyfikowane przez Eurosystem jako agencje i spełniające kryteria ilościowe określone w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60); (iii) wielostronne banki rozwoju i organizacje międzynarodowe; jak również zabezpieczone obligacje typu Jumbo spełniające wymogi dyrektywy UCITS – należą do drugiej kategorii redukcji wartości;”;

2) w art. 2 lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) spełniające wymogi dyrektywy UCITS zabezpieczone obligacje inne niż spełniające wymogi dyrektywy UCITS zabezpieczone obligacje typu Jumbo; inne zabezpieczone obligacje; oraz instrumenty dłużne wyemitowane przez: (i) przedsiębiorstwa niefinansowe, (ii) przedsiębiorstwa w sektorze instytucji rządowych i samorządowych, oraz (iii) agencje niebędące instytucjami kredytowymi, które nie spełniają kryteriów ilościowych określonych w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) – należą do trzeciej kategorii redukcji wartości;”;

3) w art. 2 lit. d) otrzymuje brzmienie:

„d) niezabezpieczone instrumenty dłużne emitowane przez: (i) instytucje kredytowe; (ii) agencje będące instytucjami kredytowymi, które nie spełniają kryteriów ilościowych określonych w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60); oraz (iii) instytucje finansowe niebędące instytucjami kredytowymi – należą do czwartej kategorii redukcji wartości;”;

4) w art. 5 wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Indywidualne należności kredytowe podlegają redukcji wartości określonej na podstawie pozostałego okresu zapadalności, stopnia jakości kredytowej oraz struktury stopy procentowej, zgodnie z tabelą 3 zawartą w załączniku do niniejszych wytycznych.”;

<sup>(1)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2016/65 z dnia 18 listopada 2015 r. w sprawie redukcji wartości w wycenie stosowanych przy implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2015/35) (Dz.U. L 14 z 21.1.2016, s. 30).

- b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Do struktury stopy procentowej należności kredytowych mają zastosowanie następujące postanowienia:
- a) »zerokuponowe« należności kredytowe traktuje się jako należności kredytowe o stałym oprocentowaniu;
  - b) należności kredytowe o zmiennym oprocentowaniu, dla których aktualizacja oprocentowania odbywa się rzadziej niż raz na rok, traktuje się jako należności kredytowe o stałym oprocentowaniu;
  - c) należności kredytowe o zmiennym oprocentowaniu z górnym limitem traktuje się jako należności kredytowe o stałym oprocentowaniu;
  - d) należności kredytowe o zmiennym oprocentowaniu, dla których aktualizacja oprocentowania odbywa się raz do roku lub częściej i dla których ustalono limit dolny, ale nie ustalono limitu górnego, traktuje się jako należności kredytowe o zmiennym oprocentowaniu;
  - e) redukcje wartości w wycenie stosowane do należności kredytowych z więcej niż jednym rodzajem oprocentowania zależą wyłącznie od rodzaju oprocentowania obowiązującego w pozostałym okresie istnienia należności kredytowej. Jeśli w pozostałym okresie istnienia należności kredytowej będzie obowiązywać więcej niż jeden rodzaj oprocentowania, pozostałe płatności odsetkowe traktuje się jako płatności o oprocentowaniu stałym, a jako okres zapadalności na potrzeby redukcji wartości przyjmuje się pozostały okres zapadalności należności kredytowej.”;
- c) skreśla się ust. 3;
- d) skreśla się ust. 4;
- e) w ust. 7 słowa „w ust. 1–4” zastępuje się słowami „w ust. 1–2”;
- 5) załącznik podlega zmianie zgodnie z załącznikiem do niniejszych wytycznych.

#### Artykuł 2

### Skuteczność i implementacja

1. Niniejsze wytyczne stają się skuteczne z dniem zawiadomienia o nich krajowych banków centralnych państw członkowskich, których walutą jest euro.
2. Krajowe banki centralne państw członkowskich, których walutą jest euro, podejmują środki konieczne do zapewnienia zgodności z postanowieniami niniejszych wytycznych oraz stosują te postanowienia od dnia 5 sierpnia 2019 r. Najpóźniej do dnia 21 czerwca 2019 r. krajowe banki centralne państw członkowskich, których walutą jest euro, powiadamiają Europejski Bank Centralny o treści aktów prawnych i innych czynnościach związanych z tymi środkami.

#### Artykuł 3

### Adresaci

Niniejsze wytyczne są skierowane do krajowych banków centralnych państw członkowskich, których walutą jest euro.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 10 maja 2019 r.

W imieniu Rady Prezesów EBC

Mario DRAGHI

Prezes EBC

## ZAŁĄCZNIK

W załączniku do wytycznych (UE) 2016/65 (EBC/2015/35) wprowadza się następujące zmiany:

1) tabela 1 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 1

**Kategorie redukcji wartości w wycenie kwalifikowanych aktywów rynkowych oparte na typie emitenta lub typie aktywów**

Kategoria pierwsza	Kategoria druga	Kategoria trzecia	Kategoria czwarta	Kategoria piąta
Instrumenty dłużne wyemitowane przez instytucje rządowe szczebla centralnego Certyfikaty dłużne EBC Certyfikaty dłużne wyemitowane przez krajowe banki centralne (KBC) przed datą przyjęcia euro w danym państwie członkowskim	Instrumenty dłużne wyemitowane przez instytucje rządowe i samorządowe na szczeblu regionalnym oraz instytucje samorządowe na szczeblu lokalnym Instrumenty dłużne emitowane przez podmioty (będące lub niebędące instytucjami kredytowymi) sklasyfikowane przez Eurosystem jako agencje i spełniające kryteria ilościowe określone w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) Instrumenty dłużne wyemitowane przez wielostronne banki rozwoju i organizacje międzynarodowe Zabezpieczone obligacje typu Jumbo spełniające wymogi dyrektywy UCITS	Spełniające wymogi dyrektywy UCITS zabezpieczone obligacje inne niż spełniające wymogi dyrektywy UCITS zabezpieczone obligacje typu Jumbo Pozostałe zabezpieczone obligacje Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa niefinansowe, przedsiębiorstwa w sektorze instytucji rządowych i samorządowych oraz agencje niebędące instytucjami kredytowymi, które nie spełniają kryteriów ilościowych określonych w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60)	Niezabezpieczone instrumenty dłużne emitowane przez instytucje kredytowe i agencje będące instytucjami kredytowymi, które nie spełniają kryteriów ilościowych określonych w załączniku XIIa do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) Niezabezpieczone instrumenty dłużne wyemitowane przez instytucje finansowe nie będące instytucjami kredytowymi	Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami

2) tabela 2 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 2

**Poziomy redukcji wartości w wycenie stosowane do kwalifikowanych aktywów rynkowych dla kategorii redukcji wartości od pierwszej do czwartej**

		Kategorie redukcji wartości											
Jakość kredytowa	Pozostały okres zapadalności (w latach) (*)	Kategoria pierwsza			Kategoria druga			Kategoria trzecia			Kategoria czwarta		
		kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienne	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienne	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienne	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienne
Stopień 1 i 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

		Kategorie redukcji wartości											
Jakość kredytowa	Pozostały okres zapadalności (w latach) (*)	Kategoria pierwsza			Kategoria druga			Kategoria trzecia			Kategoria czwarta		
		kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienny	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienny	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienny	kupon stały	kupon zerowy	kupon zmienny
Stopień 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

(\*) Tj. [0-1) – pozostały okres zapadalności poniżej jednego roku, [1-3) – pozostały okres zapadalności jeden rok lub więcej, mniej niż trzy lata itd.”

3) tabela 3 otrzymuje brzmienie:

„Tabela 3

**Poziomy redukcji wartości w wycenie stosowane do kwalifikowanych należności kredytowych o oprocentowaniu stałym lub zmiennym**

Jakość kredytowa	Pozostały okres zapadalności (w latach) (*)	Stała stopa procentowa	Zmienna stopa procentowa
Stopnie 1 i 2 (AAA do A-)	[0-1)	12,0	12,0
	[1-3)	16,0	12,0
	[3-5)	21,0	12,0
	[5-7)	27,0	16,0
	[7-10)	35,0	21,0
	[10, ∞)	45,0	27,0
Stopień 3 (od BBB+ do BBB-)	[0-1)	19,0	19,0
	[1-3)	33,5	19,0
	[3-5)	45,0	19,0
	[5-7)	50,5	33,5
	[7-10)	56,5	45,0
	[10, ∞)	63,0	50,5

(\*) Tj. [0-1) – pozostały okres zapadalności poniżej jednego roku, [1-3) – pozostały okres zapadalności jeden rok lub więcej, mniej niż trzy lata itd.”.