

НАСОКИ (ЕС) 2019/1033 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА**от 10 май 2019 година****за изменение на Насоки (ЕС) 2016/65 относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (ЕЦБ/2019/12)**

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 правила за оценка и 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 на прегледа на рамката на Евросистемата за контрол на риска и оценка по отношение на нетъргуеми активи трябва да бъдат направени няколко корекции, за да се осигури адекватна защита от риск на Евросистемата.
- (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. в член 2 буква б) се заменя със следното:

„б) в категория дисконтирания II се включват дълговите инструменти, емитирани от: i) местни и регионални правителства; ii) субекти, които са кредитни институции или некредитни институции, класифицирани от Евросистемата като агенции, и които отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60); iii) многостранни банки за развитие и международни организации; както и обезпечени облигации от типа *junbo*, съответстващи на Директивата за ПКИПЦК;“

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

„в) в категория дисконтирания III се включват обезпечените облигации, съответстващи на Директивата за ПКИПЦК, които не са обезпечени облигации от типа *junbo*, съответстващи на Директивата за ПКИПЦК; и дълговите инструменти емитирани от i) нефинансови предприятия; ii) предприятия от държавния сектор, и iii) агенции, които са некредитни институции, които не отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60);“

3. в член 2 буква г) се заменя със следното:

„г) в категория дисконтирания IV се включват необезпечените дългови инструменти, емитирани от: i) кредитни институции; ii) агенции, които са кредитни институции, които не отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60); и iii) финансови предприятия, различни от кредитни институции;“

4. 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 и структурата на лихвения процент, както е предвидено в таблица 3 от приложението към настоящите насоки.“;

⁽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).

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. По отношение на структурата на лихвения процент на вземания по кредити се прилагат следните разпоредби:

а) вземанията по кредити с нулев купон се третираат като вземания по кредити с фиксиран лихвен процент;

б) вземанията по кредити с плаващ лихвен процент, чийто коригиран период е по-дълъг от една година, се третираат като вземания по кредити с фиксиран лихвен процент;

в) вземанията по кредити с плаващ лихвен процент с горен праг се третираат като вземания по кредити с фиксиран лихвен процент;

г) вземанията по кредити с плаващ лихвен процент, чийто коригиран период е не по-дълъг от една година, и с долен праг, но без горен праг, се третираат като вземания по кредити с плаващ лихвен процент;

д) дисконтирането при оценяването, което се прилага към вземане по кредит с повече от един вид лихвено плащане, зависи единствено от лихвените плащания през остатъчния срок на вземането по кредит. Ако през остатъчния срок на вземането по кредита има повече от един вид лихвено плащане, оставащите лихвени плащания се третираат като плащания с фиксиран лихвен процент, като матуритетът, който се изисква, за да се приложи дисконтирането, е остатъчният срок до падежа на вземането по кредита.“;

в) параграф 3 се заличава;

г) параграф 4 се заличава;

д) в параграф 7 думите „параграфи 1—4 от настоящия член“ се заменят с думите „параграфи 1—2“;

5. 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, вземат необходимите мерки, за да изпълнят настоящите насоки, и ги прилагат от 5 август 2019 г. Те уведомяват Европейската централна банка относно текстовете и средствата, свързани с тези мерки, най-късно до 21 юни 2019 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 10 май 2019 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 1 се заменя със следното:

„Таблица 1

Категории дисконтирания за допустимите търгуеми активи въз основа на вида емитент и/или вида актив

Категория I	Категория II	Категория III	Категория IV	Категория V
дългови инструменти, емитирани от централните правителства дългови сертификати на ЕЦБ дългови сертификати, емитирани от националните централни банки (НЦБ) преди датата на въвеждането на еврото в съответната държава членка	дългови инструменти, емитирани от местни и регионални правителства дългови инструменти, емитирани от лица (кредитни институции или некредитни институции), които са класифицирани от Евросистемата като агенции, и които отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIа към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) дългови инструменти, емитирани от многостранни банки за развитие и международни организации обезпечени облигации от типа <i>junior</i> , съответстващи на Директивата за ПКИПЦК	обезпечени облигации, съответстващи на Директивата за ПКИПЦК, които не са обезпечени облигации от типа <i>junior</i> , съответстващи на Директивата за ПКИПЦК други обезпечени облигации дългови инструменти, емитирани от нефинансови предприятия, предприятия от държавния сектор и агенции, които са некредитни институции, които не отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIа към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60)	необезпечени дългови инструменти, емитирани от кредитни институции и агенции, които са кредитни институции, които не отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIа към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) необезпечени дългови инструменти, емитирани от финансови предприятия, различни от кредитни институции	обезпечени с активи ценни книжа“

2. Таблица 2 се заменя със следното:

„Таблица 2

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

Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Категории дисконтирания												
		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	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	Остатъчен 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
Стъпка 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) 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.“

3. 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

Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Плащане с фиксиран лихвен процент	Плащане с плаващ лихвен процент
Степени 1 и 2 (AAA до 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
Степен 3 (BBB+ до 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

(*) 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.“