Το παρόν έγγραφο αποτελεί απλώς βοήθημα τεκμηρίωσης και τα θεσμικά όργανα δεν αναλαμβάνουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του

►**B** **ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

της 20ής Μαρτίου 2013

σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών και σχετικά με την τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2007/9

(αναδιατύπωση)

(ΕΚΤ/2013/4)

(2013/170/ΕΕ)

(ΕΕ L 95 της 5.4.2013, σ. 23)

Τροποποιείται από:

		Επίσημη Εφημερίδα		
		αριθ.	σελίδα	ημερομηνία
►**M1**	Κατευθυντήρια γραμμή της ΕΚΤ/2014/12 Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας της 12ης Μαρτίου 2014	L 166	42	5.6.2014

▼B

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 20ής Μαρτίου 2013

σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών και σχετικά με την τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2007/9

(αναδιατύπωση)

(ΕΚΤ/2013/4)

(2013/170/ΕΕ)

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως την πρώτη περίπτωση του άρθρου 127 παράγραφος 2,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως την πρώτη περίπτωση του άρθρου 3.1 και τα άρθρα 5.1, 12.1, 14.3 και 18.2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18, της 2ας Αυγούστου 2012, σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών και σχετικά με την τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2007/9 ([1]) έχει τροποποιηθεί ουσιωδώς. Καθώς πρόκειται να γίνουν επ' αυτής περαιτέρω τροποποιήσεις, θα πρέπει για λόγους σαφήνειας να αναδιατυπωθεί.

(2) Σύμφωνα με το άρθρο 18.1 του καταστατικού του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και οι εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ (εφεξής οι «ΕθνΚΤ») μπορούν να διενεργούν πιστοδοτικές και πιστοληπτικές πράξεις με πιστωτικά ιδρύματα και άλλους φορείς της αγοράς, με επαρκή ασφάλεια προκειμένου για δάνεια. Οι γενικοί όροι υπό τους οποίους η ΕΚΤ και οι ΕθνΚΤ δέχονται να συμμετέχουν σε πιστοδοτικές και πιστοληπτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος, περιλαμβανομένων των κριτηρίων καθορισμού της καταλληλότητας των ασφαλειών για τις εν λόγω πράξεις, προβλέπονται στο παράρτημα Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, της 20ής Σεπτεμβρίου 2011, σχετικά με τα μέσα και τις διαδικασίες νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος ([2]).

([1]) ΕΕ L 218 της 15.8.2012, σ. 20.
([2]) ΕΕ L 331 της 14.12.2011, σ. 1.

▼B

(3) Στις 8 Δεκεμβρίου 2011 και στις 20 Ιουνίου 2012 το διοικητικό συμβούλιο αποφάσισε τη λήψη πρόσθετων μέτρων ενισχυμένης πιστωτικής στήριξης, με σκοπό τη στήριξη των τραπεζικών χορηγήσεων και της ρευστότητας στην αγορά χρήματος στη ζώνη του ευρώ, περιλαμβανομένων των μέτρων που προβλέπονται στην απόφαση ΕΚΤ/2011/25, της 14ης Δεκεμβρίου 2011, σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών ([1]). Πέραν τούτου, οι αναφορές στον συντελεστή αποθεματικών, τις οποίες περιέχει η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2007/9, της 1ης Αυγούστου 2007, σχετικά με τη νομισματική στατιστική και τη στατιστική χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και αγορών ([2]) χρειάστηκε να ευθυγραμμιστούν με τις τροποποιήσεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 12ης Σεπτεμβρίου 2003, σχετικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών (ΕΚΤ/2003/9) ([3]), οι οποίες εισήχθησαν με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1358/2011 ([4]).

(4) Η απόφαση ΕΚΤ/2012/4, της 21ης Μαρτίου 2012, που τροποποιεί την απόφαση ΕΚΤ/2011/25 σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών ([5]) προέβλεπε ότι οι ΕθνΚΤ δεν πρέπει να υποχρεούνται να δέχονται ως ασφάλειες για πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος επιλέξιμες τραπεζικές ομολογίες εγγυημένες από κράτος μέλος το οποίο τελεί υπό πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης / του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ή από κράτος μέλος του οποίου η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν πληροί το επίπεδο αναφοράς (benchmark) του Ευρωσυστήματος βάσει του οποίου τεκμηριώνεται ότι τηρείται η ελάχιστη απαίτηση του Ευρωσυστήματος περί υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

(5) Η απόφαση ΕΚΤ/2012/12, της 3ης Ιουλίου 2012, που τροποποιεί την απόφαση ΕΚΤ/2011/25 σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών ([6]) αναθεώρησε επίσης την εξαίρεση από την απαγόρευση σχετικά με τους στενούς δεσμούς που προβλέπεται στην ενότητα 6.2.3.2 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14 όσον αφορά εγγυημένες από κυβερνήσεις τραπεζικές ομολογίες οι οποίες χρησιμοποιούνται ως ασφάλειες από τους ίδιους τους αντισυμβαλλομένους.

(6) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, και εφόσον λαμβάνεται εκ των προτέρων η έγκριση του διοικητικού συμβουλίου, θα πρέπει να επιτρέπεται σε αντισυμβαλλομένους που συμμετέχουν στις πιστοδοτικές και πιστοληπτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος να αυξάνουν τα επίπεδα της ίδιας χρήσης εγγυημένων από κυβερνήσεις τραπεζικών ομολογιών τις οποίες διέθεταν στις 3 Ιουλίου 2012. Οι αιτήσεις εκ των προτέρων έγκρισης που υποβάλλονται στο διοικητικό συμβούλιο πρέπει να συνοδεύονται από σχέδιο χρηματοδότησης.

([1]) ΕΕ L 341 της 22.12.2011, σ. 65.
([2]) ΕΕ L 341 της 27.12.2007, σ. 1.
([3]) ΕΕ L 250 της 2.10.2003, σ. 10.
([4]) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1358/2011 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 14ης Δεκεμβρίου 2011, που τροποποιεί τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 σχετικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών (ΕΚΤ/2003/9) (ΕΚΤ/2011/26) (ΕΕ L 338 της 21.12.2011, σ. 51).
([5]) ΕΕ L 91 της 29.3.2012, σ. 27.
([6]) ΕΕ L 186 της 14.7.2012, σ. 38.

▼B

(7) Στις 2 Αυγούστου 2012, η απόφαση ΕΚΤ/2011/25 αντικαταστάθηκε από την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18, η οποία ενσωματώθηκε από τις ΕθνΚΤ στις συμβατικές ή κανονιστικές τους ρυθμίσεις.

(8) Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 τροποποιήθηκε στις 10 Οκτωβρίου 2012 από την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/23 ([1]), η οποία διεύρυνε προσωρινά τα κριτήρια καθορισμού της καταλληλότητας των περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να παρέχονται ως ασφάλεια στις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, με την αποδοχή εμπορεύσιμων χρεογράφων εκφρασμένων σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ ως περιουσιακά στοιχεία κατάλληλα για πράξεις νομισματικής πολιτικής. Στα εν λόγω εμπορεύσιμα χρεόγραφα εφαρμόστηκαν μειώσεις της θεωρητικής τιμής (valuation markdowns), ώστε να αντικατοπτρίζουν την ιστορική μεταβλητότητα των οικείων συναλλαγματικών ισοτιμιών.

(9) Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2013/2, της 23ης Ιανουαρίου 2013, που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 σχετικά με συμπληρωματικά προσωρινά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών ([2]) καθορίζει τη διαδικασία που εφαρμόζεται σε περίπτωση πρόωρης αποπληρωμής των πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης από τους αντισυμβαλλομένους προκειμένου να διασφαλίζεται ότι εφαρμόζονται οι ίδιοι όροι από όλες τις ΕθνΚΤ. Συγκεκριμένα, το καθεστώς κυρώσεων που προβλέπεται στο προσάρτημα 6 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14 εφαρμόζεται στην περίπτωση που ορισμένος αντισυμβαλλόμενος ο οποίος έχει επιλέξει πρόωρη αποπληρωμή αδυνατεί, εν όλω ή εν μέρει, να διακανονίσει το ποσό που πρέπει να αποπληρωθεί στην οικεία ΕθνΚΤ έως την προβλεπόμενη ημερομηνία.

(10) Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 θα πρέπει τώρα να τροποποιηθεί περαιτέρω προκειμένου να ενσωματωθεί σε αυτή το περιεχόμενο της απόφασης ΕΚΤ/2012/34, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με προσωρινή τροποποίηση των κανόνων που αφορούν την καταλληλότητα των ασφαλειών που είναι εκφρασμένες σε ξένο νόμισμα ([3]) και να διασφαλιστεί ότι οι ΕθνΚΤ δεν είναι υποχρεωμένες να δέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος επιλέξιμες μη καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες οι οποίες: α) εκδίδονται από τους αντισυμβαλλομένους που τις χρησιμοποιούν ή από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με αυτούς· και β) είναι πλήρως εγγυημένες από κράτος μέλος του οποίου η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν πληροί τα κριτήρια του Ευρωσυστήματος περί υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και το οποίο, κατά την κρίση του διοικητικού συμβουλίου, συμμορφώνεται με πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης / του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

([1]) ΕΕ L 284 της 17.10.2012, σ. 14.
([2]) ΕΕ L 34 της 5.2.2013, σ. 18.
([3]) ΕΕ L 14 της 18.1.2013, σ. 22.

▼B

(11) Για λόγους σαφήνειας και απλούστευσης, το περιεχόμενο των αποφάσεων ΕΚΤ/2011/4, της 31ης Μαρτίου 2011, σχετικά με προσωρινά μέτρα που αφορούν την καταλληλότητα των εμπορεύσιμων χρεογράφων που εκδίδει ή εγγυάται η ιρλανδική κυβέρνηση [1], ΕΚΤ/2011/10, της 7ης Ιουλίου 2011, σχετικά με προσωρινά μέτρα που αφορούν την καταλληλότητα των εμπορεύσιμων χρεογράφων που εκδίδει ή εγγυάται η πορτογαλική κυβέρνηση [2], και ΕΚΤ/2012/32, της 19ης Δεκεμβρίου 2012, σχετικά με προσωρινά μέτρα που αφορούν την καταλληλότητα εμπορεύσιμων χρεογράφων εκδόσεως ή πλήρους εγγυήσεως της Ελληνικής Δημοκρατίας [3] θα πρέπει να συμπεριληφθεί στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή μαζί με όλα τα λοιπά προσωρινά μέτρα που αφορούν τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος και την καταλληλότητα των ασφαλειών.

(12) Τα συμπληρωματικά μέτρα που προβλέπονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή θα πρέπει να εφαρμοστούν προσωρινά, έως ότου το διοικητικό συμβούλιο κρίνει ότι δεν είναι πλέον απαραίτητα για τη διασφάλιση της κατάλληλης λειτουργίας του μηχανισμού μετάδοσης της νομισματικής πολιτικής,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Συμπληρωματικά μέτρα όσον αφορά τις πράξεις κύριας αναχρηματοδότησης και την καταλληλότητα των ασφαλειών

1. Οι κανόνες διενέργειας των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος και τα κριτήρια καταλληλότητας των ασφαλειών που καθορίζονται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή εφαρμόζονται σε συνδυασμό με την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/14.

2. Σε περίπτωση διαφορών μεταξύ της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής και της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, όπως αυτή ενσωματώνεται από τις ΕθνΚΤ σε εθνικό επίπεδο, κατισχύει η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή. Οι ΕθνΚΤ εξακολουθούν να εφαρμόζουν αυτούσιες όλες τις διατάξεις της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, εκτός αν άλλως προβλέπεται στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή.

▼M1

3. Για τους σκοπούς του άρθρου 5 παράγραφος 1 και του άρθρου 7, η Ελληνική Δημοκρατία και η Πορτογαλική Δημοκρατία θεωρούνται κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ που συμμορφώνονται με πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης/του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

▼B

Άρθρο 2

Δυνατότητα μείωσης του ποσού πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης ή τερματισμού τους

1. Με απόφασή του το Ευρωσύστημα μπορεί να επιτρέπει υπό όρους σε αντισυμβαλλομένους να μειώνουν το ποσό ορισμένων πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης ή να τερματίζουν τις εν λόγω πράξεις πριν από την προβλεπόμενη λήξη τους (η εν λόγω μείωση

[1] ΕΕ L 94 της 8.4.2011, σ. 33.
[2] ΕΕ L 182 της 12.7.2011, σ. 31.
[3] ΕΕ L 359 της 29.12.2012, σ. 74.

▼B

του ποσού ή ο τερματισμός στο εξής καλούνται από κοινού και «πρόωρη αποπληρωμή»). Στην ανακοίνωση της σχετικής δημοπρασίας ορίζεται αν εφαρμόζεται η δυνατότητα μείωσης του ποσού των εν λόγω πράξεων ή η δυνατότητα τερματισμού τους πριν από την προβλεπόμενη λήξη τους, καθώς και η ημερομηνία από την οποία μπορεί να ασκηθεί η συγκεκριμένη δυνατότητα. Εναλλακτικά, οι πληροφορίες αυτές μπορούν να προβλέπονται σε άλλη μορφή την οποία κρίνει κατάλληλη το Ευρωσύστημα.

2. Ορισμένος αντισυμβαλλόμενος μπορεί να ασκήσει τη δυνατότητα μείωσης του ποσού πράξεων πιο μακροπρόθεσμης αναχρηματοδότησης ή τερματισμού αυτών πριν από την προβλεπόμενη λήξη τους, κοινοποιώντας στην οικεία ΕθνΚΤ το ποσό που προτίθεται να αποπληρώσει βάσει της διαδικασίας πρόωρης αποπληρωμής και την ημερομηνία κατά την οποία προτίθεται να προβεί στην εν λόγω αποπληρωμή τουλάχιστον μία εβδομάδα πριν από την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής. Εκτός αν άλλως ορίζεται από το Ευρωσύστημα, η πρόωρη αποπληρωμή μπορεί να λαμβάνει χώρα οποιαδήποτε ημέρα συμπίπτει με την ημέρα διακανονισμού πράξης κύριας αναχρηματοδότησης του Ευρωσυστήματος, υπό τον όρο ότι ο αντισυμβαλλόμενος προβαίνει στην κοινοποίηση της παρούσας παραγράφου τουλάχιστον μία εβδομάδα πριν από την ως άνω ημερομηνία.

3. Η κοινοποίηση της παραγράφου 2 καθίσταται δεσμευτική για τον αντισυμβαλλόμενο μία εβδομάδα πριν από την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής την οποία αφορά. Τυχόν αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να διακανονίσει εν όλω ή εν μέρει το ποσό που οφείλεται βάσει της διαδικασίας πρόωρης αποπληρωμής ως την ημερομηνία κατά την οποία αυτό καθίσταται απαιτητό μπορεί να συνεπάγεται την επιβολή χρηματικής ποινής κατά τα προβλεπόμενα στο προσάρτημα 6 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14. Οι διατάξεις της ενότητας 1 του προσαρτήματος 6 που εφαρμόζονται σε περιπτώσεις παράβασης των κανόνων περί δημοπρασιών εφαρμόζονται στις περιπτώσεις στις οποίες ορισμένος αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να διακανονίσει εν όλω ή εν μέρει το οφειλόμενο ποσό κατά την ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής της παραγράφου 2. Η επιβολή χρηματικής ποινής τελεί υπό την επιφύλαξη του δικαιώματος της ΕθνΚΤ να ασκήσει τα δικαιώματα που προβλέπονται σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος αθέτησης υποχρέωσης κατά τα οριζόμενα στο παράρτημα II της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14.

Άρθρο 3

Αποδοχή ορισμένων πρόσθετων τίτλων που προέρχονται από τιτλοποίηση

▼M1

1. Εκτός από τους προερχόμενους από τιτλοποίηση τίτλους που προβλέπονται στο κεφάλαιο 6 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, επιλέξιμοι ως ασφάλειες για πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος είναι και όσοι τέτοιοι τίτλοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης σύμφωνα με την ενότητα 6.3 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, αλλά κατά τα λοιπά πληρούν όλα τα κριτήρια καταλληλότητας που ισχύουν για προερχόμενους από τιτλοποίηση τίτλους σύμφωνα με το παράρτημα I της ίδιας κατευθυντήριας γραμμής, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω τίτλοι έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «BBB» ([1]) για την έκδοση. Πρέπει επίσης να πληρούν τους ακόλουθους όρους:

([1]) Ως αξιολόγηση «BBB» νοείται ελάχιστη αξιολόγηση «Baa3» διενεργούμενη από τον οίκο Moody's, «BBB-» διενεργούμενη από τους οίκους Fitch ή Standard & Poor's ή «BBB» διενεργούμενη από τον οίκο DBRS.

▼M1

α) τα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τους εν λόγω τίτλους και παράγουν εισοδηματική ροή να ανήκουν σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων: i) ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια, ii) δάνεια σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις (ΜΜΕ), iii) ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια, iv) δάνεια για αγορά αυτοκινήτου, v) χρηματοδοτική μίσθωση, vi) καταναλωτική πίστη, vi) απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες·

β) τα περιουσιακά στοιχεία που παράγουν εισοδηματική ροή να μην ανήκουν σε διαφορετικές κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων·

γ) τα περιουσιακά στοιχεία που εξασφαλίζουν τους εν λόγω τίτλους και παράγουν εισοδηματική ροή να μην περιλαμβάνουν δάνεια ως προς τα οποία συντρέχει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

i) δεν εξυπηρετούνται κατά τον χρόνο έκδοσης του τίτλου·

ii) δεν εξυπηρετούνται κατά τον χρόνο ενσωμάτωσής τους στον τίτλο πριν από τη λήξη του, επί παραδείγματι σε περίπτωση ανταλλαγής ή αντικατάστασης των περιουσιακών στοιχείων που παράγουν εισοδηματική ροή·

iii) είναι ή καθίστανται ανά πάσα στιγμή δομημένα, κοινοπρακτικά ή μοχλευμένα·

δ) τα έγγραφα της συναλλαγής με αντικείμενο τους εν λόγω τίτλους να περιέχουν διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης των δανείων.

▼B

2. Τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1 οι οποίοι έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «single A» ([1]) υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 16 %.

3. Τίτλοι προερχόμενοι από τιτλοποίηση κατά τα αναφερόμενα στην παράγραφο 1, οι οποίοι δεν έχουν λάβει δύο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «single A», υπόκεινται στις ακόλουθες περικοπές αποτίμησης: α) τίτλοι για τους οποίους παρέχονται ως ασφάλεια ενυπόθηκα εμπορικά δάνεια υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 32 % και β) όλοι οι άλλοι τίτλοι υπόκεινται σε περικοπή αποτίμησης 26 %.

4. Αντισυμβαλλόμενος δεν μπορεί να παρέχει ως ασφάλεια τίτλο προερχόμενο από τιτλοποίηση ο οποίος είναι επιλέξιμος βάσει της παραγράφου 1, εάν ο ίδιος ή τρίτος με τον οποίο αυτός έχει στενούς δεσμούς ενεργεί ως φορέας που παρέχει αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου σε σχέση με τον εν λόγω τίτλο.

([1]) Ως αξιολόγηση «single-A» νοείται ελάχιστη αξιολόγηση «A3» διενεργούμενη από τον οίκο Moody's, «A-» διενεργούμενη από τους οίκους Fitch ή Standard & Poor's ή «AL» διενεργούμενη από τον οίκο DBRS.

▼B

5. Ορισμένη ΕθνΚΤ μπορεί να δέχεται ως ασφάλεια για πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση, των οποίων τα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια ή δάνεια σε ΜΜΕ ή αμφότερα και οι οποίοι δεν πληρούν τις προϋποθέσεις πιστοληπτικής αξιολόγησης της ενότητας 6.3.2 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14 και τους όρους των παραγράφων 1 στοιχεία α) έως δ) και της ως άνω παραγράφου 4, αλλά κατά τα λοιπά πληρούν όλα τα κριτήρια καταλληλότητας που ισχύουν για τίτλους προερχόμενους από τιτλοποίηση βάσει της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14 και έχουν λάβει δυο αξιολογήσεις επιπέδου τουλάχιστον «BBB». Οι εν λόγω τίτλοι περιλαμβάνουν μόνον όσους έχουν εκδοθεί πριν από τις 20 Ιουνίου 2012, υπόκεινται δε σε περικοπή αποτίμησης 32 %.

6. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου:

1) στα «ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια» περιλαμβάνονται, εκτός από τα στεγαστικά δάνεια που εξασφαλίζονται από υποθήκη, και εγγυημένα στεγαστικά δάνεια (χωρίς εγγραφή υποθήκης), εφόσον η εγγύηση καταπίπτει αμέσως σε περίπτωση αθέτησης. Η εν λόγω εγγύηση μπορεί να παρέχεται υπό διάφορες μορφές συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμβάσεων ασφάλισης, υπό την προϋπόθεση ότι χορηγείται από οργανισμό του δημόσιου τομέα ή από χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που υπόκειται σε δημόσια εποπτεία. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εγγυητή για τους σκοπούς των ως άνω εγγυήσεων πρέπει να αντιστοιχεί στη βαθμίδα 3 της εναρμονισμένης κλίμακας πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής·

2) ως «μικρή επιχείρηση» και ως «μεσαία επιχείρηση» νοούνται μονάδες, ανεξάρτητα από τη νομική τους μορφή, που ασκούν οικονομική δραστηριότητα, ο δε κύκλος εργασιών της μονάδας ή —εφόσον αυτή αποτελεί τμήμα ενοποιημένου ομίλου— του ενοποιημένου ομίλου υπολείπεται των 50 εκατ. ευρώ·

3) ο όρος «δάνειο που δεν εξυπηρετείται» συμπεριλαμβάνει περιπτώσεις δανείων στις οποίες έχουν παρέλθει τουλάχιστον 90 ημέρες από τον χρόνο κατά τον οποίο η απαίτηση για καταβολή κεφαλαίου ή τόκων καθίσταται ληξιπρόθεσμη και ο οφειλέτης βρίσκεται σε «αθέτηση», σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο 44 του παραρτήματος VII της οδηγίας 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2006, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων ([1]), ή όταν εύλογα τίθεται εν αμφιβόλω ότι η ολοσχερής καταβολή θα καταστεί δυνατή·

4) ως «δομημένο δάνειο» νοείται ρύθμιση που περιλαμβάνει δανειακές απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης·

5) ως «κοινοπρακτικό δάνειο» νοείται δάνειο που χορηγείται από ομάδα δανειστών μιας κοινοπραξίας δανεισμού·

6) ως «μοχλευμένο δάνειο» νοείται δάνειο που χορηγείται σε εταιρεία που έχει ήδη σημαντικά χρέη, π.χ. χρηματοδότηση για σκοπούς εξαγοράς, στο πλαίσιο της οποίας το δάνειο χρησιμοποιείται για την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου εταιρείας που αποτελεί και τον οφειλέτη του δανείου·

([1]) ΕΕ L 177 της 30.6.2006, σ. 1.

▼B

7) ως «διατάξεις περί αδιάλειπτης εξυπηρέτησης των δανείων» νοούνται διατάξεις που περιλαμβάνονται στη νομική τεκμηρίωση ενός τίτλου που προέρχεται από τιτλοποίηση και, αφενός, διασφαλίζουν ότι τυχόν αθέτηση εκ μέρους του διαχειριστή δεν συνεπάγεται διακοπή της εξυπηρέτησης, αφετέρου δε περιέχουν αναφορές σε γεγονότα η επέλευση των οποίων έχει ως αποτέλεσμα τον ορισμό εφεδρικού διαχειριστή και την εκπόνηση σχεδίου δράσης υψηλού επιπέδου που περιγράφει σε γενικές γραμμές τα επιχειρησιακά μέτρα που πρέπει να ληφθούν αφότου οριστεί ο εφεδρικός διαχειριστής και τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβαστεί η διαχείριση των δανείων.

Άρθρο 4

Αποδοχή ορισμένων πρόσθετων δανειακών απαιτήσεων

1. Οι ΕθνΚΤ μπορούν να δέχονται ως ασφάλεια για πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος δανειακές απαιτήσεις που δεν πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας του Ευρωσυστήματος.

2. Οι ΕθνΚΤ που αποφασίζουν να δεχτούν τις δανειακές απαιτήσεις της παραγράφου 1 θεσπίζουν κριτήρια καταλληλότητας και μέτρα ελέγχου κινδύνων για τον σκοπό αυτό, καθορίζοντας παρεκκλίσεις από τους όρους του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14. Στα εν λόγω κριτήρια καταλληλότητας και τα μέτρα ελέγχου κινδύνων συμπεριλαμβάνεται το κριτήριο κατά το οποίο οι δανειακές απαιτήσεις διέπονται από το δίκαιο του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένη η ΕθνΚΤ που θεσπίζει τα ως άνω κριτήρια και μέτρα. Τα κριτήρια καταλληλότητας και τα μέτρα ελέγχου κινδύνων υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση από το διοικητικό συμβούλιο.

3. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις οι ΕθνΚΤ μπορούν, εφόσον προηγηθεί έγκριση από το διοικητικό συμβούλιο, να δέχονται δανειακές απαιτήσεις: α) κατ' εφαρμογή των κριτηρίων καταλληλότητας και των μέτρων ελέγχου κινδύνων που θεσπίζει άλλη ΕθνΚΤ δυνάμει των παραγράφων 1 και 2, ή β) που διέπονται από το δίκαιο κράτους μέλους άλλου από εκείνο στο οποίο οι ίδιες είναι εγκατεστημένες.

4. Μια ΕθνΚΤ μπορεί να παρέχει συνδρομή σε ΕθνΚΤ που δέχεται δανειακές απαιτήσεις δυνάμει της παραγράφου 1 μόνο στο πλαίσιο διμερούς συμφωνίας μεταξύ των εν λόγω ΕθνΚΤ και υπό τον όρο ότι έχει ληφθεί προηγουμένως η έγκριση του διοικητικού συμβουλίου.

Άρθρο 5

Αποδοχή ορισμένων εγγυημένων από κυβερνήσεις τραπεζικών ομολογιών

1. Οι ΕθνΚΤ δεν υποχρεούνται να δέχονται ως ασφάλεια για τις πιστοδοτικές πράξεις του Ευρωσυστήματος επιλέξιμες μη καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες οι οποίες: α) δεν πληρούν την απαίτηση του Ευρωσυστήματος περί υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, β) εκδίδονται από τον αντισυμβαλλόμενο που τις χρησιμοποιεί ή από οντότητες που έχουν στενούς δεσμούς με αυτόν και γ) είναι πλήρως εγγυημένες από κράτος μέλος: i) του οποίου η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν πληροί την απαίτηση του Ευρωσυστήματος περί υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης για εκδότες και εγγυητές εμπορεύσιμων περιουσιακών στοιχείων,

▼B

σύμφωνα με τα οριζόμενα στις ενότητες 6.3.1 και 6.3.2 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, και ii) το οποίο, σύμφωνα με αξιολόγηση του διοικητικού συμβουλίου, συμμορφώνεται με πρόγραμμα της Ευρωπαϊκής Ένωσης / του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

2. Οποτεδήποτε οι ΕθνΚΤ αποφασίζουν να μη δέχονται ως ασφάλεια τους τίτλους της παραγράφου 1, ενημερώνουν σχετικά το διοικητικό συμβούλιο.

3. Οι αντισυμβαλλόμενοι δεν μπορούν να παρέχουν ως ασφάλεια για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος μη καλυμμένες τραπεζικές ομολογίες τις οποίες έχουν εκδώσει οι ίδιοι ή οντότητες με τις οποίες διατηρούν στενούς δεσμούς, οι οποίες είναι εγγυημένες από δημόσιο φορέα του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου που δικαιούται να επιβάλλει φόρους, καθ' υπέρβαση της ονομαστικής αξίας των εν λόγω ομολογιών που έχουν ήδη παρασχεθεί ως ασφάλεια στις 3 Ιουλίου 2012.

4. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το διοικητικό συμβούλιο μπορεί με απόφασή του να χορηγεί προσωρινές παρεκκλίσεις από την απαίτηση της παραγράφου 3, για μέγιστο χρονικό διάστημα τριών ετών. Το αίτημα για χορήγηση παρέκκλισης συνοδεύεται από σχέδιο χρηματοδότησης, το οποίο υποδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο θα διακοπεί σταδιακά —το αργότερο σε τρία έτη από την έγκριση της παρέκκλισης – η ίδια χρήση από τον αιτούντα αντισυμβαλλόμενο μη καλυμμένων τραπεζικών ομολογιών εγγυημένων από κυβερνήσεις. Τυχόν παρέκκλιση που έχει ήδη χορηγηθεί από τις 3 Ιουλίου 2012 συνεχίζει να ισχύει έως ότου επέλθει η προβλεπόμενη ημερομηνία αναθεώρησής της.

Άρθρο 6

Αποδοχή ορισμένων περιουσιακών στοιχείων εκφρασμένων σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ ως κατάλληλων ασφαλειών

1. Εμπορεύσιμα χρεόγραφα, όπως αυτά περιγράφονται στην ενότητα 6.2.1 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, τα οποία είναι εκφρασμένα σε λίρες στερλίνες, γιεν ή δολάρια ΗΠΑ, συνιστούν κατάλληλη ασφάλεια για τις πράξεις νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος, εφόσον: α) εκδίδονται και διακρατούνται/διακανονίζονται στη ζώνη του ευρώ, β) ο εκδότης τους είναι εγκατεστημένος στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο και γ) πληρούν όλα τα υπόλοιπα κριτήρια καταλληλότητας της ενότητας 6.2.1 του παραρτήματος Ι της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14.

2. Στα εν λόγω εμπορεύσιμα χρεόγραφα το Ευρωσύστημα εφαρμόζει μειώσεις της θεωρητικής τιμής ως ακολούθως: α) μείωση 16 % σε περιουσιακά στοιχεία εκφρασμένα σε λίρες στερλίνες ή σε δολάρια ΗΠΑ· β) μείωση 26 % σε περιουσιακά στοιχεία εκφρασμένα σε γιεν.

3. Τα περιγραφόμενα στην παράγραφο 1 εμπορεύσιμα χρεόγραφα, τα τοκομερίδια των οποίων συνδέονται με ένα μόνο επιτόκιο χρηματαγοράς του νομίσματος στο οποίο είναι εκφρασμένα τα εν λόγω χρεόγραφα ή με δείκτη πληθωρισμού και δεν υπολογίζονται με κατά συνθήκη τοκοφορία (discrete range, range accrual), δεν υπόκεινται σε μέγιστο όριο αύξησης μεταξύ δύο διαδοχικών περιόδων τοκοφορίας (ratchet) ούτε περιέχουν παρόμοια σύνθετα χαρακτηριστικά όσον αφορά την οικεία χώρα, συνιστούν επίσης κατάλληλη ασφάλεια για τους σκοπούς των πράξεων νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος.

▼B

4. Κατόπιν έγκρισης του διοικητικού συμβουλίου, η ΕΚΤ μπορεί να δημοσιεύει στον δικτυακό της τόπο (www.ecb.europa.eu) κατάλογο με περαιτέρω αποδεκτά επιτόκια αναφοράς ξένου νομίσματος, πέραν των αναφερόμενων στην παράγραφο 3.

5. Μόνο τα άρθρα 1, 3, 5, 6 και 8 της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής έχουν εφαρμογή στα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

Άρθρο 7

Αναστολή των απαιτήσεων όσον αφορά τα ελάχιστα όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης για ορισμένους εμπορεύσιμους τίτλους

1. Οι απαιτήσεις του Ευρωσυστήματος όσον αφορά τα ελάχιστα όρια πιστοληπτικής διαβάθμισης, όπως περιγράφονται στο πλαίσιο κανόνων του Ευρωσυστήματος για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας για τα εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία στην ενότητα 6.3.2 του παραρτήματος I της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/14, αναστέλλονται σύμφωνα με την παράγραφο 2.

2. Το ελάχιστο όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης του Ευρωσυστήματος δεν εφαρμόζεται σε εμπορεύσιμα χρεόγραφα τα οποία εκδίδει ή εγγυάται πλήρως κεντρική κυβέρνηση κράτους μέλους της ζώνης του ευρώ βάσει προγράμματος της Ευρωπαϊκής Ένωσης / του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, εκτός εάν το διοικητικό συμβούλιο αποφασίσει ότι το συγκεκριμένο κράτος μέλος δεν συμμορφώνεται με τους όρους της οικονομικής στήριξης και/ή του μακροοικονομικού προγράμματος.

3. Τα εμπορεύσιμα χρεόγραφα που εκδίδει ή εγγυάται πλήρως η κεντρική κυβέρνηση της Ελληνικής Δημοκρατίας υπόκεινται στις συγκεκριμένες περικοπές αποτίμησης του παραρτήματος I της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

Άρθρο 8

Έναρξη παραγωγής αποτελεσμάτων, ενσωμάτωση και εφαρμογή

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει αποτελέσματα στις 22 Μαρτίου 2013.

2. Οι ΕθνΚΤ λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να συμμορφωθούν με το άρθρο 5, το άρθρο 6 παράγραφοι 3 έως 5 και το άρθρο 7, εφαρμόζουν δε την παρούσα κατευθυντήρια γραμμή από τις 3 Μαΐου 2013. Κοινοποιούν στην ΕΚΤ τα κείμενα και τα μέσα τα σχετικά με τα εν λόγω μέτρα το αργότερο στις 19 Απριλίου 2013.

3. Το άρθρο 5 εφαρμόζεται έως τις 28 Φεβρουαρίου 2015.

▼B

Άρθρο 9

Τροποποίηση της κατευθυντήριας γραμμή ΕΚΤ/2007/9

Στο μέρος 5 του παραρτήματος ΙΙΙ, η παράγραφος που έπεται του πίνακα 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«***Υπολογισμός εφάπαξ απαλλαγής για σκοπούς ελέγχου (R6):***

Εφάπαξ απαλλαγή: Η απαλλαγή εφαρμόζεται σε όλα τα πιστωτικά ιδρύματα. Κάθε πιστωτικό ίδρυμα εκπίπτει ένα μέγιστο εφάπαξ ποσό που προβλέπεται για τη μείωση των διοικητικών δαπανών από τη διαχείριση πολύ μικρού ύψους υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών. Αν το γινόμενο [βάση αποθεματικών × συντελεστή αποθεματικών] είναι μικρότερο των 100 000 ευρώ, τότε η εφάπαξ απαλλαγή ισούται με το γινόμενο [βάση αποθεματικών × συντελεστή αποθεματικών]. Αν το γινόμενο [βάση αποθεματικών × ποσοστό αποθεματικών] είναι μεγαλύτερο από ή ίσο με 100 000 ευρώ, τότε η εφάπαξ απαλλαγή ισούται με 100 000 ευρώ. Τα ιδρύματα, τα οποία επιτρέπεται να παρέχουν στατιστικά στοιχεία για την ενοποιημένη βάση των αποθεματικών τους ως όμιλος [όπως ορίζεται στο παράρτημα ΙΙΙ μέρος 2 τμήμα 1 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 25/2009 (ΕΚΤ/2008/32)], τηρούν υποχρεωτικά ελάχιστα αποθεματικά μέσω ενός από τα ιδρύματα του ομίλου που ενεργεί ως ενδιάμεσος φορέας αποκλειστικά για τα συγκεκριμένα ιδρύματα. Σύμφωνα με το άρθρο 11 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 12ης Σεπτεμβρίου 2003, σχετικά με την εφαρμογή υποχρεωτικών ελάχιστων αποθεματικών (ECB/2003/9) (*), στην τελευταία αυτή περίπτωση μόνο ο όμιλος ως σύνολο δικαιούται να εκπέσει την εφάπαξ απαλλαγή.

Τα ελάχιστα (ή "υποχρεωτικά") αποθεματικά υπολογίζονται ως εξής:

Ελάχιστα (ή "υποχρεωτικά") αποθεματικά = βάση αποθεματικών × συντελεστή αποθεματικών − εφάπαξ απαλλαγή

Ο συντελεστής αποθεματικών εφαρμόζεται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1745/2003 (ΕΚΤ/2003/9).

(*) ΕΕ L 250 της 2.10.2003, σ. 10.».

Άρθρο 10

Κατάργηση

1. Η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 καταργείται από τις 3 Μαΐου 2013.

2. Οι αναφορές στην κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 νοούνται ως αναφορές στην παρούσα κατευθυντήρια γραμμή και διαβάζονται σύμφωνα με τον πίνακα αντιστοιχίας του παραρτήματος ΙΙΙ.

Άρθρο 11

Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος.

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

Πρόγραμμα περικοπών αποτίμησης εφαρμοζόμενων σε εμπορεύσιμα χρεόγραφα εκδόσεως ή πλήρους εγγυήσεως της Ελληνικής Δημοκρατίας

	Κλιμάκιο διάρκειας	**Περικοπές αποτίμησης χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου τοκομεριδίου**	**Περικοπές αποτίμησης χρεογράφων μηδενικού τοκομεριδίου**
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	**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
Εγγυημένες από την κυβέρνηση τραπεζικές ομολογίες και εγγυημένες από την κυβέρνηση ιδιωτικές εταιρικές ομολογίες μη χρηματοπιστωτικών οργανισμών	**Κλιμάκιο διάρκειας**	**Περικοπές αποτίμησης χρεογράφων σταθερού και κυμαινόμενου τοκομεριδίου**	**Περικοπές αποτίμησης χρεογράφων μηδενικού τοκομεριδίου**
	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

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ

ΚΑΤΑΡΓΟΥΜΕΝΗ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΔΟΧΙΚΕΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΤΗΣ

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18 (ΕΕ L 218 της 15.8.2012, σ. 20)

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/23 (ΕΕ L 284 της 17.10.2012, σ. 14)

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2013/2 (ΕΕ L 34 της 5.2.2013, σ. 18)

▼B

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑΣ

Κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2012/18	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρα 1 έως 5	Άρθρα 1 έως 5
Άρθρο 5α	Άρθρο 6 παράγραφοι 1 και 2
Άρθρο 6	Άρθρο 7
Άρθρο 7	Άρθρο 8
—	Άρθρο 9
Άρθρο 8	Άρθρο 7
Άρθρο 9	Άρθρο 10
Απόφαση ΕΚΤ/2011/4	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρα 2 και 3	Άρθρο 7
Απόφαση ΕΚΤ/2011/10	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρα 2 και 3	Άρθρο 7
Απόφαση ΕΚΤ/2012/32	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρα 2 και 3	Άρθρο 7
Απόφαση ΕΚΤ/2012/34	Παρούσα κατευθυντήρια γραμμή
Άρθρα 1 και 2	Άρθρο 6 παράγραφοι 3 και 4