

РЕШЕНИЯ

РЕШЕНИЕ (ЕС) 2022/2128 НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 27 октомври 2022 година

за изменение на Решение (ЕС) 2019/1311 относно трета поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЕЦБ/2019/21) (ЕЦБ/2022/37)

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, член 12.1, член 18.1, второ тире и член 34.1, второ тире от него,

като взе предвид Насоки (ЕС) 2015/510 на Европейската централна банка от 19 декември 2014 г. относно прилагането на рамката на паричната политика на Евросистемата (Насоки относно общата документация) (ЕЦБ/2014/60) ⁽¹⁾,

като има предвид, че:

- (1) Съгласно член 1, параграф 4 от Насоки (ЕС) 2015/510 (ЕЦБ/2014/60) Управителният съвет може по всяко време да променя средствата, инструментите, изискванията, критериите и процедурите за изпълнение на операциите по паричната политика на Евросистемата.
- (2) На 22 юли 2019 г. в изпълнение на основната си цел за поддържане на ценова стабилност чрез запазване на благоприятни условия за банково кредитиране и като подкрепя по този начин нерестриктивната позиция на паричната политика в държавите членки, чиято парична единица е еврото, Управителният съвет прие Решение (ЕС) 2019/1311 на Европейската централна банка (ЕЦБ/2019/21) ⁽²⁾. В това решение се предвижда извършване на трета поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЦДОР-III) за периода от септември 2019 г. до март 2021 г.
- (3) След приемането на Решение (ЕС) 2019/1311 (ЕЦБ/2019/21) параметрите и условията на ЦДОР-III бяха неколкостранно прекалибрирани, както беше счетено за необходимо и целесъобразно с оглед на съществуващите по това време рискове за ценовата стабилност, трансмисионния механизъм на паричната политика и икономическите перспективи в еврозоната. Тези корекции бяха извършени в среда на временно забавяне на темпа на инфлацията, изискваща силно нерестриктивна позиция на паричната политика, за да се гарантира ценова стабилност в средносрочен план. По-специално, на 12 септември 2019 г. с цел да запази благоприятните условия за банково кредитиране, да осигури плавното предаване на паричната политика в държавите членки, чиято парична единица е еврото, и да подкрепи нерестриктивната позиция на паричната политика, Управителният съвет реши да промени някои параметри на ЦДОР-III, включително да увеличи срока до падежа на всички операции от две на три години и да предвиди намаление на приложимите лихвени проценти. На 12 март 2020 г. с цел да подпомогне отпускането на банкови кредити на най-засегнатите от разпространението на заболяването коронавирус (COVID-19), по-специално на малките и средните предприятия, Управителният съвет реши да промени някои параметри на ЦДОР-III, включително да увеличи квотата на заети средства. Освен това, с цел да подпомогне допълнително предоставянето на кредити на домакинствата и фирмите в условията на преобладаващи икономически сътресения и засилена несигурност, на 30 април 2020 г. Управителният съвет реши да предвиди при определени условия допълнително временно намаление на лихвените проценти, които се прилагат спрямо всички ЦДОР-III ⁽³⁾. На 10 декември 2020 г.

⁽¹⁾ ОВ L 91, 2.4.2015 г., стр. 3.

⁽²⁾ Решение (ЕС) 2019/1311 на Европейската централна банка от 22 юли 2019 г. относно трета поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЕЦБ/2019/21) (ОВ L 204, 2.8.2019 г., стр. 100).

⁽³⁾ Тези промени се прилагат с Решение (ЕС) 2020/407 на Европейската централна банка от 16 март 2020 г. за изменение на Решение (ЕС) 2019/1311 относно третата поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЕЦБ/2020/13) (ОВ L 80, 17.3.2020 г., стр. 23) и Решение (ЕС) 2020/614 на Европейската централна банка от 30 април 2020 г. за изменение на Решение (ЕС) 2019/1311 относно трета поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЕЦБ/2020/25) (ОВ L 141, 5.5.2020 г., стр. 28).

Управителният съвет взе решение за допълнително прекалибриране на условията на ЦДОР-III с цел запазване на благоприятните условия за финансиране, докато трае пандемията, и по този начин да се подпомогне притокът на кредит към всички сектори на икономиката, да се окаже подкрепа на икономическата активност и да се запази ценовата стабилност в средносрочен план. По-специално бе решено периодът, за който ще се прилагат значително по-благоприятни условия, да се удължи до юни 2022 г., да бъдат проведени три допълнителни операции между юни и декември 2021 г. и да се увеличи общата сума, която участниците имат право да заемат в ЦДОР-III. По това време Управителният съвет посочи, че остава в готовност да приспособи всички свои инструменти по подходящ начин, за да осигури устойчиво доближаване на инфлацията към целевото равнище в съответствие със стремежа си към симетрия ⁽⁴⁾.

- (4) ЦДОР-III, коригирани при необходимост, поради това изиграха ключова роля за поддържането на ценова стабилност, по-специално по време на острата фаза на пандемията, като запазиха благоприятни условия за финансиране в среда на временно забавяне на темпа на инфлацията и подкрепиха нерестриктивната позиция на паричната политика, необходима за справяне със сериозните рискове от влошаване на икономиката и ценовата стабилност. През този период Европейската централна банка (ЕЦБ) предостави изключително благоприятни условия за финансиране на участващите кредитни институции чрез ЦДОР-III с цел поддържане на кредитирането на реалната икономика в период на силен стрес.
- (5) Бързото и неочаквано повишаване на инфлацията до равнища, които са безпрецедентни след въвеждането на еврото, дължащо се главно на неочаквано високите енергийни разходи и недостиг на доставки, както и същественото повишение на прогнозата за средносрочната инфлация от края на 2021 г. насам, изискват основна преоценка на подходящата позиция на паричната политика. Цените на енергията и суровините рязко се повишиха след руското нашествие в Украйна и последвалите смущения в търговията изостриха затрудненията в доставките, повишената несигурност и засиления инфлационен натиск в различните сектори. Тази драстична промяна в обстоятелствата не е било възможно да се предвиди както при установяването на ЦДОР-III, така и при прекалибрирането на техните условия, и се дължеше до голяма степен на външни сътресения. Тази неочаквана и безпрецедентна промяна в обстоятелствата, утежнени от икономическите последици от руската инвазия в Украйна, изисква корекции в позицията на паричната политика и прекалибриране на всички инструменти на паричната политика, включително ЦДОР-III. По-специално, Управителният съвет предприе ускорен път на нормализиране на паричната политика с изтегляне във времето концентрация на мерките, за да се гарантира, че инфлацията се стабилизира на целта от 2 % в средносрочен план в съответствие със задачата на ЕЦБ за ценова стабилност. От декември 2021 г. Управителният съвет реши да преустанови нетните покупки на активи по програмата за закупуване на активи и програмата за закупуване на активи в условията на извънредна ситуация, причинена от пандемия, и впоследствие да увеличи основните лихвени проценти на ЕЦБ с общо 200 базисни пункта до момента.
- (6) Докато повишаването на основните лихвени проценти досега беше предавано гладко на домакинствата и предприятията в еврозоната, настоящите обстоятелства изискват допълнително ускоряване на предаването на лихвената политика към условията за финансиране в по-широк план. Съществуващите ценови условия на ЦДОР-III предполагат, че преди и след двата периода със специален лихвен процент от 24 юни 2020 г. до 23 юни 2022 г. приложимият лихвен процент е свързан с лихвения процент по депозитното улеснение или с лихвения процент по основните операции по рефинансиране за целия срок на съответната операция. Това забавя нормализирането на условията за банково кредитиране и възпрепятства способността на ЕЦБ да изпълнява задачата си за поддържане на ценовата стабилност. В същност с повишаването на основните лихвени проценти процентът на ЦДОР-III се коригира само много постепенно. Поради това настоящите условия на ЦДОР-III предлагат много малко стимули за участващите кредитни институции да изплатят предсрочно своите непогасени суми по ЦДОР-III. Настоящите условия на ЦДОР-III също така допринасят за поддържането на по-голям баланс на Евросистемата, което от своя страна е в ущърб на планираното нормализиране на паричната политика. Това е така, защото размерът на баланса на централната банка е ключов сигнал за степента на нерестриктивност на паричната политика към икономиката и оказва пряко влияние върху цената на ликвидността на пазара. Следователно една корекция в условията на ЦДОР-III, с която се премахва възпиращият фактор за предсрочно погасяване от страна на участниците на непогасените им суми по ЦДОР-III, би благоприятствала и намаляването на баланса на Евросистемата, привеждайки го в по-голямо съответствие с настоящата позиция по паричната политика. Следователно корекцията в условията на ЦДОР-III преследва целта за поддържане на ценовата стабилност чрез ускоряване на нормализирането на условията за финансиране и намаляване на баланса на Евросистемата.

⁽⁴⁾ Тези промени се прилагат с Решение (ЕС) 2021/124 на Европейската централна банка от 29 януари 2021 г. за изменение на Решение (ЕС) 2019/1311 относно трета поредица от целеви дългосрочни операции по рефинансиране (ЕЦБ/2021/3) (ОВ L 38, 3.2.2021 г., стр. 93).

- (7) На 27 октомври 2022 г. Управителният съвет реши да приеме допълнителни мерки на паричната политика, целящи да гарантират своевременното връщане на инфлацията към средносрочната цел на ЕЦБ от 2 %. Управителният съвет счита, че пълният набор от мерки, приети на 27 октомври 2022 г., е необходим и пропорционален за прилагане на позицията на паричната политика, подходяща за възстановяване на ценовата стабилност в средносрочен план. Като част от този пакет Управителният съвет реши, че лихвеният процент, който трябва да се прилага към всяка съответна непогасена ЦДОР-III, трябва да се изчислява, както следва: считано от 23 ноември 2022 г. до датата на падежа или датата за предсрочно погасяване на всяка съответна непогасена ЦДОР-III, лихвеният процент следва да бъде индексирани спрямо средните приложими основни лихвени проценти на ЕЦБ за този период, а не за срока на действие на всяка съответна ЦДОР-III, за да се допринесе за цялостния процес на нормализиране на паричната политика.
- (8) Смята се, че обвързването на лихвения процент по ЦДОР-III със средния лихвен процент по депозитното улеснение или със средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за остатъчния матуритет на съответната ЦДОР-III е подходящо за предизвикване на ускорено нормализиране на условията за финансиране и намаляване на баланса на Евросистемата, за да се постигне целта за поддържане на ценова стабилност. Очаква се тази мярка да увеличи разходите на банките за финансиране, като по този начин да допринесе за своевременното възстановяване на ценовата стабилност в настоящата инфлационна среда. Освен това се очаква увеличението на разходите за банково финансиране в резултат от прекалибрирането на условията на ЦДОР-III да окаже влияние върху лихвените проценти по кредитите, което не е незначително. Влиянието на промените в условията на ЦДОР-III върху лихвените проценти по банковите кредити в крайна сметка се очаква да окаже значително понижаващо въздействие върху инфлацията в средносрочен план. Освен това се очаква промените в условията на ЦДОР-III да премахнат възпиращите фактори за предсрочно погасяване на непогасените заети средства по ЦДОР-III от страна на участващите кредитни институции, като по този начин намалят баланса на Евросистемата и допринесат за цялостното нормализиране на паричната политика.
- (9) Обвързването на лихвения процент по ЦДОР-III със средния лихвен процент по депозитното улеснение или със средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за остатъчния срок до падежа на съответната операция ЦДОР-III не надхвърля необходимото. Не съществуват мерки на паричната политика с по-малка степен на намеса, които в същото време да са и еднакво ефикасни за постигане на целта за едновременно предизвикване на нормализиране на условията за финансиране и намаляване на баланса на Евросистемата. Освен това желаният напредък към по-строги парични условия и условия за финансиране, който би бил постигнат чрез коригирано ценообразуване на ЦДОР-III, не би могъл да бъде постигнат по-ефективно чрез повишаване на лихвените проценти.
- (10) Всяко потенциално неблагоприятно въздействие, което предложените промени могат да окажат върху участващите кредитни институции, се смекчава чрез запазване на приложимото в момента благоприятно ценообразуване до 22 ноември 2022 г., чрез въвеждане на допълнителни дати за предсрочно погасяване, на които тези институции биха могли да погасят непогасените си суми по ЦДОР-III, чрез предоставяне на достатъчно време да преразгледат структурата на финансирането си, преди промените да влязат в сила, и чрез продължаване на предлагането на лихвен процент по ЦДОР-III, който дори след промяната е благоприятен в сравнение с възможностите за пазарно финансиране. Съществуващото изчисляване на лихвения процент поради това следва да се запази за периода от датата на сетълмент на всяка съответна ЦДОР-III до 22 ноември 2022 г. Освен това следва да се въведат три допълнителни дати за доброволно предсрочно погасяване, за да се предоставят на участниците в ЦДОР-III допълнителни възможности за прекратяване на съответната ЦДОР-III или намаляване на сумата по нея преди падежа.
- (11) Като се има предвид важността на целта за поддържане на ценова стабилност, промяната на ценообразуването на ЦДОР-III във възможно най-кратък срок и без преходни мерки е от съществено значение за постигане на заложените цели за предизвикване на ускорено нормализиране на условията за финансиране и намаляване на баланса на Евросистемата. Приемането на преходни мерки би намалило ефективността на промените за насърчаване на банките да нормализират условията за кредитиране и би запазило силни възпиращи фактори за предсрочно доброволно погасяване, както и би създавало риск от размиване на политическия сигнал, предаван чрез мярката. Поради това настоящото решение следва спешно да влезе в сила.
- (12) Поради това Решение (ЕС) 2019/1311 (ЕЦБ/2019/21) следва да бъде съответно изменено,

ПРИЕ НАСТОЯЩОТО РЕШЕНИЕ:

Член 1

Изменения

Решение (ЕС) 2019/1311 (ЕЦБ/2019/21) се изменя, както следва:

1. Член 1 се изменя, както следва:

а) точка 23 се заличава;

б) добавят се следните точки:

„(29) „период с лихвен процент преди ПСПП“ е периодът от датата на сепълмент на съответната ЦДОР-III до 23 юни 2020 г., т.е. периодът с лихвен процент, непосредствено предхождащ периода със специален лихвен процент (ПСПП);

(30) „период с лихвен процент след ДПСЛП“ е периодът от 24 юни 2022 г. до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая, т.е. периодът с лихвен процент непосредствено след допълнителния период със специален лихвен процент (ДПСЛП);

(31) „основен период с лихвен процент“ е периодът от датата на сепълмент на съответната ЦДОР-III до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая, т.е. периодът, включващ периода с лихвен процент преди ПСПП, периода със специален лихвен процент, допълнителния период със специален лихвен процент и периода с лихвен процент след ДПСЛП;

(32) „последен период с лихвен процент“ е периодът от 23 ноември 2022 г. до по-ранната дата от датата на падежа на съответната ЦДОР-III или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая.“

2. Член 5 се заменя със следното:

„Член 5

Лихва

1. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по всяка от първите седем ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране през специалния референтен период е равно или надхвърля референтното им нетно кредитиране и чието допустимо нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период е по-ниско от референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин, като се спазват условията, посочени в член 6, параграф 3а:

а) по време на периода със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период минус 50 базисни пункта. Полученият лихвен процент не трябва да бъде по-висок от минус 100 базисни пункта;

б) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е по-ниският измежду следните проценти:

i) средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;

ii) средния лихвен процент по депозитното улеснение за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;

в) по време на периодите с лихвен процент преди ПСПП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;

г) по време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период.

2. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по всяка от първите седем ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране през специалния референтен период и през допълнителния специален референтен период е по-ниско от референтното им нетно кредитиране, но чието допустимо нетно кредитиране през втория референтен период надхвърля референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин:

- а) по време на периода със специален лихвен процент лихвеният процент е по-ниският измежду следните проценти:
 - i) средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;
 - ii) лихвения процент, изчислен в зависимост от отклонението от референтната непогасена сума, както е посочено в буква в);
- б) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е по-ниският измежду следните проценти:
 - i) средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;
 - ii) лихвения процент, изчислен в зависимост от отклонението от референтната непогасена сума, както е посочено в буква в);
- в) по време на периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е по-нисък от средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III и може да бъде толкова нисък, колкото средния лихвен процент по депозитното улеснение за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III в зависимост от отклонението от референтната непогасена сума;
- г) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е по-нисък от средния лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период и може да бъде толкова нисък, колкото средния лихвен процент по депозитното улеснение за този период в зависимост от отклонението от референтната непогасена сума.

3. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по всяка от първите седем ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране по време на втория референтен период, на специалния референтен период и на допълнителния специален референтен период е по-ниско от референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин:

- а) по време на периода със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;
- б) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;
- в) по време на периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;
- г) по време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период.

3а. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по всяка от първите седем ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период е равно или надхвърля референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин, като се спазват условията, посочени в член 6, параграф 3б:

- а) по време на периода с лихвен процент преди ПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент се изчислява съгласно параграф 1, буква в), параграф 2, буква в) или параграф 3, буква в), според случая;
- б) по време на периода със специален лихвен процент лихвеният процент се изчислява съгласно параграф 1, буква а), параграф 2, буква а) или параграф 3, буква а), според случая;
- в) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период минус 50 базисни пункта. Полученият лихвен процент във всеки случай не трябва да бъде по-висок от минус 100 базисни пункта;
- г) по време на периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;
- д) по време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период.

3б. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по осмата или последваща ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период е равно или надхвърля референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин, като се спазват условията, посочени в член 6, параграф 3б:

- а) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период минус 50 базисни пункта. Полученият лихвен процент във всеки случай не трябва да бъде по-висок от минус 100 базисни пункта;
- б) по време на периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;
- в) по време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по депозитното улеснение за този период.

3в. Лихвеният процент, който се прилага към сумите, заети по осмата или последваща ЦДОР-III от участниците, чието допустимо нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период е по-ниско от референтното им нетно кредитиране, се изчислява по следния начин:

- а) по време на допълнителния период със специален лихвен процент лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта;
- б) по време на периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;
- в) по време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент е средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период.

4. В приложение I се съдържа подробна информация за изчисляването на лихвените проценти. Окончателният лихвен процент се съобщава на участниците в съответствие с указателния календар за ЦДОР-III, публикуван на уебсайта на ЕЦБ.

5. Лихвата се плаща за минал период на падежа на всяка ЦДОР-III или при предсрочно погасяване съгласно предвиденото в член 5а, според случая.

6. Ако поради упражняването на средствата за правна защита, с които дадена НЦБ разполага съгласно договорните или регулаторните си разпоредби, участникът трябва да погаси непогасени суми по една от първите седем ЦДОР-III, преди да му бъдат съобщени данните за лихвите, отнасящи се за втория и за специалните референтни периоди, лихвеният процент, приложим към сумите, които са заети от този участник по всяка от първите седем ЦДОР-III и спрямо които се прилага задължително погасяване, е: а) за периода със специален лихвен процент, средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта; б) за допълнителния период със специален лихвен процент, средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за този период минус 50 базисни пункта; и в) за периода с лихвен процент преди ПСЛП, средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III до датата, на която НЦБ е изискала извършването на погасяването. Ако такова погасяване трябва да бъде направено, след като данните за лихвите, отнасящи се за втория и за специалните референтни периоди, са съобщени на участника, но преди да му бъдат съобщени данните за лихвените проценти, отнасящи се за допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, приложим към сумите, които са заети от този участник по всяка от първите седем ЦДОР-III и спрямо които се прилага задължително погасяване, се определя съгласно параграфи 1—3. Ако такова погасяване трябва да бъде направено, след като на участника са съобщени данните за лихвите, отнасящи се за допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който се прилага към изискуемите за погасяване суми, заети от този участник по всяка от първите седем ЦДОР-III, се определя съгласно параграфи 1—3а.

Ако поради упражняването на средствата за правна защита, с които дадена НЦБ разполага съгласно договорните или регулаторните си разпоредби, участникът трябва да погаси непогасените суми в осмата или в последваща ЦДОР-III, преди да му бъде съобщен полученият лихвен процент за допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, приложим към сумите, които са заети от този участник по осмата или последваща ЦДОР-III и спрямо които се прилага задължително погасяване, се определя съгласно параграф 3в. Ако такова погасяване трябва да бъде направено, след като на участника са съобщени данните за лихвите, отнасящи се за допълнителния специален референтен период,

лихвеният процент, приложим към сумите, които са заети от този участник по осмата или последваща ЦДОР-III и спрямо които се прилага задължително погасяване, се определя съгласно параграфи 3б и 3в.

7. Ако контрагентите доброволно погасяват предсрочно заетите суми в една от първите седем ЦДОР-III в съответствие с член 5а преди да им бъдат съобщени данните за лихвите, отнасящи се за допълнителния специален референтен период, лихвеният процент за допълнителния период със специален лихвен процент се изчислява съгласно параграф 1, буква б), параграф 2, буква б) и параграф 3, буква б).“

3. В член 5а се добавя следният параграф 5:

„5. В допълнение към възможностите за предсрочно погасяване, предвидени в параграф 1, участниците имат също така възможността да прекратят съответната ЦДОР-III или да намалят сумата по нея преди падежа на някоя от следните допълнителни дати за предсрочно погасяване:

а) 23 ноември 2022 г.;

б) 25 януари 2023 г.;

в) 22 февруари 2023 г.

За целите на първа алинея, буква а) и чрез дерогация от параграфи 3 и 4 по отношение на сроковете за уведомяване за планирано предсрочно погасяване и обвързващото му действие, когато участник прекрати съответната ЦДОР-III или намали сумата по нея на 23 ноември 2022 г., той уведомява съответната НЦБ най-малко една седмица преди допълнителната дата за предсрочно погасяване, че възнамерява да погаси съгласно процедурата за предсрочно погасяване на тази допълнителна дата за предсрочно погасяване. Уведомлението става задължително за съответния участник една седмица преди тази дата за предсрочно погасяване.“

4. В член 7, параграф 1 букви е) и ж) се заменят със следното:

„е) ако участникът не предостави на съответната НЦБ данните за третия отчет или резултатите от оценката на одитора на данните за третия отчет в съответния срок, посочен в указателния календар за ЦДОР-III, публикуван на уебсайта на ЕЦБ, се прилагат следните правила:

i) ако данните за третия отчет или резултатите от оценката на одитора на тези данни са получени от съответната НЦБ в рамките на 14 календарни дни, считано от деня след изтичането на съответния срок, за всеки ден до получаването на участника се налага санкция, равна на общата непогасена сума, заета от участника по ЦДОР-III, разделена на 1 000 000 (или, ако тази сума е по-малка от 1 000 EUR, санкция в размер на 1 000 EUR за всеки ден до получаването). Понесените на ден санкции се натрупват и начисляват на участника от съответната НЦБ след получаване на всички данни за третия отчет или на оценката на одитора на тези данни. Данните за лихвените проценти, отнасящи се до втория референтен период, се съобщават от съответната НЦБ на участника на 1 юли 2022 г.;

ii) ако данните за третия отчет или резултатите от оценката на одитора на тези данни не са получени от съответната НЦБ в рамките на срока от 14 календарни дни, посочен в подточка i), лихвеният процент, изчислен съгласно член 5, параграф 1, буква б), член 5, параграф 2, буква б) или член 5, параграф 3, буква б) (ако участникът вече е участвал в една от първите седем ЦДОР-III) или съгласно член 5, параграф 3в, буква а) (ако участникът е участвал в осмата или последваща ЦДОР-III), според случая, се прилага по време на допълнителния период със специален лихвен процент към заетите от този участник суми по тези ЦДОР-III. По време на периода с лихвен процент след ДПСЛП лихвеният процент се изчислява съгласно член 5, параграф 1, буква в), член 5, параграф 2, буква в), член 5, параграф 3, буква в) или член 5, параграф 3в, буква б), според случая. По време на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III лихвеният процент се изчислява съгласно член 5, параграф 1, буква г), член 5, параграф 2, буква г), член 5, параграф 3, буква г) или член 5, параграф 3в, буква в), според случая. Ако данните за третия отчет не са получени от съответната НЦБ в рамките на срока от 14 календарни дни, посочен в подточка i), на участника се налага също така санкция в размер на 5 000 EUR, която се начислява на участника от съответната НЦБ след получаване на всички данни за третия отчет;

ж) ако участникът не изпълни по друг начин задълженията си съгласно член 6, параграф 6, 7 или 8а, средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за основния период с лихвен процент на всяка съответна ЦДОР-III се прилага за сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, освен през периода със специален лихвен процент и допълнителния период със специален лихвен процент, когато се прилага средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране минус 50 базисни пункта за всеки такъв период, и с изключение на последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, когато се прилага средният лихвен процент по основните операции по рефинансиране за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III;“.

5. Приложение I се изменя в съответствие с приложението към настоящото решение.

Член 2

Влизане в сила

Настоящото решение влиза в сила на 8 ноември 2022 г.

Съставено във Франкфурт на Майн на 27 октомври 2022 година.

Председател на ЕЦБ
Christine LAGARDE

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение I към Решение (ЕС) 2019/1311 (ЕЦБ/2019/21) се изменя, както следва:

Раздел 3 се заменя със следното:

„3. Изчисляване на лихвения процент

- А. Нека с $NL_{Special}$ бъде обозначен размерът на допустимото нетното кредитиране за специалния референтен период от 1 март 2020 г. до 31 март 2021 г.

$$NL_{Special} = NL_{Mar\ 2020} + \dots + NL_{Mar\ 2021}$$

- Б. Нека с $NL_{ADSpecial}$ бъде обозначен размерът на допустимото нетното кредитиране за допълнителния специален референтен период от 1 октомври 2020 г. до 31 декември 2021 г.

$$NL_{ADSpecial} = NL_{Oct\ 2020} + \dots + NL_{Dec\ 2021}$$

- В. Нека с $NS_{Mar\ 2021}$ бъде обозначена сумата, която се получава, като се съберат допустимото нетно кредитиране за периода от 1 април 2019 г. до 31 март 2021 г. и непогасената сума на допустими кредити към 31 март 2019 г. Това се изчислява по следния начин:

$$NS_{Mar\ 2021} = OL_{Mar\ 2019} + NL_{Apr\ 2019} + \dots + NL_{Mar\ 2021}$$

Сега обозначете с EX процентното отклонение на $NS_{Mar\ 2021}$ от референтната непогасена сума за периода от 1 април 2019 г. до 31 март 2021 г., което е:

$$EX = \frac{(NS_{Mar\ 2021} - OAB)}{OAB} \times 100$$

EX ще бъде закръглено до 15 знака след десетичната запетая. Където OAB е равна на нула, EX се приема за равно на 1,15.

- Д. Нека с k_{pre} бъде обозначен периодът с лихвен процент преди ПСПП от датата на сetyлмент на съответната ЦДОР-III до 23 юни 2020 г., с $k_{special}$ се обозначава периодът със специален лихвен процент от 24 юни 2020 г. до 23 юни 2021 г., с $k_{adSpecial}$ се обозначава допълнителният период със специален лихвен процент от 24 юни 2021 г. до 23 юни 2022 г., с k_{post} се обозначава периодът с лихвен процент след ДПСЛП от 24 юни 2022 г. до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая, с k_{main} се обозначава основният период с лихвен процент от датата на сetyлмент на съответната ЦДОР-III до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая, и с k_{last} се обозначава периодът с лихвен процент от 23 ноември 2022 г. до по-ранната дата от датата на падежа на съответната ЦДОР-III или датата за предсрочно погасяване на съответната ЦДОР-III, според случая.

Нека $\overline{MRO}_{k_{special}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по основната операция по рефинансиране (ООР), приложим през периода със специален лихвен процент от 24 юни 2020 г. до 23 юни 2021 г. на ЦДОР-III k , изразено като годишна процентна ставка, и нека $\overline{DF}_{k_{special}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по депозитното улеснение (ДУ), приложим по време на периода със специален лихвен процент от 24 юни 2020 г. до 23 юни 2021 г. на ЦДОР-III k , изразено като годишна процентна ставка, т.е.:

$$\overline{MRO}_{k_{special}} = \frac{1}{n_{k_{special}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{special}}} MRO_{k_{special},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{special}} = \frac{1}{n_{k_{special}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{special}}} DF_{k_{special},t}$$

В горепосочените формули $n_{k_{special}}$ обозначава броя на дните на периода $k_{special}$ на ЦДОР-III k и, ако ООР се извършва съгласно режим на пълно разпределение с фиксиран лихвен процент, $MRO_{k_{special},t}$ обозначава лихвения процент, приложим към ООР в деня t на периода $k_{special}$ на ЦДОР-III k , или ако ООР се извършва по тръжна процедура с променлив лихвен процент, $MRO_{k_{special},t}$ обозначава минималния лихвен процент по заявките, приложим към ООР в деня t на периода $k_{special}$ на ЦДОР-III k , и във всеки един от тези случаи $MRO_{k_{special},t}$ е изразено като годишна процентна ставка. В горепосочените формули $DF_{k_{special},t}$ обозначава лихвения процент, приложим към ДУ в деня t на периода $k_{special}$ на ЦДОР-III k , и е изразено като годишна процентна ставка.

Нека $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ООР, приложим по време на допълнителния период със специален лихвен процент от 24 юни 2021 г. до 23 юни 2022 г. на ЦДОР-III к, изразено като годишна процентна ставка, и нека $\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ДУ, приложим по време на допълнителния период със специален лихвен процент от 24 юни 2021 г. до 23 юни 2022 г. на ЦДОР-III к, изразено като годишна процентна ставка, т.е.:

$$\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{adpecial}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{adpecial}}}} MRO_{k_{\text{adpecial}},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{adpecial}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{adpecial}}}} DF_{k_{\text{adpecial}},t}$$

В горепосочените формули $n_{k_{\text{adpecial}}}$ обозначава броя на дните на периода k_{adpecial} на ЦДОР-III к и, ако ООР се извършва съгласно режим на пълно разпределение с фиксиран лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ООР в деня t на периода k_{adpecial} на ЦДОР-III к, или ако ООР се извършва по тръжна процедура с променлив лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ обозначава минималния лихвен процент по заявките, приложим към ООР в деня t на периода k_{adpecial} на ЦДОР-III к, и във всеки един от тези случаи $\overline{MRO}_{k_{\text{adpecial}}}$ е изразено като годишна процентна ставка. В горепосочените формули $\overline{DF}_{k_{\text{adpecial}}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ДУ в деня t на периода k_{adpecial} на ЦДОР-III к, и е изразено като годишна процентна ставка.

Нека $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ООР, приложим от датата на сепълмент на ЦДОР-III к до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на ЦДОР-III к, според случая, изразено като годишна процентна ставка, и нека $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ДУ, приложим от датата на сепълмент на ЦДОР-III к до по-ранната дата от 22 ноември 2022 г. или датата за предсрочно погасяване на ЦДОР-III к, според случая, изразено като годишна процентна ставка, т.е.:

$$\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{main}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{main}}}} MRO_{k_{\text{main}},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{\text{main}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{main}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{main}}}} DF_{k_{\text{main}},t}$$

В горепосочените формули $n_{k_{\text{main}}}$ обозначава броя на дните на периода k_{main} на ЦДОР-III к и, ако ООР се извършва съгласно режим на пълно разпределение с фиксиран лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ООР в деня t на периода k_{main} на ЦДОР-III к, или ако ООР се извършва по тръжна процедура с променлив лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ обозначава минималния лихвен процент по заявките, приложим към ООР в деня t на периода k_{main} на ЦДОР-III к, и във всеки един от тези случаи $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ е изразено като годишна процентна ставка. В горепосочените формули $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ДУ в деня t на периода k_{main} на ЦДОР-III к, и е изразено като годишна процентна ставка.

Нека $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ООР, приложим от 23 ноември 2022 г. до по-ранната дата от датата на падежа на ЦДОР-III к или датата за предсрочно погасяване на ЦДОР-III к, според случая, изразено като годишна процентна ставка, и нека $\overline{DF}_{k_{\text{last}}}$ бъде средноаритметичното на лихвения процент по ДУ, приложим от 23 ноември 2022 г. до по-ранната дата от датата на падежа на ЦДОР-III к или датата за предсрочно погасяване на ЦДОР-III к, според случая, изразено като годишна процентна ставка, т.е.:

$$\overline{MRO}_{k_{\text{last}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{last}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{last}}}} MRO_{k_{\text{last}},t}$$

$$\overline{DF}_{k_{\text{last}}} = \frac{1}{n_{k_{\text{last}}}} \sum_{t=1}^{n_{k_{\text{last}}}} DF_{k_{\text{last}},t}$$

В горепосочените формули $n_{k_{\text{last}}}$ обозначава броя на дните на периода k_{last} на ЦДОР-III к и, ако ООР се извършва съгласно режим на пълно разпределение с фиксиран лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ООР в деня t на периода k_{last} на ЦДОР-III к, или ако ООР се извършва по тръжна процедура с променлив лихвен процент, $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$ обозначава минималния лихвен процент по заявките, приложим към ООР в

деня t на периода k_{last} на ЦДОР-III k , и във всеки един от тези случаи $\overline{MRO}_{k_{last}}$ е изразено като годишна процентна ставка. В горепосочените формули $\overline{DF}_{k_{last}}$ обозначава лихвения процент, приложим към ДУ в деня t на периода k_{last} на ЦДОР-III k , и е изразено като годишна процентна ставка.

Е. Нека корекцията на лихвения процент за стимулиране, когато е приложимо, бъде обозначена с igi , измерена като част от средния диапазон между:

- i) $\overline{MRO}_{k_{main}}$ и $\overline{DF}_{k_{main}}$ през основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III; или
- ii) $\overline{MRO}_{k_{last}}$ и $\overline{DF}_{k_{last}}$ през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III.

Ж. Нека лихвеният процент, който ще се приложи за срока на ЦДОР-III k (окончателен лихвен процент), изразен като годишна процентна ставка, бъде обозначен с r_k . Нека лихвеният процент, който ще се приложи за период k_j , с $j = pre, special, adspecial, post$ или $last$, на ЦДОР-III k , изразен като годишна процентна ставка, бъде обозначен с r_{k_j} .

З. Лихвеният процент r_k се определя по следния начин:

$$r_k = \frac{n_{k_{pre}}}{n_k} r_{k_{pre}} + \frac{n_{k_{special}}}{n_k} r_{k_{special}} + \frac{n_{k_{adspecial}}}{n_k} r_{k_{adspecial}} + \frac{n_{k_{post}}}{n_k} r_{k_{post}} + \frac{n_{k_{last}}}{n_k} r_{k_{last}}$$

В горепосочената формула $n_{k_{pre}}$ обозначава броя на дните на периода k_{pre} на ЦДОР-III k и $n_{k_{post}}$ обозначава броя на дните на периода k_{post} на ЦДОР-III k .

Лихвеният процент, приложим към всяка ЦДОР-III k , се изчислява, както следва:

1) За сумите, които са заети в първите седем операции, т.е., ако $k = 1, \dots, 7$:

a) ако участникът достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период и през допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага спрямо сумите, заети от участника по ЦДОР-III, е:

i) през периода със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{Special} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{special}} = \min(\overline{DF}_{k_{special}} - 0,50, -1);$$

ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{ADSpecial} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{adspecial}} = \min(\overline{DF}_{k_{adspecial}} - 0,50, -1);$$

iii) през периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ през основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{Special} \geq NLB \text{ и } NL_{ADSpecial} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{pre}} = r_{k_{post}} = \overline{DF}_{k_{main}}.$$

iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{Special} \geq NLB \text{ и } NL_{ADSpecial} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{last}} = \overline{DF}_{k_{last}}.$$

б) ако участникът достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, но не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

i) през периода със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{Special} \geq NLB,$$

$$\text{то } r_{k_{special}} = \min(\overline{DF}_{k_{special}} - 0,50, -1);$$

- ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и средния лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} \geq NLB \text{ и } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB,$$

$$\text{то } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) ;$$

- iii) през периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} \geq NLB \text{ и } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, \text{ то } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}.$$

- iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} \geq NLB \text{ и } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, \text{ то } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- в) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, но достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период и надхвърли референтната непогасена сума от допустими кредити през втория референтен период с поне 1,15 %, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и средния лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) ;$$

- ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, -1) ;$$

- iii) през периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ през основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } EX \geq 1,15, \text{ то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- г) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, но надхвърли референтната непогасена сума от допустими кредити през втория референтен период с поне 1,15 %, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и средния лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}});$$

- ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и средния лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, \overline{DF}_{k_{\text{main}}});$$

- iii) през периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } EX \geq 1,15,$$

$$\text{то } iri = 100 \% \text{ и } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- д) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, но достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период и надхвърли референтната непогасена сума от допустими кредити през втория референтен период с по-малко от 1,15 %, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода с лихвен процент преди ПСЛП на съответната ЦДОР-III: лихвеният процент, който се определя линейно в зависимост от процента, с който участникът превишава референтната непогасена сума, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri;$$

- ii) през периода със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и лихвения процент, изчислен съгласно подточка i), т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{special}}} = \min(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - ((\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri));$$

- iii) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15 \text{ то } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, -1);$$

- iv) през периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}.$$

- v) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- e) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, но надхвърли референтната непогасена сума от допустими кредити през втория референтен период с по-малко от 1,15 %, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и лихвения процент, изчислен съгласно подточка iii), т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{special}}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri\right);$$

- ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: по-ниският измежду средния лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта и лихвения процент, изчислен съгласно подточка iii), т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{adspecial}}} = \min\left(\overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50, \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri\right);$$

- iii) през периодите с лихвен процент преди ПСПП и след ДПСПП на съответната ЦДОР-III: лихвеният процент, който се определя линейно в зависимост от процента, с който участникът превишава референтната непогасена сума, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{main}}} - \overline{DF}_{k_{\text{main}}}) \times iri.$$

- iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: лихвеният процент, който се определя линейно в зависимост от процента, с който участникът превишава референтната непогасена сума, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } 0 < EX < 1,15,$$

$$\text{то } iri = \frac{EX}{1,15} \text{ и } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}} - (\overline{MRO}_{k_{\text{last}}} - \overline{DF}_{k_{\text{last}}}) \times iri$$

- ж) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, не надхвърли референтната непогасена сума през втория референтен период, но достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода с лихвен процент преди ПСПП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ООР за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \leq 0, \text{ то } iri = 0 \% \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}};$$

- ii) през периода със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \leq 0, \text{ то } r_{k_{\text{special}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50;$$

- iii) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \leq 0$$

$$\text{то } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, -1);$$

- iv) през периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } EX \leq 0, \text{ то } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}.$$

- v) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB \text{ и } EX \leq 0, \text{ то } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}.$$

- з) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през специалния референтен период, не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период и не надхвърли референтната непогасена сума през втория референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага към сумите, заети от този участник по ЦДОР-III, е:

- i) през периода със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB \text{ и } EX \leq 0, \text{ то } r_{k_{\text{special}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{special}}} - 0,50;$$

- ii) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ООР за този период минус 50 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } EX \leq 0,$$

$$\text{то } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50;$$

- iii) през периодите с лихвен процент преди ПСЛП и след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ООР за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } EX \leq 0,$$

$$\text{то } ir_i = 0 \% \text{ и } r_{k_{\text{pre}}} = r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$$

- iv) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ООР за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{Special}} < NLB, NL_{\text{ADSpecial}} < NLB \text{ и } EX \leq 0,$$

$$\text{то } ir_i = 0 \% \text{ и } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$$

- 2) За сумите, които са заети в осмата или в последваща ЦДОР-III, т.е., ако $k = 8, 9$ или 10 :

- а) ако участникът достигне или надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага спрямо сумите, заети от участника по ЦДОР-III, е:

- i) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ДУ за този период минус 50 базисни пункта, като той във всеки случай не трябва да надхвърля минус 100 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{\text{adSpecial}}} = \min(\overline{DF}_{k_{\text{adSpecial}}} - 0,50, -1);$$

- ii) през периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{\text{post}}} = \overline{DF}_{k_{\text{main}}}$$

- iii) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ДУ за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} \geq NLB, \text{ то } r_{k_{\text{last}}} = \overline{DF}_{k_{\text{last}}}$$

- б) ако участникът не достигне или не надхвърли референтното нетно кредитиране през допълнителния специален референтен период, лихвеният процент, който ще се прилага спрямо сумите, заети от участника по ЦДОР-III, е:

- i) през допълнителния период със специален лихвен процент: средният лихвен процент по ООР за съответния период минус 50 базисни пункта, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, \text{ то } r_{k_{\text{adspecial}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}} - 0,50 ;$$

- ii) през периода с лихвен процент след ДПСЛП на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ООР за основния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, \text{ то } r_{k_{\text{post}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{main}}}.$$

- iii) през последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III: средният лихвен процент по ООР за последния период с лихвен процент на съответната ЦДОР-III, т.е.:

$$\text{ако } NL_{\text{ADSpecial}} < NLB, \text{ то } r_{k_{\text{last}}} = \overline{MRO}_{k_{\text{last}}}.$$

Корекцията на лихвения процент за стимулиране (iri) е изразена чрез закръгляне до 15 знака след десетичната запетая.

Лихвените проценти $r_{k_{\text{pre}}}$, $r_{k_{\text{special}}}$, $r_{k_{\text{adspecial}}}$, $r_{k_{\text{post}}}$ и $r_{k_{\text{last}}}$ са изразени като годишна процентна ставка, закръглена до 13 знака след десетичната запетая.

$\overline{MRO}_{k_{\text{adspecial}}}$, $\overline{MRO}_{k_{\text{main}}}$ и $\overline{MRO}_{k_{\text{last}}}$, $\overline{MRO}_{k_{\text{special}}}$ са изразени като годишна процентна ставка, закръглена до 13 знака след десетичната запетая.

$\overline{DF}_{k_{\text{adspecial}}}$, $\overline{DF}_{k_{\text{main}}}$ и $\overline{DF}_{k_{\text{last}}}$, $\overline{DF}_{k_{\text{special}}}$ са изразени като годишна процентна ставка, закръглена до 13 знака след десетичната запетая.

Окончателният лихвен процент r_k е изразен като годишна процентна ставка, закръглена надолу до четири знака след десетичната запетая.“