

## I

(Резолюции, препоръки и становища)

## ПРЕПОРЪКИ

## ЕВРОПЕЙСКИ СЪВЕТ ЗА СИСТЕМЕН РИСК

## ПРЕПОРЪКА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪВЕТ ЗА СИСТЕМЕН РИСК

от 18 юни 2014 година

относно насоки за определяне на нива на антицикличния буфер

(ЕССР/2014/1)

(2014/С 293/01)

ГЕНЕРАЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪВЕТ ЗА СИСТЕМЕН РИСК,

като взе предвид Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО <sup>(1)</sup>, и по-специално член 135 от нея,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за пруденциалния надзор върху финансовата система на Европейския съюз на макроравнище и за създаване на Европейски съвет за системен риск <sup>(2)</sup>, и по-специално член 3, параграф 2, букви б), г) и е) и членове 16—18 от него,

като взе предвид Решение ЕССР/2011/1 на Европейския съвет за системен риск от 20 януари 2011 г. за приемане на процедурен правилник на Европейския съвет за системен риск <sup>(3)</sup>, и по-специално член 15, параграф 3, буква д) и членове 18—20 от него,

като има предвид, че:

- (1) Процикличното засилване на финансови сътресения по отношение на реалната икономика чрез банковата система и финансовите пазари е един от най-дестабилизиращите елементи на световната финансова криза. Икономическият спад, следващ период на прекомерен ръст на кредитите, може да доведе до големи загуби в банковия сектор и да предизвика порочен кръг. Предприетите в тази ситуация мерки от кредитните институции за подобряване на техните балансови резултати могат да ограничат предлагането на кредити за реалната икономика, засилвайки икономическия спад и отслабвайки допълнително техните балансови резултати. Това проциклично засилване на сътресения подчертава важноста на натрупването на допълнителен капитал в банковия сектор в периоди, когато нарастват рисковете от стрес в цялата система. Такъв допълнителен капиталов буфер ще помогне на банковия сектор да поеме неочакваните загуби, като продължава да предоставя кредити на реалната икономика.
- (2) Предприети са мерки за повишаване устойчивостта на банките по отношение на процикличната динамика. През декември 2010 г. Базелският комитет по банков надзор (БКБН) публикува редица мерки за засилване на регулирането на банковия сектор. Една от тези мерки, по които БКБН предостави насоки до националните органи, касае антицикличния капиталов буфер. Насоките на БКБН са въведени в Европейския съюз чрез Директива 2013/36/ЕС.

<sup>(1)</sup> ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338.

<sup>(2)</sup> ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 1.

<sup>(3)</sup> ОВ С 58, 24.2.2011 г., стр. 4.

- (3) Режимът на антицикличния капиталов буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС следва принципа на „направявана преценка“. Съгласно този принцип органите, които отговарят за определянето на нивото на буфера, съчетават основан на правила подход с упражняването на техните дискреционни правомощия при вземането на решение относно подходящото ниво на буфера. В съответствие с това те са задължени да публикуват индикатор за буфера на тримесечна база като референтен показател, но са насърчени да упражняват своята преценка при определяне нивото на буфера.
- (4) На определените на национално равнище органи и на Европейската централна банка (ЕЦБ) (за държавите членки, участващи в единния надзорен механизъм) са възложени отговорности за определяне на нива на антицикличния буфер. Съгласно Директива 2013/36/ЕС се изисква всяка държава членка да определи публичен орган, отговорен или ведомство, отговорно за установяването на нивото на антицикличния буфер за тази държава членка. Освен това Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета от 15 октомври 2013 г. за възлагане на Европейската централна банка на конкретни задачи относно политиките, свързани с пруденциалния надзор над кредитните институции<sup>(1)</sup> възлага на ЕЦБ конкретни надзорни задачи. По-специално ако счете за необходимо, ЕЦБ може да прилага високи изисквания за антицикличните капиталови буфери от изискванията, прилагани от определените на национално равнище органи. Изключително за тази цел ЕЦБ се счита според случая за определения орган и има всички правомощия и задължения, които имат определените органи съгласно съответното право на Съюза. Обикновено обаче определените на национално равнище органи отговарят за публикуването на нива на антицикличния буфер.
- (5) Директива 2013/36/ЕС предвижда, че Европейският съвет за системен риск (ЕССР) може да приема препоръки, предоставяйки насоки на определените органи за установяване на нива на антицикличния буфер. По-специално ЕССР може да указва принципите, от които да се ръководят определените органи при преценката си за подходящите нива на буфера, и да предоставя насоки относно измерването и изчисляването на отклонението на съотношението кредит/БВП и изчисляването на индикатора за буфера. Освен това ЕССР може да предоставя насоки по отношение на променливите, които показват натрупването на системни рискове, свързани с периоди на прекомерен ръст на кредитите във финансовата система, и насоки по отношение на променливите, които показват, че буферът следва да бъде запазен, намален или напълно освободен.
- (6) Антицикличният капиталов буфер е предназначен да подпомогне обратната процикличност във финансовата система. Капиталът се натрупва, когато се прецени, че цикличният системен риск се повишава, създавайки буфери, които увеличават устойчивостта на банковия сектор през периоди на стрес, когато се реализират загуби. Това ще подпомогне поддържането на предлагане на кредити и смекчаване на спада на финансовия цикъл. Антицикличният капиталов буфер може също така да подпомогне забавянето на прекомерния ръст на кредитите във време на подем на финансовия цикъл.
- (7) Индикаторът за буфера не е предназначен да води до автоматичното определяне на буфера или да е обвързващ за определения орган. Анализът на БКБН показва, че макар отклонението на съотношението кредит/БВП да е полезна отправна точка, направляваща вземането на решения относно нивата на антицикличния буфер, неговото състояние може да се различава в отделните държави и във времето. Предвид разнородността и динамичното естество на финансовите системи, особеностите на националните икономики и значителните различия в наличността на данни в Европейския съюз, определените органи следва да вземат предвид широк обхват от информация, когато оценяват нивото на системен риск и определят нивото на буфера в съответствие с това. Тази информация следва да включва допълнителни индикатори, които сигнализират за натрупването на системен риск, свързан с периоди на прекомерен ръст на кредитите, ориентири за степента на финансово посредничество в икономиката, като например нивото на съотношението кредит/БВП и качествена информация. Количествената и качествената информация, използвана за тази оценка, включително индикаторът за буфера и допълнителните индикатори, формират основата за обяснение и обосноваване на решенията относно нивата на буфера.
- (8) Анализът на БКБН показва, че отклонението на съотношението кредит/БВП и другите индикатори могат понякога да предават подвеждаща информация. Определените органи следва да са наясно с това, когато упражняват своята преценка по отношение на устойчивите нива на кредит в икономиката и подходящото ниво на антицикличния буфер. По този начин определените органи следва периодично да преразглеждат състоянието на индикаторите, на които придават най-голяма тежест.

<sup>(1)</sup> ОВ L 287, 29.10.2013 г., стр. 63.

- (9) При реализиране на рисковете бързото освобождаване на антицикличния капиталов буфер може да помогне на кредитните институции да поемат загубите, като продължават да предоставят кредити на реалната икономика и да изпълняват регулаторни капиталови изисквания. Това антициклично използване на буфера може да смекчи процикличното поведение на кредитните институции, което иначе би могло да ограничи предлагането на кредити за реалната икономика. Антицикличният капиталов буфер може да бъде освободен постепенно, когато спадът на финансовия цикъл не съвпада с реализирането на рискове и когато отmine опасността за устойчивостта на кредитните институции от прекомерния ръст на кредитите. Решенията за използването на капиталови излишъци, породени от освобождаването на буфера, са по преценка на определените или компетентните органи.
- (10) Важно е органът, определящ нивото на антицикличния буфер, да има добра комуникационна стратегия. Това помага за управлението на обществените очаквания, играе важна роля в координацията между определените органи и е от съществено значение за доверието, отчетността и ефективността на макропруденциалната политика. Директива 2013/36/ЕС изисква определените органи да предприемат всички разумни стъпки за съгласуване на момента на техните оповестявания на нивата на буфера.
- (11) Изграждането на по-устойчива банкова система в Съюза налага определените органи да признават нивата на антицикличния буфер, определени от други държави членки. Директива 2013/36/ЕС установява рамка за признаване на нивата на буфера на други държави членки и за признаване или определяне на нива на буфера за трети държави. В допълнение към задължителните правила на реципрочност определените органи следва по принцип да признават определените от други държави членки нива на буфера. Без да се засягат бъдещите препоръки на ЕССР, настоящата препоръка не е насочена към действията на определените органи в рамките на Съюза по отношение на нива на антицикличния капиталов буфер на трети държави.
- (12) Антицикличният капиталов буфер е част от набор макропруденциални инструменти. Препоръка ЕССР/2013/1 на Европейския съвет за системен риск от 4 април 2013 г. относно междинните цели и инструментите на макропруденциалната политика <sup>(1)</sup> предоставя примерен списък на инструментите, които държавите членки биха могли да възложат на макропруденциалните органи. Като част от тяхната стратегия на макропруденциалната политика, определените органи следва да преценят кога да използват антицикличния капиталов буфер самостоятелно, кога да използват други инструменти и кога да комбинират антицикличния капиталов буфер с други инструменти.
- (13) Емпиричният анализ сочи, че отклонението на съотношението кредит/БВП е най-добрият единичен показател за Съюза като цяло за сигнализиране за натрупването на рискове, свързани с вида на кризата, за чието смекчаване е предназначен антицикличният капиталов буфер. Отклонението на съотношението кредит/БВП е показало, че дава надежден сигнал в редица спецификации на отклонението. Съществуват няколко метода за изчисляване на отклонението, които показват по-добри сигнализиращи качества от метода за изчисление, предложен в насоките на БКБН, но те по-скоро се основават на по-тесни кредитни агрегати и така могат да бъдат по-малко надеждни при наличието на финансови иновации. Измерването и изчисляването на отклонението на съотношението кредит/БВП и сравнителното ниво на буфера в съответствие с насоките на БКБН ще повишат съпоставимостта в рамките на Съюза и извън него.
- (14) В някои държави членки измерването и изчисляването, предложени в насоките на БКБН, могат да доведат до отклонение на съотношението кредит/БВП, което не представя добро сигнализиране на натрупването на рискове, които предшества финансовата криза. Националните особености, като например различия в структурата и степента на развитие на финансовата система, както и в качеството и наличието на кредитни данни, означават, че за някои държави членки определен друг метод за изчисляване на отклонението на съотношението кредит/БВП, различен от представения в насоките на БКБН, може да прояви по-силни сигнализиращи качества. За да се вземат предвид такива различия и за да се допуснат други методологии, определените органи могат в допълнение да измерват и изчисляват отклонението на съотношението кредит/БВП, като използват метод, който отразява по-добре особеностите на съответната държава членка.
- (15) Методологията, установена в насоките на БКБН за съотнасянето на отклонението на съотношението кредит/БВП към сравнителното ниво на буфера, което служи като индикатор за буфера, е една *ad hoc* методология. Емпиричният анализ на алтернативни методологии, макар и обещаващ, не е разработен в достатъчна степен, за да предоставя насоки. Държавите членки, които измерват и изчисляват отклонението на съотношението кредит/БВП,

<sup>(1)</sup> ОВ С 170, 15.6.2013 г., стр. 1.

като използват алтернативен метод в допълнение към публикуваната в насоките на БКБН методология, следва да разработят и публикуват сравнително ниво на буфера, съответстващо на този алтернативен метод, в допълнение към сравнителното ниво на буфера, посочено в методологията на БКБН. Държавите членки, които измерват и изчисляват отклонението на съотношението кредит/БВП в съответствие с насоките на БКБН, могат също така да разработят и публикуват алтернативно сравнително ниво на буфера в допълнение към нивото, получено с използване на методологията на БКБН.

- (16) Емпиричните резултати сочат, че други променливи могат да допълнят отклонението на съотношението кредит/БВП за сигнализиране на натрупването на системни рискове, свързани с прекомерен ръст на кредити във финансовата система. Такива променливи включват измерители на потенциално завишаване на цени на имоти (например съотношения цена/доход на търговски и жилищни недвижими имоти, отклонения в цените и темпове на растеж), измерители на динамиката на кредитиране (например ръст на реалното общо кредитиране или на реалното банково кредитиране, отклонението в тенденцията на дефлиран М3), измерители на външни дисбаланси (например салда по текущите сметки като съотношение към БВП), измерители на устойчивостта на банкови балансови резултати (например коефициенти на ливъридж), измерители на дълговото бреме на частния сектор (например съотношението обслужване на дълга спрямо дохода) и измерители на потенциално неправилно оценяване на риска (например ръст на реалната цена на собствения капитал). Определените органи следва да вземат предвид такива променливи при упражняване на тяхната преценка, когато определят подходящото ниво за антицикличния капиталов буфер. Съчетаването на такива променливи с отклонението на съотношението кредит/БВП в многовариантен модел се счита, че подобрява сигнализирането. Определените органи могат също така да имат предвид такива модели.
- (17) Емпиричните резултати сочат, че за мнозинството от държавите членки цените на финансовите пазари са показали най-добрите сигнализиращи качества за указване на реализиране на рискове, които оправдават бързо намаляване или пълно освобождаване на антицикличния капиталов буфер. Ограничената наличност на достатъчно дългосрочни динамични редове от такива пазарни индикатори означава, че емпиричният анализ на фазата на освобождаване на буфера е по-малко надежден от емпиричния анализ на фазата на натрупването. Също така е трудно да се идентифицират променливи, които да указват, че антицикличният капиталов буфер може постепенно да бъде намален, когато отминат рисковете от прекомерен ръст на кредитите. По принцип променливи, които се представят добре във фазата на натрупването на антицикличния капиталов буфер, могат също така да обосноват решението буферът да бъде запазен, намален или напълно освободен. Тези променливи могат обаче също така да предоставят подвеждаща информация. Например отклонението на съотношението кредит/БВП може да не отразява точно рисковете, ако кредитирането е нараснало прекомерно за продължителен период. С течение на развитието на изследванията и опита във фазата на освобождаването наборът от променливи, указани в настоящата препоръка, ще трябва да се увеличи с допълнителни подходящи индикатори, когато бъдат идентифицирани. Определените органи като цяло е необходимо да упражняват преценката си в още по-голяма степен във фазата на освобождаването на буфера в сравнение с фазата на натрупване. Тази преценка може също така да бъде обоснована с проучване на пазара, надзорни оценки и стрес тестове.
- (18) При условие че тези данни са на разположение на въпросната държава членка, наблюдението и публикуването на минимален набор променливи, които сигнализират, че антицикличният капиталов буфер следва да бъде натрупан, запазен, намален или напълно освободен, следва да повишат последователността и прозрачността от страна на определените органи. Това не би трябвало да възпрепятства определените органи да разглеждат допълнителни индикатори или качествена информация в контекста на особеностите на държавата членка, нито да възпрепятства определените органи да отдават по-голяма тежест на определени променливи в сравнение с други или да отдават по-голяма тежест на качествената информация.
- (19) Препоръките на ЕССР се публикуват след информиране на Съвета за намерението на Генералния съвет да направи това и след предоставяне на възможност на Съвета да реагира,

ПРИЕ НАСТОЯЩАТА ПРЕПОРЪКА:

## РАЗДЕЛ 1

### ПРЕПОРЪКИ

#### Препоръка А — Принципи

На определените органи се препоръчва да се придържат към следните принципи при оценяване и определяне на подходящите нива на антицикличния буфер, приложими в съответната държава членка:

1. Принцип 1: (Цел) Решенията относно подходящото ниво на антицикличния буфер следва да се ръководят от целта на защита на банковата система срещу потенциални загуби, свързани с натрупване на цикличен системен риск, и по този начин да се подпомогне устойчивото предоставяне на кредити за реалната икономика през целия финансов цикъл.

2. Принцип 2: (Индикатор за буфера) Отклонението на съотношението кредит/БВП от неговия дългосрочен тренд — отклонението на съотношението кредит/БВП — следва да служи като обща отправна точка, направляваща вземането на решенията относно нивата на антицикличния буфер, главно във фазата на натрупване. Определените органи обаче също така следва да вземат предвид другата количествена и качествена информация при оценяване на цикличния системен риск и определяне на подходящото ниво на антицикличния буфер. Това включва информация, която отразява националните особености. Определените органи следва да обясняват на обществеността каква информация е използвана и как е взета под внимание при определяне на съответното ниво на буфера.
3. Принцип 3: (Риск от подвеждаща информация) Определените органи следва да оценяват информацията, съдържаща се в отклонението на съотношението кредит/БВП и другите съответни променливи или модели, които съчетават променливи, имайки предвид, че информацията, която предоставят, може да бъде подвеждаща. Определените органи следва да имат предвид това оценяване, когато упражняват своята преценка по отношение на устойчивостта на ръста на кредити, за да определят подходящото ниво на антицикличния буфер. Полезността на тези променливи и модели следва да бъде преразглеждана периодически.
4. Принцип 4: (Освобождаване на буфера) Определените органи следва да освобождават незабавно антицикличния капиталов буфер, когато се реализират рисковете. Това може да смекчи процикличното поведение на кредитните институции, като им помогне да поемат загубите, като продължават да поддържат кредитирането за реалната икономика и да изпълняват изискванията за платежоспособност. Когато рисковете не се реализират, а се прецени, че отминават, постепенното освобождаване на буфера може да бъде по-подходящо. Ако намалява съществуващото ниво на буфера, определеният орган следва да определи и примерен период, през който не се очаква повишаване на буфера.
5. Принцип 5: (Комуникация) Определените органи следва да разработят ясна стратегия за съобщаване на техните решения относно антицикличния капиталов буфер. Като част от тази стратегия те следва да установят механизъм за координиране с други определени органи, както и с ЕССР. Те също така следва да установят прозрачен устойчив процес и точно определени канали за комуникация към основните заинтересовани лица и обществеността.
6. Принцип 6: (Признаване на нива на буфера) В допълнение към задължителните правила на реципрочност, установени от правото на Съюза, определените органи следва по принцип да признават нивата на антицикличния буфер, прилагани в други държави членки. Определените органи следва да разглеждат трансграничните последици от непризнаването на нивото на буфера за експозиции към друга държава членка над задължителното ниво. Когато не признават ниво на буфера, определено от определения орган на друга държава членка над задължителното ниво, определените органи следва да уведомят:
  - а) ЕССР;
  - б) определеният орган, определящ нивото на буфера;
  - в) ЕЦБ, когато най-малко един от определените органи, които определят или не признават нивото на буфера, е от държава членка, участваща в единния надзорен механизъм в съответствие с Регламент (ЕС) № 1024/2013.
7. Принцип 7: (Други макропруденциални инструменти) Антицикличният капиталов буфер е част от набор макропруденциални инструменти на разположение на органите в Съюза. Като част от тяхната стратегия на макропруденциалната политика, определените органи следва да преценят кога да използват буфера самостоятелно, кога да използват други инструменти вместо буфера и кога да комбинират буфера с други инструменти.

**Препоръка Б — Насоки относно измерването и изчисляването на отклонението на съотношението кредит/БВП, изчисляването на сравнителното ниво на буфера и индикатора за буфера**

1. На определените органи се препоръчва да измерват и изчисляват веднъж на тримесечие стандартизирано отклонение на съотношението кредит/БВП в съответствие с насоките на БКБН, посочено в част I от приложението към настоящата препоръка.

2. Когато определените органи считат, че различното измерване и изчисляване на отклонението на съотношението кредит/БВП по-добре би отразило особеностите на националната икономика, на тях се препоръчва да измерват и изчисляват веднъж на тримесечие още едно отклонение на съотношението кредит/БВП в допълнение към отклонението, изчислено в съответствие с параграф 1. Когато изчисляват допълнителното отклонение на съотношението кредит/БВП, на определените органи се препоръчва да се придържат към следните насоки:
  - а) методът на измерване и изчисляване следва да отразява отклонението на съотношението кредит/БВП от неговия дългосрочен тренд;
  - б) измерването и изчисляването следва да се основават на емпиричен анализ на данни, отнасящи се за съответната държава членка;
  - в) преразглеждането на метода за измерване и изчисляване на допълнителното отклонение на съотношението кредит/БВП следва да се основава на обстоен преглед на представянето на избрания метод при сигнализиране за натрупването на рискове, свързани с вида на кризата, за чието смекчаване е предназначен антицикличният капиталов буфер.
3. На определените органи се препоръчва да изчисляват веднъж на тримесечие следното:
  - а) сравнително ниво на буфера, основано на стандартизираното отклонение на съотношението кредит/БВП в съответствие с насоките на БКБН, посочено в част II от приложението; и когато е приложимо; или
  - б) сравнително ниво на буфера, основано на стандартизираното отклонение на съотношението кредит/БВП, изчислено в съответствие с методология, която се различава от методологията, установена в част II от приложението, когато е използвана такава методология; или
  - в) сравнително ниво на буфера, основано на допълнителното отклонение на съотношението кредит/БВП, изчислено в съответствие с методология, която се различава от методологията, установена в част II от приложението, когато е изчислено допълнително отклонение на съотношението кредит/БВП.
4. Когато в допълнение към сравнително ниво на буфера, определено в съответствие с параграф 3, буква а), за определено тримесечие е изчислено друго сравнително ниво на буфера, определено в съответствие с параграф 3, буква б) или буква в), за целите на Директива 2013/36/ЕС на определените органи се препоръчва да изберат като индикатор за буфера сравнително ниво на буфера, което най-добре отразява особеностите на съответната национална икономика.
5. На определените органи се препоръчва като част от информацията, придружаваща оповестяването на нивото на антицикличния буфер и изискуема съгласно член 136, параграф 7 от Директива 2013/36/ЕС, да публикуват веднъж на тримесечие на техния уебсайт:
  - а) стандартизираното отклонение на съотношението кредит/БВП и съответното съотношение кредит/БВП;
  - б) допълнителното отклонение на съотношението кредит/БВП и съответното съотношение кредит/БВП, когато е изчислено, и обосновка на отклоненията от формулата в част I от приложението;
  - в) сравнителното ниво на буфера, изчислено в съответствие с параграф 3, буква а);
  - г) сравнителното ниво на буфера, изчислено в съответствие с параграф 3, буква б) или буква в), когато е приложимо;
  - д) източниците на базовите данни и други съответни метаданни.
6. На определените органи се препоръчва като част от информацията, придружаваща оповестяването на нивото на антицикличния буфер и изискуема съгласно член 136, параграф 7 от Директива 2013/36/ЕС, да обясняват техните мотиви, когато се отклоняват от:
  - а) избраното измерване и изчисляване на отклонението на съотношението кредит/БВП, установено в параграфи 1 и 2, включително неговите компоненти;
  - б) избраното изчисляване на сравнителното ниво на буфера, установено в параграф 3;
  - в) избрания индикатор за буфера, установен в параграф 4.

**Препоръка В — Насоки относно променливи, които указват натрупването на системен риск, свързан с периоди на прекомерен ръст на кредитите**

1. За да обосноват своите преценки по отношение на подходящото ниво на антицикличния буфер, на определените органи се препоръчва да вземат предвид широк обхват количествена и качествена информация, която указва натрупването на системен риск, свързан с периоди на прекомерен ръст на кредитите, в допълнение към отклонението на съотношението кредит/БВП.
2. Когато оценяват количествена информация, определените органи следва да наблюдават набор от променливи, които указват натрупването на цикличен системен риск. При условие че такива променливи са налични в държавите членки, този набор следва да включва следното:
  - а) измерители на потенциално завишаване на цени на имоти (например съотношения цена/доход на търговски и жилищни недвижими имоти, отклонения в цените и темпове на растеж);
  - б) измерители на динамиката на кредитиране (например ръст на реалното общо кредитиране или на реалното банково кредитиране, отклонението в тенденцията на дефлиран М3);
  - в) измерители на външни дисбаланси (например салда по текущите сметки като съотношение към БВП);
  - г) измерители на устойчивостта на банкови балансови резултати (например коефициенти на ливъридж);
  - д) измерители на дълговото бреме на частния сектор (например съотношението обслужване на дълга спрямо дохода);
  - е) измерители на потенциално неправилно оценяване на риска (например ръст на реалната цена на собствения капитал);
  - ж) измерители, извлечени от модели, които съчетават отклонението на съотношението кредит/БВП и подбор на горепосочените измерители.
3. Ако такива променливи са налични и релевантни в държавите членки, на определените органи се препоръчва да публикуват най-малко един от измерителите, установени във всяка от букви а), б), в), г), д) и е) от параграф 2, веднъж на тримесечие на техния уебсайт за придружаване на оповестяването на нивото на антицикличния буфер, изискуемо съгласно член 136, параграф 7 от Директива 2013/36/ЕС.

**Препоръка Г – Насоки по отношение на променливи, които показват, че буферът следва да бъде запазен, намален или напълно освободен**

1. За да обосноват своите преценки по отношение на подходящото ниво на антицикличния капиталов буфер, на определените органи се препоръчва да вземат предвид широк обхват количествена и качествена информация, която указва, че буферът следва да бъде запазен, намален или напълно освободен.
2. Когато оценяват количествена информация, определените органи следва да наблюдават набор от променливи, които указват дали буферът следва да бъде запазен, намален или напълно освободен. Ако такива променливи са налични в държавата членка, този набор следва да включва следното:
  - а) измерители на стреса на пазарите на финансиране на банки (например спреда LIBOR-OIS (овърнайт индекс суаповеуапове), банкови премии по CDS (суап за кредитно неизпълнение);
  - б) измерители, които указват общия системен стрес (например съставен показател, измерващ стреса в националната финансова система или във финансовата система на ЕС, като например показателя ECB CISS (Composite Indicator of Systemic Stress [*Съставен показател на системния стрес*])).
3. За да решат дали буферът да бъде запазен, намален или напълно освободен, на определените органи се препоръчва да упражняват преценка в по-голяма степен, когато наблюдават променливите съгласно параграф 2.
4. Ако такива променливи са налични и релевантни в държавите членки, на определените органи се препоръчва да публикуват най-малко една от променливите, установени във всяка от букви а) и б) от параграф 2, веднъж на тримесечие на техния уебсайт за придружаване на оповестяването на нивото на антицикличния буфер, изискуемо съгласно член 136, параграф 7 от Директива 2013/36/ЕС.

## РАЗДЕЛ 2

### ИЗПЪЛНЕНИЕ

#### 1. Тълкуване

1. За целите на настоящата препоръка се прилагат следните определения:

- а) „определен орган“ е публичен орган или ведомство, определени от държава членка в съответствие с член 136, параграф 1 от Директива 2013/36/ЕС или от ЕЦБ в съответствие с член 9, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1024/2013;
- б) „сравнително ниво на буфера“ е ниво на антицикличния буфер, изчислено в съответствие с препоръка Б, параграф 3;
- в) „индикатор за буфера“ е сравнително ниво на буфера, избрано в съответствие с препоръка Б, параграф 4;
- г) „отклонение на съотношението кредит/БВП“ е отклонението на съотношението кредит/БВП от неговия дългосрочен тренд в определена държава членка;
- д) „стандартизирано отклонение на съотношението кредит/БВП“ е отклонение на съотношението кредит/БВП, измерено и изчислено в съответствие с препоръка Б, параграф 1;
- е) „допълнително отклонение на съотношението кредит/БВП“ е отклонение на съотношението кредит/БВП, измерено и изчислено в съответствие с препоръка Б, параграф 2;
- ж) „ниво на антицикличния буфер“ е нивото, което институцията трябва да прилага, за да изчисли специфичния за нея антицикличен капиталов буфер, и което се определя съгласно членове 136 и 137 от Директива 2013/36/ЕС или от съответния орган на трета държава, в зависимост от конкретния случай.

2. Приложението представлява неразделна част от настоящата препоръка. В случай на противоречие между основния текст и приложението основният текст има предимство.

#### 2. Критерии за изпълнение

1. От адресатите се изисква да докладват действията, предприети в отговор на настоящата препоръка, или да предоставят подходяща обосновка за бездействието си. Докладите следва да съдържат като минимум:

- а) информация относно същността и срока на предприетите действия;
- б) оценка на ефекта на предприетите действия от гледна точка на целите на настоящата препоръка;
- в) подробна обосновка за всеки случай на бездействие или на отклонение от настоящата препоръка, включително забавянията.

#### 3. Срок за последващи действия

1. От адресатите се изисква да докладват на ЕССР, Съвета и Комисията действията, предприети в отговор на настоящата препоръка, или да предоставят подходяща обосновка за бездействието си, както е посочено в следващите параграфи.

2. До 30 юни 2016 г. от адресатите се изисква да предоставят на ЕССР, Съвета и Комисията доклад с обяснение относно мерките, предприети с оглед изпълнението на настоящата препоръка. Препоръчаните мерки следва да се прилагат от датата, до която държавите членки изискват от кредитните институции в тяхната юрисдикция да поддържат специфичния за институцията антицикличен капиталов буфер в съответствие с член 130 от Директива 2013/36/ЕС. Докладът следва да включва подробности относно мерките, предприети след тази дата.

3. От адресатите се изисква да предоставят доклад, обясняващ мерките, предприети с оглед изпълнението на настоящата препоръка, на всеки три години.

4. Генералният съвет решава кога е необходимо да се преразгледа или актуализира настоящата препоръка в контекста на натрупания опит от определяне на буфери съгласно Директива 2013/36/ЕС или на развитието в практиките, възприети на международно равнище.



**4. Наблюдение и оценка**

## 1. Секретариатът на ЕССР:

- а) подпомага адресатите, включително чрез улесняване на координирано докладване, предоставяне на съответни образци и подробно определяне, когато е необходимо, на модалитетите и срока за последващи действия;
- б) проверява последващите действия на адресатите, включително като ги подпомага при поискване от тяхна страна, и докладва за последващите действия на Генералния съвет посредством Управителния комитет.

## 2. Генералният съвет оценява докладваните от адресатите действия и обосновки и когато е уместно, решава дали настоящата препоръка не е била спазена и дали адресатите не са предоставили подходяща обосновка за своето бездействие.

Съставено във Франкфурт на Майн на 18 юни 2014 година.

*Председател на ЕССР*

Mario DRAGHI

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ

## ЧАСТ I

МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗМЕРВАНЕТО И ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ОТКЛОНЕНИЕТО НА СЪОТНОШЕНИЕТО КРЕДИТ/БВП  
В СЪОТВЕТСТВИЕ С НАСОКИТЕ НА БКБН

Стандартизираното отклонение на съотношението кредит/БВП, обозначено като  $GAP_t$ , се измерва и изчислява като:

$$GAP_t = RATIO_t - TREND_t$$

където:

$t$  = крайната дата на периода, като периодът е едно тримесечие;

$RATIO_t$  =  $(CREDIT_t / (GDP_t + GDP_{t-1} + GDP_{t-2} + GDP_{t-3})) \times 100 \%$ ;

$GDP_t$  = брутният вътрешен продукт на държавата членка на определения орган през тримесечието  $t$ ;

$CREDIT_t$  = общ показател на наличността на кредити за частния нефинансов сектор в държавата членка на определения орган, непогасени в края на тримесечието  $t$ ;

$TREND_t$  = тренд на  $RATIO$  с приложен рекурсивен филтър на Hodrick-Prescott с изравнителен параметър ламбда 400 000 (\*).

(\*) Филтърът на Hodrick-Prescott (филтър HP) е стандартен математически инструмент, използван в макроикономиката за установяване на тренда на дадена променлива за определен период от време. Той се прилага във всякакви стандартни статистически пакети. Едностранныят рекурсивен филтър HP гарантира, че само информацията, която е налична към определен времеви момент, е използвана за изчисляването на тренда. Изравнителният параметър, обозначаващ обикновено като ламбда в техническата литература, е определен на 400 000, за да обхване дългосрочния тренд в поведението на съотношението кредит/БВП.

## ЧАСТ II

МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА СРАВНИТЕЛНОТО НИВО НА БУФЕРА В СЪОТВЕТСТВИЕ С НАСОКИТЕ НА  
БКБН (\*)

Размерът на сравнителното ниво на буфера (като процент от рисковото претеглените активи) е нула, когато отклонението на съотношението кредит/БВП е по-малко или равно на долния праг. Тогава той нараства линейно с отклонението на съотношението кредит/БВП, докато сравнителното ниво на буфера достигне своето максимално ниво, когато отклонението на съотношението кредит/БВП достигне или надхвърли горния праг.

Формално изразено:

ако  $GAP_t \leq L$ , сравнителното ниво на буфера е нула,

ако  $GAP_t \geq H$ , сравнителното ниво на буфера е 2,5 %,

между  $L$  и  $H$  сравнителното ниво на буфера е линейно интерполирано и е равно на  $(0,3125 \times GAP_t - 0,625)$

където:

$GAP_t$  е отклонението на съотношението кредит/БВП, определено в част I от приложението;

$L$  = 2 процентни пункта е долният праг;

$H$  = 10 процентни пункта е горният праг.

(\*) Докато сравнителните нива на буфера нарастват линейно в съответствие с БВП и така могат да приемат всякаква стойност между нула и 2,5 %, член 136, параграф 4 от Директива 2013/36/ЕС посочва, че нивото на буфера, установено от определения орган, следва да бъде калибрирано на интервали от 0,25 процентни пункта или кратни на 0,25 процентни пункта.