

НАСОКИ (ЕС) 2018/571 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА**от 7 февруари 2018 година****за изменение на Насоки (ЕС) 2016/65 относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2018/4)**

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 127, параграф 2, първо тире от него,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално член 3.1, първо тире, членове 9.2, 12.1, 14.3 и 18.2, както и член 20, първа алинея от него,

като има предвид, че:

- (1) Всички допустими активи за кредитни операции на Евросистемата са предмет на специфични мерки за контрол на риска, за да се защити Евросистемата от финансови загуби, когато трябва да се удовлетвори от обезпечението си в случай на неизпълнение от страна на контрагент. В резултат от редовния преглед на рамката на Евросистемата за контрол на риска трябва да бъдат направени няколко корекции, за да се осигури адекватна защита.
- (2) Поради това Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2015/35) ⁽¹⁾ следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕ НАСТОЯЩИТЕ НАСОКИ:

Член 1**Изменения**

Насоки (ЕС) 2016/65 (ЕЦБ/2015/35) се изменят, както следва:

1. Член 3 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. За търгуемите активи, разпределени в категории на дисконтиране I—IV, приложимото дисконтиране при оценяването зависи от остатъчният срок до падежа и структурата на купона на актива (фиксиран, нулев, плаващ) съгласно определеното въз основа на таблица 2 от приложението към настоящите насоки. Съответният матуритет, който следва да се приложи, за да се определи дисконтирането при оценяването, е остатъчният срок до падежа на актива, независимо от вида на структурата на купона. По отношение на структурата на купона се прилагат следните разпоредби:

- а) плаващите купони, чийто коригиран период е по-дълъг от една година, се третират като купони с фиксиран лихвен процент;
 - б) плаващите купони, чийто референтен лихвен процент е инфлационен индекс в еврозоната, се третират като купони с фиксиран лихвен процент;
 - в) плаващите купони с долен праг, който не е равен на нула, и/или плаващите купони с горен праг се третират като купони с фиксиран лихвен процент;
 - г) дисконтирането при оценяването, което се прилага спрямо активите с повече от един вид структура на купона, зависи единствено от наличната структура на купона през остатъчният срок от живота на актива и е равно на най-високия размер на дисконтиране, приложим към търгуем актив със същия остатъчен срок до падежа и същата степен на кредитно качество. За тази цел може да бъде взет предвид всеки вид структура на купона по време на остатъчният срок от живота на актива.“;
- б) вмъква се следният параграф 2а:

„2а. Остатъчният срок до падежа за собствено ползваните обезпечени облигации се определя като максималния задължителен матуритет, като се вземат предвид права на удължаване за погасявания на главницата, съдържащи се в техните условия. За целите на настоящия параграф „собствено ползвани“ се отнася до предаването или използването от контрагент на обезпечени облигации, емитирани или гарантирани от самия него или от субект, с когото той се намира в тесни връзки съгласно предвиденото в член 138 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60).“

⁽¹⁾ Насоки (ЕС) 2016/65 на Европейската централна банка от 18 ноември 2015 г. относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2015/35) (ОВ L 14, 21.1.2016 г., стр. 30).

2. В член 4 буква в) се заменя със следното:

„в) за целите на буква б) „собствено ползвани“ има същото значение, както е определено в член 3, параграф 2а.“

3. Член 5 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Към индивидуалните вземания по кредити се прилагат специфични дисконтирания при оценяването, определени в зависимост от остатъчния срок до падежа, степента на кредитно качество, структурата на купона и прилаганата от НЦБ методология за оценяване, както е предвидено в таблица 3 от приложението към настоящите насоки.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Лихвените плащания се третираат като плащания с променлив лихвен процент, ако са индексирани към референтен лихвен процент и коригираният период, който им съответства, е не по-дълъг от една година. Лихвените плащания, за които коригираният период е по-дълъг от година, се третираат като плащания с фиксиран лихвен процент, като матуритетът, който се изисква, за да се приложи дисконтиране, е остатъчният срок до падежа на вземането по кредита.“;

в) в параграф 2 се добавя следната алинея:

„Вземане по кредит се третира като вземане по кредит с фиксиран лихвен процент за целите на прилагането на дисконтирания при оценяването, когато има възможност вземането по кредит да заплати фиксиран лихвен процент, който зависи от стойността на допустим референтен лихвен процент от изброените в член 90, буква б), подточка iii) от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60), по-специално когато купонът има изричен горен праг или долен праг, различен от нула.“;

г) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Към негъруемите потребителски дългови инструменти, обезпечени с ипотека, се прилага дисконтиране при оценяването в размер на 31,5 %.“

4. Приложението се изменя в съответствие с приложението към настоящите насоки.

Член 2

Действие и изпълнение

1. Настоящите насоки пораждат действие на датата, на която националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото, бъдат уведомени за тях.

2. Националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото, предприемат необходимите мерки, за да изпълнят настоящите насоки, и ги прилагат от 16 април 2018 г. с изключение на член 1, параграф 3, буква в), по отношение на който предприемат необходимите мерки и ги прилагат от 1 октомври 2018 г. Те уведомяват ЕЦБ относно текстовете и средствата, свързани с тези мерки, до 16 март 2018 г. с изключение на текстовете и средствата, свързани с мерките по отношение на член 1, параграф 3, буква в), относно които уведомяват до 3 септември 2018 г.

Член 3

Адресати

Адресати на настоящите насоки са националните централни банки на държавите членки, чиято парична единица е еврото.

Съставено във Франкфурт на Майн на 7 февруари 2018 година.

За Управителния съвет на ЕЦБ

Председател на ЕЦБ

Mario DRAGHI

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложението към Насоки (ЕС) 2016/65 (ЕЦБ/2015/35) се изменя, както следва:

1. Таблица 2 се заменя със следното:

„Таблица 2

Нива на дисконтирания при оценяването, прилагани към допустими търгуеми активи в категории на дисконтирането I—IV

		Категории дисконтирания											
Кредитно качество	Остагъчен срок до падежа (в години) (*)	Категория I			Категория II			Категория III			Категория IV		
		Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон
Степени 1 и 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
		Категории дисконтирания											
Кредитно качество	Остагъчен срок до падежа (в години) (*)	Категория I			Категория II			Категория III			Категория IV		
		Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон	Фиксиран купон	Нулев купон	Плаващ купон
Степен 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

(*) т.е. [0-1) остагъчен срок до падежа, по-малък от една година, [1-3) остагъчен срок до падежа, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.“

2. Таблица 3 се заменя със следното:

„Таблица 3

Нива на дисконтирания при оценяването, прилагани към допустими вземания по кредити с плащания с фиксиран или с плаващ лихвен процент

		Методология за оценяване			
Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ	Плащане с променлив лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ	Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ	Плащане с променлив лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ
Степени 1 и 2 (AAA до 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
		Методология за оценяване			
Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ	Плащане с променлив лихвен процент и оценяване, основано на теоретична цена, определена от НЦБ	Плащане с фиксиран лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ	Плащане с променлив лихвен процент и оценяване съгласно непогасената сума, определена от НЦБ
Степен 3 (BBB+ до 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

(*) т.е. [0-1) остатъчен срок до падежа, по-малък от една година, [1-3) остатъчен срок до падежа, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.“