

Този текст служи само за информационни цели и няма правно действие. Институциите на Съюза не носят отговорност за неговото съдържание. Автентичните версии на съответните актове, включително техните преамбюли, са версиите, публикувани в Официален вестник на Европейския съюз и налични в EUR-Lex. Тези официални текстове са пряко достъпни чрез връзките, публикувани в настоящия документ

► **V** НАСОКИ (ЕС) 2016/65 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 18 ноември 2015 година

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)

Изменен с:

		Официален вестник		
		№	страница	дата
► <u>M1</u>	Насоки (ЕС) 2016/2299 на Европейската централна банка от 2 ноември 2016 година	L 344	117	17.12.2016 г.
► <u>M2</u>	Насоки (ЕС) 2018/571 на Европейската централна банка от 7 февруари 2018 година	L 95	45	13.4.2018 г.
► <u>M3</u>	Насоки (ЕС) 2019/1033 на Европейската централна банка от 10 май 2019 година	L 167	75	24.6.2019 г.
► <u>M4</u>	Решение (ЕС) 2020/506 на Европейската централна банка от 7 април 2020 година	L 109I	1	7.4.2020 г.
► <u>M5</u>	Насоки (ЕС) 2020/1692 на Европейската централна банка от 25 септември 2020 година	L 379	94	13.11.2020 г.
► <u>M6</u>	Насоки (ЕС) 2022/988 на Европейската централна банка от 2 май 2022 година	L 167	131	24.6.2022 г.
► <u>M7</u>	Насоки (ЕС) 2023/832 на Европейската централна банка от 16 декември 2022 година	L 104	40	19.4.2023 г.

▼B**НАСОКИ (ЕС) 2016/65 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА
БАНКА****от 18 ноември 2015 година****относно дисконтиранията при оценяването при прилагането на
рамката на паричната политика на Евросистемата
(ЕЦБ/2015/35)****▼M1***Член 1***Дисконтирания при оценяването, прилагани към допустимите
търгуеми активи**

1. В съответствие с четвърта част, дял VI от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) спрямо търгуемите активи се прилагат дисконтирания при оценяването съгласно определението в член 2, точка 97 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) съобразно нивата, предвидени в таблици 2 и 2а от приложението към настоящите насоки.

2. Дисконтирането при оценяването за конкретен актив зависи от следните фактори:

- а) категорията дисконтирания съгласно член 2, в която е разпределен активът;
- б) остатъчният срок до падежа или среднопретегления срок на живот на актива съгласно посоченото в член 3;
- в) структурата на купона на актива; и
- г) степента на кредитно качество, в която е разпределен активът.

▼B*Член 2***Определяне на категориите дисконтирания за търгуемите
активи**

Допустимите търгуеми активи се разпределят в една от петте категории дисконтирания въз основа на вида емитент и/или вида актив, както е посочено в таблица 1 от приложението към настоящите насоки:

▼M7

- а) в категория на дисконтиране I се включват дългови инструменти, емитирани от централни правителства, дългови инструменти, емитирани от Европейския съюз, дългови сертификати на ЕЦБ и дългови сертификати, емитирани от НЦБ преди датата на приемане на еврото в съответната държава членка, чиято парична единица е еврото;
- б) в категория на дисконтиране II се включват дългови инструменти, емитирани от:

▼ M7

- i) местни и регионални правителства;
 - ii) субекти, които са кредитни институции или некредитни институции, които са 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, различни от Европейския съюз; както и регулирани обезпечени облигации и multi cédulas;
- в) в категория на дисконтиране III се включват дългови 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);

▼ M3

- 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;

▼ B

- д) в категория дисконтирания V се включват обезпечените с активи ценни книжа, независимо от класификацията на емитента.

▼ M7*Член 3***Дисконтирания при оценяването за търгуемите активи**

1. Дисконтиранията при оценяването за търгуемите активи, разпределени в категории на дисконтиране I—IV, се определят въз основа на:

- а) разпределението на конкретния актив в степен на кредитно качество 1, 2 или 3;
- б) остатъчният срок до падежа на актива съгласно посоченото в параграф 2;
- в) структурата на купона на актива съгласно посоченото в параграф 2.

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/плаващ или нулев) съгласно определеното въз основа на таблица 2 от приложението към настоящите насоки. Съответният срок до падежа за определяне на дисконтирането при оценяването, което следва да се приложи, е остатъчният срок до падежа на актива, независимо от вида на структурата на купона.

▼ M7

2а. Определянето на остатъчният срок до падежа за собствено ползвани обезпечени облигации зависи от това дали собствено ползваните обезпечени облигации са облигации с еднократно погасяване на главницата и с възможност за удължаване на срока до падежа или условни транзитни облигации, както следва:

- а) в случая на собствено ползвани обезпечени облигации с еднократно погасяване на главницата и с възможност за удължаване на срока до падежа остатъчният срок до падежа се определя като максималната продължителност, до която може да се удължи срокът до падежа, както е отразено в условията за конкретната обезпечена облигация;
- б) в случая на собствено ползвани обезпечени условни транзитни облигации, остатъчният срок до падежа съответства на категорията [10—15) години.

За целите на настоящия параграф 2а „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).

3. За търгуемите активи, разпределени в категория на дисконтиране V, независимо от структурата на купона, дисконтиранята при оценяването се определят въз основа на среднопретегления срок на живота на актива, както е посочено в параграфи 4 и 5. Дисконтиранята при оценяването, прилагани към търгуемите активи в категория V, се съдържат в таблица 2а от приложението към настоящите насоки.

4. Среднопретегленият срок на живота на първостепенен транш на обезпечена с актив ценна книга се оценява като очаквания среднопретеглен период до погасяването на този транш. По отношение на задържаните мобилизирани обезпечени с активи ценни книжа при изчисляването на среднопретегления срок на живота се приема, че кол опциите в полза на емитента няма да бъдат упражнени.

5. За целите на параграф 4 „задържани мобилизирани обезпечени с активи ценни книжа“ са обезпечени с активи ценни книжа, които са използвани в процент, по-висок от 75 % от непогасената номинална стойност, от контрагента, който е иницирал обезпечената с активи ценна книга, или от субекти, които се намират в тесни връзки с инициатора. Наличието на тесни връзки се определя в съответствие с член 138 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60).

*Член 4***Допълнителни дисконтирания при оценяването, които се прилагат към конкретни видове търгуеми активи**

Освен дисконтиранята при оценяването, предвидените в член 3 от настоящите насоки, спрямо конкретни видове търгуеми активи се прилагат следните допълнителни дисконтирания при оценяването:

▼ M7

- а) спрямо всички търгуеми активи, разпределени в категории на дисконтиране II, III, IV и V, за които се определя теоретична стойност в съответствие с правилата на член 134 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60), се прилага допълнително дисконтиране при оценяването под формата на намаление на стойността от преценка. Намалението на стойността от преценка също и за собствено ползвани обезпечени облигации зависи от очаквания остатъчен срок до падежа или в случая на категория на дисконтиране V — от среднопретегления срок на живота на актива, на нивата, установени в таблица 4 в приложението към настоящите насоки. За целите на изчисляването на намалението на стойността от преценка за собствено ползвани обезпечени облигации очакваният остатъчен срок до падежа е датата на първоначалния падеж, освен ако и докато не бъде инициентирано удължаване на срока до падежа;
- б) спрямо собствено ползвани обезпечени облигации се прилага допълнително дисконтиране при оценяването в размер на: i) 8 %, приложимо към стойността на дълговите инструменти, разпределени в степени на кредитно качество 1 и 2, и ii) 12 %, приложимо към стойността на дълговите инструменти, разпределени в степен на кредитно качество 3. За целите на настоящия параграф „собствено ползвани“ има същото значение, както е определено в член 3, параграф 2а;
- в) ако посоченото в буква б) допълнително дисконтиране при оценяването не може да бъде приложено по отношение на системата за управление на обезпеченията на дадена НЦБ, трето лице — посредник или техническата платформа на TARGET за автоматично обезпечаване, то се прилага в тези системи или в тази платформа към цялата емисионна стойност на обезпечените облигации, които могат да бъдат собствено ползвани.

▼ B*Член 5***Дисконтирания при оценяването, прилагани към допустимите нетъргуеми активи****▼ M3**

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.
2. По отношение на структурата на лихвения процент на вземания по кредити се прилагат следните разпоредби:
 - а) вземанията по кредити с нулев купон се третираят 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 третираят като вземания по кредити с фиксиран лихвен процент;
 - в) вземанията по кредити с плаващ лихвен процент с горен праг се третираят 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 третираят като вземания по кредити с плаващ лихвен процент;

▼ M3

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.

▼ M7

5. Към нетъргуемите дългови инструменти, обезпечени с потребителски ипотечи, се прилага дисконтиране при оценяването в размер на 31,5 %.

▼ B

6. Към срочните депозити не се прилагат дисконтираня при оценяването.

▼ M1

7. Спрямо всяко от базовите вземания по кредити, включени в пула от обезпечения, състоящ се от нетъргуеми дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити, се прилага дисконтиране при оценяването на индивидуална основа съгласно правилата, установени в ► **M3** параграфи 1—2 ◀ от настоящия член. Общата стойност на базовите вземания по кредити, включени в пула от обезпечения, след прилагането на дисконтиранята при оценяването трябва винаги да бъде равна на или по-висока от стойността на непогасената главница на нетъргуемите дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити. Ако общата стойност спадне под посочения в предходното изречение праг, нетъргуемите дългови инструменти, обезпечени с допустими вземания по кредити, се считат за недопустими.

▼ B*Член 6***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 изпълнението на настоящите насоки и ги прилагат от 25 януари 2016 г. Те уведомяват ЕЦБ относно текстовете и средствата, свързани с тези мерки, най-късно до 5 януари 2016 г.

*Член 7***Адресати**

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

▼ M7

ПРИЛОЖЕНИЕ

Таблица 1

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

Категория I	Категория II	Категория III	Категория IV	Категория V
<p>Дългови инструменти, емитирани от централни правителства</p> <p>Дългови инструменти, емитирани от Европейския съюз</p> <p>Дългови сертификати на ЕЦБ</p> <p>Дългови сертификати, емитирани от национални централни банки (НЦБ) преди датата на приемане на еврото в съответната държава членка</p>	<p>Дългови инструменти, емитирани от местни и регионални правителства</p> <p>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 XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60)</p> <p>Дългови инструменти, емитирани от многостранни банки за развитие и международни организации, различни от Европейския съюз</p> <p>Регулирани обезпечени облигации</p> <p>Multi cédulas</p>	<p>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 XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60)</p>	<p>Необезпечени дългови инструменти, емитирани от кредитни институции и агенции, които са кредитни институции, които не отговарят на количествените критерии, установени в приложение XIIa към Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60)</p> <p>Необезпечени дългови инструменти, емитирани от финансови предприятия, различни от кредитни институции</p>	<p>Обезпечени с активи ценни книжа</p>

▼M7

Таблица 2

Нива на дисконтиране при оценяването (в %), прилагани към допустими търгуеми активи в категории на дисконтиране I—IV

(в %)

		Категории на дисконтиране							
Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години) (*)	Категория I		Категория II		Категория III		Категория IV	
		Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон
Степени 1 и 2	[0—1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5
	[1—3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	10,0	11,5
	[3—5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	12,0	13,0
	[5—7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	14,0	15,0
	[7—10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	16,0	17,5
	[10—15)	4,0	5,0	6,5	8,5	7,5	10,0	18,0	22,5
	[15—30)	5,0	6,0	8,0	11,5	9,0	13,0	21,0	25,0
	[30—∞)	6,0	9,0	10,0	13,0	11,0	16,0	24,0	31,5
		Категории на дисконтиране							
Кредитно качество	Остатъчен срок до падежа (в години)	Категория I		Категория II		Категория III		Категория IV	
		Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон	Фиксиран или плаващ купон	Нулев купон
Степен 3	[0—1)	5,0	5,0	5,5	5,5	6,5	6,5	11,5	11,5
	[1—3)	6,0	7,0	7,5	10,5	9,5	12,0	18,5	20,0
	[3—5)	8,5	10,0	11,0	16,0	13,0	18,0	23,0	27,0
	[5—7)	10,0	11,5	12,5	17,0	15,0	21,5	25,5	29,5
	[7—10)	11,5	13,0	14,0	21,0	17,0	23,5	26,5	31,5
	[10—15)	12,5	14,0	17,0	25,5	19,5	28,0	28,5	35,0
	[15—30)	13,5	15,0	20,0	28,5	22,0	31,0	31,5	39,0
	[30—∞)	14,0	17,0	22,0	32,5	25,0	35,5	34,5	43,0

(*) 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.

▼ M7

Таблица 2а

Нива на дисконтиране при оценяването, прилагани към допустими търгуеми активи в категория на дисконтиране V

(в %)

Кредитно качество	Среднопретеглен срок на живот (*)	Категория V
		Дисконтиране при оценяването
Степени 1 и 2	[0—1)	4,0
	[1—3)	5,0
	[3—5)	7,0
	[5—7)	9,0
	[7—10)	12,0
	[10—15)	18,0
	[15—30)	20,0
	[30—∞)	22,0

(*) т.е. [0—1) среднопретеглен срок на живот, по-малък от една година; [1—3) среднопретеглен срок на живот, равен на или по-голям от една година и по-малък от три години и т.н.

Таблица 3

Нива на дисконтиране при оценяването, прилагани към допустими вземания по кредити

(в %)

Кредитно качество	Остагъчен срок до падежа (в години) (*)	Плащане с фиксиран лихвен процент	Плащане с плаващ лихвен процент
		Степени 1 и 2	
	[0—1)	8,0	8,0
	[1—3)	11,5	8,0
	[3—5)	15,0	8,0
	[5—7)	20,0	11,5
	[7—10)	26,0	15,0
	[10—15)	33,0	20,0
	[15—30)	38,0	26,0
	[30—∞)	40,0	33,0
Степен 3			
	[0—1)	16,0	16,0
	[1—3)	25,0	16,0
	[3—5)	35,0	16,0
	[5—7)	42,0	25,0
	[7—10)	46,0	35,0
	[10—15)	48,0	42,0
	[15—30)	50,0	46,0
	[30—∞)	52,0	48,0

(*) 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.

▼ M7

Таблица 4

Нива на намаление на стойността от преценка, прилагани към търгуеми активи в категории на дисконтиране II—V, за които се определя теоретична стойност

(в %)

Остатъчен срок до падежа/Среднопретеглен срок на живот (в години) (*)	Намаление на стойността от преценка
[0—1)	1,5
[1—3)	2,5
[3—5)	3,0
[5—7)	3,5
[7—10)	4,5
[10—15)	6,0
[15—30)	8,0
[30—∞)	13,0

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