



ЕВРОПЕЙСКИ ПАРЛАМЕНТ

2019 - 2020

ИЗВЛЕЧЕНИЕ ОТ ДОКУМЕНТА „ПРИЕТИ ТЕКСТОВЕ”

ОТ МЕСЕЧНАТА СЕСИЯ ОТ

15 - 18 април 2019 г.

(Част III)



СЪДЪРЖАНИЕ

P8_TA-PROV(2019)0370	5
Капиталови изисквания (Директива) ***I	
P8_TA-PROV(2019)0371	197
Капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на кредитни институции и инвестиционни посредници (Регламент) ***I	
P8_TA-PROV(2019)0372	315
Капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на кредитни институции и инвестиционни посредници (Директива) ***I	
P8_TA-PROV(2019)0373	501
Ценни книжа, обезпечени с държавни облигации ***I	



ПРИЕТИ ТЕКСТОВЕ
Неокончателен вариант

P8_TA-PROV(2019)0370

Капиталови изисквания (Директива) *I**

Законодателна резолюция на Европейския парламент от 16 април 2019 г. относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2013/36/ЕС по отношение на освободените субекти, финансовите холдинги, смесените финансови холдинги, възнагражденията, надзорните мерки и правомощия и мерките за запазване на капитала (COM(2016)0854 – C8-0474/2016 – 2016/0364(COD))

(Обикновена законодателна процедура: първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Парламента и до Съвета (COM(2016)0854),
- като взе предвид член 294, параграф 2 и член 53, параграф 1 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно които Комисията е внесла предложението в Парламента (C8-0474/2016),
- като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
- като взе предвид мотивираното становище, изпратено от Риксдага на Кралство Швеция в рамките на Протокол № 2 относно прилагането на принципите на субсидиарност и пропорционалност, в което се заявява, че проектът на законодателен акт не съответства на принципа на субсидиарност,
- като взе предвид становището на Европейската централна банка от 8 ноември 2017 г.¹,
- като взе предвид становището на Европейския икономически и социален комитет от 30 март 2017 г.²,
- като взе предвид временното споразумение, одобрено от компетентната комисия съгласно член 69е, параграф 4 от своя Правилник за дейността и поетия с писмо

¹ ОВ С 34, 31.1.2018 г., стр. 5.

² ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

от 15 февруари 2019 г. ангажимент на представителя на Съвета за одобряване на позицията на Парламента в съответствие с член 294, параграф 4 от Договора за функционирането на Европейския съюз,

- като взе предвид член 59 от своя Правилник за дейността,
 - като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси (A8-0243/2018),
1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
 2. приканва Комисията да се отнесе до него отново, в случай че замени своето предложение с друг текст, внесе или възнамерява да внесе съществени промени в това предложение;
 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

Позиция на Европейския парламент, приета на първо четене на 16 април 2019 г. с оглед на приемането на Директива (ЕС) 2019/... на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2013/36/ЕС по отношение на освободените субекти, финансовите холдинги, финансовите холдинги със смесена дейност, възнагражденията, надзорните мерки и правомощия и мерките за запазване на капитала

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 53, параграф 1 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка³,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет⁴,

в съответствие с обикновената законодателна процедура⁵,

³ ОВ С 34, 31.1.2018 г., стр. 5.

⁴ ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

⁵ Позиция на Европейския парламент от 16 април 2019 г.

като имат предвид, че:

- (1) Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета⁶ и Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета⁷ *бяха* приети в отговор на разразилата се в периода 2007—2008 г. финансова криза. Тези законодателни мерки допринесоха значително за укрепване на финансовата система на Съюза и направиха институциите по-устойчиви на евентуални бъдещи сътресения. Въпреки изключителната си изчерпателност тези мерки не обхванаха всички установени слабости, засягащи институциите. Освен това някои от първоначално предложените мерки бяха предмет на клаузи за преразглеждане или не бяха достатъчно подробни, за да могат да се прилагат безпроблемно.

⁶ 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 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338).

⁷ Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

- (2) Целта на настоящата директива за изменение е да даде отговор на въпросите, повдигнати във връзка с разпоредбите на Директива 2013/36/ЕС, които са се оказали недостатъчно ясни и поради това са станали обект на различни тълкувания, или са определени като прекалено обременяващи за някои институции. Тя съдържа също промени на Директива 2013/36/ЕС, които са необходими вследствие на приемането на други правни актове на Съюза в тази област, като Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета⁸, или вследствие на успоредно предложените промени в Регламент (ЕС) № 575/2013. И на последно място, предложените изменения адаптират настоящата регулаторна рамка по-добре спрямо развитието в международен план с цел насърчаване на съгласуваност и съпоставимост между юрисдикциите.

⁸ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).

- (3) Финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност **могат** да бъдат предприятия майки на банкови групи и прилагането на пруденциалните изисквания **трябва** да бъде въз основа на консолидационното състояние на тези холдинги. Тъй като контролираната от тези холдинги институция не винаги **е в състояние да гарантира съответствието** с изискванията на консолидирана основа **в цялата група**, необходимо е **определени** финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност да бъдат включени пряко в обхвата на **надзорните правомощия съгласно** Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013, **с цел да се гарантира съответствие на консолидирана основа. Поради това следва да се предвиди** специфична процедура за **одобряване и преки надзорни правомощия по отношение на определени** финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност, **за да се гарантира, че тези холдинги могат да носят пряка отговорност за осигуряване на спазването на** консолидираните пруденциални изисквания, **без да бъдат подлагани на допълнителни пруденциални изисквания на индивидуална основа.**

- (4) *Одобряването и надзорът на определени финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност не следва да възпрепятстват групите да вземат решение относно специфичните вътрешни договорености и разпределението на задачите в рамките на групата, както счестат за необходимо, за да се осигури съответствие с консолидираните изисквания, и не следва да възпрепятстват преките надзорни действия по отношение на институциите в групата, които са ангажирани да гарантират спазването на пруденциалните изисквания на консолидирана основа.*
- (5) *При определени обстоятелства финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност, създаден с цел притежаване на дялови участия в предприятия, може да бъде освободен от задължението за одобряване. Макар да се отчита, че освободеният финансов холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност може да взема решения по обичайния ход на стопанската си дейност, той не следва да взема управленски, оперативни или финансови решения, засягащи групата или дъщерните предприятия в групата, които са институции или финансови институции. При оценката на съответствието с това изискване компетентните органи следва да вземат предвид приложимите изисквания съгласно дружественото право, на което се подчинява финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност.*

- (6) Основните отговорности по отношение на консолидиания надзор се предоставят на консолидиация надзорник. Поради това е необходимо **консолидиацият надзорник да участва по подходящ начин в одобряването** и надзора на финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност. **Когато консолидиацият надзорник е различен от компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност, одобряването следва да се извърши чрез съвместно решение на тези два органа.** При изпълнение на задачата си за извършване на надзор на консолидирана основа над предприятията майки на кредитните институции съгласно Регламент (ЕС) № 1024/2013⁹ Европейската централна банка следва също да **упражни задълженията си във връзка с одобряването** и надзора на финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност.

⁹ 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 (ОВ L 287, 29.10.2013 г., стр. 63).

- (7) Докладът на Комисията от 28 юли 2016 г. относно оценка на правилата за възнагражденията по Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013 („Доклада на Комисията от 28 юли 2016 г.“) показва, че когато се прилагат за малки ■ институции, някои от принципите, установени в Директива 2013/36/ЕС, а именно изискванията за разсрочване и изплащане в инструменти, са твърде обременяващи и несъразмерни с пруденциалните ползи от тях. По същия начин беше установено, че разходите за прилагане на тези изисквания надвишават пруденциалните ползи от тях при служители с ниски нива на променливото възнаграждение, тъй като такива нива създават малко или никакви стимули за служителите да поемат прекомерен риск. Следователно, въпреки че всички институции следва по принцип да са задължени да прилагат всички принципи спрямо всички свои служители, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на институцията, е необходимо да се предвиди малките ■ институции и служителите с ниски нива на променливо възнаграждение да бъдат освободени от принципите за разсрочване и изплащане в инструменти, предвидени в Директива 2013/36/ЕС.

- (8) За да се гарантира сближаване на надзорните практики и да се насърчат равни условия за институциите и адекватна защита на вложителите, инвеститорите и потребителите в Съюза, са необходими ясни, последователни и хармонизирани критерии за определяне на **тези** малки **■** институции, както и на ниските нива на променливо възнаграждение. В същото време е уместно да се предложи известна гъвкавост **на държавите членки**, за да приемат по-строг подход, когато сметнат това за необходимо.
- (9) *Принципът за равно заплащане на мъжете и жените за равен труд или за труд с равна стойност е залегнал в член 157 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС). Необходимо е институциите да прилагат този принцип по последователен начин. Затова те следва да прилагат неутрална по отношение на пола политика за възнагражденията.*

- (10) *Изискванията относно възнагражденията имат за цел да насърчат устойчиво и ефективно управление на риска от страна на институциите чрез хармонизиране на дългосрочните интереси на институциите и на техните служители, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на институцията (поемащи съществен риск). Същевременно дъщерните предприятия, които не са институции и съответно не са предмет на Директива 2013/36/ЕС на индивидуална основа, могат да бъдат обвързани с други изисквания относно възнагражденията в съответствие с приложимите секторни правни актове, които следва да имат предимство. Поради тази причина, като правило, изискванията относно възнагражденията, предвидени в настоящата директива, не следва да се прилагат на консолидирана основа към такива дъщерни предприятия. Въпреки това, с цел предотвратяване на евентуален арбитраж, изискванията относно възнагражденията, предвидени в настоящата директива, следва да се прилагат на консолидирана основа към служителите на дъщерни предприятия, които предоставят специфични услуги като управление на активи или управление на портфейл, или изпълнение на нареждания, когато тези служители са упълномощени, независимо под каква форма, да осъществяват професионална дейност, която ги причислява към категорията на поемащите съществен риск на равнището на банковата група. Това упълномощаване следва да включва договорености за делегиране или възлагане, сключени между дъщерното предприятие, което е работодател на служителите, и друга институция в същата група. Държавите членки не следва да бъдат възпрепятствани да прилагат изискванията относно възнагражденията, предвидени в настоящата директива, на консолидирана основа към по-широк набор от дъщерни предприятия и техните служители.*

- (11) Съгласно изискванията на Директива 2013/36/ЕС съществена част, и при всички случаи най-малко 50% от променливото възнаграждение, се състои от акции или равностойни права на собственост, в зависимост от правната структура на съответната институция, като при нерегистрираните на борсов пазар институции то се състои от свързани с акции инструменти или равностойни непарични инструменти; а когато е възможно — от алтернативни инструменти на капитала от първи и втори ред, които отговарят на определени условия. Този принцип ограничава използването на свързани с акции инструменти до нерегистрираните на борсов пазар институции и изисква регистрираните на борсов пазар институции да използват акции. Докладът на Комисията от 28 юли 2016 г. установи, че използването на акции може да доведе до значителни административни тежести и разходи за регистрираните на борсов пазар институции. В същото време равностойни пруденциални ползи могат да се постигнат, като на регистрираните на борсов пазар институции се позволи да използват свързани с акции инструменти, които са обвързани със стойността на акциите. Ето защо възможността за използване на свързани с акции инструменти следва да обхване и регистрираните на борсов пазар институции.

- (12) *При процеса на надзорен преглед и оценка следва да се вземат предвид размерът, структурата и вътрешната организация на институциите, както и естеството, обхватът и сложността на техните дейности. Когато различни институции имат сходни рискови профили, например тъй като имат сходни бизнес модели или географско местоположение на експозициите или са свързани към една и съща институционална защитна схема, компетентните органи следва да могат да адаптират методиката за процеса на преглед и оценка, така че да се отчитат общите характеристики и рискове на институциите с еднакъв рисков профил. Това адаптиране не следва обаче нито да възпрепятства компетентните органи надлежно да вземат предвид специфичните рискове, засягащи всяка институция, нито да променя специфичния за конкретната институция характер на наложените мерки.*
- (13) Наложеното от компетентните органи допълнително капиталово изискване е важен фактор за цялостното ниво на собствен капитал на дадена институция и е от значение за участниците на пазара, тъй като нивото на наложеното допълнително капиталово изискване оказва влияние върху прага на задействане на ограниченията върху изплащането на дивиденди и премии и плащанията по инструментите на допълнителния капитал от първи ред. За да се осигури последователното прилагане на правилата във всички държави членки, както и правилното функциониране на вътрешния пазар, условията за налагане на допълнителното капиталово изискване следва да са ясно определени.

- (14) *Допълнителното капиталово изискване, което се налага от компетентните органи, следва да се основава на специфичното състояние на дадена институция и да бъде надлежно обосновано. Допълнителните капиталови изисквания могат да бъдат наложени с цел преодоляване на рискове или техните елементи, които са изрично изключени или не са изрично обхванати от капиталовите изисквания, предвидени в Регламент (ЕС) № 575/2013, само доколкото това се счита за необходимо с оглед на конкретната ситуация в дадена институция. Тези изисквания* ■ *следва да се разполагат* ■ *по съответния ред на наслагване на капиталовите изисквания* ■ *над съответните минимални капиталови изисквания и под комбинираното изискване за буфер или изискването за буфер на съотношението на ливъридж, когато е приложимо. Специфичният за конкретната институция характер на допълнителните капиталови изисквания следва да възпрепятства използването им като инструмент за преодоляване на макропруденциални или системни рискове. Това обаче не следва да възпрепятства компетентните органи да вземат мерки, включително чрез допълнителни капиталови изисквания, за преодоляване на рисковете, поети от отделни институции във връзка с дейностите им, включително дейности, които отразяват въздействието на определени икономически и пазарни тенденции върху рисковия профил на отделната институция.*

- (15) Изискването за съотношението на ливъридж е успоредно на основаните на риска капиталови изисквания. Поради това всички наложени от компетентните органи допълнителни капиталови изисквания с оглед на риска от прекомерен ливъридж следва да се добавят към изискването за минимално съотношение на ливъридж, а не към основаното на риска минимално капиталово изискване. Освен това *институциите следва да могат да използват* всеки базов собствен капитал от първи ред, който използват за изпълнение на свързаните с ливъриджа изисквания, **■ също с цел** изпълнение на основаните на риска капиталови изисквания **■**, включително на комбинираното *изискване* за буфер.

- (16) **Компетентните органи следва да имат възможност** да уведомяват **■** дадена институция под формата на указания за всяка **■** корекция на размера на капитала над **съответните** минимални капиталови изисквания, **съответните** допълнителни капиталови изисквания и, **когато е приложимо**, комбинираното **изискване за буфер или изискването за буфер на съотношението на ливъридж**, които се очаква институцията да поддържа, за да е в състояние **да посрееще** евентуални бъдещи **стресови ситуации**. Тъй като такива указания представляват капиталова цел, те следва да се **разглеждат** като **■** разположени над **съответните минимални капиталови изисквания, съответните допълнителни капиталови изисквания и комбинираното изискване за буфер или изискването за буфер на съотношението на ливъридж, когато е приложимо**. Неизпълнението на тази цел не **следва** да води до ограничения при разпределенията, предвидени в **■** Директива 2013/36/ЕС. **Предвид факта, че указанията за допълнителен собствен капитал отразяват надзорните очаквания, Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013 не следва нито** да налагат задължения за оповестяване във връзка с **тези указания, нито да забраняват на компетентните органи да изискват тяхното оповестяване**. Ако дадена институция многократно не успява да постигне капиталовата цел, компетентният орган следва да има право да предприеме надзорни мерки и по целесъобразност да наложи допълнителни капиталови изисквания.
- (17) Разпоредбите на **■** Директива 2013/36/ЕС за лихвения риск при дейности извън търговския портфейл са свързани със съответните разпоредби, предвидени в Регламент (ЕС) № 575/2013, които изискват по-дълъг период на прилагане от институциите. С цел да се хармонизира прилагането на разпоредбите относно лихвения риск при дейности извън търговския портфейл, разпоредбите относно спазването на съответните разпоредби на настоящата директива следва да се прилагат от същата дата, от която се прилагат и съответните разпоредби в Регламент (ЕС) № 575/2013.

- (18) С цел да се хармонизира изчисляването на лихвения риск при дейности извън търговския портфейл, когато вътрешните системи на институциите за измерване на този риск не са удовлетворителни, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приема регулаторни технически стандарти, разработени от Европейския надзорен орган (Европейския банков орган) (ЕБО), създаден с Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹⁰, по отношение на разработването на стандартизирана методика за оценка на този риск. ***Комисията следва да приема тези регулаторни технически стандарти*** чрез делегирани актове в съответствие с член 290 от ДФЕС и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

¹⁰ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

- (19) С цел компетентните органи да могат да определят по-добре кои са институциите, които в резултат на потенциални промени в лихвените проценти могат да понесат прекомерни загуби от дейности извън търговския си портфейл, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приема регулаторни технически стандарти, разработени от ЕБО. В тези регулаторни технически стандарти следва да бъдат уточнени: шестте шокови сценария за надзорни цели, които всички институции трябва да прилагат, за да изчислят промените в икономическата стойност на капитала; общите допускания, които институциите трябва да използват във вътрешните си системи с цел изчисляване на икономическата стойност на капитала и във връзка с определянето на евентуалната необходимост от специфични критерии за установяване на институциите, за които могат да бъдат оправдани надзорни мерки в случай на намаление на нетния лихвен доход в резултат на промени в лихвените проценти; както и това какво представлява „голям спад“. Комисията следва да приема тези регулаторни технически стандарти чрез делегирани актове в съответствие с член 290 от ДФЕС и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

I

- (20) *Противодействието на изпирането на пари и на финансирането на тероризма е от първостепенно значение за поддържането на стабилността и интегритета на финансовата система. Разкриването на участието на дадена институция в изпиране на пари и финансиране на тероризъм би могло да се отрази на нейната жизнеспособност и на стабилността на финансовата система. Наред с органите и институциите, отговорни за спазване на правилата за борба с изпирането на пари съгласно Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета¹¹, компетентните органи, отговорни за издаването на лицензи и за упражняването на пруденциален надзор, играят важна роля за установяването и отстраняването на слабости. В този контекст тези компетентни органи следва последователно да отчитат съображенията, свързани с изпирането на пари и финансирането на тероризъм, при извършваната от тях надзорна дейност, включително в процесите на надзорен преглед и оценка, при оценяването на адекватността на управленските правила, процеси и механизми на институциите, както и при оценката на пригодността на членовете на ръководните органи, да уведомяват надлежно съответните органи и институции, отговорни за гарантиране на спазването на правилата за борба с изпирането на пари, за всички свои констатации и да предприемат по целесъобразност надзорни мерки съобразно правомощията, с които разполагат съгласно Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013. Информацията следва да се предоставя въз основа на констатациите, направени в хода на процесите на лицензиране, одобряване или преглед, за които отговарят тези компетентни органи, както и въз основа на информацията, получена от органите и институциите, носещи отговорност за гарантиране на спазването на Директива (ЕС) 2015/849.*

¹¹ Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията (ОВ L 141, 5.6.2015 г., стр. 73).

- (21) *Една от основните извлечени поуки от финансовата криза в Съюза беше осъзнаването на необходимостта от адекватна институционална и политическа рамка за предотвратяване и преодоляване на дисбалансите в рамките на Съюза. С оглед на неотдавнашните институционални промени в Съюза е наложителен всеобхватен преглед на рамката на макропруденциалната политика.*
- (22) *Директива 2013/36/ЕС не следва да възпрепятства държавите членки да прилагат в националното право мерки, насочени към засилване на устойчивостта на финансовата система, като например, но не само, максимални стойности за съотношението между размера на кредита и стойността на обезпечението, между дълга и доходите и между обслужването на дълга и доходите, както и други инструменти относно стандартите за кредитиране.*

- (23) *За да се гарантира, че антицикличните капиталови буфери правилно отразяват риска от прекомерен растеж на кредитите в банковия сектор, институциите следва да изчисляват специфичните за съответната институция буфери като среднопретеглената стойност на нивата на антицикличния буфер, които се прилагат в държавите, където се намират кредитните им експозиции. Поради това всяка държава членка следва да посочи орган, който да отговаря за определянето на нивото на антицикличния буфер за експозициите, намиращи се в съответната държава членка. Това ниво на буфера следва да отчита нивото на кредитния растеж и промените в съотношението на кредита към брутният вътрешен продукт (БВП) в съответната държава членка, както и всякакви други променливи, свързани с рисковете за стабилността на финансовата система.*

- (24) *Държавите членки следва да могат да изискват от определени институции освен предпазен капиталов буфер и антицикличен капиталов буфер да поддържат и буфер за системен риск с цел предотвратяване и смекчаване на макропруденциални или системни рискове, които не попадат в обхвата на Регламент (ЕС) № 575/2013 и на Директива 2013/36/ЕС, в смисъл на риск от смущения във финансовата система, които са в състояние да предизвикат сериозни отрицателни последици за финансовата система и реалната икономика в дадена държава членка. Нивото на буфера за системен риск следва да се прилага спрямо всички експозиции или подгрупа експозиции и спрямо всички институции или една или повече подгрупи от тези институции, когато институциите са с подобен рисков профил по отношение на упражняваната от тях стопанска дейност.*

- (25) *Важно е да се рационализира механизмът на координация между органите, да се осигури ясно разграничение на отговорностите, да се опрости задействането на инструментите на макропруденциалната политика, както и да бъде разширен наборът от макропруденциални инструменти, така че да се даде възможност на органите за своевременно и ефективно противодействие на системните рискове. Очаква се Европейският съвет за системен риск (ЕССР), създаден с Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹², да изпълнява ключова роля в координирането на макропруденциалните мерки, както и в предаването на информация относно планираните макропруденциални мерки в държавите членки, по-специално чрез публикуване на приетите макропруденциални мерки на своя уебсайт и чрез споделяне на информация между органите след съобщенията за планирани макропруденциални мерки. С цел да се осигури предприемането на подходящи мерки на политиката от страна на държавите членки, се очаква ЕССР да наблюдава пълнотата и последователността на макропруденциалните политики на държавите членки, включително като следи дали инструментите се използват последователно и без припокриване.*

¹² 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 (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 1).

- (26) *Съответните компетентни или определени органи следва да имат за цел да избягват всяко дублиращо се или непоследователно използване на макропруденциалните мерки, предвидени в Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013. По-специално, съответните компетентни или определени органи следва надлежно да разгледат дали мерките, предприети съгласно член 133 от Директива 2013/36/ЕС, се дублират или са несъгласувани с други съществуващи или предстоящи мерки съгласно членове 124, 164 или 458 от Регламент (ЕС) № 575/2013.*
- (27) *Въз основа на естеството и разпределянето на рисковете, присъщи за структурата на групата, компетентните или определените органи следва да са в състояние да определят нивото или нивата на прилагане на буфера за други системно значими институции (Д-СЗИ). При някои обстоятелства може да е целесъобразно компетентният орган или определеният орган да наложи буфер за Д-СЗИ единствено на ниво, което е под най-високото ниво на консолидация.*

(28) *В съответствие с методиката за оценка за глобалните системно значими банки, публикувана от Базелския комитет по банков надзор (БКБН), вземанията и задълженията на дадена институция в други юрисдикции са показатели за нейното глобално системно значение и за въздействието, което неизпълнението на задълженията от нейна страна може да окаже върху глобалната финансова система. Тези показатели отразяват конкретни опасения, например във връзка с по-големите трудности при координирането на реструктурирането на институции със значителни трансгранични дейности. Чрез напредъка, постигнат по отношение на общия подход към реструктурирането в резултат на подобряването на единния наръчник и създаването на единния механизъм за реструктуриране (ЕМП), се е развил в значителна степен капацитетът за организирано реструктуриране на трансгранични групи в рамките на банковия съюз. Поради това и без да се засяга способността на компетентните или определените органи да упражняват своята надзорна преценка, следва да се изчислява алтернативна оценка, отразяваща този напредък, като компетентните или определените органи следва да я вземат предвид при оценяването на системното значение на кредитните институции, без това да се отразява на данните, предоставяни на БКБН с цел определяне на размера на международния пазар. ЕБО следва да разработи актуализирани проекти на регулаторни технически стандарти, за да се определи допълнителната методика за идентифициране за глобалните системно значими институции (Г-СЗИ) с цел отчитане на особеностите на интегрираната европейска рамка за реструктуриране в контекста на ЕМП. Тази методика следва да се прилага единствено с цел калибриране на буфера за Г-СЗИ. Комисията следва да приема тези регулаторни технически стандарти чрез делегирани актове в съответствие с член 290 от ДФЕС и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.*

(29) Доколкото целите на настоящата директива, а именно да се подсилят и уточнят съществуващите правни актове на Съюза, които осигуряват еднакви пруденциални изисквания, прилагащи се към институциите в целия Съюз, не

могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, а поради техния обхват и последици могат да бъдат по-добре постигнати на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящата директива не надхвърля необходимото за постигане на тези цели.

(30) В съответствие със Съвместната политическа декларация от 28 септември 2011 г. на държавите членки и на Комисията относно обяснителните документи¹³, държавите членки са поели ангажимент в обосновани случаи да прилагат към съобщението за своите мерки за транспониране един или повече документи, обясняващи връзката между елементите на дадена директива и съответстващите им части от националните инструменти за транспониране. По отношение на настоящата директива законодателят смята, че представянето на тези документи е обосновано.

(31) Поради това Директива 2013/36/ЕС следва да бъде съответно изменена,

ПРИЕХА НАСТОЯЩАТА ДИРЕКТИВА:

¹³ ОВ С 369, 17.12.2011 г., стр. 14.

Член 1

Изменения на Директива 2013/36/ЕС

Директива 2013/36/ЕС се изменя, както следва:

(1) В член 2 параграфи 5 и 6 се заменят със следното:

„5. Настоящата директива не се прилага за:

- (1) достъпа до осъществяването на дейност като инвестиционен посредник, доколкото този достъп е уреден с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета*;
- (2) централните банки;
- (3) пощенските джиро институции;
- (4) в Дания: „Eksport Kredit Fonden“, „Eksport Kredit Fonden A/S“, „Danmarks Skibskredit A/S“ и „KommuneKredit“;

- (5) в Германия: „Kreditanstalt für Wiederaufbau“, „Landwirtschaftliche Rentenbank“, „Bremer Aufbau-Bank GmbH“, „Hamburgische Investitions- und Förderbank“, „Investitionsbank Berlin“, „Investitionsbank des Landes Brandenburg“, „Investitionsbank Schleswig-Holstein“, „Investitions- und Förderbank Niedersachsen – NBank“, „Investitions- und Strukturbank Rheinland-Pfalz“, „Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank“, „LfA Förderbank Bayern“, „NRW.BANK“, „Saarländische Investitionskreditbank AG“, „Sächsische Aufbaubank – Förderbank“, „Thüringer Aufbaubank“ — предприятия, които съгласно „Wohnungsgemeinnützigkeitsgesetz“ са признати като органи на държавната жилищна политика и не извършват като основна дейност банкови операции, както и предприятия, които по силата на този закон са признати като жилищноспестовни институции с нестопанска цел;
- (6) в Естония: „hoiu-laenuühistud“, като кооперативни предприятия, които са признати по силата на „hoiu-laenuühistu seadus“;

- (7) в Ирландия: „*Strategic Banking Corporation of Ireland*“, *credit unions* (кредитните кооперации) и *friendly societies* (взаимоспомагателните каси);
- (8) в Гърция: Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (Тамео Паракататикон ке Данион);
- (9) в Испания: „Instituto de Crédito Oficial“;
- (10) във Франция: „Caisse des dépôts et consignations“;
- (11) в Хърватия: „kreditne unije“ и „Hrvatska banka za obnovu i razvitak“;
- (12) в Италия: „Cassa depositi e prestiti“;
- (13) в Латвия: „krājaizdevu sabiedrības“, предприятия, които са признати съгласно krājaizdevu sabiedrību likums като кооперативни предприятия, предоставящи финансови услуги единствено на своите членове;
- (14) в Литва: „kredito unijos“, различни от „centrinės kredito unijos“;

- (15) в Унгария: „MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság” и „Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság”;
- (16) в Малта: „The Malta Development Bank”;
- (17) в Нидерландия: „Nederlandse Investeringsbank voor Ontwikkelingslanden NV”, „NV Noordelijke Ontwikkelingsmaatschappij”, „NV Limburgs Instituut voor Ontwikkeling en Financiering”, „Ontwikkelingsmaatschappij **Oost-Nederland** NV” и „kredietunies”;
- (18) в Австрия: предприятия, които са признати като жилищноспестовни дружества с обществена цел, и „Österreichische Kontrollbank AG”;
- (19) в Полша: „Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo — Kredytowe” и „Bank Gospodarstwa Krajowego”;
- (20) в Португалия: „Caixas Económicas”, съществували към 1 януари 1986 г., с изключение на регистрираните като акционерни дружества или дружества с ограничена отговорност и на „Caixa Económica Montepio Geral”;
- (21) в Словения: „SID-Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d. Ljubljana”;
- (22) във Финландия: „Teollisen yhteistyön rahasto Oy/Fonden för industriellt samarbete AB” и „Finnvera Oyj/Finnvera Abp”;

(23) в Швеция: „Svenska Skeppshypotekskassan“;

(24) в Обединеното кралство: „National Savings and Investments (NS&I)“, „CDC Group plc“, the Agricultural Mortgage Corporation Ltd, the Crown Agents for overseas governments and administrations, credit unions (кредитните кооперации) и municipal banks (общинските банки).

6. Субектите, посочени в параграф 5, **■** точка 1 и точки 3—**24** от настоящия член, се смятат за финансови институции за целите на член 34 и дял VII, глава 3.

* Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).“;

(2) Член 3 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 се добавят следните точки:

„(60) „орган за реструктуриране“ означава орган за реструктуриране съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 18 от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета*;

(61) „глобално системно значима институция“ или „Г-СЗИ“ означава Г-СЗИ съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 133 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

(62) „глобално системно значима институция извън ЕС“ или „Г-СЗИ извън ЕС“ означава Г-СЗИ извън ЕС съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 134 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

(63) „група“ означава група съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 138 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

(64) „група от трета държава“ означава група, чието предприятие майка е установено в трета държава;

(65) **„неутрална по отношение на пола политика за възнагражденията“ означава политика за възнагражденията, основана на равно заплащане на мъжете и жените за равен труд или за труд с равна стойност.**

* Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).“;

б) добавя се следният параграф:

„3. За да се гарантира, че изискванията или надзорните правомощия, предвидени в настоящата директива или в Регламент (ЕС) № 575/2013, се прилагат на консолидирано или подконсолидирано ниво в съответствие с настоящата директива и посочения регламент, термините „институция“, „институция майка в държава членка“, „институция майка от ЕС“ и „предприятие майка“ включват също и:

а) финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност, които са получили одобрение в съответствие с член 21а от настоящата директива;

- б) *определени институции, контролирани от финансов холдинг майка от ЕС, финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, финансов холдинг майка в държава членка или финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, когато съответният холдинг майка не подлежи на одобрение в съответствие с член 21а, параграф 4 от настоящата директива; и*
- в) *финансови холдинги, финансови холдинги със смесена дейност или определени институции съгласно член 21а, параграф 6, буква г) от настоящата директива,*

■ .“;

(3) В член 4 параграф 8 се заменя със следното:

„8. Държавите членки гарантират, че когато органи, различни от компетентните органи, разполагат с правомощия за реструктуриране, тези други органи осъществяват тясно сътрудничество и се консултират с компетентните органи при изготвянето на планове за реструктуриране и във всички други случаи, когато такова сътрудничество и консултиране се изисква от настоящата директива, от Директива 2014/59/ЕС или от Регламент (ЕС) № 575/2013.“;

(4) Член 8 *се изменя, както следва:*

а) в параграф 2 букви а) и б) се заменят със следното:

„а) информацията, която да бъде предоставена на компетентните органи в заявлението за издаване на лиценз за кредитна институция, включително плана за дейността, **организационната структура и правилата за управление**, предвидени в член 10 ■“;

б) изискванията спрямо акционерите и членовете с квалифицирано дялово участие или, при липса на квалифицирано дялово участие, спрямо 20-те най-големи акционери или членове съгласно член 14; както и“;

б) *добавя се следният параграф:*

„5. ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, предназначени за компетентните органи, за определяне на обща методология за оценка на издаването на лицензи в съответствие с настоящата директива.“;

(5) *В член 9 се добавят следните параграфи:*

„3. Държавите членки уведомяват Комисията и ЕБО за националните закони, които изрично разрешават на предприятията, различни от кредитни институции, да извършват дейност по приемането на депозити и други възстановими средства от гражданите.

4. Съгласно настоящия член държавите членки не могат да освобождават кредитни институции от прилагането на настоящата директива и Регламент (ЕС) № 575/2013.“;

(6) Член 10 се заменя със следното:

„Член 10

План за дейността, организационна структура **и правила за управление**

1. Държавите членки изискват заявленията за издаване на лиценз да бъдат придружени от план за дейността, в който се посочват планираните видове дейности и организационната структура на кредитната институция, в това число посочване на предприятията майки, финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност в рамките на групата. ***Държавите членки изискват освен това заявленията за издаване на лиценз да бъдат придружени от описание на правилата, процесите и механизмите, посочени в член 74, параграф 1.***
2. ***Компетентните органи отказват издаването на лиценз за започване на дейност като кредитна институция, освен ако не са убедени, че правилата, процесите и механизмите, посочени в член 74, параграф 1, позволяват стабилно и ефективно управление на риска от страна на тази институция.“;***

(7) В член 14 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Компетентните органи отказват издаването на лиценз за започване на дейност като кредитна институция, ако, след като вземат предвид необходимостта от осигуряване на стабилно и разумно управление на кредитната институция, не са убедени, че акционерите или членовете са подходящи в съответствие с критериите, посочени в член 23, параграф 1. Прилагат се член 23, параграфи 2 и 3 и член 24.“;

(8) В член 18 буква г) се заменя със следното:

„г) вече не отговаря на пруденциалните изисквания, предвидени в трета, четвърта или шеста част, с изключение на изискванията, предвидени в членове 92а и 92б от Регламент (ЕС) № 575/2013, или наложени съгласно член 104, параграф 1, буква а) или член 105 от настоящата директива, или вече не може да се разчита, че тя ще продължи да изпълнява задълженията си към кредиторите, и по-специално вече не осигурява достатъчна степен на сигурност за активите, поверени ѝ от вложителите.“;

(9) Вмъкват се следните членове :

„Член 21а

Одобряване на финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност

1. *Финансовите холдинги майки в държава членка, финансовите холдинги майки със смесена дейност в държава членка, финансовите холдинги майки от ЕС и финансовите холдинги майки със смесена дейност от ЕС искат одобрение в съответствие с настоящия член. Другите финансови холдинги или финансови холдинги със смесена дейност искат одобрение в съответствие с настоящия член, когато е необходимо да се съобразят с изискванията на настоящата директива или на Регламент (ЕС) № 575/2013 на подконсолидирана основа.* ■

2. *За целите на параграф 1 финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност, посочени в него, предоставят на консолидиращия надзорник и, в случай че е различен, на компетентния орган в държавата членка, в която са установени, следната информация:*
- а) *организационната структура на групата, част от която е финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност, като ясно се посочват неговите дъщерни дружества, а когато е приложимо — предприятията майки, както и местоположението и вида дейност, извършвана от всеки от субектите в рамките на групата;*
 - б) *информация относно назначаването на най-малко две лица, реално ръководещи финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност, и спазването на изискванията, посочени в член 121 относно квалификацията на директорите;*

- в) *информацията относно спазването на посочените в член 14 критерии относно акционерите и членовете, когато финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност има кредитна институция като дъщерно предприятие;*
- г) *вътрешната организация и разпределението на задачите в рамките на групата;*
- д) *всяка друга информация, която може да е необходима за извършване на оценките, посочени в параграфи 3 и 4 от настоящия член.*

Когато одобряването на даден финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност се извършва едновременно с оценката, посочена в член 22, компетентният орган за целите на посочения член съгласува по целесъобразност дейността си с консолидиращия надзорник и, в случай че е различен, с компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност. В такъв случай срокът за извършване на оценка, посочен в член 22, параграф 3, втора алинея, спира да тече за период по-дълъг от 20 работни дни, докато приключи процедурата, определена в настоящия член.

3. *Финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност може да получи одобрение съгласно настоящия член единствено когато [] са изпълнени всички изброени по-долу условия:*
- а) *вътрешните договорености и разпределението на задачите в рамките на групата са адекватни с оглед на спазването на изискванията, наложени с настоящата директива и [] Регламент (ЕС) № 575/2013 на консолидирана или подконсолидирана основа и, по-специално, са ефективни с цел:*
- i) координиране на всички дъщерни предприятия на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност, включително, ако е необходимо, чрез подходящо разпределение на задачите между дъщерните институции;*
 - ii) предотвратяване или управление на конфликти в рамките на групата; и*
 - iii) прилагане на политики за цялата група, определени от финансовия холдинг майка или финансовия холдинг майка със смесена дейност в рамките на групата;*

- б) *организационната структура на групата, от която е част финансовият холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност, не възпрепятства или не предотвратява по друг начин ефективния надзор на дъщерните институции или институциите майки, що се отнася до индивидуалните, консолидираните и, когато е уместно, подконсолидираните задължения, които се прилагат за тях. При оценката на този критерий се взема предвид по-специално:*
- i) позицията на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност в групата на няколко нива;*
 - ii) акционерната структура; и*
 - iii) ролята на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност в рамките на групата;*
- в) *критериите, предвидени в член 14, и изискванията, установени в член 121, са спазени.*
4. *Не се изисква одобряване на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност съгласно настоящия член, когато са спазени всички посочени по-долу условия:*

- а) *основната дейност на финансовия холдинг е придобиването на дялови участия в дъщерни предприятия или, при финансов холдинг със смесена дейност, неговата основна дейност по отношение на институциите или финансовите институции е придобиването на дялови участия в дъщерни предприятия;*
- б) *финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност не е определен като субект за реструктуриране в която и да било от групите за реструктуриране на групата в съответствие със стратегията за реструктуриране, определена от съответния орган за реструктуриране съгласно Директива 2014/59/ЕС;*
- в) *дъщерно предприятие — кредитна институция, е определено като отговорно да гарантира спазването от страна на групата на пруденциалните изисквания на консолидирана основа, като са му предоставени всички необходими средства и права за ефективното изпълнение на тези задължения;*
- г) *финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност не участва във вземането на управленски, оперативни или финансови решения, засягащи групата или нейните дъщерни предприятия, които са институции или финансови институции;*

д) не съществуват пречки за упражняването на ефективен надзор над групата на консолидирана основа.

Финансови холдинги или финансови холдинги със смесена дейност, освободени от получаване на одобрение в съответствие с настоящия параграф, не са изключени от периметъра на консолидацията, предвидена в настоящата директива и в Регламент (ЕС) № 575/2013.

5. *Консолидиращият надзорник следи на текуща основа за спазването на условията, посочени в параграф 3, или, когато е приложимо, в параграф 4. Финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност предоставят на консолидиращия надзорник информацията, която е необходима за **текущо** наблюдение на организационната структура на групата и спазването на условията, посочени в параграф 3, или, когато е приложимо, параграф 4. Консолидиращият надзорник споделя тази информация с компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност.*

6. *Когато консолидиращият надзорник установи, че условията, предвидени в параграф 3, не са изпълнени или са престанали да бъдат изпълнени, на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност се налагат подходящи надзорни мерки, за да се осигури или да се възстанови, в зависимост от случая, непрекъснатостта и целостта на консолидирания надзор и гарантирането на съответствието с изискванията, предвидени в настоящата директива и в Регламент (ЕС) № 575/2013, на консолидирана основа. При финансов холдинг със смесена дейност надзорните мерки отчитат по-специално последиците за финансовия конгломерат.*

Надзорните мерки, посочени в първата алинея, могат да включват:

- а) преустановяване на упражняването на правата на глас, произтичащи от акциите на дъщерните институции, притежавани от финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност;*

- б) издаване на разпореждания или налагане на санкции на финансовия холдинг, финансовия холдинг със смесена дейност или на членовете на ръководния орган и управителите съгласно членове 65—72;*
- в) даване на инструкции или указания на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност за прехвърляне на собствеността му на участията в неговите дъщерни институции;*
- г) временно определяне на друг финансов холдинг, финансов холдинг със смесена дейност или институция със смесена дейност в рамките на групата като отговорни за гарантиране на спазването на изискванията, предвидени в настоящата директива и в Регламент (ЕС) № 575/2013, на консолидирана основа;*
- д) налагане на ограничение или забрана върху разпределянето или изплащането на лихви на акционерите;*

- е) налагане на изискване на финансовите холдинги или финансовите холдинги със смесена дейност да продадат или да намалят дяловите си участия в институции или в други субекти от финансовия сектор;*
 - ж) налагане на изискване на финансовите холдинги или финансовите холдинги със смесена дейност да представят план за незабавно възстановяване на съответствието.*
- 7. Когато консолидиращият надзорник установи, че условията, предвидени в параграф 4, вече не са спазени, финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност иска одобрение в съответствие с настоящия член.*

8. *С оглед на вземането на решения относно одобряването и освобождаването от изискването за одобрение, посочени съответно в параграфи 3 и 4, както и надзорните мерки, посочени в параграфи 6 и 7, когато консолидиращият надзорник е различен от компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност, двата органа работят заедно, като се консултират по всички въпроси. Консолидиращият надзорник изготвя преценка относно въпросите, посочени в параграфи 3, 4, 6 и 7, според случая, и изпраща тази преценка на компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност. Двата органа полагат максимални усилия в рамките на правомощията си да постигнат съвместно решение в срок от два месеца от получаването на тази преценка.*

Съвместното решение се документира и се обосновава надлежно. Консолидиращият надзорник съобщава съвместното решение на финансовия холдинг или финансовия холдинг със смесена дейност.

В случай на разногласие консолидиращият надзорник или компетентният орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг или финансовият холдинг със смесена дейност, се въздържа от вземане на решение и отнася въпроса до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в рамките на един месец от сезирането на ЕБО. Съответните компетентни органи приемат съвместно решение, като се съобразяват с решението на ЕБО. Въпросът не се отнася до ЕБО след края на двумесечния срок или след вземането на съвместно решение.

9. *При финансови холдинги със смесена дейност, когато консолидиращият надзорник или компетентният орган в държавата членка, в която е установен финансовият холдинг със смесена дейност, е различен от координатора, определен в съответствие с член 10 от Директива 2002/87/ЕО, се изисква съгласието на координатора за целите на решенията или съвместните решения, посочени в параграфи 3, 4, 6 и 7 от настоящия член, както е приложимо. Когато е необходимо съгласието на координатора, разногласията се отнасят до съответния европейски надзорен орган, а именно ЕБО или Европейския надзорен орган (Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване) (ЕОЗППО), създаден с Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета^{**}, или Европейския надзорен орган (Европейския орган за ценни книжа и пазари) (ЕОЦКП), създаден с Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета, които вземат решението си в едномесечен срок от сезирането им. Решенията, взети в съответствие с настоящия параграф, не засягат задълженията съгласно директива 2002/87/ЕО или 2009/138/ЕО.*

10. *При отказ на одобрение на финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност съгласно настоящия член консолидиращият надзорник уведомява заявителя за решението и за причините за него в четиримесечен срок от получаването на заявлението или, в случай че то е непълно, в четиримесечен срок от получаването на пълната информация, необходима за решението.*

Във всички случаи решението за издаване или отказ на одобрение се взема в срок от шест месеца от получаването на заявлението. При необходимост отказът може да бъде придружен от всяка от мерките, посочени в параграф 6.

Член

216

Междинно предприятие майка от ЕС

1. *Две* или повече институции в Съюза, които са част от една и съща група от трета държава, *разполагат с едно* междинно предприятие майка от ЕС, което е установено в Съюза.

2. *Компетентните органи могат да разрешат на посочените в параграф 1 институции да имат две междинни предприятия майки от ЕС, когато установят, че учредяването на едно междинно предприятие майка от ЕС:*
- i) би било несъвместимо със задължителното изискване за разделяне на дейностите, наложено от правилата или надзорните органи на третата държава, в която се намира главното управление на крайното предприятие майка от групата от третата държава; или*
 - ii) би направило възможността за реструктуриране по-неефективна, отколкото ако има две междинни предприятия майки от ЕС, съгласно преценка, извършена от компетентния орган за реструктуриране на междинното предприятие майка от ЕС.*
3. Междинно предприятие майка от ЕС *е кредитна* институция, *лицензирана* в съответствие с член 8, или **■** финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, който е получил *одобрение* в съответствие с член 21a.

Чрез дерогация от първа алинея на настоящия параграф, когато нито една от институциите, посочени в параграф 1 от настоящия член, не е кредитна институция, или когато, за да се спази задължителното изискване, посочено в параграф 2 от настоящия член, трябва да бъде учредено второ междинно предприятие майка от ЕС във връзка с инвестиционните дейности, междинното предприятие майка от ЕС или второто междинно предприятие майка от ЕС може да бъде инвестиционен посредник, лицензиран в съответствие с член 5, параграф 1 от Директива 2014/65/ЕС и попадащ в обхвата на Директива 2014/59/ЕС.

4. Параграфи 1, 2 и 3 не се прилагат, ако общата стойност на активите в Съюза, притежавани от групата от трета държава, е по-ниска от 40 милиарда евро ■ .

5. За целите на настоящия член общата стойност на активите в Съюза, притежавани от групата от трета държава, **представлява сбор от следното:**
- а) общата стойност на активите на всяка институция в Съюза от групата от трета държава, както са посочени в консолидирания ѝ баланс или **както се получават от индивидуалния ѝ баланс, когато балансът на дадена институция не е консолидиран;** и
 - б) общата стойност на активите на всеки клон на групата от трета държава, лицензиран да извършва дейност в Съюза **в съответствие с настоящата директива, Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета*.**
6. Компетентните органи съобщават на ЕБО **следната информация за всяка група от трета държава, извършваща дейност в тяхната юрисдикция:**
- а) **наименованията и общата стойност на активите на поднадзорните институции, които принадлежат на група от трета държава;**

- б) *наименованията и общата стойност на активите, съответстващи на клоновете, лицензирани в съответната държава членка съгласно настоящата директива, Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 600/2014, както и видовете дейности, които са лицензирани да извършват;*
 - в) *наименованието и правната форма на междинното предприятие майка от ЕС, създадено в съответната държава членка, ако има такова, и името на групата от трета държава, от която то е част.*
7. ЕБО публикува на уебсайта си списък на всички *групи от трети държави, извършващи дейност в Съюза, и на тяхното* междинно *предприятие* майка от ЕС или съответно междинни предприятия майки от ЕС, *когато е приложимо.*

Компетентните органи гарантират, че *всяка институция в тяхната юрисдикция, която е част от група от* трета държава, *отговаря на едно от следните условия:*

- а) *има междинно предприятие майка от ЕС;*

- б) представлява междинно предприятие майка от ЕС;*
 - в) представлява единствената институция в Съюза от групата от трета държава; или*
 - г) представлява част от група от трета държава с общи активи в Съюза на стойност, по-ниска от 40 милиарда евро.*
- 8. Чрез дерогация от параграф 1 групите от трета държава, извършващи дейност чрез повече от една институция в Съюза и с обща стойност на активите, равна на 40 милиарда евро или по-голяма към... [датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение], разполагат с междинно предприятие майка от ЕС или, ако се прилага параграф 2 – с две междинни предприятия майки от ЕС към ... [три години след датата на прилагане на настоящата директива за изменение].*
- 9. В срок до ... [шест години след датата на прилагане на настоящата директива за изменение] Комисията, след като се консултира с ЕБО, прави преглед на изискванията, наложени на институциите по силата на настоящия член, и представя доклад на Европейския парламент и на Съвета. В доклада се разглежда най-малко следното:*

- а) дали изискванията, предвидени в настоящия член, са изпълними, необходими и пропорционални и дали други мерки биха били по-целесъобразни;*
 - б) дали изискванията, наложени на институциите по силата на настоящия член, следва да бъдат преразгледани, така че да бъдат отразени най-добрите международни практики.*
- 10. В срок до ... [две години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение] ЕБО представя доклад на Европейския парламент, на Съвета и на Комисията относно третирането на клоновете от трети държави съгласно националното право на държавите членки. В доклада се разглежда най-малко следното:*
- а) дали и до каква степен се различават надзорните практики съгласно националното право на държавите членки по отношение на клоновете от трети държави;*
 - б) дали различното третиране на клонове от трети държави съгласно националното право може да доведе до регулаторен арбитраж;*

в) дали е необходима и целесъобразна допълнителна хармонизация на националните режими за клоновете от трети държави, по-специално по отношение на значимите клонове от трети държави.

Комисията, по целесъобразност, представя на Европейския парламент и на Съвета законодателно предложение въз основа на препоръките, отправени от ЕБО.

* Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48).

** Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).";

(10) В член 23, параграф 1 буква б) се заменя със следното:

„б) репутацията, знанията, уменията и опита, съгласно член 91, параграф 1, на всеки член на ръководния орган, който ще ръководи дейността на кредитната институция в резултат на планираното придобиване;“;

(11) **■** Член 47 се изменя, както следва:

а) Вмъква се следният параграф:

„1а. Държавата членка изисква от клоновете на кредитни институции с главно управление в трета държава да съобщават на компетентните органи най-малко веднъж годишно следната информация:

- а) общия размер на активите, които съответстват на дейностите на клона, за които той е лицензиран в тази държава членка;*
- б) информация относно ликвидните активи, с които клонът разполага, по-специално наличността на ликвидни активи във валути на държавите членки;*
- в) собствения капитал, който е на разположение на клона;*
- г) реда и условията за защита на депозитите, която клонът осигурява на вложителите;*

- д) *правилата за управление на риска;*
- е) *правилата за управление, включително имената на лицата, които изпълняват основните функции във връзка с дейностите на клона;*
- ж) *планове за възстановяване, обхващащи клона; и*
- з) *всяка друга информация, която компетентният орган счита за необходима за извършването на всеобхватен мониторинг на дейностите на клона.“;*

б) *параграф 2 се заменя със следното:*

„2. Компетентните органи уведомяват ЕБО за следното:

- а) *всички лицензи за клонове, издадени на кредитни институции с главно управление в трета държава, и всички последващи изменения на тези лицензи;*

- б) общите активи и пасиви, съгласно периодичните отчети, на лицензираните клонове на кредитни институции с главно управление в трета държава;
- в) *наименованието на групата от трета държава, към която принадлежи лицензирания клон.*

ЕБО публикува на уебсайта си списък на всички клонове от трети държави, лицензирани да извършват дейност в Съюза, като посочва държавата членка, в която те са лицензирани да извършват дейност¹.“;

- в) *вмъква се следният параграф:*

„2а. Компетентните органи, упражняващи надзор над клоновете на кредитни институции с главно управление в трета държава, и компетентните органи, отговарящи за институциите, които са част от една и съща група от трета държава, си сътрудничат тясно, за да гарантират, че всички дейности на групата от тази трета държава в Съюза са обект на всеобхватен надзор, за да не допуснат заобикаляне на изискванията, приложими към групи от трети държави съгласно настоящата директива и Регламент (ЕС) № 575/2013, и за да не допуснат евентуално отрицателно въздействие върху финансовата стабилност на Съюза.

ЕБО улеснява сътрудничеството между компетентните органи за целите на първа алинея от настоящия параграф, включително когато проверява дали е спазен прагът по член 21б, параграф 4.“;

(12) Член 56 се изменя, както следва:

а) буква ж) се заменя със следното:

„ж) органите, които отговарят за надзора върху задължените субекти, изброени в член 2, параграф 1, точки 1 и 2 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета, за целите на спазването на посочената директива, и звената за финансово разузнаване;*

**Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията (ОВ L 141, 5.6.2015 г., стр. 73).“*

б) добавя се следната точка:

„з) компетентните органи или институции, отговарящи за прилагането на правилата за структурно разделение в рамките на банкова група.“;

(13) В член 57, параграф 1 въвеждащото изречение се заменя със следното:

„1. Независимо от членове 53, 54 и 55 държавите членки гарантират, че може да се извършва обмен на информация между компетентните органи и органите, които отговарят за наблюдението и контрола върху:“;

(14) вмъква се следният член:

„Член 58а

Предаване на информация на международни органи

- 1. Независимо от член 53, параграф 1 и член 54, компетентните органи могат, при спазване на условията по параграфи 2, 3 и 4 от настоящия член, да предадат някои видове информация или да я споделят със:**
 - а) Международния валутен фонд и Световната банка за целите на оценките за Програмата за оценка на финансовия сектор;**

- б) Банката за международни разплащания за целите на проучванията на количественото въздействие;*
 - в) Съвета за финансова стабилност за целите на надзорните му функции.*
- 2. Компетентните органи могат да споделят поверителна информация единствено по изричното искане на съответната структура и когато са спазени най-малко следните условия:*
 - а) искането е надлежно мотивирано с оглед на специфичните задачи, изпълнявани от искащата структура в съответствие с нейния мандат;*
 - б) в искането достатъчно точно са указани естеството, обхватът и формата на исканата информация, както и начинът за нейното оповестяване или предаване;*
 - в) исканата информация е строго необходима за изпълнението на специфичните задачи на искащата структура и не надхвърля нормативно установените задачи, възложени на искащата структура;*

- г) информацията се предава или оповестява единствено на лицата, които са пряко ангажирани с изпълнението на конкретната задача;
 - д) за лицата, които имат достъп до информацията, се прилагат изискванията за опазване на професионална тайна, като тези изисквания са най-малко равностойни на изискванията по член 53, параграф 1.
3. Когато искането е отправено от някой от субектите, посочени в параграф 1, компетентните органи могат да предадат само обобщена или анонимизирана информация и могат да споделят друга информация само в служебните помещения на компетентния орган.
4. Доколкото оповестяването на информация включва обработването на лични данни, всяко обработване на лични данни от страна на искащата структура отговаря на изискванията, предвидени в Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета*.

* Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните) (ОВ L 119, 4.5.2016 г., стр. 1).“;

(15) В член 63, параграф 1 се добавя следната алинея:

„Държавите членки предвиждат възможността компетентните органи да изискат замяната на лицето, посочено в първа алинея, ако това лице действа в нарушение на задълженията си съгласно първа алинея.“;

(16) Член 64 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. На компетентните органи се предоставят всички надзорни правомощия за намеса в дейността на институциите, финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност, които са им необходими, за да изпълняват функциите си, включително по-специално правото да отнемат лиценз в съответствие с член 18, правомощията, посочени в членове 18, 102, 104 и 105, и правомощията да предприемат мерките, посочени в член 21а, параграф 6.“;

б) добавя се следният параграф:

„3. Решенията, вземани от компетентните органи при упражняване на надзорните им правомощия и на правомощията за налагане на санкции, съдържат мотивите, на които се основават.“;

(17) В член 66, параграф 1 се добавя следната буква:

„д) неподаване на заявление за одобрение в нарушение на член 21а или друго нарушение на изискванията, залегнали в посочения член.“;

(18) *В член 67, параграф 1 се добавя следната буква:*

„р) институция майка, финансов холдинг майка или финансов холдинг майка със смесена дейност не предприеме някое от необходимите действия за гарантиране на спазването на пруденциалните изисквания, указани в трета, четвърта, шеста или седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013, или наложени по силата на член 104, параграф 1, буква а) или член 105 от настоящата директива на консолидирана или подконсолидирана основа.“;

(19) *Член 74 се заменя със следното:*

„Член 74

Вътрешно управление и планове за възстановяване и реструктуриране

1. Институциите разполагат с надеждни правила за управление, включващи ясна организационна структура с точно определени, прозрачни и последователни нива на отговорност, ефективни процеси за установяване, управление, наблюдение и сигнализиране за рисковете, на които са изложени или могат да бъдат изложени, адекватни механизми за вътрешен контрол, включващи разумни административни и отчетни процедури, и политики и практики за възнагражденията, които са съобразени с разумното и ефективно управление на риска и го насърчават.

Политиките и практиките за възнагражденията, посочени в първа алинея, са неутрални по отношение на пола.

2. *Правилата, процесите и механизмите, посочени в параграф 1 от настоящия член, са всеобхватни и пропорционални на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи за бизнес модела и дейностите на институцията. Отчитат се техническите критерии, определени в членове 76—95.*
3. *ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 относно правилата, процесите и механизмите, посочени в параграф 1 от настоящия член, като взема предвид параграф 2 от настоящия член.*

ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 относно неутрални по отношение на пола политики за възнагражденията в институциите.

В срок от две години от датата на публикуване на насоките, посочени във втора алинея, и въз основа на информацията, събрана от компетентните органи, ЕБО публикува доклад относно прилагането на неутралните по отношение на пола политики за възнагражденията от страна на институциите.“;

(20) В член 75 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Компетентните органи събират информацията, оповестена в съответствие с критериите за оповестяване по член 450, параграф 1, букви ж), з), и) и к) от Регламент (ЕС) № 575/2013, **както и информацията, предоставяна от институциите, относно разликата в заплащането на жените и мъжете**, и използват **тази информация** за сравняване на тенденциите и практиките в областта на възнагражденията. Компетентните органи предоставят тази информация на ЕБО.“;

(21) Член 84 се заменя със следното:

„Член 84

Лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл

1. Компетентните органи гарантират, че институциите са въвели вътрешни системи, използват **стандартизирана методика или опростена** стандартизирана методика за установяване, оценка, управление и ограничаване на рисковете, произтичащи от потенциални промени в лихвените проценти, които засягат както икономическата стойност на капитала, така и нетния лихвен доход от дейности извън търговския портфейл на институцията.

2. Компетентните органи гарантират, че институциите са въвели системи за оценка и наблюдение на рисковете, произтичащи от потенциални промени в кредитните спредове, които засягат както икономическата стойност на капитала, така и нетния лихвен доход от дейности извън търговския портфейл на институцията.
3. *Компетентен орган* може да поиска от *дадена институция* да използва посочената в параграф 1 стандартизирана методика, когато вътрешните системи, въведени от *тази институция* с цел оценка на посочените в този параграф рискове, не са задоволителни.
4. *Компетентен орган* може да поиска от *малка и несложна институция* съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 145 от Регламент (ЕС) № 575/2013 да използва стандартизираната методика, когато смята, че опростената стандартизирана методика не е подходяща за отразяването на лихвения риск, произтичащ от дейностите извън търговския портфейл на тази институция.

5. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти за уточняване, за целите на настоящия член, **■** на стандартизирана методика, която институциите могат да използват за оценка на рисковете, посочени в параграф 1 от настоящия член, *включително опростена стандартизирана методика за малки и несложни институции съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 145 от Регламент (ЕС) № 575/2013, която е поне толкова консервативна, колкото стандартизираната методика.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [една година след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящата директива, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 — 14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

6. ЕБО издава насоки, с които определя критерии за:

- а) оценка на рисковете по параграф 1 от вътрешните системи на институциите;
- б) установяване, управление и ограничаване на рисковете по параграф 1 от страна на институциите;
- в) оценка и наблюдение на рисковете по параграф 2 от страна на институциите;
- г) определяне кои *от* вътрешните системи, прилагани от **■** институциите за целите на параграф 1, не са задоволителни, както е посочено в параграф 3.

ЕБО издава посочените насоки до ... [една година след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].“

(22) В член 85 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Компетентните органи гарантират, че институциите са въвели политики и процедури за оценка и управление на **експозициите** към операционен риск — включително на риска във връзка с използвания модел и на рисковете, произтичащи от възлагането на дейности на външен изпълнител, както и за покриване на рядко възникващи събития с голямо въздействие. Институциите определят какво е операционен риск за целите на тези политики и процедури.“;

(23) В член 88, параграф 1 се добавя следната алинея:

„Държавите членки гарантират, че данните относно кредити, отпуснати на членове на ръководния орган и на свързани с тях страни, се документират надлежно и при поискване се предоставят на компетентните органи.

За целите на настоящия член изразът „свързана страна“ означава:

а) съпруг, регистриран партньор съгласно националното право, дете или родител на член на ръководния орган;

б) търговско дружество, в което член на ръководния орган или близък член на семейството му, посочен в буква а), притежава квалифицирано дялово участие от 10% или повече от капитала или правата на глас в дружеството, или в което тези лица могат да упражняват значително влияние или заемат висши ръководни длъжности, или са членове на ръководния орган.“;

(24) В член 89 се добавя следният параграф:

„6. До 1 януари 2021 г. Комисията, след консултация с ЕБО, ЕОЗППО и ЕОЦКП, проверява дали информацията, посочена в параграф 1, букви а) – е), все още е подходяща, като взема предвид предишни оценки на въздействието, международни споразумения и законодателни промени в рамките на Съюза, както и дали към параграф 1 могат да се добавят други изисквания за информация.

До 30 юни 2021 г., въз основа на консултациите с ЕБО, ЕОЗППО и ЕОЦКП, Комисията докладва на Европейския парламент и на Съвета за посочената в настоящия параграф оценка и ако е целесъобразно, им представя законодателно предложение.“;

(25) Член 91 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Институциите, финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност, носят главната отговорност за гарантиране, че във всеки момент членовете на ръководния орган разполагат с достатъчно добра репутация и притежават достатъчно знания, умения и опит за изпълнението на своите задължения. Членовете на ръководния орган отговарят по-специално на изискванията, предвидени в параграфи 2–8.

Когато членовете на ръководния орган не отговарят на изискванията, предвидени в настоящия параграф, компетентните органи разполагат с правомощието да ги отстранят от ръководния орган. Компетентните органи проверяват по-специално дали все още са изпълнени изискванията, предвидени в настоящия параграф, когато имат разумни основания да се съмняват, че се извършва, било е извършено или е имало опит да се извърши изпиране на пари или финансиране на тероризъм, или че е налице повишен риск от тези действия, свързан със съответната институция.“;

б) параграфи 7 и 8 се заменят със следното:

„7. Ръководният орган колективно притежава достатъчно знания, умения и опит, за да може да разбира дейността на институцията, включително основните рискове. Общият състав на ръководния орган отразява достатъчно широк спектър от опит.

8. *Всеки член на ръководния орган действа честно, почтено и независимо, като оценява и оспорва по ефективен начин на решенията на висшето ръководство, ако е необходимо, и упражнява ефективен контрол и наблюдение на вземането на решения на управленско ниво. Участието в свързани дружества или свързани субекти не представлява само по себе си пречка за независимост на действията.*“;

в) *в параграф 12 се добавя следната буква:*

„е) последователното прилагане на правомощието, посочено в параграф 1, втора алинея.“;

(26) Член 92 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заличава;

б) параграф 2 се изменя, както следва:

і) встъпителната част се заменя със следния текст:

„Държавите членки гарантират, че при разработване и прилагане на политиките за общите възнаграждения, включително заплатите и пенсионните права по преценка на работодателя, за категориите служители **■**, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на *институцията*, институциите спазват следните *изисквания* по начин, подходящ за техния размер и вътрешна организация и за естеството, мащаба и сложността на техните дейности:“;

іі) *вмъква се следната буква:*

„аа) политиката за възнагражденията е неутрална по отношение на пола;“;

в) добавя се следният параграф:

„3. За целите на параграф 2 категориите служители, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на институцията, включват най-малко:

- а) всички членове на ръководния орган и висшето ръководство;*
- б) служителите с управленска отговорност за контролните функции или за съществените бизнес звена на институцията;*
- в) служителите, които през изминалата финансова година са получили значително възнаграждение, при следните условия:*

- i) възнаграждението на служителя е по-голямо или равно на 500 000 евро и по-голямо или равно на средното възнаграждение, което получават членовете на ръководния орган и висшето ръководство на институцията, посочени в буква а);*
- ii) служителят упражнява професионалната си дейност в съществено бизнес звено и дейността му е от такова естество, че оказва значително въздействие върху рисковия профил на това звено.“;*

(27) Член 94 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

i) буква л), подточка i) се заменя със следното:

„i) акции или равностойни права на собственост, в зависимост от правно-организационната форма на съответната институция; или свързани с акции инструменти или равностойни непарични инструменти, в зависимост от правно-организационната форма на съответната институция;“;

ii) *буква м) се заменя със следното:*

„м) съществена част от променливия елемент на възнаграждението, която при всички случаи е поне 40% от него, се разсрочва за период, който е не по-кратък от четири до пет години и е надлежно съобразен с естеството на стопанската дейност, свързаните с нея рискове и дейността на съответния служител. За членовете на ръководния орган и висшето ръководство на институции, които са значителни по своя размер, вътрешна организация и по естеството, мащаба и сложността на своите дейности, периодът на разсрочване не следва да бъде по-кратък от пет години.

Възнаграждение, платимо при условията на договореност за разсрочване, се получава не по-бързо, отколкото на пропорционален принцип. При променлив елемент на възнаграждението с особено голям размер се разсрочва изплащането на поне 60% от сумата. Продължителността на периода на разсрочване се определя според стопанския цикъл, естеството на стопанската дейност, свързаните с нея рискове и дейността на съответния служител;“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти по отношение на категориите инструменти, които отговарят на условията по параграф 1, буква л), подточка ii).

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до 31 март 2014 г.

С цел набелязване на служители, чиято професионална дейност има съществено въздействие върху рисковия профил на институцията, както е посочено в член 92, параграф 3, ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които са указани критериите за определяне на следните елементи:

а) управленска отговорност и контролни функции;

б) съществено бизнес звено и значително въздействие върху рисковия профил на това звено; и

- в) *други категории служители, които не са посочени изрично в член 92, параграф 3, чиито професионални дейности оказват също толкова съществено въздействие върху рисковия профил на институцията, колкото и дейностите на посочените във въпросната разпоредба категории служители.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [шест месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящата директива, като приема посочените в първа и трета алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 — 14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“;

- в) *добавят се следните параграфи:*

„3. Чрез дерогация от параграф 1 *изискванията*, предвидени в букви л) и м) и втората алинея на буква о) от настоящия параграф, не се прилагат за:

- а) институция, *която не е голяма институция съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 146 от Регламент (ЕС) № 575/2013* и стойността на чиито активи средно и на индивидуална основа *съгласно настоящата директива и Регламент (ЕС) № 575/2013* е по-малка или равна на 5 милиарда евро през последните четири години преди текущата финансова година;
 - б) служител, чието годишно променливо възнаграждение не надвишава 50 000 евро и не представлява повече от една трета от *общото* му годишно  възнаграждение.
4. Чрез дерогация от *параграф 3, буква а) държавите членки могат да понижат или повишат* посочения там праг, *при условие че:*
- а) *институцията, по отношение на която държавата членка прилага тази разпоредба, не е голяма институция съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 146 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и при извършено повишаване на прага:*
 - і) *институцията изпълнява критериите, предвидени в член 4, параграф 1, точка 145, букви б), в) и г) от Регламент (ЕС) № 575/2013; и*

- ii) *прагът не надвишава 15 млрд. евро;*
 - б) *целесъобразно е изменението на прага в съответствие с настоящия параграф да се извършва, като се отчитат естеството, обхватът и сложността на дейностите на институцията, нейната вътрешна организация или, когато е приложимо, особеностите на групата, към която тя принадлежи.*
5. Чрез дерогация *от параграф 3, буква б) дадена държава членка* може да реши, че служители, които *имат право на* годишно променливо възнаграждение ■ под посочените в *тази* буква праг и дял, не *са* обхванати от *предвиденото в нея изключение* поради националните пазарни особености във връзка с практиките за възнагражденията или поради естеството на отговорностите и длъжностната характеристика на тези служители.

6. До ... [четири години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение] Комисията, в тясно сътрудничество с ЕБО, извършва преглед и докладва относно прилагането на **параграфи 3–5**, като предоставя съответния доклад на Европейския парламент и на Съвета заедно със законодателно предложение, ако е уместно.
7. ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 за улесняване на прилагането на **параграфи 3, 4 и 5** и за гарантиране на последователното им прилагане.“;

(28) ■ Член 97 *се изменя, както следва:*

- а) параграф 1, буква б) се заличава;*
- б) в параграф 4 се добавя следната алинея:*

„При провеждане на прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член , компетентните органи прилагат принципа на пропорционалност в съответствие с критериите, оповестени съгласно член 143, параграф 1, буква в).“;

в) *вмъква се следният параграф:*

„4а. Компетентните органи могат да приспособят методиките за прилагане на прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член, за да вземат предвид институции със сходен рисков профил, като например сходни бизнес модели или географско местоположение на експозициите. Тези специфични методики могат да включват рисково-ориентирани сравнителни и количествени показатели, позволяват надлежно отчитане на специфичните рискове, на които всяка институция може да бъде изложена, и не засягат специфичния за конкретната институция характер на мерките, наложени съгласно член 104.

Когато компетентните органи използват специфични методики съгласно настоящия параграф, те уведомяват ЕБО. ЕБО следи надзорните практики и издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, в които се уточнява как да се оценяват сходни рискови профили за целите на настоящия параграф и за да се гарантира последователното и пропорционално прилагане на методики, които са приспособени към институциите със сходен профил, в рамките на Съюза.“;

г) добавя се следният параграф:

„6. Когато извършването на преглед, и по-специално оценката на правилата за управление, бизнес модела или дейностите на дадена институция, дава на компетентните органи разумно основание да се съмняват, че във връзка със съответната институция се извършва, било е извършено или е имало опит да се извърши изпиране на пари или финансиране на тероризъм, или че е налице повишен риск от тези явления, компетентният орган уведомява незабавно ЕБО и органа или ведомството, който упражнява надзор над институцията в съответствие с Директива (ЕС) 2015/849 и е компетентен да гарантира спазването на тази директива. В случай на потенциален повишен риск от изпиране на пари или финансиране на тероризъм компетентният орган и органът или ведомството, който упражнява надзор над институцията в съответствие с Директива (ЕС) 2015/849 и е компетентен да гарантира спазването на тази директива, поддържат връзка и уведомяват незабавно ЕБО за своята обща оценка. Компетентният орган при необходимост предприема мерки в съответствие с настоящата директива.“;

(29)Член 98 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 буква й) се заличава;
- б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. В прегледа и оценката, извършвани от компетентните органи, се включва експозицията на институциите към лихвения риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл.

Надзорните правомощия се упражняват най-малко в ***следните случаи***:

- а) когато*** икономическата стойност на капитала ***на институция съгласно*** посоченото в член 84, параграф 1 спадне с повече от 15% от капитала ***и*** от първи ред в резултат на внезапна и неочаквана промяна на лихвените проценти, както е предвидено във всеки от шестте шокови сценария за надзорни цели, прилагани за лихвените проценти;

- б) *когато нетният лихвен доход на институция, посочен в член 84, параграф 1, претърпява голям спад в резултат на внезапна и неочаквана промяна на лихвените проценти, както е предвидено във всеки от двата шокови сценария за надзорни цели, прилагани за лихвените проценти.*

Независимо от втората алинея, компетентните органи не са задължени да упражняват надзорните си правомощия, когато считат, въз основа на прегледа и оценката по настоящия параграф, че управлението от страна на институцията на лихвения риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл, е адекватно и че институцията не е изложена прекомерно на лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл.

За целите на настоящия параграф терминът „надзорни правомощия“ означава:

правомощията, посочени в член 104, параграф 1

или правомощието за уточняване на допускания за моделиране и параметри, различни от набелязаните от ЕБО съгласно параграф 5а, буква б) от настоящия член, които да бъдат отразени от институциите в тяхното изчисление на икономическата стойност на капитала съгласно член 84, параграф 1.“;

в) вмъква се следният параграф:

„5а. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне, за **целите** на параграф 5, на:

- а) *шестте шокови сценария за надзорни цели, посочени в параграф 5, втора алинея, буква а), и двата шокови сценария за надзорни цели, посочени в параграф 5, втора алинея, буква б),* приложими спрямо лихвените проценти във всяка валута;
- б) *с оглед на международно договорените пруденциални стандарти* — общите допускания за моделирането и параметрите, *с изключение на поведенчески допускания,* които институциите отразяват в своите изчисления на икономическата стойност на капитала, *както е посочено в параграф 5, втора алинея, буква а), които се ограничават до:*

- i) *третирането на капитала на институцията;*
 - ii) *включването, състава и дисконтирането на парични потоци, чувствителни към лихвените проценти, произтичащи от активите, пасивите и задбалансовите позиции на институцията, включително третирането на търговските маржове и други компоненти на спреда;*
 - iii) *използването на динамични или статични балансови модели и произтичащото от това третиране на амортизирани и падежиращи позиции.*
- в) *с оглед на международно договорените стандарти — общите допускания за моделиране и параметри, с изключение на поведенчески допускания, които институциите да използват при изчисляването на нетния доход от лихви, посочен в параграф 5, втора алинея, буква б), които се ограничават до:*

- i) включването и състава на парични потоци, чувствителни към лихвените проценти, произтичащи от активите, пасивите и задбалансовите позиции на институцията, включително третирането на търговските маржове и други компоненти на спреда;*
 - ii) използването на динамични или статични балансови модели и произтичащото от това третиране на амортизирани и надежиращи позиции;*
 - iii) периода за който се измерват бъдещите нетни приходи от лихви;*
- г) какво представлява „голям спад“ съгласно параграф 5, втора алинея, буква б).*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [една година след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящата директива, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 — 14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“;

г) добавя се следният параграф:

„8. ЕБО оценява потенциалната необходимост от включване в прегледа и оценката, извършвани от компетентните органи, на рисковете с екологичен, социален или управленски характер (рискове с ЕСУ характер).

За целите на първата алинея оценката на ЕБО включва най-малкото следното:

а) разработването на единно определение за рискове с ЕСУ характер, включително за физически рискове и рискове, свързани с прехода; последните включват рисковете, свързани с амортизацията на активи поради регулаторни промени;

- б) разработването на подходящи качествени и количествени критерии за оценяване на въздействието на рискове с ЕСУ характер върху финансовата стабилност на институциите в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план; тези критерии включват процеси на стрес тестове и анализи на сценарии, за да се оцени въздействието на рисковете с ЕСУ характер при сценарии с различна тежест;*
- в) правилата, процесите и механизмите и стратегиите, които да бъдат прилагани от институциите за идентифициране, оценяване и управление на рисковете с ЕСУ характер;*
- г) методите и инструментите за анализ с цел оценяване на въздействието на рисковете с ЕСУ характер върху кредитирането и дейностите като финансов посредник на институциите.*

До ...[две години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение] ЕБО представя доклад с констатациите си на Комисията, Европейския парламент и Съвета.

Въз основа на резултатите от доклада, ако е уместно, ЕБО може да издаде насоки, в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, относно еднаквото включване на рисковете с ЕСУ характер в процеса на надзорен преглед и оценка, извършван от компетентните органи.“.

(30) В член 99, параграф 2 буква б) се заличава;

(31) Член 103 се заличава;

(32) Член 104 се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. За целите на член 97, член 98, параграфи 4 **и** 5, член 101, параграф 4, член 102 и прилагането на Регламент (ЕС) № 575/2013 компетентните органи разполагат най-малко със следните правомощия:

- а) да изискват от институциите да притежават допълнителен собствен капитал над изискванията, установени в Регламент (ЕС) № 575/2013, при условията, предвидени в член 104а;
- б) да изискват усъвършенстване на правилата, процесите, механизмите и стратегиите, прилагани в съответствие с членове 73 и 74;

- в) да изискват от институциите да представят план за възстановяване на спазването на надзорните изисквания съгласно настоящата директива и Регламент (ЕС) № 575/2013 и да определят срок за изпълнението му, включително усъвършенстване на плана по отношение на обхвата и срока;
- г) да изискват от институциите да следват специална политика за провизиране или третиране на активите по отношение на капиталовите изисквания;
- д) да ограничават дейността, операциите или мрежата на институциите или да изискват освобождаване от дейности, които създават прекомерен риск за стабилността на институцията;
- е) да изискват редуциране на риска, присъщ на дейностите, продуктите и системите на институциите, включително на риска при възложени на външен изпълнител дейности;
- ж) да изискват от институциите да ограничат променливите възнаграждения като процент от нетните приходи, когато това е несъвместимо с поддържането на стабилна капиталова база;

- з) да изискват от институциите да използват нетната си печалба за укрепване на собствения си капитал;
- и) да налагат ограничение или забрана върху разпределянето на печалбата или плащането на лихва от дадена институция на акционерите, членовете или държателите на инструменти на допълнителния капитал от първи ред, като тази забрана не представлява случай на неизпълнение от страна на институцията;
- й) да налагат изисквания за допълнително или по-честа отчетност, включително относно *собствения капитал*, ликвидността *и ливъриджа*;
- к) да налагат специални изисквания за ликвидност, включително ограничения върху падежните несъответствия между активите и пасивите;
- л) да изискват оповестяване на допълнителна информация ■ .

2. За целите на параграф 1, буква й) компетентните органи могат да налагат на институциите изисквания за допълнителна или по-честа отчетност, само когато **съответното изискване е целесъобразно и пропорционално по отношение на целта, с която се изисква информацията, и исканата информация не се дублира.**

За целите на членове 97—102 всяка допълнителна информация ■, която може да бъде изисквана от институциите, се смята за дублираща се ■, когато същата или по същество същата информация вече е отчетена **по друг начин** на компетентния орган **или** може да бъде изготвена от компетентния орган ■.

Компетентният орган не изисква от институция да докладва допълнителна информация, **когато вече я е получил** в различна форма или на различно ниво на детайлност и тази различна форма или различно ниво на детайлност не пречат на **компетентния орган** да изготви информация **със същото качество и надеждност като информацията, която би изготвил въз основа на допълнителната информация, която би била докладвана в противен случай.**“;

- б) параграф 3 се заличава;
- (33) вмъкват се следните членове:

„Член

104a

Допълнително капиталово изискване

1. Компетентните органи налагат допълнителното капиталово изискване, посочено в член 104, параграф 1, буква а) **■**, когато въз основа на прегледите, извършени съгласно членове 97 и 101, определят, че дадена институция се намира в някое от следните положения:
 - а) институцията е изложена на рискове или на елементи на риска, които са покрити в недостатъчна степен или не са покрити, както е посочено в параграф 2, от капиталовите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета*;

- б) институцията не отговаря на изискванията, предвидени в членове 73 и 74 от настоящата директива или в член 393 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и ***е малко вероятно други надзорни мерки да бъдат достатъчни, за да гарантират възможността за спазване на тези изисквания*** в подходящ срок;
- в) счита се, че корекциите, посочени в член 98, параграф 4, не позволяват в достатъчна степен на институцията да продаде или хеджира позициите си в кратък срок, без да понесе съществени загуби при обичайни пазарни условия;
- г) оценката, извършена в съответствие с член 101, параграф 4, разкрива, че неспазването на изискванията за прилагане на разрешения подход има вероятност да доведе до неадекватни капиталови изисквания;
- д) институцията нееднократно не успява да установи или поддържа адекватно ниво на допълнителен капитал, ***за да покрие размера, предвиден в указанията, дадени съгласно*** член 104б, параграф 3.

- е) други специфични за институцията положения, които според компетентния орган пораждаат сериозна загриженост от гледна точка на надзора.*

Компетентните органи налагат допълнителните капиталови **изисквания**, посочени в член 104, параграф 1, буква а), **единствено** за да покрият **рисковете, свързани с дейностите на отделните институции, включително тези, които отразяват въздействието на някои икономически фактори и промени на пазара върху рисковия профил на отделната институция.**

2. За целите на параграф 1, буква а) от настоящия член се счита, че рисковете или елементите на риска са покрити в недостатъчна степен или не са покрити от капиталовите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402, единствено когато размерът, видовете и разпределението на капитала, които компетентният орган счита за адекватни, **като взема предвид** надзорния преглед на извършената от институциите в съответствие с член 73, параграф 1 от настоящата директива оценка, са по-големи от капиталовите изисквания, установени в трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и във втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402.

За целите на първа алинея компетентните органи правят оценка, като вземат предвид рисковия профил на всяка една институция, на рисковете, на които е изложена, включително:

- а) специфични за институцията рискове или техни елементи, които са изрично изключени или не са изрично включени в капиталовите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402;*
- б) специфични за институцията рискове или техни елементи, които има вероятност да бъдат подценени, въпреки че са спазени приложимите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402.*

Доколкото рисковете или елементите на риска са предмет на преходни разпоредби или разпоредби за унаследяване, предвидени в настоящата директива или в Регламент (ЕС) № 575/2013, те не се считат за рискове или техни елементи, които има вероятност да бъдат подценени, въпреки че са спазени приложимите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402.

За целите на първа алинея считаният за адекватен капитал трябва да покрива всички *рискове или елементи на рисковете, определени като съществени съгласно оценката, предвидена във втора алинея, които не са покрити или са покрити в недостатъчна степен от капиталовите изисквания по трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402.*

Лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл, *може* да се счита за съществен, *най-малко в случаите*, посочени в член 98, параграф 5, *освен ако компетентните органи при осъществяването на прегледа и оценката не стигнат до заключението, че управлението от институцията на лихвения риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл, е адекватно и че институцията не е изложена прекомерно на лихвен риск, произтичащ от дейности извън търговския портфейл.*

3. *Когато е необходим допълнителен собствен капитал поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж и покрити в недостатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, компетентните органи определят нивото на допълнителния собствен капитал, изискван по силата на настоящия член, параграф 1, буква а) от настоящата директива, като разликата между капитала, считан за адекватен съгласно параграф 2 от настоящия член, и съответните капиталови изисквания на трета и четвърта част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и на втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402.*

Когато е необходим допълнителен собствен капитал поради риск от прекомерен ливъридж, покрит в недостатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, компетентните органи определят нивото на допълнителния собствен капитал, изискван по силата на настоящия член, параграф 1, буква а), като разликата между капитала, считан за адекватен съгласно параграф 2 от настоящия член, и съответните капиталови изисквания по трета и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013.

4. Институцията отговаря на допълнителното капиталово изискване, наложено от компетентния орган съгласно член 104, параграф 1, буква а), със собствен капитал, **който отговаря на** следните условия:
- а) най-малко три четвърти от допълнителното капиталово изискване се изпълняват чрез капитал от първи ред;
 - б) най-малко три четвърти от капитала от първи ред, посочен в буква а), са съставени от базов собствен капитал от първи ред.

Чрез дерогация от първа алинея компетентният орган може да изиска от институцията да изпълни допълнителното капиталово изискване с по-висок процент капитал от първи ред или базов собствен капитал от първи ред, когато е необходимо и предвид специфичните обстоятелства на институцията.

Собственият капитал, използван за изпълнение на допълнителното капиталово изискване по член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, *наложено от компетентните органи поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж*, не се използва за изпълнение на някое от следните:

а) капиталовите изисквания по член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013;

б) комбинираното изискване за буфер;

в) *указанията за допълнителен собствен капитал, посочени в член 104б, параграф 3 от настоящата директива, когато тези указания се отнасят за рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж.*

Собственият капитал, използван за изпълнение на допълнителното капиталово изискване по член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, наложено от компетентните органи поради *риска от прекомерен ливъридж*, покрит в недостатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, *не се* използва за изпълнение на някое от следните:

а) *капиталовото изискване по член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013;*

б) *изискването за буфер на съотношението на ливъридж по член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013;*

в) *указанията за допълнителен собствен капитал, посочени в член 104б, параграф 3 от настоящата директива, когато тези указания се отнасят за риска от прекомерен ливъридж.*

5. Компетентният орган представя на всяка институция надлежна писмена обосновка за решението да наложи по силата на член 104, параграф 1, буква а) допълнително капиталово изискване, като най-малко опише изчерпателно цялостната оценка на елементите, посочени в параграфи 1—4 от настоящия член. Тази обосновка **включва**, в предвидения в параграф 1, буква д) от настоящия член случай, конкретно посочване на причините, поради които издаването на **■** указания **за допълнителен собствен капитал** вече не се счита за достатъчно.

■

Член

104б

Указания за допълнителен собствен капитал

1. Съгласно стратегиите и процесите, посочени в член 73, институциите **определят своя вътрешен капитал на** адекватно ниво на собствения капитал, което е **достатъчно, за да покрие всички рискове, на които е изложена институцията, и да гарантира, че** собственият капитал на институцията може да поеме **■** потенциални загуби **в резултат на стресови сценарии, включително** набелязаните в рамките на надзорния стрес тест, посочен в член 100.

2. Компетентните органи редовно правят преглед на нивото на **вътрешния капитал**, определено от всяка институция в съответствие с параграф 1 от настоящия член, **като част** от прегледите и оценките, извършени в съответствие с членове 97 и 101, включително на резултатите от стрес тестовете, посочени в член 100.

В съответствие с този преглед компетентните органи определят за всяка институция общото ниво на собствения капитал, което считат за подходящо.

3. Компетентните органи съобщават на институциите **своите указания за допълнителен собствен капитал**.

Указанията за допълнителен собствен капитал са собственият капитал, който надхвърля размера на собствения капитал, изискван по силата на трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013, втора глава от Регламент (ЕС) 2017/2402, член 104, параграф 1, буква а) и член 128, точка 6 от настоящата директива или съгласно член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013, според случая, и който е необходим, за да се достигне общото ниво на собствения капитал, което компетентните органи считат за подходящо съгласно параграф 2 от настоящия член.

4. *Указанията на компетентните органи за допълнителен собствен капитал съгласно параграф 3 от настоящия член ■ са специфични за институцията. Указанията може да обхващат рисковете, за които се отнасят допълнителните капиталови изисквания, наложени съгласно член 104, параграф 1, буква а), единствено доколкото обхващат аспекти на тези рискове, които не са вече покрити от посоченото изискване.*
5. *Собственият капитал, който се използва за изпълнение на указанията за допълнителен собствен капитал, съобщена в съответствие с параграф 3 от настоящия член поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, не се използва за изпълнение на някое от следните:*
- а) капиталовите изисквания по член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013;*
 - б) изискването, установено в член 104а от настоящата директива, наложено от компетентните органи поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, и комбинираното изискване за буфер.*

Собственият капитал, използван за изпълнение на указанията за допълнителен собствен капитал, съобщени на институциите в съответствие с параграф 3 от настоящия член поради риск от прекомерен ливъридж, не се използва за изпълнение на капиталовото изискване, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, нито на изискването, предвидено в член 104а от настоящата директива, наложено от компетентните органи поради риск от прекомерен ливъридж, нито на изискването за буфер на съотношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013.

6. *Неспазването на указанията, посочени в параграф 3 от настоящия член, когато дадена институция спазва съответните капиталови изисквания, заложиени в трета, четвърта и седма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 и в глава 2 от Регламент (ЕС) 2017/2402, съответното допълнително капиталово изискване, посочено в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива и, когато е приложимо, комбинираното изискване за буфер или изискването за буфер на съотношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013, не задейства ограниченията, посочени в член 141 или 141б от настоящата директива.*

Сътрудничество с органите за реструктуриране

■ Компетентните органи **уведомяват** съответните органи за реструктуриране за наложеното на дадена институция допълнително капиталово изискване по силата на член 104, параграф 1, буква а), както и **за евентуални указания за допълнителен** собствен капитал, съобщена на институциите в съответствие с член 104б.

* Регламент (ЕС) 2017/2402 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2017 година за определяне на обща рамка за секюритизациите и за създаване на специфична рамка за опростени, прозрачни и стандартизирани секюритизации, и за изменение на директиви 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО и 2011/61/ЕС и регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 347, 28.12.2017 г., стр. 35).“;

(34) Член 105, буква г) се заличава;

(35) Член 108, параграф 3 се заличава;

(36) Член 109 се изменя, както следва:

а) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Компетентните органи изискват от предприятията майки и дъщерните предприятия, обхванати от настоящата директива, да изпълняват задълженията, предвидени в раздел II от настоящата глава, на консолидирана или подконсолидирана основа, да осигуряват последователност и висока степен на интеграция на правилата, процесите и механизмите, изисквани съгласно раздел II от настоящата глава, и да осигуряват всички данни и информация от значение за целите на надзора. По-конкретно те гарантират, че предприятията майки и дъщерните предприятия от обхвата на настоящата директива са въвели тези правила, процеси и механизми в дъщерните си предприятия, които не попадат в обхвата на настоящата директива, включително в установените в офшорни финансови центрове. Освен това тези правила, процеси и механизми са последователни и добре интегрирани, а въпросните дъщерни предприятия също са в състояние да предоставят всички данни и информация от значение за целите на надзора. *Дъщерните предприятия, които не попадат в обхвата на настоящата директива, спазват специфичните за своя сектор изисквания на индивидуална основа.*

3. Произтичащите от раздел II от настоящата глава задължения за дъщерните предприятия, които не попадат в обхвата на настоящата директива, не се прилагат, ако институцията майка от ЕС може да докаже пред компетентните органи, че прилагането на раздел II е незаконно съгласно законите на третата държава, в която е установено дъщерното предприятие.“;

б) добавят се следните параграфи:

„4. Изискванията относно възнагражденията, предвидени в членове 92, 94 и 95, не се прилагат на консолидирана основа за следните предприятия:

- а) установени в Съюза дъщерни предприятия, когато те подлежат на специфични изисквания за възнагражденията в съответствие с други правни актове на Съюза;*
- б) установени в трета държава дъщерни предприятия, когато те биха подлежали на специфични изисквания за възнагражденията в съответствие с други правни актове на Съюза, ако бяха установени в Съюза.*

5. *Чрез дерогация от параграф 4 от настоящия член и с цел да се избегне заобикалянето на правилата, заложиени в членове 92, 94 и 95, държавите членки правят необходимото изискванията, предвидени в членове 92, 94 и 95, да се прилагат на индивидуална основа за служителите на дъщерните предприятия, които не попадат в обхвата на настоящата директива, когато:*
- а) дъщерното предприятие е дружество за управление на активи или предприятие, което предоставя инвестиционните услуги и извършва дейностите, изброени в приложение I, раздел А, точки 2, 3, 4, 6 и 7 към Директива 2014/65/ЕС; и*
 - б) тези служители са били упълномощени да осъществяват професионална дейност, която оказва съществено пряко въздействие върху рисковия профил или стопанската дейност на институциите от групата.*
6. *Независимо от параграфи 4 и 5 от настоящия член, държавите членки могат да прилагат членове 92, 94 и 95 на консолидирана основа към по-широк обхват от дъщерни предприятия и техните служители.“;*

(37) Член 111 се заменя със следното:

„Член 111

Определяне на консолидиращия надзорник

1. *Когато предприятие майка е кредитна институция майка в държава членка или кредитна институция майка от ЕС, надзорът на консолидирана основа се упражнява от компетентния орган, който упражнява надзор над тази кредитна институция майка в държава членка или тази кредитна институция майка от ЕС на индивидуална основа.*

Когато предприятие майка е инвестиционен посредник майка в държава членка или инвестиционен посредник майка от ЕС и нито едно от дъщерните му предприятия не е кредитна институция, надзорът на консолидирана основа се упражнява от компетентния орган, който упражнява надзор над този инвестиционен посредник майка в държавата членка или този инвестиционен посредник майка от ЕС на индивидуална основа.

Когато предприятие майка е инвестиционен посредник майка в държава членка или инвестиционен посредник майка от ЕС и най-малко едно от дъщерните му предприятия е кредитна институция, надзорът на консолидирана основа се упражнява от компетентния орган на кредитната институция или, при няколко кредитни институции, на кредитната институция с най-голямо балансово число.

2. *Когато предприятието майка на дадена институция е финансов холдинг майка в държава членка, финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, надзорът на консолидирана основа се упражнява от компетентния орган, който упражнява надзор над тази институция на индивидуална основа.*
3. *Когато две или повече институции, лицензирани в Съюза, имат един и същ финансов холдинг майка в държава членка, финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, надзорът на консолидирана основа се упражнява от:*

- а) компетентния орган на кредитната институция, когато в групата има само една кредитна институция;*
 - б) компетентния орган на кредитната институция с най-голямото балансово число, когато в групата има няколко кредитни институции; или*
 - в) компетентния орган на инвестиционния посредник с най-голямото балансово число, когато в групата няма кредитна институция.*
- 4. Когато е необходима консолидация съгласно член 18, параграфи 3 или 6 от Регламент (ЕС) № 575/2013, надзор на консолидирана основа се упражнява от компетентния орган на кредитната институция с най-голямо балансово число или, когато в групата няма кредитна институция, от компетентния орган на инвестиционния посредник с най-голямо балансово число.*

5. *Чрез дерогация от параграф 1, трета алинея, от параграф 3, буква б) и от параграф 4, когато компетентен орган упражнява надзор на индивидуална основа над повече от една кредитна институция в рамките на дадена група, консолидиращият надзорник е компетентният орган, който упражнява надзор на индивидуална основа над една или повече кредитни институции в рамките на групата, когато сборът на балансовите числа на тези поднадзорни кредитни институции е по-голям от този на кредитните институции, поднадзорни на индивидуална основа на който и да било друг компетентен орган.*

Чрез дерогация от параграф 3, буква в), когато компетентен орган упражнява надзор на индивидуална основа над повече от един инвестиционен посредник в рамките на дадена група, консолидиращият надзорник е компетентният орган, който упражнява надзор на индивидуална основа над един или повече инвестиционни посредници в рамките на групата със сумарно най-голямо балансово число.

6. *В отделни случаи компетентните органи могат с общо съгласие да не приложат критериите по параграфи 1, 3 и 4 и да определят различен компетентен орган, който да упражнява надзор на консолидирана основа, когато прилагането на посочените там критерии би било неподходящо, предвид засегнатите институции и относителното значение на техните дейности в съответните държави членки или необходимостта да се гарантира непрекъснатост на надзора на консолидирана основа от същия компетентен орган. В такива случаи институцията майка от ЕС, финансовият холдинг майка от ЕС, финансовият холдинг майка със смесена дейност от ЕС или институцията с най-голямото балансово число, както е приложимо, има правото да бъде изслушана, преди компетентните органи да вземат решение.*
7. *Компетентните органи незабавно уведомяват Комисията и ЕБО за всяко споразумение, попадащо в приложното поле на параграф 6.“;*

(38) Член 113 се заменя със следното:

„Член 113

Съвместни решения относно пруденциалните изисквания, отнасящи се до конкретни институции

1. Консолидиращият надзорник и компетентните органи, на които е възложен надзорът на дъщерни предприятия на институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, **■** полагат всички възможни усилия да постигнат съвместно решение:

а) относно прилагането на членове 73 и 97 за определяне на адекватността на консолидираното ниво на собствен капитал на групата институции по отношение на финансовото състояние и рисковия профил на тази група, както и на изискуемото ниво на собствен капитал с оглед на прилагането на член 104, параграф 1, буква а) към всеки субект от групата институции и на консолидирана основа;

- б) относно мерките за третиране на всички важни въпроси и съществени констатации, свързани с надзора върху ликвидността, както и с адекватността на организацията и третирането на рисковете съгласно изискванията на член 86 и във връзка с необходимостта от специфични за конкретната институция изисквания за ликвидност в съответствие с член 105;
 - в) относно евентуални *указания за допълнителен* собствен капитал, *посочени в* член 104б, параграф 3.
2. Съвместните решения, посочени в параграф 1, се постигат:
- а) за целите на параграф 1, буква а) от настоящия член — в срок от четири месеца, след като консолидиращият надзорник представи на останалите съответни компетентни органи доклад, съдържащ оценка на риска на групата институции, в съответствие с член 104а;

- б) за целите на параграф 1, буква б) от настоящия член — в срок от четири месеца, след като консолидиращият надзорник представи доклад, съдържащ оценка на профила на ликвидния риск на групата институции, в съответствие с членове 86 и 105;
- в) за целите на параграф 1, буква в) от настоящия член — в срок от четири месеца, след като консолидиращият надзорник представи доклад, съдържащ оценка на риска на групата институции, в съответствие с член 104б.

В съвместните решения, посочени в параграф 1 от настоящия член, се отчита надлежно и оценката на риска на дъщерните предприятия, извършена от съответните компетентни органи в съответствие с членове 73, 97, 104а и 104б.

Съвместните решения, посочени в параграф 1, букви а) и б) се оформят в документи, съдържащи пълните мотиви, които консолидиращият надзорник предава на институцията майка от ЕС. В случай на разногласие, по искане на някой от останалите заинтересовани компетентни органи, консолидиращият надзорник се консултира с ЕБО. Консолидиращият надзорник може да се допита до ЕБО и по собствена инициатива.

3. Ако компетентните органи не достигнат до съвместно решение в рамките на сроковете, посочени в параграф 2 от настоящия член, решението относно прилагането на членове 73, 86 и 97, член 104, параграф 1, буква а), член 104б и член 105 от настоящата директива се взема на консолидирана основа от консолидиращия надзорник след надлежно отчитане на оценката на риска на дъщерните предприятия, извършена от съответните компетентни органи. Ако в края на срока по параграф 2 от настоящия член някой от заинтересованите компетентни органи е отнесъл въпроса до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, консолидиращият надзорник отлага вземането на решение и изчаква решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, и взема своето решение в съответствие с решението на ЕБО. Сроковете, посочени в параграф 2 от настоящия член, се считат за срокове за помиряване по смисъла на Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в рамките на един месец след сезирането на ЕБО. Въпросът не може да бъде отнесен до ЕБО след края на четиримесечния срок или след постигането на съвместно решение.

Решението относно прилагането на членове 73, 86 и 97, член 104, параграф 1, буква а), член 104б и член 105 от настоящата директива се взема от съответните компетентни органи, отговарящи за надзора на дъщерните предприятия на институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или смесен финансов холдинг майка от ЕС, на индивидуална или подконсолидирана основа след надлежно отчитане на становищата и резервите, изразени от консолидиращия надзорник. Ако към края на който е да е срок, посочен в параграф 2 от настоящия член, някой от съответните компетентни органи е отнесъл въпроса до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, компетентните органи отлагат вземането на решение и изчакват решението, което ЕБО взема в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, и вземат своето решение в съответствие с решението на ЕБО. Сроковете, посочени в параграф 2 от настоящия член, се считат за срокове за помиряване по смисъла на посочения регламент. ЕБО взема решение в рамките на един месец след сезирането на ЕБО. Въпросът не може да бъде отнесен до ЕБО след края на четиримесечния срок или след вземането на съвместно решение.

Решенията се оформят в документ, съдържащ всички мотиви, и вземат предвид оценката на риска, становищата и резервите на другите компетентни органи, изразени в посочените в параграф 2 срокове. Консолидиращият надзорник предоставя документа на всички съответни компетентни органи и на институцията майка от ЕС.

Когато е проведена консултация с ЕБО, всички компетентни органи вземат предвид неговото експертно мнение и мотивират всяко значително отклонение от него.

4. Съвместните решения съгласно параграф 1 и решенията съгласно параграф 3, взети от компетентните органи при липса на съвместно решение, се признават за окончателни и се прилагат от компетентните органи в съответните държави членки.

Съвместните решения по параграф 1 от настоящия член, както и всяко решение, взето при липса на съвместно решение в съответствие с параграф 3 от настоящия член, се актуализират ежегодно или, при извънредни обстоятелства, ако компетентен орган, отговарящ за надзора върху дъщерни предприятия на институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, отправи писмено и надлежно обосновано искане към консолидиращия надзорник за актуализиране на решението относно прилагането на член 104, параграф 1, буква а), член 104б и член 105. При такива извънредни обстоятелства актуализирането може да бъде разгледано на двустранна основа от консолидиращия надзорник и от отправилния искането компетентен орган.

5. ЕБО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение с цел осигуряването на еднакви условия за провеждането на посочения в настоящия член процес на вземане на съвместни решения във връзка с прилагането на членове 73, 86 и 97, член 104, параграф 1, буква а), член 104б и член 105, така че да бъде улеснено вземането на съвместни решения.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до 1 юли 2014 г.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“;

(**■** 39) В член 115 се добавя следният параграф:

„3. Когато консолидиращият надзорник е различен от компетентния орган в държавата членка, в която е установен финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, който е получил одобрение съгласно член 21а, договореностите за координация и сътрудничество, посочени в параграф 1 от настоящия член, се сключват и с компетентния орган на държавата членка, в която е установено предприятието майка.“;

(40) Член 116 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф:

„1а. За улесняване на изпълнението на задачите, посочени в член 112, параграф 1, член 114, параграф 1 и член 115, параграф 1 от настоящата директива, консолидиращият надзорник създава също колегии от надзорни органи в случаите, когато всички трансгранични дъщерни дружества на институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС са с главно управление в трети държави, при условие че надзорните органи на третите държави подлежат на изисквания за поверителност, които са равностойни на изискванията, предвидени в глава първа, раздел II от настоящата директива и, когато е приложимо, в членове 76 и 81 от Директива 2014/65/ЕС.“;

б) в параграф 6 се добавя следната алинея:

„Компетентният орган в държавата членка, в която е установен финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, който е получил одобрение съгласно член 21а, може да участва в съответната колегия от надзорни органи.“;

(41) *В член 117 се добавят следните параграфи:*

„5. Компетентните органи, звената за финансово разузнаване и органите, на които е възложено публичното задължение да упражняват надзор върху задължените субекти, посочени в член 2, параграф 1, точки 1) и 2) от Директива (ЕС) 2015/849, във връзка със спазването на същата директива, сътрудничат тясно помежду си в рамките на съответната им компетентност и си предоставят информация, която е от значение за изпълнението на възложените им задачи съгласно настоящата директива, Регламент (ЕС) № 575/2013 и Директива (ЕС) 2015/849, при условие че това сътрудничество и обмен на информация не засягат текуща проверка, разследване или производство съгласно наказателното или административното право на държавата членка, в която се намира компетентният орган, звеното за финансово разузнаване или органът, на който е възложено публичното задължение да упражнява надзор върху задължените субекти, посочени в член 2, параграф 1, точки 1) и 2) от Директива (ЕС) 2015/849.

ЕБО може да подпомага компетентните органи в случай на разногласие във връзка с координацията на надзорните дейности по настоящия член по собствена инициатива в съответствие с член 19, параграф 1, втора алинея от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

6. *До 1 януари 2020 г. ЕБО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, в които определя начина за сътрудничество и обмен на информация между органите, посочени в параграф 5 от настоящия член, по-специално по отношение на трансграничните групи и в контекста на установяването на сериозни нарушения на правилата за борба с изпирането на пари.“;*

(42) В член 119 параграф 1 се заменя със следното:

- „1. При спазване на член 21а държавите членки приемат всички необходими мерки за включване на финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност в консолидирания надзор.“;

(43) В член 120 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато по силата на настоящата директива и на Директива 2009/138/ЕО спрямо финансов холдинг със смесена дейност се прилагат равностойни разпоредби, по-специално по отношение на рисково-базиран надзор, консолидиращият надзорник може по споразумение с надзорния орган за групата в застрахователния сектор да прилага спрямо този финансов холдинг със смесена дейност само разпоредбите на директивата, отнасящи се до най-същественния финансов сектор, както е определен в член 3, параграф 2 от Директива 2002/87/ЕО.“;

(44) В член 125, параграф 1 се добавя следната алинея:

„Когато съгласно член 111 от настоящата директива консолидиращият надзорник на група с финансов холдинг майка със смесена дейност е различен от координатора, определен в съответствие с член 10 от Директива 2002/87/ЕО, консолидиращият надзорник и координаторът си сътрудничат за целите на прилагането на настоящата директива и на Регламент (ЕС) № 575/2013 на консолидирана основа. За да се улесни и утвърди ефективно сътрудничество, консолидиращият надзорник и координаторът въвеждат писмени правила за координация и сътрудничество.“;

(45) *В член 128 след първия параграф се вмъкват следните параграфи:*

„Институциите не използват базовия собствен капитал от първи ред, който поддържат за изпълнение на комбинираното изискване за буфер, посочено в точка 6 от първия параграф от настоящия член, за изпълнение на някое от изискванията, посочени в член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, на допълнителните капиталови изисквания, наложени съгласно член 104а от настоящата директива поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, и на указанията, съобщени съгласно член 104б поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж.

Институциите не използват базовия собствен капитал от първи ред, който поддържат за изпълнение на един от елементите на комбинираното изискване за буфер, за изпълнение на другите приложими елементи на комбинираното изискване за буфер.

Институциите не използват базовия собствен капитал от първи ред, който поддържат за изпълнение на комбинираното изискване за буфер по точка 6 от първия параграф, за изпълнение на рисково-базираните елементи на изискванията по членове 92а и 92б от Регламент (ЕС) № 575/2013 и по членове 45в и 45г от Директива 2014/59/ЕС.“;

(46) *Членове 129 и 130 се заменят със следното:*

„Член 129

Изискване за поддържане на предпазен капиталов буфер

- 1. В допълнение към базовия собствен капитал от първи ред, който се поддържа за изпълнение на някое от капиталовите изисквания, посочени в член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, държавите членки изискват от институциите да поддържат предпазен капиталов буфер от базовия собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2,5% от размера на тяхната обща рискова експозиция на индивидуална и консолидирана основа, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент и приложим в съответствие с част първа, дял II от същия регламент.*
- 2. Чрез дерогация от параграф 1 държава членка може да освободи малките и средните инвестиционни посредници от спазване на предвидените в параграф 1 изисквания, ако такова освобождаване не застрашава стабилността на финансовата система на тази държава членка.*

Решенията за прилагане на освобождаването, посочено в първата алинея, са надлежно обосновани, включват обяснение защо освобождаването не застрашава стабилността на финансовата система на държавата членка и съдържат точно определение на малките и средните инвестиционни посредници, които се освобождават от изискванията.

Държавите членки, които решат да прилагат освобождаването, посочено в първата алинея, уведомяват ЕССР за това. ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията, на ЕБО и на компетентните и определените органи на засегнатите държави членки.

- 3. За целите на параграф 2 държавите членки определят орган, който да отговаря за прилагането на настоящия член. Посоченият орган е компетентният орган или определеният орган.*

4. *За целите на параграф 2 инвестиционните посредници се категоризират като малки и средни в съответствие с Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията*.*
5. *Когато дадена институция не изпълнява изцяло изискването, посочено в параграф 1 от настоящия член, тя подлежи на ограниченията по отношение на разпределенията, предвидени в член 141, параграфи 2 и 3.*

Член 130

Изискване за поддържане на специфичен за институцията антицикличен капиталов буфер

1. *Държавите членки изискват от институциите да поддържат специфичен за всяка институция антицикличен капиталов буфер, равняващ се на размера на тяхната обща рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, умножен по среднопретеглената стойност на нивата на антицикличния буфер, които се изчисляват съгласно член 140 от настоящата директива на индивидуална и на консолидирана основа, както е приложимо в съответствие с част първа, дял II на посочения регламент. Този буфер се състои от базов собствен капитал от първи ред.*

2. *Чрез дерогация от параграф 1 държава членка може да освободи малките и средните инвестиционни посредници от спазване на предвидените в параграф 1 изисквания, ако такова освобождаване не застрашава стабилността на финансовата система на тази държава членка.*

Решенията за прилагане на освобождаването, посочено в първата алинея, са надлежно обосновани, включват обяснение защо освобождаването не застрашава стабилността на финансовата система на държавата членка и съдържат точно определение на малките и средните инвестиционни посредници, които се освобождават от изискванията.

Държавите членки, които решат да прилагат освобождаването, посочено в първата алинея, уведомяват ЕССР за това. ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията, на ЕБО и на компетентните и определените органи на засегнатите държави членки.

3. *За целите на параграф 2 държавите членки определят орган, който да отговаря за прилагането на настоящия член. Посоченият орган е компетентният орган или определеният орган.*
4. *За целите на параграф 2 инвестиционните посредници се категоризират като малки и средни в съответствие с Препоръка 2003/361/ЕО.*
5. *Когато дадена институция не изпълнява изцяло изискването, посочено в параграф 1 от настоящия член, тя подлежи на ограниченията по отношение на разпределенията, предвидени в член 141, параграфи 2 и 3.*

** Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията от 6 май 2003 г. относно определението за микро-, малки и средни предприятия (ОВ L 124, 20.5.2003 г., стр. 36).“;*

(47) Член 131 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Държавите членки определят орган, който да отговаря за идентифицирането, на консолидирана основа, на Г-СЗИ и, на индивидуална, подконсолидирана или консолидирана основа — според случая, на другите системно значими институции (Д-СЗИ), които са лицензирани в тяхната юрисдикция. Посоченият орган е компетентният орган или определеният орган. Държавите членки могат да определят повече от един орган.

Г-СЗИ е една от следните:

- а) група, ръководена от институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или смесен финансов холдинг майка от ЕС; или
- б) институция, която не е дъщерно предприятие на институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС.

Д-СЗИ могат да бъдат *институция или* група, ръководена от институция майка от ЕС, финансов холдинг майка от ЕС или **■** финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, *институция майка в държава членка, финансов холдинг майка в държава членка или финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка.*“;

б) вмъква се следният параграф:

„2а. Допълнителната методика за идентифициране на Г-СЗИ се основава на следните категории:

- а) категориите, посочени в параграф 2, букви а)–г) от настоящия член;*
- б) трансграничната дейност на групата, с изключение на дейностите на групата в участващите държави членки, както е посочено в член 4 от Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета*.*

Всяка категория получава еднаква тежест и се състои от количествени показатели. За категориите, посочени в буква а) от първата алинея, показателите са същите като съответните показатели, определени съгласно параграф 2.

Чрез допълнителната методика за идентифициране се получава допълнителен общ рейтинг за всеки оценен субект, както е посочено в параграф 1, въз основа на който компетентните или определените органи могат да предприемат една от мерките, посочени в параграф 10, буква в).“;

** Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 година за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 (ОВ L 225, 30.7.2014 г., стр. 1).“;*

в) *в параграф 3 втората алинея се заменя със следното:*

„ЕБО, след консултация с ЕССР, издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 до 1 януари 2015 г. за критериите за определяне на условията за прилагането на настоящия параграф във връзка с оценяването на Д-СЗИ. Тези насоки са съобразени с международните рамки за системно значими институции в отделните държави, както и с особеностите на Съюза и националните особености.

След като се консултира с ЕССР, ЕБО докладва на Комисията до 31 декември 2020 г. относно подходящата методика за установяване и калибриране на нивата на буфера за Д-СЗИ.“;

г) *параграф 5 се заменя със следното:*

„5. Компетентният орган или определеният орган може да изисква от всяка Д-СЗИ, на консолидирана, подконсолидирана или индивидуална основа, както е приложимо, да поддържа буфер за Д-СЗИ в размер до 3% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, като се спазват критериите за идентифициране на Д-СЗИ. Този буфер се състои от базов собствен капитал от първи ред.“;

д) *вмъква се следният параграф:*

„5а. При одобрение от Комисията, както е посочено в трета алинея от настоящия параграф, компетентният орган или определеният орган може да изисква от всяка Д-СЗИ, на консолидирана, подконсолидирана или индивидуална основа, както е приложимо, да поддържа буфер за Д-СЗИ, по-висок от 3% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Този буфер се състои от базов собствен капитал от първи ред.

В рамките на шест седмици от получаването на уведомлението по параграф 7 от настоящия член ЕССР представя на Комисията становище относно целесъобразността на буфера за Д-СЗИ. ЕБО може също да предостави на Комисията становище относно буфера в съответствие с член 34, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

В срок от три месеца от момента, в който ЕССР изпрати на Комисията уведомлението по параграф 7, Комисията, като взема предвид оценката на ЕССР и на ЕБО, ако има такава, и ако прецени, че буферът за Д-СЗИ не оказва непропорционално отрицателно въздействие върху цялата или части от финансовата система на други държави членки или на Съюза като цяло, създавайки или представлявайки пречка за гладкото функциониране на вътрешния пазар, приема акт, с който на компетентния или определения орган се дава разрешение да приеме предлаганата мярка.“;

е) *в параграф 7 уводната част се заменя със следното:*

„7. Преди първоначалното или последващото определяне на буфер за Д-СЗИ компетентният орган или определеният орган уведомява ЕССР един месец преди публикуването на решението по параграф 5 и уведомява ЕССР три месеца преди публикуването на решението на компетентния орган или определения орган по параграф 5а. ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията, на ЕБО и на компетентните и определените органи на засегнатите държави членки. Такива уведомления съдържат подробно описание на:“;

ж) *параграф 8 се заменя със следното:*

„8. Без да се засягат член 133 и параграф 5 от настоящия член, когато Д-СЗИ е дъщерно дружество на Г-СЗИ или на Д-СЗИ, която е или институция, или група, ръководена от институция майка от ЕС, и подлежи на изискване за буфер за Д-СЗИ на консолидирана основа, приложимият на индивидуална или подконсолидирана основа буфер за Д-СЗИ не надвишава по-ниската стойност от:

- а) *сумата на по-високото от нивото на буфера за Г-СЗИ или Д-СЗИ, приложимо за групата на консолидирана основа, и 1% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и*
- б) *3% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, или нивото, което Комисията е дала разрешение да се прилага за групата на консолидирана основа в съответствие с параграф 5а от настоящия член.“;*

з) параграфи 9 и 10 се заменят със следното:

„9. Подкатегориите на Г-СЗИ са най-малко пет. Най-ниската граница и границите между съответните подкатегории се определят от рейтингите, определени в съответствие с методиката за идентифициране, посочена в параграф 2 от настоящия член. Рейтингите, определящи границата между съседни подкатегории, са ясно определени и се подчиняват на принципа за постоянно линейно увеличение на системната значимост, като за всяка подкатегория се получава линейно увеличение на изискването за допълнителен базов собствен капитал от първи ред, с изключение на петата подкатегория и всяка добавена по-висока подкатегория. За целите на настоящия параграф системната значимост е очакваното влияние от въздействието на Г-СЗИ върху глобалния финансов пазар. На най-ниската подкатегория се определя буфер за Г-СЗИ в размер на 1% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, а буферът за всяка подкатегория се увеличава със стъпка от минимум 0,5% от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент.

10. *Без да се засягат параграфи 1 и 9 и като се използват посочените в параграф 9 подкатегории и рейтингови оценки, определящи границата, компетентният орган или определеният орган може, като упражнява надеждно надзорната си преценка:*
- а) да премести Г-СЗИ от по-ниска в по-висока подкатегория;*
 - б) да разпредели субект, посочен в параграф 1, с цялостен рейтинг, както е посочено в параграф 2, който е по-нисък от най-високия резултат за най-ниската подкатегория, в същата или в по-висока подкатегория, като го определи за Г-СЗИ.*
 - в) като се вземе предвид единният механизъм за реструктуриране, въз основа на допълнителния цялостен рейтинг, посочен в параграф 2а, да премести Г-СЗИ от по-висока в по-ниска подкатегория.“;*
- и) параграф 11 се заличава;*

й) параграф 12 се заменя със следното:

„12. Компетентният орган или определеният орган съобщава на ЕССР наименованията на Г-СЗИ и Д-СЗИ и съответните подкатегории, в които е разпределена всяка Г-СЗИ.. Уведомлението включва всички причини за упражняването или неупражняването на надзорна преценка в съответствие с параграф 10, букви а), б) и в). ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията и на ЕБО, като огласява публично наименованията. Компетентните органи или определените органи огласяват публично подкатегорията, в която е разпределена всяка Г-СЗИ.

Компетентният орган или определеният орган прави ежегодно преглед на идентификацията на Г-СЗИ и Д-СЗИ и на разпределението на Г-СЗИ в съответните подкатегории, като уведомява за резултата съответната системно значима институция и ЕССР, който от своя страна незабавно препраща резултатите на Комисията и на ЕБО. Компетентният орган или определеният орган оповестява публично актуализирания списък на идентифицираните системно значими институции и подкатегорията, в която е разпределена всяка идентифицирана Г-СЗИ.“;

к) параграф 13 се заличава;

л) параграфи 14 и 15 се заменят със следното:

„14. Когато дадена група подлежи на изискването за буфер за Г-СЗИ и буфер за Д-СЗИ на консолидирана основа, се прилага повисокият буфер.

15. *Когато дадена институция подлежи на изискването за буфер за системен риск, определено в съответствие с член 133, буферът за системен риск е кумулативен към буфера за Д-СЗИ или Г-СЗИ, приложен съгласно настоящия член.*

Когато сборът от нивото на буфера за системен риск, изчислено за целите на член 133, параграфи 10, 11 или 12, и нивото на буфера за Д-СЗИ или Г-СЗИ, приложимо спрямо същата институция, е по-високо от 5%, се прилага процедурата по параграф 5а от настоящия член.“;

- м) *параграфи 16 и 17 се заличават;*

н) *параграф 18 се заменя със следното:*

„18. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти, с които за целите на настоящия член се конкретизират методики, в съответствие с които компетентният орган или определеният орган идентифицира като Г-СЗИ институция или група, ръководена от институция майка от ЕС или финансов холдинг майка от ЕС, или финансов холдинг майка със смесена дейност от ЕС, и уточнява методиката за определянето на подкатегиите и разпределението на Г-СЗИ по подкатегории въз основа на системната им значимост, като се вземат предвид международно договорените стандарти.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до 30 юни 2014 г.

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

“;

(48) *Член 132 се заличава;*

(49) Членове 133 и 134 се заменят със следното:

„Член 133

Изискване за поддържане на буфер за системен риск

1. *Всяка държава членка може да въведе буфер за системен риск, съставен от базов собствен капитал от първи ред, за финансовия сектор или една или повече сфери на този сектор за всички или за група експозиции, както е посочено в параграф 5 от настоящия член, с цел предотвратяване и редуциране на макропруденциалните или системните рискове, които не попадат в обхвата на Регламент (ЕС) № 575/2013 и на членове 130 и 131 от настоящата директива, в смисъл на риск от смущения във финансовата система, които са в състояние да предизвикат тежки отрицателни последици за нея и за реалната икономика в дадена държава членка.*
2. *Институцията изчислява буфера за системен риск по следния начин:*

$$B_{SR} = r_T \cdot E_T + \sum_i r_i \cdot E_i$$

където:

B_{SR} = буфер за системен риск;

r_T = ниво на буфера, приложимо за размера на общата рискова експозиция на институцията;

E_T = размер на общата рискова експозиция на институцията, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

i = индекс, указващ подгрупата експозиции, посочена в параграф 5;

r_i = ниво на буфера, приложимо за размера на рисковата експозиция на подгрупата експозиции i ; и

E_i = размер на рисковата експозиция на институцията за подгрупата експозиции i , изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

3. За целите на параграф 1 държавите членки определят орган, който да отговаря за определянето на буфера за системен риск и за идентифицирането на експозициите и подгрупите институции, за които той се прилага. Този орган е компетентният орган или определеният орган.

4. *За целите на параграф 1 съответният компетентен орган или определен орган, според случая, може да изисква от институциите да поддържат буфер за системен риск от базов собствен капитал от първи ред, изчислен в съответствие с параграф 2, на индивидуална, консолидирана или подконсолидирана основа, както е приложимо в съответствие с част първа, дял II от Регламент (ЕС) №575/2013.*
5. *Буферът за системен риск може да се прилага за:*
- а) всички експозиции в държавата членка, която определя този буфер;*
 - б) изброените по-долу секторни експозиции в държавата членка, която определя този буфер:*
 - i) всички експозиции на дребно към физически лица, обезпечени с жилищни имоти;*
 - ii) всички експозиции към юридически лица, които са обезпечени с ипотека върху търговски недвижими имоти;*
 - iii) всички експозиции към юридически лица, с изключение на посочените в подточка ii);*
 - iv) всички експозиции към физически лица, с изключение на посочените в подточка i);*

- в) всички експозиции в други държави членки при условията на параграфи 12 и 15;*
 - г) секторните експозиции, посочени в буква б) от настоящия параграф, в други държави членки, единствено за да се даде възможност за признаване на ниво на буфер, определено от друга държава членка в съответствие с член 134;*
 - д) експозиции в трети държави;*
 - е) подгрупите на независимо коя категория експозиции, посочена в буква б).*
- 6. ЕБО, след като се консултира с ЕССР, издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 до 30 юни 2020 г. относно съответните подгрупи експозиции, към които компетентният орган или определеният орган може да прилага буфер за системен риск съгласно параграф 5, буква е) от настоящия член.**

7. *Буферът за системен риск се прилага към всички експозиции или подгрупи експозиции, посочени в параграф 5 от настоящия член, на всички институции или на една или повече подгрупи на онези институции, за които съгласно настоящата директива са компетентни органите на съответната държава членка, и се определя на стъпки за настройка от 0,5 процентни пункта или на техни кратни. За различните подгрупи институции или експозиции могат да бъдат въведени различни изисквания. Буферът за системен риск не се отнася за рисковете, които попадат в обхвата на членове 130 и 131.*
8. *Когато поставя изискването за поддържане на буфер за системен риск, компетентният орган или определеният орган спазва следното:*
- а) *буферът за системен риск не води до несъразмерни отрицателни последици за цялата или за части от финансовата система на други държави членки или на Съюза като цяло, създавайки пречка за гладкото функциониране на вътрешния пазар;*

- б) буферът за системен риск се преразглежда от компетентния орган или определения орган поне веднъж на всеки две години;*
 - в) буферът за системен риск не се използва за рисковете, които попадат в обхвата на членове 130 и 131.*
- 9. Компетентният орган или определеният орган, според случая, уведомява ЕССР преди публикуването на решението, посочено в параграф 13. ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията, на ЕБО и на компетентните и определените органи на засегнатите държави членки.*

Когато институция, за която се прилагат едно или няколко нива на буфер за системен риск, е дъщерно дружество на дружество майка, установено в друга държава членка, компетентният орган или определеният орган уведомява също органите на тази държава членка.

Когато нивото на буфера за системен риск се прилага за експозиции в трети държави, компетентният орган или определеният орган, според случая, уведомява също ЕССР. ЕССР препраща незабавно тези уведомления на надзорните органи на тези трети държави. Тези уведомления съдържат подробно описание на:

- а) макропруденциалните или системните рискове в държавата членка;*
- б) причините, поради които свързаното с макропруденциалните или системните рискове измерение застрашава стабилността на финансовата система на национално равнище, с което се обосновава нивото на буфера за системен риск;*
- в) обосновката на вероятността буферът за системен риск да бъде ефективно и съразмерно средство за редуциране на риска;*
- г) оценка на вероятното положително или отрицателно въздействие на буфера за системен риск върху вътрешния пазар, направена въз основа на информацията, с която разполага държавата членка;*

- д) *нивото или нивата на буфера за системен риск, които компетентният орган или определеният орган, според случая, възнамерява да наложи, и експозициите, за които се прилагат тези нива, както и институциите, за които се прилагат тези нива;*
- е) *когато нивото на буфера за системен риск се прилага за всички експозиции, основанията, поради които органът счита, че буферът за системен риск не дублира функциите на буфера за Д-СЗИ, предвиден в член 131.*

Когато решението за определяне на ниво на буфера за системен риск води до понижаване или запазване на нивото на буфера, определено на по-ранен етап, компетентният орган или определеният орган, според случая, спазва единствено настоящия параграф.

10. *Когато първоначалното или последващото определяне на нивото или нивата на буфера за системен риск за всяка група или подгрупа експозиции, изброени в параграф 5, за които се прилагат един или няколко буфера за системен риск, не води до комбинирано ниво на буфер за системен риск, по-високо от 3% за някоя от тези експозиции, компетентният орган или определеният орган, според случая, уведомява ЕССР съгласно параграф 9 един месец преди публикуването на решението, посочено в параграф 13.*

За целите на настоящия параграф признаването на ниво на буфер за системен риск, определено от друга държава членка в съответствие с член 134, не се включва в прага от 3%.

- 11. Когато първоначалното или последващото определяне на нивото или нивата на буфера за системен риск за всяка група или подгрупа експозиции, изброени в параграф 5, за които се прилагат един или няколко буфера за системен риск, води до комбинирано ниво на буфер за системен риск в размер между 3% и 5% за някоя от тези експозиции, компетентният орган или определеният орган на държавата членка, която определя този буфер, иска становището на Комисията в уведомлението, представено в съответствие с параграф 9. Комисията дава становище в срок от един месец след получаване на уведомлението.*

При отрицателно становище на Комисията компетентният орган или определеният орган на държавата членка, според случая, който определя буфера за системен риск, се съобразява със становището или излага мотивите за несъобразяване с него.

Когато институция, за която се прилагат едно или няколко нива на буфер за системен риск, е дъщерно дружество на дружество майка, установено в друга държава членка, компетентният орган или определеният орган иска препоръка от Комисията и от ЕССР в уведомлението, представено в съответствие с параграф 9.

Комисията и ЕССР дават препоръките си в срок от шест седмици след получаване на уведомлението.

При разногласие между органите на дъщерното дружество и дружеството майка относно нивото или нивата на буфера за системен риск, приложими за тази институция, и в случай че и Комисията, и ЕССР дадат отрицателни препоръки, компетентният орган или определеният орган, според случая, може да отнесе въпроса до ЕБО и да поиска съдействието му в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010. Решението за определяне на нивото или нивата на буфера за системен риск за тези експозиции се спира, докато ЕБО вземе решение.

12. *Когато първоначалното или последващото определяне на нивото или нивата на буфера за системен риск за всяка група или подгрупа експозиции, изброени в параграф 5, за които се прилагат един или няколко буфера за системен риск, води до комбинирано ниво на буфер за системен риск в размер на повече от 5% за някоя от тези експозиции, компетентният орган или определеният орган, според случая, иска разрешение от Комисията, преди да приложи буфера за системен риск.*

В рамките на шест седмици след получаване на уведомлението, посочено в параграф 9 от настоящия член, ЕССР представя на Комисията становище относно целесъобразността на буфера за системен риск. ЕБО може също да предостави на Комисията становището си относно буфера за системен риск в съответствие с член 34, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

В рамките на три месеца след получаване на уведомлението, посочено в параграф 9, Комисията, като взема предвид оценката на ЕССР и на ЕБО, ако има такава, и ако прецени, че това ниво или тези нива на буфера за системен риск не водят до несъразмерни отрицателни последици за цялата или за части от финансовата система на други държави членки или на Съюза като цяло, създавайки пречка за гладкото функциониране на вътрешния пазар, приема акт, с който разрешава на компетентния или на определения орган, според случая, да приеме предлаганата мярка.

13. *Всеки компетентен орган или определеният орган, според случая, оповестява първоначалното или последващото определяне на едно или повече нива на буфера за системен риск, като ги публикува на съответния уебсайт. При публикуването се дава най-малко следната информация:*

а) нивото или нивата на буфера за системен риск;

- б) институциите, за които се прилага буферът за системен риск;*
- в) експозициите, за които се прилага нивото или нивата на буфера за системен риск;*
- г) основанията за първоначалното или последващото определяне на нивото или нивата на буфера за системен риск;*
- д) датата, от която институциите прилагат първоначално определеното или последващо определеното ниво на буфера за системен риск; и*
- е) наименованията на държавите, когато експозициите в тези държави са включени в прилагането на буфер за системен риск.*

Когато публикуването на информацията, посочена в буква г) от първата алинея, би могло да застраши стабилността на финансовата система, тази информация не се включва при публикуването.

14. *Когато дадена институция не изпълнява изцяло изискването, посочено в параграф 1 от настоящия член, тя подлежи на ограниченията по отношение на разпределенията, предвидени в член 141, параграфи 2 и 3.*

Когато прилагането на ограниченията по отношение на разпределенията води до незадоволително подобрение на базовия собствен капитал от първи ред на институцията в контекста на съответния системен риск, компетентните органи могат да вземат допълнителни мерки в съответствие с член 64.

15. *Когато компетентният орган или определеният орган, според случая, реши да определи буфера за системен риск поради наличие на експозиции в други държави членки, буферът се определя по един и същ начин за всички експозиции в рамките на Съюза, освен ако буферът е определен така, че да признава нивото на буфера за системен риск, определено от друга държава членка в съответствие с член 134.*

Член 134

Признаване на нивото на буфера за системен риск

- 1. Други държави членки могат да признаят нивото на буфера за системен риск, определено в съответствие с член 133, и могат да прилагат това ниво спрямо вътрешно лицензирани институции за експозициите в държавата членка, определила това ниво .***
- 2. Когато държавите членки признават ниво на буфера за системен риск за вътрешно лицензирани институции, в съответствие с параграф 1, те уведомяват ЕССР. ЕССР незабавно препраща тези уведомления на Комисията, на ЕБО и на държавата членка, определила това ниво.***
- 3. Когато решава дали да признае нивото на буфер за системен риск, в съответствие с параграф 1, държавата членка взема предвид информацията, предоставена от държавата членка, определила нивото в съответствие с член 133, параграфи 9 и 13.***

4. *Когато държавите членки признават ниво на буфера за системен риск за вътрешно лицензирани институции, този буфер за системен риск може да бъде кумулативен към буфера за системен риск, прилаган съгласно член 133, при условие че буферите се отнасят до различни рискове. Когато буферите се отнасят до едни и същи рискове, се прилага само по-високият буфер.*
5. *Държавата членка, определила нивото на буфера за системен риск в съответствие с член 133 от настоящата директива, може да поиска от ЕССР да отправи препоръка съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1092/2010 към една или повече държави членки, които може да признаят нивото на буфера за системен риск.“;*

(50) *Член 136 се изменя, както следва:*

- a) *в параграф 3 уводната част се заменя със следното:*

„3. Всеки определен орган оценява на тримесечна основа интензивността на цикличния системен риск и целесъобразността на нивото на антицикличния буфер за своята държава членка и при необходимост определя или коригира нивото на буфера. В този процес всеки определен орган взема предвид:“;

б) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Всеки определен орган публикува на тримесечие на своя уебсайт най-малко следната информация:

- а) приложимото ниво на антицикличния буфер;**
- б) съответното съотношение между кредитите и БВП, както и неговото отклонение от дългосрочния тренд;**
- в) индикатора за буфера, изчислен в съответствие с параграф 2;**
- г) обосновка за нивото на буфера;**
- д) при увеличаване на нивото на буфера — датата, от която институциите прилагат това увеличено ниво на буфера при изчисляването на специфичния за всяка институция антицикличен капиталов буфер;**

- е) когато датата, посочена в буква д), е по-малко от 12 месеца след датата на публикуването съгласно настоящия параграф — позоваване на извънредните обстоятелства, които оправдават този по-кратък срок за прилагане;*
- ж) при намаляване на нивото на буфера — примерния период, през който не се очаква повишаване на нивото на буфера, заедно с обосновка за този период.*

Определените органи предприемат всички разумни стъпки за съгласуване на момента на това публикуване.

Определените органи уведомяват ЕССР за всяка промяна на нивото на антицикличния буфер и му съобщават необходимите данни, посочени в букви а) — ж) от първата алинея. ЕССР публикува на своя уебсайт всички оповестени нива на буфери и свързаните с тях данни.“;

(51) В член 141 параграфи 1—6 се заменят със следното:

- „1. Институция, която изпълнява комбинираното изискване за буфер, не прави разпределения във връзка с базовия собствен капитал от първи ред в степен, която би намалила нейния базов собствен капитал от първи ред до ниво, при което комбинираното изискване за буфер вече не е изпълнено.
2. Институция, която не изпълнява комбинираното изискване за буфер, изчислява максимална сума за разпределяне (МСР) в съответствие с параграф 4 и уведомява компетентния орган за това.

Когато се прилага първа алинея, институцията не предприема нито едно от следните действия, преди да е изчислила МСР:

- а) да прави разпределения във връзка с базовия собствен капитал от първи ред;
- б) да поема задължение за изплащане на променливи възнаграждения или пенсионни права по преценка на работодателя или да изплаща променливи възнаграждения, ако задължението за плащане е поето в период, когато институцията не е изпълнявала комбинираните изисквания за буфер; или
- в) да извършва плащания по инструменти на допълнителния собствен капитал от първи ред.

3. Когато дадена институция не изпълнява или не надхвърля комбинираното изискване за буфер, тя не извършва разпределения чрез действията по параграф 2, втора алинея, букви а), б) и в) в размер по-голям от МСР, изчислена в съответствие с параграф 4. ■
4. Институциите изчисляват МСР, като умножат сумата, изчислена в съответствие с параграф 5, по коефициента, определен в съответствие с параграф 6. МСР се намалява със сума, произтичаща от всяко от действията, посочени в параграф 2, втора алинея, буква а), б) или в).
5. Сумата, която се умножава в съответствие с параграф 4, се състои от:
 - а) всякакви междинните печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалби или **плащания**, произтичащи от действията по параграф 2, втора алинея, **букви а), б) или в)** от настоящия член;плюс

- б) всякакви годишни печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалби или **плащания**, произтичащи от действията по параграф 2, втора алинея, **букви а), б)** или в) от настоящия член;

минус

- в) сумите, които ще представляват дължим данък, ако елементите, посочени в букви а) и б) от настоящия параграф, не бъдат разпределени.

6. Коефициентът се определя по следния начин:

- а) когато поддържаният от институцията базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на капиталовите изисквания, предвидени в член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, **и допълнителните капиталови изисквания поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж**, посочени в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент, се намира в първи квантил (т.е. най-ниския) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0;

- б) когато поддържаният от институцията базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на капиталовите изисквания, предвидени в член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, *и допълнителните капиталови изисквания поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж*, посочени в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент, се намира във втори квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,2;
- в) когато поддържаният от институцията базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на капиталовите изисквания, предвидени в член 92, параграф 1, букви а), б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, *и допълнителните капиталови изисквания поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж*, посочени в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент, се намира в трети квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,4;

- г) когато поддържаният от институцията базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на капиталовите изисквания, предвидени в съгласно **■** член 92, параграф 1, букви б) и в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, **и допълнителните капиталови изисквания поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж**, посочени в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 92, параграф 3 от посочения регламент, се намира в четвърти квартил т.е. най-високия) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,6.

Долните и горни граници на всеки квартил на комбинираното изискване за буфер се изчисляват по следния начин:

$$\text{Долна граница на квартила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \cdot (Q_n - 1)$$

$$\text{Горна граница на квартила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \cdot Q_n$$

където:

Q_n = поредния номер на съответния квартил.“;

(52) вмъкват се следните членове:

„Член 141а

Неизпълнение на комбинираното изискване за буфер

■ Счита се, че дадена институция не изпълнява комбинираното изискване за буфер за целите на член 141, когато не притежава собствен капитал ■ в необходимия размер и с необходимото качество, за да изпълнява едновременно комбинираното изискване за буфер и всяко от следните изисквания във:

а) член 92, параграф 1, буква а) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и *допълнителното капиталово изискване поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, съгласно* член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива;

б) член 92, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и *допълнителното капиталово изискване поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, съгласно* член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива;

- в) член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и *допълнителното капиталово изискване поради рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж, съгласно* член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива.

Член 141б

Ограничения при разпределенията в случай на неизпълнение на изискването за буфер на съотношението на ливъридж

1. *Институция, която изпълнява изискването за буфер на съотношението на ливъридж съгласно член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013, не прави разпределения във връзка с капитала от първи ред в степен, която би намалила нейния капитал от първи ред до ниво, при което изискването за буфер на съотношението на ливъридж вече не е изпълнено.*

2. *Институция, която не изпълнява изискването за буфер на съотношението на ливъридж, изчислява максимална сума за разпределяне, свързана със съотношението на ливъридж (МСП-Л) в съответствие с параграф 4 и уведомява компетентния орган за тази МСП-Л.*

Когато се прилага първа алинея, институцията не предприема нито едно от следните действия, преди да е изчислила МСП-Л:

- а) да прави разпределения във връзка с базовия собствен капитал от първи ред;*
 - б) да поема задължение за изплащане на променливи възнаграждения или пенсионни права по преценка на работодателя или да изплаща променливи възнаграждения, ако задължението за плащане е поето в период, когато институцията не е изпълнявала комбинираните изисквания за буфер;или*
 - в) да извършва плащания по инструменти на допълнителния собствен капитал от първи ред.*
3. *Когато дадена институция не изпълнява или не надхвърля изискването за буфер на съотношението на ливъридж, тя не извършва разпределения чрез действията, посочени в параграф 2, втора алинея, букви а), б) и в) в размер, по-голям от МСП-Л, изчислена в съответствие с параграф 4.*

4. *Институциите изчисляват МСР-Л, като умножат сумата, изчислена в съответствие с параграф 5, по коефициента, определен в съответствие с параграф 6. МС-Р-Л се намалява с всяка сума, произтичаща от някое от действията, посочени в параграф 2, втора алинея, буква а), б) или в).*
5. *Сумата, която се умножава в съответствие с параграф 4, се състои от:*
- а) *междинните печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалби или плащания, свързани с действията по параграф 2, втора алинея, буква а), б) или в) от настоящия член;*
- плюс*
- б) *годишните печалби, невключени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалби или плащания, свързани с действията по параграф 2, втора алинея, буква а), б) или в) от настоящия член;*
- минус*

- в) сумите, които ще представляват дължим данък, ако елементите, посочени в букви а) и б) от настоящия параграф, не бъдат разпределени.

6. Коефициентът, посочен в параграф 4, се определя, както следва:

- а) когато поддържаният от институцията капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията съгласно член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и съгласно член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, когато рискът от прекомерен ливъридж не е обхванат в достатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и е изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 429, параграф 4 от посочения регламент, се намира в първи квантил (т.е. най-ниския) на изискването за буфер на съотношението на ливъридж, коефициентът е 0;

- б) *когато поддържаният от институцията капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията съгласно член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и съгласно член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, когато рискът от прекомерен ливъридж не е обхванат в достатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от посочения регламент, и е изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 429, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира във втори квартил на изискването за буфер на съотношението на ливъридж, коефициентът е 0,2;*
- в) *когато поддържаният от институцията капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията съгласно член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и съгласно член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, когато рискът от прекомерен ливъридж не е обхванат в достатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, и е изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 429, параграф 4 от посочения регламент, се намира в трети квартил на изискването за буфер на съотношението на ливъридж, коефициентът е 0,4;*

- г) когато поддържаният от институцията капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията съгласно член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и съгласно член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, когато рискът от прекомерен ливъридж не е обхванат в достатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, и е изразен като процент от размера на общата рискова експозиция, изчислен в съответствие с член 429, параграф 4 от посочения регламент, се намира в четвърти (т.е. най-високия) квантил на изискването за буфер на съотношението на ливъридж, коефициентът е 0,6.

Долните и горни граници на всеки квантил на изискването за буфер на съотношението на ливъридж се изчисляват по следния начин:

$$\text{Долна граница на квантила} = \frac{\text{Изискване за буфер на отношението на ливъридж}}{4} \cdot (Q_n - 1)$$

$$\text{Горна граница на квантила} = \frac{\text{Изискване за буфер на отношението на ливъридж}}{4} \cdot Q_n$$

където:

Q_n = пореден номер на съответния квантил..

7. *Наложеният от настоящия член ограничения се прилагат само по отношение на плащания, водещи до намаляване на капитала от първи ред или до намаляване на печалбата, и в случаите, при които спирането на плащанията или неплащането не представлява случай на неизпълнение или условие за започване на производство по несъстоятелност, приложимо за институцията.*
8. *Когато дадена институция не изпълнява изискването за буфер на съотношението на ливъридж и възнамерява да разпредели подлежаща на разпределение печалба или да предприеме някое от действията, посочени в параграф 2, втора алинея, букви а), б) и в) от настоящия член, тя уведомява компетентния орган и предоставя информацията, посочена в член 141, параграф 8, с изключение на буква а), подточка iii), и му съобщава размера на МСР-Л, изчислен в съответствие с параграф 4 от настоящия член.*
9. *Институциите поддържат правила, гарантиращи, че размерът на подлежащата на разпределение печалба и МСР-Л са точно изчислени, и могат да докажат тази точност при поискване от страна на компетентния орган.*

10. *За целите на параграфи 1 и 2 от настоящия член разпределение във връзка с капитала от първи ред включва всички елементи, изброени в член 141, параграф 10.*

„Член 141в

Неизпълнение на изискването за буфер на съотношението на ливъридж

Счита се, че дадена институция не изпълнява изискването за буфер на съотношението на ливъридж за целите на член 141б от настоящата директива, ако не притежава капитал от първи ред в необходимия размер, за да изпълни едновременно изискването, посочено в член 92, параграф 1а от Регламент (ЕС) № 575/2013, и изискването, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от същия регламент, както и изискването, посочено в член 104, параграф 1, буква а) от настоящата директива, когато рискът от прекомерен ливъридж не е обхванат в достатъчна степен от член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013.“;

(53) *В член 142, параграф 1 първата алинея се заменя със следното:*

„1. Когато дадена институция не успее да изпълни комбинираното изискване за буфер или изискването за буфер на съотношението на ливъридж, когато е приложимо, тя изготвя план за запазване на капитала и го представя на компетентния орган не по-късно от 5 работни дни след като е установила, че не изпълнява посоченото изискване, освен в случаите, когато компетентният орган разреши удължен срок до десет дни.“;

(54) *В член 143, параграф 1 буква в) се заменя със следното:*

„в) общите критерии и методики, които те използват при прегледа и оценката, посочени в член 97, включително критериите за прилагане на принципа на пропорционалност съгласно член 97, параграф 4;“;

(55) Член 146 се заменя със следното;

„Член 146

Актове за изпълнение

В съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 147, параграф 2, посредством изпълнителен акт се приема промяна на размера на първоначалния капитал, предвиден в член 12 и дял IV, във връзка с промените в икономическата и паричната област.“;

(56) След член 159 се вмъква следната глава:

„ГЛАВА 1а

Преходни разпоредби относно финансовите холдинги и финансовите холдинги със смесена дейност

Член 159а

Преходни разпоредби относно одобряването на финансови холдинги и финансови холдинги със смесена дейност

Финансовите холдинги майки и финансовите холдинги майки със смесена дейност, които вече съществуват към ... [датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение] подават заявление за одобрение съгласно член 21а до ... [две години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение]. Ако финансов холдинг или финансов холдинг със смесена дейност не подаде заявление за одобрение до ... [две години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение], се вземат подходящи мерки съгласно член 21а, параграф 6.

По време на преходния период, посочен в първия параграф от настоящия член, компетентните органи разполагат с всички необходими надзорни правомощия, които са им предоставени по силата на настоящата директива по отношение на финансови холдинги или финансови холдинги със смесена дейност, които подлежат на одобряване в съответствие с член 21а, за целите на консолидирания надзор.“;

(57) В член 161 се добавя следният параграф:

„10. До 31 декември 2023 г. Комисията прави преглед и докладва за изпълнението и прилагането на надзорните правомощия, посочени в член 104, параграф 1, букви й) и л), и представя доклад на Европейския парламент и на Съвета.“.

Член 2

Транспониране

1. Държавите членки приемат и публикуват, до ... **[18 месеца]** след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение], **■** необходимите разпоредби, за да се съобразят с настоящата директива. Те незабавно уведомяват Комисията за тях.

Държавите членки прилагат тези разпоредби, считано от ... **[18 месеца + 1 ден]** след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение]. Въпреки това разпоредбите, необходими за осигуряване на съответствие с измененията, посочени в член 1, точка 21 и точка 29, букви а), б) и в) от настоящата директива във връзка с член 84 и член 98, параграфи 5 и 5а от Директива 2013/36/ЕС се прилагат, считано от ... [две години след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение], **а разпоредбите, необходими за осигуряване на съответствие с измененията, посочени в член 1, точки 52 и 53 от настоящата директива във връзка с членове 141б, 141в и 142, параграф 1 от Директива 2013/36/ЕС, се прилагат от 1 януари 2022 г.**

Когато държавите членки приемат тези разпоредби, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване. Условието и редът на позоваване се определят от държавите членки.

2. Държавите членки съобщават на Комисията текста на основните разпоредби от националното право, които приемат в областта, уредена с настоящата директива.

Член 3

Влизане в сила

Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Член 4

Адресати

Адресати на настоящата директива са държавите членки.

Съставено в ,

За Европейския парламент
Председател

За Съвета
Председател



ПРИЕТИ ТЕКСТОВЕ
Неокончателен вариант

P8_TA-PROV(2019)0371

Капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на кредитни институции и инвестиционни посредници (Регламент) *I**

Законодателна резолюция на Европейския парламент от 16 април 2019 г. относно предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 806/2014 по отношение на капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на кредитните институции и инвестиционните посредници (COM(2016)0851 – C8-0478/2016 – 2016/0361(COD))

(Обикновена законодателна процедура: първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Парламента и до Съвета (COM(2016)0851),
- като взе предвид член 294, параграф 2 и член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно които Комисията е внесла предложението в Парламента (C8-0478/2016),
- като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
- като взеха предвид становището на Европейската централна банка от 8 ноември 2017 г.¹⁴,
- като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет от 30 март 2017 г.¹⁵,
- като взе предвид временното споразумение, одобрено от компетентната комисия съгласно член 69е, параграф 4 от своя Правилник за дейността и поетия с писмо от 15 февруари 2018 г. ангажимент на представителя на Съвета за одобряване на позицията на Парламента в съответствие с член 294, параграф 4 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
- като взе предвид член 59 от своя Правилник за дейността,

¹⁴ ОВ С 34, 31.1.2018 г., стр. 17.

¹⁵ ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

- като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси (A8-0216/2018),
- 1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
- 2. приканва Комисията да се отнесе до него отново, в случай че замени своето предложение с друг текст, внесе или възнамерява да внесе съществени промени в това предложение;
- 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

Позиция на Европейския парламент, приета на първо четене на 16 април 2019 г. с оглед на приемането на Регламент (ЕС) 2019/... на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 806/2014 по отношение на капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на кредитните институции и инвестиционните посредници

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка¹⁶ I,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет¹⁷ I,

в съответствие с обикновената законодателна процедура¹⁸,

¹⁶ ОВ С 34, 31.1.2018 г., стр. 17.

¹⁷ ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

¹⁸ Позиция на Европейския парламент от 16 април 2019 г.

като имат предвид, че:

- (1) На 9 ноември 2015 г. Съветът за финансова стабилност публикува „Договореностите относно общия капацитет за поемане на загуби (ОКПЗ)“ (наричани по-долу „стандарт за ОКПЗ“), които бяха приети от Г-20 през ноември 2015 г. *Целта на стандарта за ОКПЗ е да се гарантира, че глобалните системно значими банки, наричани „глобални системно значими институции“ (Г-СЗИ) в рамката на Съюза, разполагат с необходимия капацитет за поемане на загуби и рекапитализация, който да способства да се гарантира, че по време на реструктуриране и непосредствено след него тези институции могат да продължат изпълнението на критични функции, без да се излагат на риск средствата на данъкоплатците, тоест публичните средства, или финансовата стабилност.* В съобщението си от 24 ноември 2015 г. „Към завършването на банковия съюз“ Комисията пое ангажимент да изготви законодателно предложение до края на 2016 г., така че стандартът за ОКПЗ да може да бъде въведен в правото на Съюза в рамките на договорения на международно равнище краен срок през 2019 г.

- (2) Прилагането на стандарта за ОКПЗ в правото на Съюза трябва да отчита съществуващото специфично за институциите минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения (МИПЗ), приложимо за всички кредитни институции и инвестиционни посредници (наричани по-долу "институции"), установени в Съюза, както и за всички други субекти съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹⁹ (наричани по-долу "субекти"). Тъй като целта на стандарта за ОКПЗ и на МИПЗ е една и съща, а именно да се гарантира достатъчен капацитет на институциите и субектите, установени в Съюза, за поемане на загуби и рекапитализация, двете изисквания следва да бъдат взаимно допълващи се елементи на една обща рамка. В оперативен отношение хармонизираното минимално ниво на стандарта за ОКПЗ за Г-СЗИ (наричано по-долу „минимално изискване за ОКПЗ“) следва да се въведе в законодателството на Съюза чрез изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013²⁰, а специфичното за институцията допълнително изискване за Г-СЗИ и специфичното изискване за институциите, които не са Г-СЗИ, означено като МИПЗ, следва да се въведе чрез конкретни изменения на Директива 2014/59/ЕС и Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета²¹. Разпоредбите на Регламент (ЕС) № 806/2014, изменен с настоящия регламент, уреждащи капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на институциите и субектите, следва да се прилагат по последователен начин с разпоредбите на

¹⁹ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).

²⁰ Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

²¹ Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 (ОВ L 225, 30.7.2014 г., стр. 1).

Регламент (ЕС) № 575/2013, Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета²² и Директива 2014/59/ЕС.

²² 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 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338).

- (3) Липсата на хармонизирани правила в държавите членки, участващи в Единния механизъм за реструктуриране (ЕМП), относно прилагането на стандарта за ОКПЗ води до допълнителни разходи и до правна несигурност ■ и затруднява прилагането на инструмента за споделяне на загуби за трансграничните институции и субекти. Липсата на хармонизирани правила на Съюза води и до нарушения на конкуренцията на вътрешния пазар, тъй като разходите на институциите и субектите, свързани с изпълнението на съществуващите изисквания и стандарта за ОКПЗ, може да се различават значително между държавите членки, участващи в ЕМП. Следователно е необходимо тези пречки пред функционирането на вътрешния пазар да бъдат отстранени и да се предотвратят нарушения на конкуренцията, произтичащи от липсата на хармонизирани правила за прилагането на стандарта за ОКПЗ. Ето защо подходящото правно основание за настоящия регламент е член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

- (4) В съответствие със стандарта за ОКПЗ Регламент (ЕС) № 806/2014 следва да продължи да признава стратегията за реструктуриране на ниво отделен субект и стратегията за реструктуриране на ниво група. При стратегията за реструктуриране на ниво отделен субект се реструктурира само един субект от групата, обикновено предприятието майка, докато другите субекти от групата, обикновено оперативни дъщерни предприятия, не се реструктурират, но техните загуби и нуждите от рекапитализация се прехвърлят към предприятието, което се реструктурира. При стратегията за реструктуриране на ниво група може да се реструктурира повече от един субект от групата. За да се приложи ефективно желаната стратегия за реструктуриране, е важно ясно да се определят субектите, които ще бъдат реструктурирани (наричани по-долу „субекти за реструктуриране“), **тоест спрямо субектите, към които могат да бъдат приложени действия по реструктуриране заедно с** дъщерните предприятия, които принадлежат към тях (наричани по-долу „групи за реструктуриране“). Това е от значение и за определянето на нивото, на което институциите и субектите следва да прилагат правилата относно капацитета за поемане на загуби и рекапитализация. Поради това е необходимо да се въведат понятията „субект за реструктуриране“ и „група за реструктуриране“, а Регламент (ЕС) № 806/2014 да се измени по отношение на планирането на реструктурирането на групи, за да се въведе изрично изискване Единният съвет за реструктуриране (наричан по-долу „Съветът за реструктуриране“) да определи субектите и групите за реструктуриране в рамките на групата и да прецени по подходящ начин последиците от всички планирани **■** действия в рамките на групата с оглед на нейното ефективно реструктуриране.

- (5) Съветът за реструктуриране следва да гарантира, че институциите и субектите разполагат с достатъчен капацитет за поемане на загуби и рекапитализация, за да се гарантира безпрепятствено и бързо поемане на загуби и рекапитализация в случай на реструктуриране при минимално въздействие върху данъкоплатците и финансовата стабилност. Това следва да бъде постигнато чрез изпълнението от институциите на специфично за институцията МИПЗ съгласно Регламент (ЕС) № 806/2014.
- (6) За да се приведат в съответствие знаменателите, измерващи капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на институциите и субектите, със знаменателите, предвидени в стандарта за ОКПЗ, МИПЗ следва да бъде изразено като процентен дял от общата рискова експозиция и мярката за общата експозиция на съответната институция или субект, като институциите и субектите следва да спазват нивата, произтичащи и от двете мерки.

- (7) *С цел да се гарантира равнопоставеност на институциите и субектите, установени в Съюза, включително в глобален план, критериите за приемливост за целите на МИПЗ на задълженията, които споделят загуби, следва да бъдат максимално съобразени с предвидените в Регламент (ЕС) № 575/2013 критерии по отношение на минималното изискване за ОКПЗ, като обаче се спазват допълнителните корекции и изисквания, въведени с настоящия регламент. По-специално, някои дългови инструменти с вграден дериватен елемент, като например някои структурирани облигации, следва да се считат за приемливи, при спазване на определени условия, за целите на изпълнението на МИПЗ, доколкото са с фиксирана или нарастваща предварително известна главница, платима на падежа, а с този дериватен елемент е свързана само допълнителната доходност, зависеща от представянето на референтния актив. Предвид тези условия се очаква тези дългови инструменти да бъдат с висок капацитет за поемане на загуби и да бъдат лесни за използване при споделянето на загуби в случай на реструктуриране. Когато институциите или субектите притежават собствен капитал, надхвърлящ капиталовите изисквания, този факт сам по себе си не следва да засяга решенията относно определянето на МИПЗ. Освен това следва да е възможно институциите и субектите да изпълняват всяка част от отнасящото се към тях МИПЗ чрез собствен капитал.*

- (8) Обхватът на задълженията, които се **използват** за изпълнението на МИПЗ, по принцип включва всички задължения, произтичащи от вземания на **обикновени** необезпечени **■** кредитори (наричани по-долу "неподчинени задължения"), освен ако тези задължения не отговарят на специфични критерии за приемливост, предвидени в настоящия регламент. За да се подобри възможността за реструктуриране на институциите и субектите чрез ефективно използване на инструмента за споделяне на загуби, Съветът за реструктуриране следва да може да изисква **МИПЗ** да се изпълнява чрез **собствен капитал и** други подчинени задължения, по-специално когато има ясни признаци, че участващите в споделянето на загубите кредитори вероятно ще понесат загуби при реструктурирането, които ще надхвърлят загубите, които биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност. **Съветът за реструктуриране следва да оцени необходимостта да изисква от институциите и субектите да изпълняват МИПЗ чрез собствен капитал и други подчинени задължения, когато размерът на задълженията, изключени от прилагането на инструмента за споделяне на загуби, достигне определен праг в рамките на клас от задължения, който включва приемливи задължения във връзка с МИПЗ.**

Институциите и субектите следва да изпълняват МИПЗ чрез собствен капитал и други подчинени задължения, доколкото това е необходимо, за да се избегнат по-високи загуби за техните кредитори от тези, които кредиторите биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност.

- (9) Изискването за подчиненост на дълговите инструменти, наложено от Съвета за реструктуриране по отношение на МИПЗ, не следва да засяга възможността за частично изпълнение на минималното изискване за ОКПЗ чрез дългови инструменти, които не са подчинени, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 и съобразно възможностите, предвидени в стандарта за ОКПЗ. *За субекти за реструктуриране от Г-СЗИ, субекти за реструктуриране от групи за реструктуриране с активи над 100 милиарда евро (наричани по-долу "банки от най-висок ред") и субекти за реструктуриране от групи за реструктуриране с активи под 100 милиарда евро, за които националният орган за реструктуриране счита, че е вероятно да предизвикат системен риск в случай на неизпълнение на задължения, като се отчита преобладаващото наличие на депозити и липсата на дългови инструменти в модела на финансиране, предвид ограничения достъп до капиталовите пазари за приемливи задължения и използването на базов собствен капитал от първи ред за изпълнение на МИПЗ, Съветът за реструктуриране следва да може да изисква част от МИПЗ, равна на нивото на поемане на загуби и рекапитализация, посочено в член 27, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 806/2014, изменен с настоящия регламент, да се изпълнява чрез собствен капитал и други подчинени задължения, включително собствен капитал, използван с цел изпълнение на комбинираното изискване за буфер, предвидено в Директива 2013/36/ЕС.*

- (10) *По искане на субект за реструктуриране Съветът за реструктуриране следва да може да намалява частта на МИПЗ, която трябва да бъде изпълнена чрез собствен капитал и други подчинени задължения, до границата, която представлява частта от намалението, възможно съгласно член 72б, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 във връзка с минималното изискване за ОКПЗ, предвидено в същия регламент. В съответствие с принципа на пропорционалност Съветът за реструктуриране следва да може да изисква МИПЗ да се изпълнява чрез собствен капитал и други подчинени задължения, доколкото общото ниво на изисквана подчиненост под формата на собствен капитал и елементи на приемливите задължения вследствие на задължението на институциите и субектите да изпълняват минималното изискване за ОКПЗ, МИПЗ и — когато е приложимо — комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС, не надвишава по-високата от следните стойности: нивото на поемане на загуби и рекапитализация, посочено в член 27, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 806/2014, изменен с настоящия регламент, или предвидената в настоящия регламент формула, основана на пруденциалните изисквания по стълб 1 и стълб 2 и комбинираното изискване за буфер.*

- (11) *За конкретни банки от най-висок ред Съветът за реструктуриране следва, при спазване на условия, които се оценяват от Съвета за реструктуриране, да ограничи нивото на минималното изискване за подчиненост до определен праг, като отчита също така евентуалния риск от непропорционално въздействие върху бизнес модела на тези институции. Това ограничение не следва да засяга възможността да се определи изискване за подчиненост над това ограничение чрез изискването за подчиненост по стълб 2, при спазване и на условията, приложими към стълб 2, въз основа на алтернативни критерии, а именно пречки пред възможността за реструктуриране или осъществимостта и надеждността на стратегията за реструктуриране, или рисковия профил на институцията.*

- (12) МИПЗ следва да позволи на институциите и субектите да поемат загубите, очаквани при реструктурирането *или в момента на установяване на липсата на жизнеспособност, в зависимост от случая*, и да бъдат рекапитализирани *след изпълнението на действията, предвидени в плана за реструктуриране, или след реструктурирането на групата за реструктуриране*. Въз основа на избраната от него стратегия за реструктуриране Съветът за реструктуриране следва надлежно да обосновава наложеното ниво на МИПЗ ■ и *следва да го преразгледа без ненужно забавяне, така че да се отчетат всички промени в нивото на изискването*, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС ■. Така наложеното ниво на МИПЗ представлява ■ сборът на размера на очакваните при реструктурирането загуби, съответстващи на капиталовите изисквания на институцията или субекта, и размерът на рекапитализацията, който позволява на институцията или субекта след реструктурирането *или след упражняване на правомощията за обезценяване или преобразуване* да изпълни необходимите капиталови изисквания, за да има право да продължи да упражнява дейността си съгласно избраната стратегия за реструктуриране. Съветът за реструктуриране следва да ■ коригира *надолу или нагоре* размера на рекапитализацията *за всяка промяна, произтичаща от действията, предвидени в плана за реструктуриране*.

- (13) *Съветът за реструктуриране следва да може да увеличи размера на рекапитализация, за да се осигури достатъчно пазарно доверие в институцията или субекта след изпълнението на действията, предвидени в плана за реструктуриране. Изискваното ниво на буфера на пазарно доверие следва да даде възможност на институцията или субекта да продължи да отговаря на условията за издаване на лиценз в продължение на подходящ срок, включително чрез възможността институцията или субектът да покрие разходите, свързани с промяната на дейността си след реструктурирането, и да поддържа достатъчно пазарно доверие. Буферът на пазарно доверие следва да бъде определен въз основа на част от комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС. Съветът за реструктуриране следва да коригира надолу нивото на буфера на пазарно доверие, ако по-ниско ниво би било достатъчно за осигуряване на достатъчно пазарно доверие, или нагоре, ако е необходимо по-високо ниво, за да се гарантира, че след действията, предвидени в плана за реструктуриране, субектът продължава да отговаря на условията за издаване на лиценз в продължение на подходящ срок и да поддържа достатъчно пазарно доверие.*

- (14) *В съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2016/1075 на Комисията²³ Съветът за реструктуриране следва да проучи инвеститорската база на инструментите на МИПЗ на отделната институция или на отделния субект. Ако значителна част от инструментите на МИПЗ на институцията или субекта се държат от непрофесионални инвеститори, които може да не са надлежно информирани относно съответните рискове, това може само по себе си да представлява пречка пред възможността за реструктуриране. Освен това, ако голяма част от инструментите на МИПЗ на определена институция или на определен субект се държи от други институции или субекти, системните последици от обезценяването или преобразуването също може да представляват пречка пред възможността за реструктуриране. Ако Съветът за реструктуриране открие пречка пред възможността за реструктуриране, произтичаща от обема и естеството на определена инвеститорска база, той следва да може да препоръча на институцията или на субекта да вземе мреки за преодоляване на пречката.*
- (15) За да се подобри възможността за реструктуриране, Съветът за реструктуриране следва да може да налага специфично за институцията МИПЗ за Г-СЗИ в допълнение към минималното изискване за ОКПЗ, предвидено в Регламент (ЕС) № 575/2013. Това специфично за институцията МИПЗ *следва* да бъде наложено, ако минималното изискване за ОКПЗ не е достатъчно за поемане на загубите и за рекапитализация на Г-СЗИ в рамките на избраната стратегия за реструктуриране.

²³ Делегиран регламент (ЕС) 2016/1075 на Комисията от 23 март 2016 г. за допълнение на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на плановите за възстановяване, плановите за реструктуриране и плановите за реструктуриране на група, минималните критерии, по които компетентният орган трябва да оценява плановите за реструктуриране и плановите за реструктуриране на група, условията за вътрешногрупова финансова подкрепа, изискванията към независимите оценители, договорното признаване на правомощията за обезценяване и преобразуване, изискванията за процедурите за уведомяване и съдържанието на уведомленията и съобщението за спиране, както и оперативното функциониране на колегиите за реструктуриране (ОВ L 184, 8.7.2016 г., стр. 1).

- (16) Когато определя нивото на МИПЗ, Съветът за реструктуриране следва да има предвид какво е системното значение на институцията или субекта, както и потенциалното неблагоприятно въздействие от неизпълнението на задълженията им за финансовата стабилност. Съветът за реструктуриране следва да вземе предвид и необходимостта от равнопоставеност на Г-СЗИ и другите сравними институции или субекти със системно значение в участващите държави членки. Затова по отношение на институциите или на субектите, които не са Г-СЗИ, но системното значение на които в участващите държави членки е сравнимо със системното значение на Г-СЗИ, МИПЗ не следва да се отклонява непропорционално от нивото и структурата на МИПЗ, определено общо за Г-СЗИ.

I

- (17) В съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 за институциите или субектите, посочени като субекти за реструктуриране, МИПЗ следва да се прилага единствено на консолидираното ниво на групата за реструктуриране. Това означава, че за да изпълнят МИПЗ, субектите за реструктуриране следва да бъдат задължени да емитират приемливи инструменти и елементи в полза на външни трети лица кредитори, които ще бъдат включени в споделянето на загуби, в случай че субектът за реструктуриране бъде реструктуриран.

- (18) Институциите или субектите, които не са субекти за реструктуриране, следва да изпълняват **МИПЗ** на индивидуално ниво. Нуждите от поемане на загуби и рекапитализация на тези институции или субекти основно следва да бъдат покрити от съответстващите им субекти за реструктуриране чрез **пряко или непряко** придобиване от тези субекти за реструктуриране на емитираните от тези институции или субекти **инструменти на собствения капитал и** приемливи задължения и чрез тяхното обезценяване или преобразуване в инструменти на собственост в момента, в който институциите или субектите станат нежизнеспособни. МИПЗ, приложимо за институциите или субектите, които не са субекти за реструктуриране, следва да се прилага успоредно и съгласувано с изискванията, приложими за субектите за реструктуриране. Това следва да даде възможност на Съвета за реструктуриране да реструктурира дадена група, без да реструктурира някои от нейните дъщерни предприятия, като по този начин се избягва потенциално отрицателно въздействие върху пазара. Прилагането на МИПЗ към институции или субекти, които не са субекти за реструктуриране, следва да бъде в съответствие с избраната стратегия за реструктуриране, като по-специално не следва да променя отношението на собственост между институциите или субектите и тяхната група за реструктуриране след рекапитализацията на тези институции или субекти.
- (19) *Ако субектът за реструктуриране или предприятието майка и неговите дъщерни предприятия са установени в една и съща държава членка и са част от една група за реструктуриране, Съветът за реструктуриране следва да може да освободи от прилагане на МИПЗ, приложимо за тези дъщерни предприятия, институциите и субектите, които не са субекти за реструктуриране, или да им позволи да изпълнят МИПЗ чрез обезпечени гаранции от **предприятието майка** към неговите дъщерни предприятия, които могат да бъдат предявени в сроковете, съответстващи на приложимите при обезценяването или преобразуването на приемливите задължения. Обезпечението на гаранцията следва да бъде високоликвидно и с минимален пазарен и кредитен риск. ■*

- (20) *Регламент (ЕС) № 575/2013 предвижда, че компетентните органи могат да освободят от прилагането на определени изисквания за платежоспособност и ликвидност кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган (наричани по-долу „мрежи за взаимосвързаност“), когато са изпълнени определени условия. За да се вземат предвид особеностите на такива мрежи за взаимосвързаност, Съветът за реструктуриране следва също така да може да освободи от прилагането на МИПЗ, приложими за тези кредитни институции и централния орган, при условия, подобни на предвидените в Регламент (ЕС) № 575/2013, когато кредитните институции и централният орган са установени в една и съща държава членка. Съветът за реструктуриране следва също така да може да третира кредитните институции и централния орган като едно цяло, когато оценява условията за реструктурирането в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност. Съветът за реструктуриране следва да може да осигури изпълнението на външното изискване за МИПЗ на групата за реструктуриране като едно цяло по различен начин, в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност на всяка група, като се отчитат приемливите задължения на субектите, от които в съответствие с плана за реструктуриране Съветът за реструктуриране изисква да емитират инструменти, приемливи за МИПЗ извън групата за реструктуриране.*

- (21) Компетентните органи, националните органи за реструктуриране и Съветът за реструктуриране следва надлежно да вземат мерки за справяне със и за отстраняване на последиците в случай на нарушение на минималното изискване за ОКПЗ и на МИПЗ. Тъй като нарушението на тези изисквания би могло да се превърне в пречка пред възможността за реструктуриране на институцията или на групата, сроковете по съществуващите процедури за отстраняване на тези пречки следва да бъдат съкратени, за да се даде възможност за своевременно намиране на решение в случай на нарушение на изискванията. Съветът за реструктуриране следва също така да може да изисква от институциите или субектите да удължат падежния профил на приемливите инструменти и елементи, както и да изготвят и привеждат в действие планове за възобновяване на спазването на нивото на тези изисквания. *Съветът за реструктуриране следва също да може да забранява определени разпределяния, когато смята, че дадена институция или субект не отговаря на комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС, когато то се разглежда в допълнение към МИПЗ.*

- (22) Настоящият регламент е в съответствие с основните права и спазва принципите, признати в Хартата на основните права на Европейския съюз, по-специално правото на собственост и свободата на стопанска инициатива и трябва да се прилага в съответствие с тези права и принципи.
- (23) Доколкото целта на настоящия регламент, а именно въвеждането на единни правила за целите на рамката на Съюза за възстановяване и реструктуриране за институции и субекти, не може да бъде постигната в достатъчна степен от държавите членки и следователно поради обхвата на предвиденото действие може да бъдат постигната по-добре на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме настоящия регламент в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тази цел.
- (24) За да се предвиди подходящ начален момент за прилагане на настоящия регламент, той следва да започне да се прилага от ... [18 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент],

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Регламент (ЕС) № 806/2014

Регламент (ЕС) № 806/2014 се изменя, както следва:

I

1) Член 3, параграф 1 се изменя както следва:

а) *точка 21 се заменя със следното:*

„21) „дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 16 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и за целите на прилагането на член 8, член 10, параграф 10, членове 12—12к, 21 и 53 от настоящия регламент за групите за реструктуриране, посочени в точка 24б, буква б) от настоящия параграф, включва, когато е приложимо, кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, самия централен орган и съответните им дъщерни предприятия, като се взема предвид начинът, по който такива групи за реструктуриране спазват член 12е, параграф 3 от настоящия регламент;

21а) *„съществено дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 135 от Регламент (ЕС) № 575/2013;“*

б) *вмъкват се следните точки:*

„24а) „субект за реструктуриране“ означава юридическо лице, установено в участваща държава членка, което в съответствие с член 8 е определено от Съвета за реструктуриране като субект, по отношение на който в плана за реструктуриране се предвиждат действия по реструктуриране;

24б) *„група за реструктуриране“ означава ■ :*

а) субект за реструктуриране заедно с неговите дъщерни предприятия, които не са:

i) самите те субекти за реструктуриране;

ii) дъщерни предприятия на други субекти за реструктуриране ■ ; или

iii) субекти, установени в трета държава, които не са включени в групата за реструктуриране съгласно плана за реструктуриране, и техните дъщерни предприятия; или

б) кредитни институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, и самият централен орган, когато най-малко една от тези кредитни институции или централният орган е субект за реструктуриране, и съответните им дъщерни предприятия.

24в) „глобална системно значима институция“ или "Г-СЗИ" означава Г-СЗИ съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 133 от Регламент (ЕС) № 575/2013;“

в) вмъква се следната точка:

„45а) „базов собствен капитал от първи ред“ означава базовият собствен капитал от първи ред, изчислен в съответствие с член 50 от Регламент (ЕС) № 575/2013;“

г) в точка 48 думите „приемливите задължения“ се заменя с изречение „задълженията, които споделят загуби,“;

д) точка 49 се заменя със следното:

„49) „задължения, които споделят загуби“ означава задълженията и капиталовите инструменти на субект по член 2, които не са включени в инструментите на базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред или капитала от втори ред и които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби съгласно член 27, параграф 3;“

е) вмъкват се следните точки:

„49а) „приемливи задължения“ означава задължения, които споделят загуби и които отговарят на условията по член 12в или член 12ж, параграф 2, буква а) от настоящия регламент, в зависимост от случая, *както и инструменти на капитала от втори ред, които отговарят на условията по член 72а, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013;*

49б) "подчинени приемливи задължения" означава инструменти, които отговарят на всички условия по член 72а от *Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на условията по член 72а, параграфи 3—5 от посочения регламент;*"

ж) добавя се следната точка:

55) „комбинираното изискване за буфер“ означава комбинираното изискване за буфер съгласно определението в член 128, точка 6 от Директива 2013/36/ЕС.“

2) В член 7, параграф 3 буква г) се заменя със следното:

„г) определянето на нивото на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения в съответствие с членове 12—12к;“

3) Член 8 се изменя, както следва:

а) параграф 5 се заменя със следното:

„5. В плана за реструктуриране се определят различни варианти за прилагане на инструментите за реструктуриране и упражняване на правомощията за реструктуриране, посочени в настоящия регламент, спрямо субектите по параграф 1.“

- б) в параграф 6 първа и втора алинея се заменят със следното:

„В плана за реструктуриране се предвиждат действията по реструктуриране, които Съветът за реструктуриране може да предприеме в случаите, в които субектът по параграф 1 отговаря на условията за реструктуриране.

Информацията, посочена в параграф 9, буква а), се предоставя на съответния субект.“

- в) в параграф 9 *букви о) и п)* се заменят със следното:

„о) изискванията, посочени в членове 12е и 12ж, и краен срок за достигане на нивото в съответствие с член 12к;

п) когато Съветът за реструктуриране прилага член 12в, параграф 4, 5 или 7 — график за изпълнение на изискванията от страна на субекта за реструктуриране в съответствие с член 12к;“

г) параграф 10 се заменя със следното:

„10. Планът за реструктуриране на група включва план за реструктуриране на групата попараграф 1, ръководена от предприятие майка от Съюза, установено в участваща държава членка, като в него се определят мерките, които **да бъдат предприети спрямо:**

- а) предприятието майка от Съюза;
- б) дъщерните предприятия, които са част от групата и които са установени в Съюза;
- в) субектите по член 2, буква б); и
- г) при спазване на член 33 — дъщерните предприятия, които са част от групата и които са установени извън Съюза.

В съответствие с мерките, посочени в първа алинея, в плана за реструктуриране за всяка група се определят субектите за реструктуриране и групите за реструктуриране.“

д) в параграф 11 букви а) и б) се заменят със следното:

- „а) се посочват действията по реструктуриране, които се предвижда да бъдат предприети спрямо субекти за реструктуриране при сценариите, посочени в параграф 6, както и последиците от тези действия по реструктуриране за другите субекти от групата, предприятието майка и дъщерните институции, посочени в параграф 1;
- аа) когато групата по параграф 1 се състои от повече от една група за реструктуриране, се посочват действията по реструктуриране, които се предвижда да бъдат предприети спрямо субектите за реструктуриране на всяка група за реструктуриране, както и последиците от тези действия за посочените в двете подточки по-долу:

- i) другите субекти от групата, които принадлежат към същата група за реструктуриране;
 - ii) другите групи за реструктуриране;
- б) се разглежда въпросът доколко инструментите за реструктуриране могат да се прилагат и доколко правомощията за реструктуриране могат да се упражняват по координиран начин спрямо установените в Съюза субекти за реструктуриране, включително мерки за улесняване на придобиването от трето лице на групата като едно цяло или на отделни стопански дейности или дейности, извършвани от няколко субекта от групата, или на определени субекти от групата или на групи за реструктуриране, и се набелязват възможните пречки пред координираното реструктуриране;“
- е) *в параграф 12 се добавят следните алинеи:*

„Прегледът, посочен в първа алинея от настоящия параграф, се извършва след изпълнението на действията по реструктуриране или упражняването на правомощията, посочени в член 21.

При определянето на крайните срокове, посочени в параграф 9, букви о) и п), при обстоятелствата по трета алинея от настоящия параграф Съветът за реструктуриране взема предвид срока за изпълнение на изискването, посочено в член 104б от Директива 2013/36/ЕС.“

4) Член 10 се изменя, както следва:

а) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Счита се, че дадена група може да бъде реструктурирана, ако е осъществимо и реалистично Съветът за реструктуриране да може да ликвидира субектите от групата чрез обичайно производство по несъстоятелност или да ги реструктурира, като приложи инструментите за реструктуриране и упражни правомощията за реструктуриране спрямо субектите за реструктуриране от тази група, като се избягват във възможно най-голяма степен значителни неблагоприятни последици за финансовите системи в държавите членки, в които са установени субектите от групата, или в други държави членки или в Съюза, включително по-мощна финансова нестабилност или събития, засягащи цялата система, с цел да се осигури непрекъснатост на критичните функции на тези субекти от групата, поради факта че те могат да бъдат лесно и своевременно обособени или с други средства.

Съветът за реструктуриране своевременно уведомява ЕБО, ако счита, че дадена група не може да бъде реструктурирана.

Когато дадена група се състои от повече от една група за реструктуриране, Съветът за реструктуриране оценява възможността за реструктуриране на всяка група за реструктуриране в съответствие с настоящия член.

Оценката, посочена в първа алинея, се извършва в допълнение към оценката на възможността за реструктуриране на цялата група.“

■

б) в параграф 9 се добавя следната алинея:

„В срок от две седмици от датата на получаване на доклада по параграф 7 от настоящия член субектът предлага на Съвета за преструктуриране възможни мерки и график за тяхното изпълнение, за да се гарантира, че субектът или предприятието майка спазват член 12е или 12ж и комбинираното изискване за буфер, когато съществената пречка пред възможността за преструктуриране се дължи на някоя от следните ситуации:

і) субектът изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към всяко от изискванията, посочени в член 141а, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2013/36/ЕС, но не изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към изискванията, посочени в членове 12г и 12д от настоящия регламент, когато се изчисляват в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а) от настоящия регламент; или

- ii) *субектът не изпълнява изискванията по членове 92а и 494 от Регламент (ЕС) № 575/2013 или изискванията по членове 12г и 12д от настоящия регламент.*

Когато предлага графика за изпълнение на мерките, посочени във втора алинея, субектът взема предвид причините за съществената пречка. Съветът за реструктуриране, след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, преценява дали тези мерки са подходящи за ефективно преодоляване или отстраняване на тези съществени пречки.“

- в) параграф 11 се изменя, както следва:

- i) в букви и) и й) думите „член 12“ се заменят с думите „членове 12е и 12ж“;

ii) добавят се следните букви:

„к) да изискат от субекта да представи план за възобновяване на изпълнението на *изискванията* по членове 12е и 12ж от настоящия регламент, *изразени като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и, когато е приложимо, на комбинираното изискване за буфер и на изискванията, посочени в членове 12е или 12ж от настоящия регламент, изразени като процентен дял от мярката за общата експозиция, посочена в членове 429 и 429а от Регламент (ЕС) № 575/2013;*

л) *с цел да се гарантира текущото спазване на член 12е или 12ж, да изискат от субекта да промени падежния профил на*
■ :

- i) *инструментите на собствения капитал, след като получи съгласие от компетентните органи, включително ЕЦБ, и*
- ii) *приемливите задължения, посочени в член 12в и член 12ж, параграф 2, буква а).“*

5) *Вмъква се следният член:*

„Член 10а

Правомощие за забрана на определени разпределения

1. *Когато даден субект се намира в ситуация, при която изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към всяко от изискванията, посочени в член 141а, параграф 1, букви а), б) и в) от Директива 2013/36/ЕС, но не изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към изискванията, посочени в членове 12г и 12д от настоящия регламент, когато се изчисляват в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а) от настоящия регламент, Съветът за реструктуриране има правомощието да наложи в съответствие с параграфи 2 и 3 от настоящия член забрана на даден субект да извършва разпределения над максималната сума за разпределяне във връзка с минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения (М-МСР), изчислена в съответствие с параграф 4 от настоящия регламент, чрез някое от следните действия:*

- а) да извършва разпределения във връзка с базовия собствен капитал от първи ред;*
- б) да поема задължение за изплащане на променливи възнаграждения или пенсионни права по преценка на работодателя или да изплаща променливи възнаграждения, ако задължението за плащане е поето в момент, когато субектът не е изпълнявал комбинираното изискване за буфер; или*
- в) да извършва плащания по инструменти на допълнителния капитал от първи ред.*

Когато даден субект се намира в ситуацията, посочена в първа алинея, той незабавно уведомява националния орган за реструктуриране и Съвета за реструктуриране за това.

- 2. В ситуацията, посочена в параграф 1, Съветът за реструктуриране, след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, когато е приложимо, преценява без ненужно забавяне дали да упражни правомощието, посочено в параграф 1, като отчита всички посочени по-долу елементи:*

- а) причината, продължителността и сериозността на неизпълнението и неговото въздействие върху възможността за реструктуриране;*

- б) промените във финансовото състояние на субекта и вероятността той да изпълни условието по член 18, параграф 1, буква а);*
- в) вероятността субектът да е в състояние да осигури изпълнението на изискванията по параграф 1 в разумен срок;*
- г) когато субектът не е в състояние да замени задълженията, които вече не отговарят на критериите за приемливост или срок до падежа съгласно членове 72б и 72в от Регламент (ЕС) № 575/2013, член 12в или член 12ж, параграф 2 от настоящия регламент — дали тази невъзможност е от индивидуален характер или се дължи на затруднения за целия пазар;*
- д) дали упражняването на правомощието по параграф 1 е най-подходящото и пропорционално средство за преодоляване на положението, в което се намира субектът, като се взема предвид потенциалното въздействие от упражняването му върху условията за финансиране и върху възможността за реструктуриране на съответния субект.*

Съветът за реструктуриране извършва нова оценка на това дали да упражни правомощието, посочено в параграф 1, най-малко веднъж месечно, докато субектът се намира в ситуацията, посочена в параграф 1.

3. *Ако Съветът за реструктуриране прецени, че субектът все още се намира в ситуацията, посочена в параграф 1, девет месеца след като субектът е уведомил за това, Съветът за реструктуриране, след провеждането на консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, когато е приложимо, упражнява правомощието по параграф 1, освен ако Съветът за реструктуриране, след като извърши оценка, не констатира, че са изпълнени най-малко две от следните условия:*

- а) неизпълнението се дължи на сериозно смущение във функционирането на финансовите пазари, което води до мащабни сътресения на финансовите пазари в няколко техни сегмента;*
- б) смущението, посочено в буква а), води не само до по-голяма променливост на цените на инструментите на собствения капитал и инструментите на приемливите задължения на субекта или до увеличени разходи за субекта, но и до пълно или частично затваряне на пазарите, което не позволява на субекта да емитира инструменти на собствения капитал и инструменти на приемливите задължения на тези пазари;*

- в) затварянето на пазарите, посочено в буква б), се наблюдава не само за съответния субект, но и за няколко други субекта;*
- г) смущението, посочено в буква а), не позволява на съответния субект да емитира инструменти на собствения капитал и инструменти на приемливите задължения в обем, достатъчен за отстраняване на неизпълнението; или*
- д) упражняването на правомощието, посочено в параграф 1, води до отрицателни вторични ефекти за част от банковия сектор, с което би могло да застраши финансовата стабилност.*

Когато се прилага изключението, посочено в първа алинея, Съветът за реструктуриране уведомява компетентните органи, включително ЕЦБ, когато е приложимо, за своето решение и разяснява оценката си в писмена форма.

Съветът за реструктуриране извършва ежемесечно нова оценка, за да прецени дали може да продължи да прилага посоченото в първа алинея изключение.

4. *М-МСП се изчислява като се умножи сумата, изчислена в съответствие с параграф 5, по коефициента, определен в съответствие с параграф 6. М-МСП се намалява със сумата, получена в резултат на някое от действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в).*
5. *Сумата, която се умножава в съответствие с параграф 4, се състои от:*
- а) *междинните печалби, които не са включени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалбите или на всяко плащане в резултат на действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в) от настоящия член;*
- плюс*
- б) *годишните печалби, които не са включени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалбите или на всяко плащане в резултат на действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в) от настоящия член;*

минус

- в) сумите, дължими като данък, в случай че не бъдат разпределени елементите, посочени в букви а) и б) от настоящия параграф.*

6. Коефициентът, посочен в параграф 4, се определя, както следва:

- а) когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от субекта, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 12г и 12д от настоящия регламент, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в първи квартил (тоест най-ниският) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0;*

- б) *когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от субекта, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 12г и 12д от настоящия регламент, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира във втори квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,2;*
- в) *когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от субекта, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 12г и 12д от настоящия регламент, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в трети квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,4;*

- г) когато базовият собствен капитал от първи ред, поддържан от субекта, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 12г и 12д от настоящия регламент, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в четвърти квантил (тоест най-високият) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,6;

Долните и горните граници на всеки квантил на комбинираното изискване за буфер се изчисляват по следния начин:

$$\text{Долна граница на квантила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times (Q_n - 1)$$

$$\text{Горна граница на квантила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times Q_n$$

където „ Q_n “ = пореден номер на съответния квантил.

6) Член 12 се заменя със следното:

„Член 12

Минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Съветът за реструктуриране — след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ — определя **изискванията** за собствен капитал и приемливи задължения по членове 12а—12и, в съответствие с правомощията за обезценяване и преобразуване, които трябва да бъдат изпълнени по всяко време от субектите и групите по член 7, параграф 2 и от субектите и групите по член 7, параграф 4, буква б) и по член 7, параграф 5, когато са изпълнени условията за прилагане на посочените параграфи.
2. *Субектите, посочени в параграф 1, включително субектите, които са част от група, отчитат информацията в съответствие с член 45и, параграфи 1, 2 и 4 от Директива 2014/59/ЕС пред националния орган за реструктуриране на участващата държава членка, в която са установени.*

Националният орган за реструктуриране без ненужно забавяне предава на Съвета за реструктуриране посочената в първа алинея информация.

3. При изготвянето на плановете за реструктуриране в съответствие с член 9, след консултация с компетентните органи, националните органи за реструктуриране определят **изискванията** за собствен капитал и приемливи задължения по членове 12а—12и, в съответствие с правомощията за обезценяване и преобразуване, които субектите по член 7, параграф 3 са задължени да изпълняват по всяко време. Във връзка с това се прилага процедурата, установена в член 31.
4. Съветът за реструктуриране взема решенията съгласно параграф 1 от настоящия член, едновременно с разработването и поддържането на плановете за реструктуриране по член 8.

5. Съветът за реструктуриране съобщава решението си на националните органи за реструктуриране. Националните органи за реструктуриране изпълняват указанията на Съвета за реструктуриране в съответствие с член 29. Съветът за реструктуриране изисква от националните органи за реструктуриране да потвърждават и гарантират, че субектите и групите изпълняват **изискванията** за собствен капитал и приемливи задължения, предвидени в параграф 1 от настоящия член.
6. Съветът за реструктуриране уведомява ЕЦБ и ЕБО за определените от него **изисквания** за собствен капитал и приемливи задължения за всеки субект или група съгласно параграф 1.
7. За да се гарантира ефективното и последователното прилагане на настоящия член, Съветът за реструктуриране издава насоки и отправя указания до националните органи за реструктуриране във връзка с конкретни субекти или групи.

Прилагане и изчисляване на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Съветът за реструктуриране и националните органи за реструктуриране гарантират, че субектите по член 12, параграфи 1 и 3 във всеки един момент изпълняват *изискванията* за собствен капитал и приемливи задължения, *когато това се изисква и е в* съответствие с настоящия член и членове 12б—12и.
2. Изискването по параграф 1 от настоящия член се изчислява в съответствие с член 12г, параграф 3, 4 или 6, в зависимост от случая, като размера на собствения капитал и приемливите задължения и се изразява като процентни дялове от:
 - а) общата рискова експозиция на съответния субект по параграф 1 от настоящия член, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
 - б) мярката за общата експозиция на съответния субект по параграф 1 от настоящия член, изчислена в съответствие с *членове 429 и 429а* от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Член 126

Освобождаване от минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Независимо от член 12а, Съветът за реструктуриране освобождава от изискването, предвидено в член 12а, параграф 1, ипотечните кредитни институции, финансирани с покрити облигации, които не могат да приемат депозити съгласно националното право, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:
 - а) тези институции се ликвидират чрез производство по несъстоятелност съгласно националното право или други видове производства, предвидени в [] за тези институции и прилагани в съответствие с член 38, 40 или 42 от Директива 2014/59/ЕС; и
 - б) производствата, посочени в буква а), гарантират, че кредиторите на тези институции, включително притежателите на покрити облигации, когато е приложимо, понасят загуби по начин, който съответства на целите на реструктурирането.
2. Институциите, освободени от изискването по член 12, параграф 1, не се включват в консолидацията, посочена в член 12е, параграф 1.

Член 12в

Приемливи задължения за субектите за реструктуриране

1. Задълженията се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения на субектите за реструктуриране само ако отговарят на условията, посочени в *следните членове от Регламент (ЕС) № 575/2013*:

- а) *член 72а;*
- б) *член 72б, с изключение на параграф 2, буква г); и*
- в) *член 72в.*

■ Чрез дерогация от *първа алинея от настоящия параграф, когато настоящият регламент препраща към изискванията по член 92а или 92б* от Регламент (ЕС) № 575/2013, *за целите на тези членове приемливите задължения се състоят от приемливите задължения, определени съгласно член 72к от посочения регламент и в съответствие с втора част, дял I, глава 5а от него.*

2. **Задълженията**, произтичащи от дългови инструменти с **вградени деривати**, като например структурирани облигации, **които отговарят на условията по параграф 1, първа алинея, с изключение на член 72а, параграф 2, буква л) от Регламент (ЕС) № 575/2013**, се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения само ако **е** изпълнено **едно** от следните условия:
- а) **главницата** на задължението, произтичащо от дълговия инструмент, е известна към момента на емитиране, фиксирана е **или е нарастваща** и не се влияе от **характеристиката на вградения дериват, а общият размер на задължението, произтичащо от дълговия инструмент, включително от вградения дериват, може да се оцени ежедневно спрямо активен и ликвиден двупосочен пазар за равностоеен инструмент без кредитен риск в съответствие с членове 104 и 105 от Регламент (ЕС) № 575/2013; или**

- б) *дълговият инструмент включва договорна клауза, в която се посочва, че размерът на вземането както при несъстоятелност, така и при реструктуриране на емитента е фиксиран или нарастващ и че този размер не надвишава първоначално заплатената сума за задължението.*

Дълговите инструменти, посочени в първа алинея, включително техните вградени деривати, не могат да са предмет на споразумение за нетиране и за оценката им не се прилага член 49, параграф 3 от Директива 2014/59/ЕС;

■ *Задълженията, посочени в първа алинея, се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения само по отношение на частта от задължението, съответстваща на главницата, посочена в буква а) от същата алинея или на фиксирания или нарастващия размер, посочен в буква б) от същата алинея.*

3. *Когато задълженията са емитирани от установено в Съюза дъщерно предприятие на настоящ собственик на дялове или акции, който не е част от същата група за реструктуриране, и когато това дъщерно предприятие е част от същата група за реструктуриране, към която принадлежи субектът за реструктуриране, тези задължения се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения на този субект за реструктуриране, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия :*
- а) емитирани са в съответствие с член 12ж, параграф 2, буква а);*
 - б) упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване спрямо тези задължения в съответствие с член 21 не засяга контрола, който субектът за реструктуриране упражнява върху дъщерното предприятие;*
 - в) тези задължения не надвишават сумата, определена чрез приспадане на:*
 - i) сбора на задълженията, емитирани на и закупени от субекта за реструктуриране, пряко или непряко, чрез други субекти от същата група за реструктуриране, и размера на собствения капитал, емитиран в съответствие с член 12ж, параграф 2, буква б); от*
 - ii) сумата, изисквана в съответствие с член 12ж, параграф 1.*

4. *Без да се засяга минималното изискване по член 12г, параграф 4 или член 12д, параграф 1, буква а), Съветът за реструктуриране по своя инициатива, след консултация с националния орган за реструктуриране или по предложение на националния орган за реструктуриране, гарантира, че част от изискването по член 12е в размер на 8% от общите задължения, включително собствения капитал, се изпълнява от субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ, или от субектите за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член. Съветът за реструктуриране може да разреши ниво, по-ниско от 8% от общите задължения, включително собствения капитал, но по-високо от резултата, получен при прилагането на формулата $(1-X1/X2) \times 8\%$ от общите задължения, включително собствения капитал, да се изпълнява от субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ, или от субектите за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, ако са изпълнени всички условия, предвидени в член 72б, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, където, предвид намалението, което е възможно съгласно член 72б, параграф 3 от същия регламент:*

X1 = 3,5% от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и

X2 = сбора на 18% от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и размера на комбинираното изискване за буфер.

Ако при субекти за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 4, прилагането на първа алинея от настоящия параграф води до изискване от над 27% от общата рискова експозиция, Съветът за реструктуриране ограничава за съответния субект за реструктуриране частта от посоченото в член 12е изискване, която да се изпълнява чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, до размер, равен на 27% от общата рискова експозиция, ако Съветът за реструктуриране е преценил, че:

- а) достъпът до фонда не е включен в плана за реструктуриране като възможност за реструктуриране на съответния субект за реструктуриране, и*
- б) когато буква а) не се прилага, изискването по член 12е позволява на субекта за реструктуриране да изпълни изискването, посочено в член 27, параграф 7.*

Когато извършва оценката по втора алинея, Съветът за реструктуриране отчита и риска от непропорционално въздействие върху бизнес модела на съответния субект за реструктуриране.

Втора алинея от настоящия параграф не се прилага спрямо субектите за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 5.

5. *За субектите за реструктуриране, които не са Г-СЗИ и не са субекти за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5, Съветът за реструктуриране може — по своя инициатива след консултация с националния орган за реструктуриране или по предложение на националния орган за реструктуриране — да реши, че част от изискването по член 12е в размер най-много до по-високото от 8% от общите задължения, включително собствения капитал, на субекта или резултата от формулата, посочена в параграф 7, се изпълнява чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, ако са изпълнени следните условия:*
- а) задълженията, които не са подчинени и които са посочени в параграфи 1 и 2 от настоящия член, имат същия ред в установената на национално равнище поредност при несъстоятелност, както някои задължения, които са изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 27, *параграф 3 или 5;*

- б) *съществува риск* в резултат на планираното прилагане на правомощията за обезценяване и преобразуване спрямо задължения, които не са подчинени и които не са изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 27, параграф 3 или 5, кредиторите, чиито вземания произтичат от тези задължения, да понесат по-големи загуби, отколкото биха понесли при ликвидация чрез обичайното производство по несъстоятелност;
- в) размерът на *собствения капитал и* другите подчинени задължения не надвишава размера, който е необходим, за да се гарантира, че посочените в буква б) кредитори няма да понесат по-големи загуби, отколкото биха понесли при ликвидация чрез обичайното производство по несъстоятелност.

Когато Съветът за реструктуриране констатира, че в рамките на един клас от задължения, който включва приемливи задължения, размерът на задълженията, които са изключени или за които би имало основания да се изключат от прилагането на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 27, параграф 3 или 5, възлиза на повече от 10% от този клас, Съветът за реструктуриране оценява риска, посочен в първа алинея, буква б) от настоящия параграф.

6. *За целите на параграфи 4, 5 и 7 дериватните задължения се включват в общите задължения при допускане за пълно признаване на правата за нетиране на контрагентите.*

Собственият капитал на даден субект за реструктуриране, използван за изпълнение на комбинираното изискване за буфер, е приемлив за целите на изпълнението на изискването, посочено в параграфи 4, 5 и 7.

7. *Чрез дерогация от параграф 3 от настоящия член, Съветът за реструктуриране може да реши изискването по член 12ж от настоящия регламент да се спазва от субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ, или от субектите за реструктуриране, за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5 от настоящия регламент, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, доколкото поради задължението на субекта за реструктуриране да изпълнява комбинираното изискване за буфер, посочено в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и член 12г, параграф 4 и член 12ж от настоящия регламент, сборът от този собствен капитал, инструменти и задължения не надвишава по-голямата от следните стойности:*

а) 8% от общите задължения на субекта, включително собствения му капитал; или

б) сумата, получена при прилагането на формулата Ax^2+Bx^2+C , където A , B и C са следните суми:

A = сума, произтичаща от изискването, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013;

B = сума, произтичаща от изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС;

C = сума, произтичаща от комбинираното изискване за буфер.

8. *Съветът за реструктуриране може да упражни правомощието, посочено в параграф 7 от настоящия член, спрямо субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ или за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5 и които отговарят на едно от условията, предвидени във втора алинея от настоящия параграф, спрямо не повече от 30% от всички субекти за реструктуриране, които са Г-СЗИ или за които се прилага член 12г, параграф 4 или 5 и за които Съветът за реструктуриране определя изискването, посочено в член 12е.*

Условията, които се вземат предвид от Съвета за реструктуриране, са, както следва:

- а) при предходната оценка на възможността за реструктуриране са констатирани съществени пречки пред възможността за реструктуриране, и:*
 - і) в срока, определен от Съвета за реструктуриране, не е предприето корективно действие след прилагането на мерките, посочени в член 10, параграф 11, или*

- ii) *констатираните съществени пречки не могат да бъдат преодолені чрез прилагане на някоя от мерките, посочени в член 10, параграф 11, и упражняването на правомощието, посочено в параграф 7 от настоящия член, би компенсирало изцяло или частично отрицателното въздействие на тези съществени пречки върху възможността за реструктуриране;*
- б) *Съветът за реструктуриране смята, че осъществимостта и надеждността на предпочитаната стратегия за реструктуриране на субекта за реструктуриране са ограничени, като се вземат предвид размера на субекта, взаимосвързаността, естеството, обхвата и сложността на неговите дейности, правната му форма и структурата му на собственост; или*
- в) *изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, отразява факта, че субектът за реструктуриране, който е Г-СЗИ или за който се прилага член 12г, параграф 4 или 5 от настоящия регламент, е сред 20-те процента най-рискови институции, за които Съветът за реструктуриране определя изискването, посочено в член 12а, параграф 1 от настоящия регламент.*

За целите на получаване на посочените в първа и втора алинея процентни дялове Съветът за реструктуриране закръглява резултата от изчислението към най-близкото цяло число.

9. *След консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, Съветът за реструктуриране взема решенията, посочени в параграф 5 или 7.*

Когато взема тези решения, Съветът за реструктуриране взема предвид и:

- а) *дълбочината на пазара за инструментите на собствения капитал и за подчинените приемливи инструменти на субекта за реструктуриране, ценообразуването на такива инструменти, доколкото съществуват, и времето, необходимо за извършването на сделките, необходими с цел изпълнение на решението;*

- б) размера на инструментите на приемливите задължения, които отговарят на всички условия, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с остатъчен срок до падежа под една година към датата на решението, за да се обмисли извършването на количествени корекции на изискванията, посочени в параграфи 5 и 7 от настоящия член;*
- в) наличието и размера на инструментите, които отговарят на всички условия, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на член 72б, параграф 2, буква г) от същия регламент;*

- г) *дали размерът на задълженията, изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 27, параграф 3 или 5, които при обичайното производство по несъстоятелност имат същия или по-нисък ред от приемливите задължения с най-висок ред, е значителен в сравнение със собствения капитал и приемливите задължения на субекта за реструктуриране. Когато размерът на изключените задължения не надхвърля 5% от размера на собствения капитал и приемливите задължения на субекта за реструктуриране, изключеният размер се счита за несъществен. Над този праг значимостта на изключените задължения се оценява от Съвета за реструктуриране;*
- д) *бизнес модела, модела на финансиране и рисковия профил на субекта за реструктуриране, както и стабилността му и способността му да допринася за икономиката; и*
- е) *въздействието на евентуалните разходи за оздравяване върху рекапитализацията на субекта за реструктуриране.*

Член 12г

Определяне на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Изискването по член 12а, параграф 1 се определя от Съвета за реструктуриране след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, въз основа на следните критерии:
 - а) необходимостта да се гарантира, че *групата* за реструктуриране може да бъде реструктурирана чрез използването на инструменти за реструктуриране *прямо субекта за реструктуриране*, включително, когато е целесъобразно — чрез инструмента за споделяне на загуби, по начин, който отговаря на целите на реструктурирането;

- б) необходимостта да се гарантира, когато е приложимо, че субектът за реструктуриране и дъщерните му предприятия, които *са* институции или субекти по член 12, параграфи 1 и 3, но не са субекти за реструктуриране, разполагат с достатъчно собствен капитал и приемливи задължения, за да се гарантира, че ако спрямо тях бъдат приложени съответно инструментът за споделяне на загуби или правомощията за обезценяване и преобразуване, загубите могат да бъдат поети и е възможно да се възстанови **съотношението на обща капиталова адекватност** ■ и, когато е приложимо, отношението на ливъридж на съответните субекти до необходимото ниво, така че те да могат да продължат да отговарят на условията за издаване на лиценз и да извършват дейностите, за които са били лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС или Директива 2014/65/ЕС;

- в) необходимостта да се гарантира, че ако в плана за реструктуриране е предвидена възможност определени класове приемливи задължения да бъдат изключени от споделянето на загуби съгласно член 27, параграф 5 от настоящия регламент или да бъдат прехвърлени изцяло на приемател чрез частично прехвърляне, субектът за реструктуриране разполага с достатъчно **собствен капитал и** други приемливи задължения, с които да поеме загубите и да възстанови своето съотношение на **обща** капиталова адекватност **■ и**, когато е приложимо, отношение на ливъридж до необходимото ниво, така че да продължи да отговаря на условията за издаване на лиценз и да извършва дейностите, за които е бил лицензиран съгласно Директива 2013/36/ЕС или Директива 2014/65/ЕС;
- г) размера, бизнес модела, модела на финансиране и рисковия профил на субекта;

■

- д) степента, до която неизпълнението на задължения от страна на субекта би имало неблагоприятни последици за финансовата стабилност, включително чрез разпространение на проблемите към други институции или субекти поради взаимосвързаността на субекта с тези други институции или субекти или с останалата част от финансовата система.
2. В случаите, в които планът за реструктуриране предвижда, че е необходимо да се предприемат действия по реструктуриране или да се упражнят правомощия за обезценяване и преобразуване спрямо съответните капиталови инструменти или приемливите задължения съгласно член 21 в съответствие със сценариите, посочени в член 8, параграф 6, изискването по член 12а, параграф 1 е равно на размера, който е достатъчен, за да се гарантира, че:
- а) загубите, които се очаква субектът да понесе, са изцяло поети (наричано по-долу „поемане на загуби“);
- б) субектът **за реструктуриране и** неговите дъщерни предприятия, които са институции или субекти по член 12, параграф 1 или 3, но не са субекти за реструктуриране, са рекапитализирани до ниво, което им позволява да продължат да отговарят на условията на издаване на лиценз и да продължат да извършват дейностите, за които са лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС, Директива 2014/65/ЕС или равностоен законодателен акт **в продължение на подходящ срок, ненадвишаващ една година** (наричано по-долу „рекапитализация“).

В случаите, в които планът за реструктуриране предвижда, че субектът ще бъде ликвидиран чрез обичайно производство по несъстоятелност *или чрез други равностойни национални производства, Съветът за реструктуриране преценява дали е обосновано да се ограничи изискването по член 12а, параграф 1 за този субект, така че да не надвишава необходимия размер за покриване на загубите в съответствие с първа алинея, буква а).*

В оценката си Съветът за реструктуриране оценява по-специално ограничението, посочено във втора алинея, от гледна точка на всяко възможно въздействие върху финансовата стабилност и върху риска от разпространение на проблемите във финансовата система.

3. *По отношение на субектите за реструктуриране посоченият в параграф 2, първа алинея размер е, както следва:*
- а) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 12а, параграф 1, в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а) сборът от:*

- i) размера на загубите, които трябва да бъдат поети при реструктурирането, съответстващ на изискванията, посочени в член 92, параграф 1, буква **в**) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и член 104а от Директива 2013/36/ЕС, за субекта за реструктуриране на консолидираното ниво на групата за реструктуриране; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на групата за реструктуриране, получена в резултат на реструктурирането, да възобнови изпълнението на **изискването** за съотношението на обща капиталова адекватност, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, и на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, на **консолидираното** ниво на групата за реструктуриране **■ след прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране; и**

б) за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 12а, параграф 1, в съответствие с член 12а, параграф 2, буква б), сборът от:

- i) размера на загубите, които трябва да бъдат поети при реструктурирането, съответстващ на изискването за отношението на ливъридж на субекта за реструктуриране, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, на **консолидираното** ниво на ■ групата за реструктуриране; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на групата за реструктуриране, получена в резултат на реструктурирането, да възобнови **изпълнението на изискването** за съотношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 на **консолидираното** ниво на групата за реструктуриране **след прилагането на предпочитаната** стратегия за реструктуриране.

За целите на член 12а, параграф 2, буква а) изискването по член 12а, параграф 1 се изразява **като процентен дял** и представлява размерът, изчислен в съответствие с **първа алинея, буква а) от настоящия параграф**, разделен на размера на общата рискова експозиция ■ .

За целите на член 12а, параграф 2, буква б) изискването по член 12а, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея, буква б) от настоящия параграф*, разделен на мярката за общата експозиция.

При определянето на индивидуалното изискване, предвидено в първа алинея, буква б) от настоящия параграф, Съветът за реструктуриране взема предвид изискванията, посочени в член 27, параграф 7.

Когато определя размера на рекапитализацията, посочен в предходните алинеи, Съветът за реструктуриране:

- а) използва последните отчетени стойности на съответната обща рискова експозиция или на мярката за общата експозиция, коригирани за евентуални промени, произтичащи от действията по реструктуриране, предвидени в плана за реструктуриране; и*
- б) след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, коригира размера, съответстващ на текущото изискване, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, надолу или нагоре, за да определи изискването, приложимо за субекта за реструктуриране след прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране.*

Съветът за реструктуриране може да завиши изискването, предвидено в първа алинея, буква а), подточка ii), с подходящ размер, необходим да гарантира, че след реструктурирането субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие в продължение на срок, ненадвишаващ една година.

Когато се прилага шеста алинея от настоящия параграф, размерът, посочен в същата алинея, е равен на комбинираното изискване за буфер, което ще бъде приложимо след прилагането на инструментите за реструктуриране, след приспадането на сумата, посочена в член 128, точка 6, буква а) от Директива 2013/36/ЕС.

Размерът, посочен в шеста алинея от настоящия параграф, се коригира надолу, ако — след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ — Съветът за реструктуриране констатира, че след прилагането на стратегията за реструктуриране е осъществимо и реалистично да се приеме, че по-малък размер ще бъде достатъчен да се осигури пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията, както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноските от Фонда, в съответствие с член 27, параграф 7 и член 76, параграф 3. Този размер се коригира нагоре, ако след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, Съветът за реструктуриране констатира, че за подходящ срок, ненадвишаващ една година, е необходим по-висок размер, за да се поддържа достатъчно пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията или субекта по член 12, параграф 1, както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноските от Фонда, в съответствие с член 27, параграф 7 и член 76, параграф 3.

4. *За субектите за реструктуриране, за които не се прилага член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и които са част от група за реструктуриране, чиито общи активи надхвърлят 100 милиарда евро, нивото на изискването, посочено в параграф 3 от настоящия член, е равно най-малко на:*
- а) 13,5%, когато се изчислява в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а); и*
 - б) 5%, когато се изчислява в съответствие с член 12а, параграф 2, буква б).*

Чрез дерогация от член 12в, посочените в първа алинея от настоящия параграф субекти за реструктуриране постигат ниво на посоченото в първа алинея от настоящия параграф изискване, равняващо се на 13,5% — когато се изчислява в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а), и на 5% — когато се изчислява в съответствие с член 12а, параграф 2, буква б), чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в член 12в, параграф 3 от настоящия регламент .

5. *При поискване от националния орган за реструктуриране на субекта за реструктуриране Съветът за реструктуриране прилага посочените в параграф 4 от настоящия член изисквания спрямо субект за реструктуриране, за който не се прилага член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и който е част от група за реструктуриране, чиито общи активи не надхвърлят 100 милиарда евро и за който националният орган за реструктуриране е преценил, че вероятно представлява системен риск в случай на неизпълнение на задължения.*

Когато взема решение да отправи искане по първа алинея от настоящия параграф, националният орган за реструктуриране взема предвид:

- а) преобладаващото наличие на депозити и липсата на дългови инструменти в модела на финансиране;*
- б) степента, в която е ограничен достъпът до капиталовите пазари за приемливи задължения;*
- в) степента, в която субектът за реструктуриране използва базов собствен капитал от първи ред за изпълнение на изискването по член 12е.*

Липсата на искане от страна на националния орган за реструктуриране съгласно първа алинея от настоящия параграф не засяга решенията на Съвета за реструктуриране по член 12в, параграф 5.

6. По отношение на субектите, които не са субекти за реструктуриране, посоченият в параграф 2, първа алинея размер *е следният*:
- а) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 12а, параграф 1, в съответствие с член 12а, параграф 2, буква а), сборът от*:
- i) размера на загубите, ■ които трябва да бъдат поети, съответстващ на изискванията, посочени в член 92, параграф 1, ■ буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и член в 104а от Директива 2013/36/ЕС, за субекта; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на субекта да възобнови *изпълнението на изискването* за съотношението на обща капиталова адекватност, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, *след упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21 от настоящия регламент или след реструктурирането на групата за реструктуриране; и*

б) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 12а, параграф 1, в съответствие с член 12а, параграф 2, буква б), сборът от:*

- i) размера на загубите, които трябва да бъдат поети, **■** съответстващ на изискването за отношението на ливъридж на субекта, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на субекта да възобнови **изпълнението на изискването** за отношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, **след упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 21 от настоящия регламент или след реструктурирането на групата за реструктуриране.**

За целите на член 12а, параграф 2, буква а) изискването по член 12а, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея, буква а) от настоящия параграф*, разделен на размера на общата рискова експозиция ■ .

За целите на член 12а, параграф 2, буква б) изискването по член 12а, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея, буква б) от настоящия параграф*, разделен на мярката за общата експозиция.

При определянето на индивидуалното изискване, предвидено в първа алинея, буква б) от настоящия параграф, Съветът за реструктуриране взема предвид изискванията, посочени в член 27, параграф 7.

При определянето на размера на рекапитализацията, посочен в предходните алинеи, Съветът за реструктуриране:

- а) използва последните отчетени стойности на съответната обща рискова експозиция или на мярката за общата експозиция, коригирани за евентуални промени, произтичащи от действията, предвидени в плана за реструктуриране; и*
- б) след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, коригира размера, съответстващ на текущото изискване по член 104а от Директива 2013/36/ЕС, надолу или нагоре, за да определи изискването, което ще бъде приложимо за съответния субект след упражняване на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21 от настоящия регламент или след реструктурирането на групата за реструктуриране.*

Съветът за реструктуриране може да завиши изискването, предвидено в първа алинея, буква а), подточка ii) от настоящия параграф, с подходящ размер, необходим да гарантира, че след упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21 субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие през подходящ срок, ненадвишаващ една година.

Когато се прилага шеста алинея от настоящия параграф размерът, посочен в същата алинея, се определя на ниво, равно на комбинираното изискване за буфер, което ще бъде приложимо след упражняване на правомощието, посочено в член 21, или след реструктурирането на субекта за реструктуриране, след приспадане на сумата, посочена в член 128, точка 6, буква а) от Директива 2013/36/ЕС.

Размерът, посочен в шеста алинея от настоящия параграф, се коригира надолу, ако след консултация с компетентните органи, включително ЕЦБ, Съветът за реструктуриране констатира, че е осъществимо и реалистично да се приеме, че по-малък размер ще бъде достатъчен да се осигури пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията или субекта по член 12, параграф 1, както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноските от Фонда, в съответствие с член 27, параграф 7 и член 76, параграф 3, след упражняването на посоченото в член 21 правомощие или след реструктурирането на групата за реструктуриране. Този размер се коригира нагоре, ако след консултация с компетентния орган Съветът за реструктуриране констатира, че за подходящ срок, ненадвишаващ една година, е необходим по-висок размер, за да се поддържа пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията или субекта по член 12, параграф 1, както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноските от Фонда, в съответствие с член 27, параграф 7 и член 76, параграф 3.

7. Когато Съветът за реструктуриране очаква, че определени класове приемливи задължения *е вероятно да бъдат изключени изцяло или частично* от споделянето на загуби *съгласно* член 27, параграф 5 или могат да бъдат прехвърлени изцяло към приемател чрез частично прехвърляне, изискването по член 12а, параграф 1 се *изпълнява чрез собствен капитал или други приемливи задължения*, достатъчни за:
- а) покриване на размера на изключените задължения, определен в съответствие с член 27, параграф 5;
 - б) гарантиране на изпълнението на посочените в параграф 2.
8. В решението на Съвета за реструктуриране да наложи минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения съгласно настоящия член се посочват мотивите за решението, включително пълна оценка на посочените в параграфи 2 – 7 *от настоящия член елементи, като то без ненужно забавяне се преразглежда от Съвета за реструктуриране, за да бъдат отразени евентуалните промени в нивото на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС*
- I** .

9. За целите на параграфи 3 и 6 от настоящия член капиталовите изисквания се тълкуват в съответствие с начина, по който компетентният орган прилага преходните разпоредби в десета част, дял I, глави 1, 2 и 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и разпоредбите в националното право, с които се урежда упражняването на правото на преценка, предоставено на компетентните органи в посочения регламент.

■

Член 12д

Определяне на ■ минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения за *субекти за реструктуриране от Г-СЗИ и съществени дъщерни предприятия в Съюза на Г-СЗИ извън ЕС*

1. *Изискването по член 12а, параграф 1* за субект за реструктуриране, който е Г-СЗИ или е част от Г-СЗИ, се състои в *следното*:
 - а) *изискванията*, посочени в *членове 92а и 494* от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
 - б) евентуално допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения, определено от *Съвета* за реструктуриране конкретно за този субект в съответствие с *параграф 3 от настоящия член*.

2. *Изискването по член 12а, параграф 1 за съществено дъщерно предприятие в Съюза на Г-СЗИ извън ЕС, включва следното:*
- а) изискванията, посочени в членове 92б и 494 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и*
 - б) евентуално допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения, определено от Съвета за реструктуриране конкретно за това съществено дъщерно предприятие в съответствие с параграф 3 от настоящия член, което се изпълнява чрез собствен капитал и задължения, отговарящи на условията по член 12ж и член 92б, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013.*
3. Съветът за реструктуриране *налага* допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения по параграф 1, буква б) и параграф 2, буква б) само:
- а) когато изискването, посочено в параграф 1, буква а) или параграф 2, буква а) от настоящия член, не е достатъчно, за да бъдат изпълнени условията, предвидени в член 12г; и*

- б) до степента, в която това *осигурява изпълнението на* условията, предвидени в член 12г.
4. В решението на *Съвета за реструктуриране* да наложи допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения съгласно параграф 1, буква б) *или параграф 2, буква б)* от настоящия член се посочват мотивите за решението, включително пълна оценка на посочените в параграф 3 *от настоящия член елементи, като то без ненужно забавяне се преразглежда от Съвета за реструктуриране, за да бъдат отразени евентуалните промени в нивото на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, приложимо за групата за реструктуриране или за същественото дъщерно предприятие в Съюза на Г-СЗИ извън ЕС.*

Член 12е

Прилагане на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения към субектите за реструктуриране

1. Субектите за реструктуриране спазват изискванията, предвидени в членове 12в — 12д, на консолидираната основа, съответстваща на нивото на групата за реструктуриране.

2. Съветът за реструктуриране — след консултация с органа за реструктуриране на ниво група, когато този орган е различен от Съвета за реструктуриране, и консолидиращия надзорник — определя изискването по член 12а, параграф 1 по отношение на субект за реструктуриране, установен в участваща държава членка, на консолидираната основа, съответстваща на нивото на групата за реструктуриране, **въз основа на** ■ изискванията по членове 12в — 12д и в зависимост от това дали съгласно плана за реструктуриране дъщерните предприятия на групата от трети държави трябва да бъдат реструктурирани отделно.
3. *По отношение на групите за реструктуриране съгласно определението в член 3, параграф 1, точка 24б, буква б) Съветът за реструктуриране решава, в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност и предпочитаната стратегия за реструктуриране, кои субекти в групата за реструктуриране са длъжни да спазват член 12г, параграфи 3 и 4 и член 12д, параграф 1, буква а), за да се гарантира, че групата за реструктуриране като едно цяло спазва параграфи 1 и 2 от настоящия член, както и по какъв начин тези субекти са длъжни да правят това в съответствие с плана за реструктуриране.*

Прилагане на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения към субекти, които не са субекти за преструктуриране

1. Институциите, които са дъщерни предприятия на субект за преструктуриране *или на субект от трета държава, но* самите те не са субекти за преструктуриране, изпълняват изискванията, предвидени в член 12г **■**, на индивидуална основа.

Съветът за преструктуриране, *след консултация с* компетентните органи, *включително с* ЕЦБ, може да реши да приложи изискването, предвидено в настоящия член, към субект по член 2, буква б) **■**, който е дъщерно предприятие на субект за преструктуриране, но който не **■** е субект за преструктуриране.

Чрез дерогация от първа алинея от настоящия параграф, предприятията майки от Съюза, които не са субекти за преструктуриране, но са дъщерни предприятия на субекти от трети държави, изпълняват изискванията, предвидени в членове 12г и 12д, на консолидирана основа.

По отношение на групите за реструктуриране съгласно определението в член 3, параграф 1, точка 24б, буква б) кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, но които не са субекти за реструктуриране, централен орган, който не е субект за реструктуриране, и субекти за реструктуриране, за които не се прилага изискването по член 12е, параграф 3, спазват член 12г, параграф 6, на индивидуална основа.

По отношение на посочен в настоящия параграф субект изискването, посочено в член 12а, параграф 1, се определя въз основа на изискванията по член 12г.

2. Изискването *по член 12а, параграф 1* за субекти, посочени в параграф 1 *от настоящия член*, се изпълнява чрез едно или повече от следните:
 - а) задължения:

- i) които са емитирани на и закупени от пряко от субекта за реструктуриране *или непряко —посредством други субекти в същата група за реструктуриране, които са закупили задълженията от субекта, за който се прилага настоящият член, или са емитирани на и закупени от настоящ собственик на дялове или акции, който не е част от същата група за реструктуриране, доколкото упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с член 21 не засяга контрола върху дъщерното предприятие* от страна на субекта за реструктуриране;
- ii) които отговарят на критериите за приемливост, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на член 72б, параграф 2, букви б), в), к), л) и м) и **член 72б, параграфи 3—5** от посочения регламент;
- iii) **■** които при обичайно производство по несъстоятелност имат по-нисък ред от реда на задълженията, *които не отговарят на условието по подточка i) и които не са* приемливи от гледна точка на капиталовите изисквания **■** ;

- iv) спрямо които могат да бъдат упражнявани правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с **член 21** по начин, който е съвместим със стратегията за реструктуриране на групата за реструктуриране, **по-специално** без да се засяга контролът върху дъщерното предприятие от страна на субекта за реструктуриране;
- v) *придобиването на собствеността върху които не се финансира пряко или непряко от субекта, за който се прилага настоящият член;*
- vi) *в разпоредбите, които ги уреждат, не се посочва изрично или по подразбиране, че по отношение на задълженията, в зависимост от случая, ще бъдат упражнени кол опция, опция за изкупуване изплащане или обратно изкупуване преди падежа от субекта, за който се прилага настоящият член, освен при несъстоятелност или прекратяване на субекта, нито субектът указва това по друг начин;*
- vii) *разпоредбите, които ги уреждат, не предоставят на държателя им правото да ускори бъдещия график на изплащане на лихви или на главницата, освен в случай на несъстоятелност или прекратяване на субекта, за който се прилага настоящият член;*

- viii) *по които размерът на дължимите плащания на лихви или на дивиденди, в зависимост от случая, няма да бъде променен въз основа на кредитния рейтинг на субекта, за който се прилага настоящият член, или на неговото предприятие майка;*
- б) *собствен капитал, както следва:*
- i) *базов собствен капитал от първи ред, и*
- ii) *друг собствен капитал, който:*
- *е емитиран на и закупен от субекти, включени в същата група за реструктуриране, или*
 - *е емитиран на и е закупен от субекти, които не са включени в същата група за реструктуриране, доколкото прилагането на правомощията за обезценяване или **преобразуване** по член 21 не засяга контрола върху дъщерното предприятие от страна на субекта за реструктуриране.*

3. Съветът за реструктуриране *може да разреши* изискването по член 12а, параграф 1 да бъде изпълнено *изцяло или частично* посредством гаранция, *издадена от* субекта за реструктуриране ■ , която отговаря на следните условия:

- а) *дъщерното предприятие и субектът за реструктуриране са установени в една и съща участваща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;*
- б) *субектът за реструктуриране изпълнява изискването по член 12е;*
- в) *гаранцията е издадена в размер, който е най-малко еквивалентен на размера на изискването, което замества;*
- г) *гаранцията може да се предяви, когато дъщерното предприятие не е в състояние да плаща изискуемите си дългове или други задължения или когато за това дъщерно предприятие е направена констатацията по член 21, параграф 3, в зависимост от това кое от двете събития настъпи по-рано;*
- д) *гаранцията е обезпечена чрез споразумение за финансово обезпечение съгласно определението в член 2, параграф 1, буква а) от Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета* на стойност най-малко 50% от своя размер;*

■

- е) обезпечението на гаранцията отговаря на изискванията по член 197 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и след прилагането на консервативно процентно намаление е достатъчно■ , за да покрие **обезпечената стойност, посочена в буква д)**;
- ж) обезпечението на гаранцията е свободно от тежести и по-специално не се използва като обезпечение за друга гаранция;
- з) обезпечението има ефективен срок до падежа, отговарящ на същото условие за срок до падежа, като посоченото в член 72в, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
- и) няма правни, регулаторни или оперативни пречки за прехвърлянето на обезпечението от субекта за реструктуриране към съответното дъщерно предприятие, включително когато по отношение на субекта за реструктуриране е предприето действие по реструктуриране.

За целите на първа алинея, буква и) **по искане на Съвета за реструктуриране субектът за реструктуриране предоставя независимо писмено мотивирано правно становище или обосновава по друг задоволителен начин липсата на правни, регулаторни или оперативни пречки пред прехвърлянето на обезпечението от субекта за реструктуриране на съответното дъщерно предприятие.**

Член 12з

Освобождаване от минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения за субекти, които не са субекти за реструктуриране

1. Съветът за реструктуриране може да освободи от прилагането на член 12ж дъщерното предприятие на субект за реструктуриране, установен в участваща държава членка, когато:
 - а) **■** дъщерното предприятие и субектът за реструктуриране са установени **в** една и съща участваща държава членка и **са част от една и съща група за реструктуриране**;
 - б) субектът за реструктуриране изпълнява изискването, посочено в член 12е;
 - в) към съответния момент няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения от субекта за реструктуриране към дъщерното предприятие, по отношение на което е била направена констатацията по член 21, параграф 3, по-специално когато по отношение на субекта за реструктуриране е предприето действие по реструктуриране;

2. *Съветът за реструктуриране може да освободи от прилагането на член 12ж дъщерното предприятие на субект за реструктуриране, установен в участваща държава членка, когато:*
- а) дъщерното предприятие и неговото предприятие майка са установени в една и съща участваща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;*
 - б) предприятието майка изпълнява на консолидирана основа изискването, посочено в член 12а, параграф 1, в участващата държавата членка;*
 - в) няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения от предприятието майка към дъщерното предприятие, по отношение на което е била направена констатацията по член 21, параграф 3, по-специално когато по отношение на предприятието майка е предприето действие за реструктуриране.*

Член 12и

Освобождаване за централен орган и кредитни институции, които са дълготрайно свързани с централен орган

Съветът за реструктуриране може да освободи частично или изцяло от прилагането на член 12ж централен орган или кредитна институция, която е дълготрайно свързана с централен орган, когато са изпълнени всички посочени по-долу условия:

- а) кредитната институция и централният орган подлежат на надзор от един и същ компетентен орган, установени са в една и съща участваща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;**
- б) поетите ангажimenti на централния орган и на дълготрайно свързаните с него кредитни институции са солидарни или ангажиментите на дълготрайно свързаните кредитни институции са напълно гарантирани от централния орган;**
- в) минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения и за платежоспособност и ликвидност на централния орган и на всички дълготрайно свързани кредитни институции се наблюдават като едно цяло въз основа на консолидираните отчети на тези институции;**

- г) *в случай на освобождаване за кредитна институция, която е дълготрайно свързана с централен орган, ръководството на централния орган има право да дава указания на ръководствата на дълготрайно свързаните институции;*
- д) *съответната група за реструктуриране изпълнява изискването, посочено в член 12е, параграф 3; и*
- е) *към съответния момент няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения между централния орган и дълготрайно свързаните с него кредитни институции в случай на реструктуриране.*

Член 12й

Нарушения на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. При нарушения на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения *по член 12е или 12ж* се търсят решения за справяне с тях *въз основа на* най-малко едно от следните **■** :

- а) правомощията за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране в съответствие с член 10;
- б) правомощията, посочени в член 10а;**
- в) мерките, посочени в член 104 от Директива 2013/36/ЕС.
- г) мерките за ранна намеса в съответствие с член 13;
- д) административните санкции и другите административни мерки в съответствие с членове 110 и 111 от Директива 2014/59/ЕС.

Освен това Съветът за реструктуриране или ЕЦБ могат да извършат оценка дали институцията е проблемна или има вероятност да стане проблемна в съответствие с член 18.

2. Съветът за реструктуриране, органите за реструктуриране и компетентните органи на участващите държави членки се консултират помежду си при упражняването на съответните им правомощия, посочени в **■** параграф 1.

Ред и условия за преходния период и за периода след реструктуриране

1. *Чрез дерогация от член 12а, параграф 1, Съветът за реструктуриране или националните органи за реструктуриране определят подходящи преходни периоди, през които субектите по член 12, параграфи 1 и 3 да изпълнят изискванията на член 12е или 12ж или изискванията, произтичащи от прилагането на член 12в, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая. Крайният срок за изпълнение от субектите на изискванията по член 12е или 12ж или на изискванията, произтичащи от прилагането на член 12в, параграфи 4, 5 или 7, е 1 януари 2024 г.*

Съветът за реструктуриране определя междинни целеви нива за изискванията по член 12е или 12ж или на изискванията, произтичащи от прилагането на член 12в, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая, които се спазват от субектите по член 12, и 1 и 3, считано от 1 януари 2022 г. Междинните целеви нива като правило осигуряват линейно натрупване на собствен капитал и приемливи задължения за изпълнение на изискванията.

Когато това е надлежно обосновано и уместно, Съветът за реструктуриране може да определи преходен период, който приключва след 1 януари 2024 г., въз основа на критериите, посочени в параграф 7, като взема предвид:

- а) развитието във финансовото състояние на субекта;*
- б) вероятността субектът да е в състояние да осигури в разумен срок изпълнението на изискванията по член 12е или 12ж или на изискването, произтичащо от прилагането на член 12в, параграф 4, 5 или 7; и*
- в) дали субектът е в състояние да замени задълженията, които вече не отговарят на критериите за приемливост или надеж, предвидени в членове 72б и 72в от Регламент (ЕС) № 575/2013 и в член 12в или член 12ж, параграф 2 от настоящия регламент, а в противен случай — дали тази невъзможност е с индивидуален характер или се дължи на затруднения за целия пазар.*

2. *Крайният срок, в рамките на който субектите за реструктуриране трябва да започнат да изпълняват минималното ниво на изискванията, посочени в член 12г, параграф 4 или 5, е 1 януари 2022 г.*
3. *Минималното ниво на изискването, посочено в член 12г, параграфи 4 и 5, не се прилага в течение на две години, след датата:*
 - а) *на която Съветът за реструктуриране или органът за реструктуриране е приложил инструмента за споделяне на загуби; или*
 - б) *на която, с цел да се рекапитализира без прилагането на инструменти за реструктуриране, субектът за реструктуриране е въвел алтернативна мярка от страна на частния сектор, посочена в член 18, параграф 1, буква б), с която капиталовите инструменти и другите задължения са били обезценени или преобразувани в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, или на която спрямо субекта за реструктуриране са били упражнени правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с член 21.*
4. *Изискванията по член 12в, параграфи 4 и 7, както и по член 12г, параграфи 4 и 5, в зависимост от случая, не се прилагат в срок от три години след датата, на която субектът или групата, от която е част субектът за реструктуриране, са счетени за Г-СЗИ или субектът за реструктуриране е изпаднал в ситуацията, посочена в член 12г, параграф 4 или 5.*

5. *Чрез дерогация от член 12а, параграф 1, Съветът за реструктуриране и националните органи за реструктуриране определят подходящ преходен период за изпълнение на изискванията по член 12е или 12ж или на изискването, произтичащо от прилагането на член 12в, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая, за субектите, спрямо които са приложени инструменти за реструктуриране или правомощието за обезценяване или преобразуване по член 21.*
6. *За целите на параграфи 1 — 5 Съветът за реструктуриране и националните органи за реструктуриране съобщават на субекта планираното минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения за всеки 12-месечен период по време на преходния период, с оглед да се улесни постепенното увеличаване на неговия капацитет за поемане на загуби и рекапитализация. В края на преходния период минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения е равно на стойността, определена съгласно член 12в, параграф 4, 5 или 7, член 12г, параграф 4 или 5, член 12е или член 12ж, в зависимост от случая.*

7. *При определянето на преходните периоди Съветът за реструктуриране взема предвид:*
- а) преобладаващото наличие на депозити и липсата на дългови инструменти в модела на финансиране;*
 - б) достъпа до капиталовите пазари за приемливи задължения;*
 - в) степента, в която субектът използва базов собствен капитал от първи ред за изпълнение на изискването по член 12е.*
8. *При спазване на разпоредбите на параграф 1 Съветът за реструктуриране може впоследствие да преразгледа преходния период, както и планираното минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения, съобщено в съответствие с параграф 6.*

****** *Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 юни 2002 г. относно финансовите обезпечения (ОВ L 168, 27.6.2002 г., стр. 43).“*

7) Член 16 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Съветът за преструктуриране предприема действие по преструктуриране по отношение на предприятие майка по член 2, буква б), когато са изпълнени предвидените в член 18, параграф 1 условия.“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Независимо от факта, че предприятието майка не отговаря на условията по член 18, параграф 1, Съветът за преструктуриране може да вземе решение за предприемане на действие по преструктуриране по отношение на това предприятие майка, когато то представлява субект за преструктуриране и когато едно или повече негови дъщерни предприятия, които са институции, но не са субекти за преструктуриране, отговарят на условията по член 18, параграф 1, ако техните активи и задължения са такива, че неизпълнение на задължения от тяхна страна застрашава отделна институция или групата като едно цяло и по отношение на това предприятие майка е необходимо действие по преструктуриране **или** с цел преструктурирането на тези дъщерни предприятия, които са институции, или за преструктурирането на съответната група за преструктуриране като цяло.“

8) Член 18 се изменя, както следва:

а) в параграф 1, буква б) се заменя със следното:

„б) предвид моментната обстановка и други важни обстоятелства няма реална вероятност предприети по отношение на субекта алтернативни мерки от страна на частния сектор, включително мерки на ИЗС, или действия на надзорните органи, включително мерки за ранна намеса или обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21, да предотвратят в разумен срок неизпълнението на задължения от страна на субекта;“

б) **вмъква се следният параграф:**

„1а. Съветът за реструктуриране може да приеме схема за реструктуриране в съответствие с параграф 1 във връзка с централен орган и всички дълготрайно свързани с него кредитни институции, които са част от една и съща група за реструктуриране, когато тази група за реструктуриране като едно цяло спазва условията, предвидени в параграф 1, първа алинея.“

9) В член 20 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21";

б) параграф 5 се изменя, както следва:

i) в буква а) думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21";

ii) букви в) и г) се заменят със следното:

„в) когато се прилага правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21, параграф 7, да предостави данни за вземане на решението относно

степената на обезсилване или разсейване на инструментите на собственост, както и степената на обезценяване ■ или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения;

- г) когато се прилага инструментът за споделяне на загуби, да предостави данни за вземане на решението относно степената на обезценяване или преобразуване на задълженията, които споделят загуби;“
- iii) в буква ж) думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21";
- в) в параграфи 6, 13 и 15 думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 21";

10) Член 21 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

„Обезценяване или преобразуване на капиталови инструменти и приемливи задължения“;

б) в уводната част и в буква б) от параграф 1 думите „капиталови инструменти“ се заменят с думите „капиталови инструменти и приемливите задължения *по параграф 7а*“;

в) в параграф 3, буква б) думите „капиталови инструменти“ се заменят с думите „капиталови инструменти и приемливи задължения *по параграф 7а*“;

г) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Ако е изпълнено едно или повече от условията по параграф 1, Съветът за реструктуриране, като действа в съответствие с предвидената в член 18 процедура, преценява дали правомощията за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения трябва да бъдат упражнени самостоятелно или в съответствие с процедурата по член 18 — в комбинация с действие по реструктуриране.

Когато съответните капиталови инструменти и приемливи задължения са закупени от субекта за реструктуриране непряко чрез други субекти в същата група за реструктуриране, правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения се упражнява заедно с упражняването на същото правомощие на нивото на предприятието майка на засегнатия субект или на нивото на други предприятия майки, които не са субекти за реструктуриране, така че загубите да бъдат реално прехвърлени и засегнатият субект да бъде рекапитализиран от субекта за реструктуриране.

След упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответни капиталови инструменти или приемливи задължения независимо от действията по реструктуриране се извършва предвидената в член 20, параграф 16 оценка и се прилага член 76, параграф 1, буква д)."

д) *вмъкват се следните параграфи:*

„7а. Правомощието за обезценяване или преобразуване на приемливи задължения независимо от действията по реструктуриране може да се упражнява само във връзка с приемливи задължения, които отговарят на условията, посочени в **■** член 12**ж**, параграф 2, буква а) *от настоящия регламент*, с изключение на условието, свързано с остатъчния срок до падежа на задълженията съгласно член 72в, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

При упражняването на това правомощие обезценяването или преобразуването се извършва в съответствие с принципа по член 15, параграф 1, буква ж).

76. Когато се предприема действие по реструктуриране във връзка със субект за реструктуриране или, при извънредни обстоятелства в отклонение от плана за реструктуриране, във връзка със субект, който не е субект за реструктуриране, размерът, който се намалява, обезценява или преобразува в съответствие с член 21, параграф 10 на нивото на този субект, се зачита при изчисляването на праговете, предвидени в член 27, параграф 7, буква а) приложими за засегнатия субект.“

е) в параграф 8, втора алинея думите „капиталови инструменти“ се заменят с думите „капиталови инструменти и приемливи задължения **по параграф 7а**“;

ж) в параграф 10 се добавя следната буква:

„г) главницата на посочените в параграф **7а** приемливи задължения се обезценява или се преобразува в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, или и двете, до необходимата степен за постигане на посочените в член 14 цели на реструктурирането, или до размера на обема на съответните капиталови инструменти, в зависимост от това кое от двете е по-малко.“

11) Член 27 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 думите „приемливи задължения“ се заменят с думите „задълженията, които споделят загуби,“;

б) параграф 3 се изменя, както следва:

і) буква е) се заменя със следното:

„е) задължения с остатъчен срок до падежа под седем дни, дължими на системи или системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета*, или на техните участници, които произтичат от участието в такава система, или дължими на ЦК, които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и на признати от ЕОЦКП ЦК от трети държави ■ съгласно член 25 от посочения регламент;

* Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998г., стр. 45).“

іі) добавя се следната буква:

„з) задължения към субекти, посочени в член 1, параграф 1, буква а), б), в) или г) от Директива 2014/59/ЕС, които са част от същата група за реструктуриране, без да са самите те субекти за реструктуриране, с изключение на случаите, когато тези задължения са с по-нисък ред от другите обикновени необезпечени задължения съгласно съответното национално право на участващата държава членка, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност към ... [18 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент]; когато се прилага това изключение, Съветът за реструктуриране

преценява дали размерът на инструментите, които отговарят на изискванията по член 12ж, параграф 2, е достатъчен, за да осигури прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране.“

в) в параграф 4 думите "задължения, към които може да бъде приложен инструментът за споделяне на загуби," се заменят с думите „ задължения, които споделят загуби,“;

г) в параграф 5 втора алинея се заменя със следното:

„ Съветът за реструктуриране внимателно преценява дали задълженията към институции или субекти, които са част от същата група за реструктуриране, без да са самите те субекти за реструктуриране, и които не са изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване съгласно параграф 3, буква з), следва да бъдат изключени изцяло или частично съгласно първа алинея, букви а) — г), за да се осигури ефективното прилагане на стратегията за реструктуриране.

Когато задължение, което споделя загуби, или клас от задължения, които споделят загуби, са частично или изцяло изключени в съответствие с настоящия параграф, нивото на обезценяване или преобразуване, приложимо към други приемливи задължения, може да бъде увеличено, за да се отчете тяхното изключване, при условие че нивото на обезценяване и преобразуване, приложено към другите задължения, които споделят загуби, е съобразено с принципа в член 15, параграф 1, буква ж).“

д) параграф 6 се изменя както следва:

„6. Когато задължение, което споделя загуби, или клас задължения, които споделят загуби, са частично или напълно изключени съгласно параграф 5 и загубите, които биха понесени от тези задължения, не са били изцяло прехвърлени към други кредитори, Фондът може да направи вноска към институцията в режим на реструктуриране с цел постигане на единия или двата от следните резултати:

- а) да се покрият загубите, които не са били поети от задълженията, които споделят загуби, и да се възстанови нетната стойност на активите на институцията в режим на реструктуриране на нула в съответствие с параграф 13, буква а);*
 - б) да се закупят инструменти на собственост или капиталови инструменти на институцията в режим на реструктуриране с цел рекапитализация в съответствие с параграф 13, буква б).“;*
 - е) в параграф 7, буква а) думите „приемливи задължения“ се заменят с думите „задължения, които споделят загуби,“;*
 - ж) в параграф 13 думите „приемливите задължения“ се заменят с думите „ задълженията, които споделят загуби,“;*
- 12) В член 31, параграф 2 думите „член 45, параграфи 9—13“ се заменят с думите „член 45з“;*
- 13) В член 32, параграф 1 думата „12“ се заменя с думите „12-12к“.*

Член 2

Влизане в сила

1. Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.
2. Настоящият регламент се прилага от ... [18 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в

За Европейския парламент

Председател

За Съвета

Председател



ПРИЕТИ ТЕКСТОВЕ
Неокончателен вариант

P8_TA-PROV(2019)0372

Капацитет за поемане на загуби и рекапитализация на кредитни институции и инвестиционни посредници (Директива) *I**

Законодателна резолюция на Европейския парламент от 16 април 2019 г. относно предложението за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2014/59/ЕС по отношение на капацитета за покриване на загуби и рекапитализация на кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Директива 98/26/ЕО, Директива 2002/47/ЕО, Директива 2012/30/ЕС, Директива 2011/35/ЕС, Директива 2005/56/ЕО, Директива 2004/25/ЕО и Директива 2007/36/ЕО (COM(2016)0852 – C8-0481/2016 – 2016/0362(COD))

(Обикновена законодателна процедура: първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Парламента и до Съвета (COM(2016)0852),
- като взе предвид член 294, параграф 2 и член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно които Комисията е внесла предложението в Парламента (C8-0481/2016),
- като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
- като взеха предвид становището на Европейската централна банка от 8 ноември 2017 г.²⁴,
- като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет от 30 март 2017 г.²⁵,
- като взе предвид временното споразумение, одобрено от компетентната комисия съгласно член 69е, параграф 4 от своя Правилник за дейността и поетия с писмо от 15 февруари 2018 г. ангажимент на представителя на Съвета за одобряване на позицията на Парламента в съответствие с член 294, параграф 4 от Договора за функционирането на Европейския съюз,

²⁴ ОВ С 34, 31.1.2018 г., стр. 17.

²⁵ ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

- като взе предвид член 59 от своя Правилник за дейността,
 - като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси (A8-0218/2018),
1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
 2. приканва Комисията да се отнесе до него отново, в случай че замени своето предложение с друг текст, внесе или възнамерява да внесе съществени промени в това предложение;
 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

Позиция на Европейския парламент, приета на първо четене на 16 април 2019 г. с оглед на приемането на Директива (ЕС) 2019/... на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2014/59/ЕС по отношение на капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на кредитните институции и инвестиционните посредници и на Директива 98/26/ЕО



ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка²⁶,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет²⁷,

в съответствие с обикновената законодателна процедура²⁸,

²⁶ ОВ С **34, 31.1.2018 г., стр. 17.**

²⁷ ОВ С 209, 30.6.2017 г., стр. 36.

²⁸ Позиция на Европейския парламент от 16 април 2019 г.

като имат предвид, че:

- (1) На 9 ноември 2015 г. Съветът за финансова стабилност публикува „Договореностите относно общия капацитет за поемане на загуби (ОКПЗ)“ (наричани по-долу „стандарт за ОКПЗ“), които бяха приети от Г-20 през ноември 2015 г. *Целта на стандарта за ОКПЗ е да се гарантира, че глобалните системно значими банки, наричани в рамката на Съюза глобални системно значими институции (Г-СЗИ), разполагат с необходимия капацитет за поемане на загуби и рекапитализация, който да способства да се гарантира, че по време на реструктуриране и непосредствено след него тези институции могат да продължат изпълнението на критични функции, без да се излагат на риск средствата на данъкоплатците, тоест публичните средства, или финансовата стабилност.* В съобщението си от 24 ноември 2015 г. „Към завършването на банковия съюз“ Комисията пое ангажимент да изготви законодателно предложение до края на 2016 г., така че стандартът за ОКПЗ да може да бъде въведен в правото на Съюза в рамките на договорения на международно равнище краен срок през 2019 г.

- (2) Прилагането на стандарта за ОКПЗ в рамките на правото на Съюза трябва да вземе *предвид* специфичното за институцията минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения (МИПЗ), приложимо за всички кредитни институции и инвестиционни посредници (наричани по-долу "институции"), установени в Съюза, както и за всички други субекти съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския *парламент* и на Съвета²⁹ (наричани по-долу "субекти"). Тъй като целта на стандарта за ОКПЗ и МИПЗ е една и съща, а именно да се гарантира достатъчен капацитет на институциите и субектите, установени в Съюза, за поемане на загуби *и рекапитализация*, двете изисквания следва да бъдат взаимно допълващи се елементи на една обща рамка. В оперативен отношение хармонизираното минимално ниво на стандарта за ОКПЗ по отношение на Г-СЗИ (наричано по-долу „минималното изискване за ОКПЗ“) следва да се въведе в законодателството на Съюза чрез изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013³⁰, а специфичното за институцията допълнително изискване за Г-СЗИ и специфичното изискване за институциите, които не са Г-СЗИ, означено като МИПЗ, следва да се въведе чрез конкретни изменения на Директива 2014/59/ЕС и Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета³¹. Разпоредбите на Директива 2014/59/ЕС, изменена с настоящата директива, уреждащи капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на институциите и субектите, следва да се прилагат по последователен начин с разпоредбите на регламенти (ЕС) № 575/2013 и (ЕС) № 806/2014 и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета³².

²⁹ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).

³⁰ Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

³¹ Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 (ОВ L 225, 30.7.2014 г., стр. 1).

³² 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 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338).

- (3) Липсата на хармонизирани правила на Съюза относно прилагането на стандарта за ОКПЗ в рамките на Съюза води до допълнителни разходи и до правна несигурност и затруднява прилагането на инструмента за споделяне на загуби от трансграничните институции и субекти. Липсата на хармонизирани правила на Съюза води и до нарушения на конкуренцията на вътрешния пазар, тъй като разходите на институциите и субектите, свързани с изпълнението на съществуващите изисквания и стандарта за ОКПЗ, може да се различават значително в рамките на Съюза. Следователно е необходимо тези пречки пред функционирането на вътрешния пазар да бъдат отстранени и да се предотвратят нарушения на конкуренцията, произтичащи от липсата на хармонизирани правила на Съюза за прилагането на стандарта за ОКПЗ. Ето защо подходящото правно основание за настоящата директива е член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

- (4) В съответствие със стандарта за ОКПЗ Директива 2014/59/ЕС следва да продължи да признава стратегията за реструктуриране на ниво отделен субект и стратегията за реструктуриране на ниво група. При стратегията за реструктуриране на ниво отделен субект се реструктурира само един субект от групата, обикновено предприятието майка, докато другите субекти от групата, обикновено оперативни дъщерни предприятия, не се реструктурират, но техните загуби и нуждите от рекапитализация се прехвърлят към предприятието, което се реструктурира. При стратегията с на ниво група може да се реструктурира повече от един субект от групата. За да се приложи ефективно желаната стратегия за реструктуриране, е важно да се определят ясно субектите, които ще бъдат реструктурирани (наричани по-долу „субекти за реструктуриране“), **тоест спрямо субектите, към които могат да бъдат приложени действия по реструктуриране, заедно с** дъщерните предприятия, които принадлежат към тях (наричани по-долу „групи за реструктуриране“). Това е важно и за да се определи нивото, на което институциите и субектите следва да прилагат правилата относно капацитета за поемане на загуби и рекапитализация. Поради това е необходимо да се въведат понятията „субект за реструктуриране“ и „група за реструктуриране“, а Директива 2014/59/ЕС да се измени по отношение на планирането на реструктурирането на групи, за да се въведе изрично изискване органите за реструктуриране да определят субектите и групите за реструктуриране в рамките на групата и да преценят по подходящ начин последиците от всички планирани действия ■ в рамките на групата с оглед на нейното ефективно реструктуриране.

- (5) Държавите членки следва да гарантират, че институциите и субектите разполагат с достатъчен капацитет за поемане на загуби и рекапитализация, за да се гарантира безпрепятствено и бързо поемане на загуби и рекапитализация **■** при минимално въздействие върху финансовата стабилност и данъкоплатците. Това следва да бъде постигнато чрез спазването от институциите на специфично за институцията МИПЗ съгласно Директива 2014/59/ЕС.
- (6) За да се приведат в съответствие знаменателите, измерващи капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на институциите и субектите, със знаменателите, предвидени в стандарта за ОКПЗ, МИПЗ следва да бъде изразено като процентен дял от общата рискова експозиция и мярката за общата експозиция на съответната институция или субект, като институциите и субектите следва да спазват нивата, произтичащи и от двете мерки.
- (7) *С цел да се улесни дългосрочното планиране във връзка с емитирането на инструменти и да се създаде сигурност по отношение на необходимите буфери, пазарите се нуждаят от своевременна яснота относно критериите за приемливост, които се изискват, за да може инструментите да бъдат признати като приемливи задължения по ОКПЗ или МИПЗ.*

- (8) *С цел да се гарантира равнопоставеност на институциите и субектите, установени в Съюза, включително в глобален план, критериите за приемливост за целите на МИПЗ на задълженията, които споделят загуби, следва да бъдат максимално съобразени с предвидените в Регламент (ЕС) № 575/2013 критерии по отношение на минималното изискване за ОКПЗ, като обаче се спазват допълнителните корекции и изисквания, въведени с настоящата директива. По-специално, някои дългови инструменти с вграден дериватен елемент, като например някои структурирани облигации, следва да се считат за приемливи, при спазване на определени условия, за целите на изпълнението на МИПЗ, доколкото са с фиксирана или нарастваща предварително известна главница, платима на падежа, а с този дериватен елемент е свързана само допълнителната доходност, зависеща от представянето на референтния актив. Предвид тези условия се очаква тези дългови инструменти да бъдат с висок капацитет за поемане на загуби и да бъдат лесни за използване при споделянето на загуби в случай на преструктуриране. Когато институциите или субектите притежават собствен капитал, надхвърлящ капиталовите изисквания, този факт сам по себе си не следва да засяга решенията относно определянето на МИПЗ. Освен това следва да е възможно институциите и субектите да изпълняват всяка част от отнасящото се към тях МИПЗ чрез собствен капитал.*

- (9) Обхватът на задълженията, **които се използват** за спазването на МИПЗ, по принцип включва всички задължения, произтичащи от вземания на **обикновени** необезпечени **■** кредитори (наричани по-долу "неподчинени задължения"), освен ако тези задължения не отговарят на специфични критерии за приемливост, предвидени в настоящата директива. За да се подобри възможността за реструктуриране на институциите и субектите чрез ефективно използване на инструмента за споделяне на загуби, органите за реструктуриране следва да могат да изискват МИПЗ да се спазва чрез **собствен капитал и** други подчинени задължения, по-специално когато има ясни признаци, че участващите в споделянето на загубите кредитори вероятно ще понесат загуби при реструктурирането, които ще надхвърлят загубите, които биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност. **Органите за реструктуриране следва да оценят необходимостта да изискват от институциите и субектите да изпълняват МИПЗ чрез собствен капитал и други подчинени задължения, когато размерът на задълженията, изключени от прилагането на инструмента за споделяне на загуби, достигне определен праг в рамките на клас от задължения, който включва приемливи задължения във връзка с МИПЗ. Институциите и субектите следва да спазват МИПЗ чрез собствен капитал и други подчинени задължения, доколкото това е необходимо, за да се избегнат по-високи загуби за техните кредитори от тези, които кредиторите биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност.**

- (10) Изискването за подчиненост на дълговите инструменти, изисквано от органите за реструктуриране по отношение на МИПЗ, следва да не засяга възможността за частично изпълнение на минималното изискване за ОКПЗ чрез дългови инструменти, които не са подчинени, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 и съобразно възможностите, предвидени в стандарта за ОКПЗ. *За субекти за реструктуриране от Г-СЗИ, субекти за реструктуриране от групи за реструктуриране с активи над 100 милиарда евро (наричани по-долу "банки от най-висок ред") и субекти за реструктуриране от по-малки групи за реструктуриране, за които се счита, че е вероятно да предизвикат системен риск в случай на неизпълнение на задължения, като се отчита преобладаващото наличие на депозити и липсата на дългови инструменти в модела на финансиране, предвид ограничения достъп до капиталовите пазари за приемливи задължения и използването на базов собствен капитал от първи ред за изпълнение на МИПЗ, органите за реструктуриране следва да могат да изискват част от МИПЗ, равна на нивото на поемане на загуби и рекапитализация, посочено в член 37, параграф 10 и член 44, параграф 5 от Директива 2014/59/ЕС, изменена с настоящата директива, да се изпълнява чрез собствен капитал и други подчинени задължения, включително собствен капитал, използван с цел изпълнение на комбинираното изискване за буфер, предвидено в Директива 2013/36/ЕС.*

- (11) *По искане на субект за реструктуриране органите за реструктуриране следва да могат да намалят частта на МИПЗ, която трябва да бъде изпълнена чрез собствен капитал и други подчинени задължения, до границата, която представлява частта от намалението, възможно съгласно член 72б, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 във връзка с минималното изискване за ОКПЗ, предвидено в същия регламент. В съответствие с принципа на пропорционалност органите за реструктуриране следва да могат да изискват МИПЗ да се изпълнява чрез собствен капитал и други подчинени задължения, доколкото общото ниво на изисквана подчиненост под формата на собствен капитал и елементи на приемливите задължения вследствие на задължението на институциите и субектите да изпълняват минималното изискване за ОКПЗ, МИПЗ и — когато е приложимо — комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС не надвишава по-високата от следните стойности: нивото на поемане на загуби и рекапитализация, посочено в член 37, параграф 10 и член 44, параграф 5 от Директива 2014/59/ЕС, изменена с настоящата директива, или предвидената в настоящата директива формула, основана на пруденциалните изисквания по стълб 1 и стълб 2 и комбинираното изискване за буфер.*

- (12) *За конкретни банки от най-висок ред органите за реструктуриране следва, при наличието на условия, които се оценяват от органа, да ограничат нивото на минималното изискване за подчиненост до определен праг, като отчитат също така евентуалния риск от непропорционално въздействие върху бизнес модела на тези институции. Това ограничение не следва да засяга възможността да се определи изискване за подчиненост над това ограничение чрез изискването за подчиненост по стълб 2, при спазване и на условията, приложими за стълб 2, въз основа на алтернативни критерии, а именно пречки пред възможността за реструктуриране или осъществимостта и надеждността на стратегията за реструктуриране, или рисковия профил на институцията.*

- (13) МИПЗ следва да позволи на институциите и субектите да поемат загубите, очаквани при реструктурирането *или в момента на установяване на липсата на жизнеспособност, в зависимост от случая*, и да бъдат рекапитализирани *след изпълнението на действията, предвидени в плана за реструктуриране, или след реструктурирането на групата за реструктуриране*. Въз основа на избраната от тях стратегия за реструктуриране органите за реструктуриране следва да обосноват наложеното ниво на МИПЗ ■ и *следва да го преразгледат без ненужно забавяне, така че да се отчетат всички промени в* нивото на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС ■. Така наложеното ниво на МИПЗ представлява ■ сборът на размера на очакваните при реструктурирането загуби, съответстващи на капиталовите изисквания на институцията или субекта, и размерът на рекапитализацията, който позволява на институцията или субекта след реструктурирането *или след упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване* да изпълни необходимите капиталови изисквания, за да има право да продължи да упражнява дейността си съгласно избраната стратегия за реструктуриране. Органът за реструктуриране следва ■ да коригира *надолу или нагоре* размера на рекапитализацията *за всяка промяна, произтичаща от действията, предвидени в плана за реструктуриране*.

- (14) *Органът за реструктуриране следва да може да увеличи размера на рекапитализация, за да осигури достатъчно пазарно доверие в институцията или субекта след изпълнението на действията, предвидени в плана за реструктуриране. Изискваното ниво на буфера на пазарно доверие следва да даде възможност на институцията или субекта да продължи да отговаря на условията за издаване на лиценз в продължение на подходящ срок, включително чрез възможността институцията или субектът да покрие разходите, свързани с промяната на дейността си след реструктурирането, и да поддържа достатъчно пазарно доверие. Буферът на пазарно доверие следва да бъде определен въз основа на част от комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС. Органите за реструктуриране следва да коригират надолу нивото на буфера на пазарно доверие, ако по-ниско ниво би било достатъчно за осигуряване на достатъчно пазарно доверие, или нагоре, ако е необходимо по-високо ниво, за да се гарантира, че след действията, предвидени в плана за реструктуриране, субектът продължава да отговаря на условията за издаване на лиценз в продължение на подходящ срок и да поддържа достатъчно пазарно доверие.*

- (15) *В съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2016/1075 на Комисията³³ органите за реструктуриране следва да проучат инвеститорската база на инструментите на МИПЗ на отделната институция или на отделния субект. Ако значителна част от инструментите на МИПЗ на институцията или субекта се държат от непрофесионални инвеститори, които може да не са надлежно информирани относно съответните рискове, това може само по себе си да представлява пречка пред възможността за реструктуриране. Освен това, ако голяма част от инструментите на МИПЗ на определена институция или на определен субект се държи от други институции или субекти, системните последици от обезценяването или преобразуването също може да представляват пречка пред възможността за реструктуриране. Ако органът за реструктуриране открие пречка пред възможността за реструктуриране, произтичаща от обема и естеството на определена инвеститорска база, той следва да може да препоръча на институцията или на субекта да вземе мерки за преодоляване на пречката.*

³³ Делегиран регламент (ЕС) 2016/1075 на Комисията от 23 март 2016 г. за допълнение на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на планове за възстановяване, планове за реструктуриране и планове за реструктуриране на група, минималните критерии, по които компетентният орган трябва да оценява планове за реструктуриране и планове за реструктуриране на група, условията за вътрешногрупова финансова подкрепа, изискванията към независимите оценители, договорното признаване на правомощията за обезценяване и преобразуване, изискванията за процедурите за уведомяване и съдържанието на уведомленията и съобщението за спиране, както и оперативното функциониране на колегиите за реструктуриране (ОВ L 184, 8.7.2016 г., стр. 1).

- (16) *За да се гарантира, че непрофесионалните инвеститори не инвестират прекомерно в определени дългови инструменти, които са приемливи за МИПЗ, държавите членки следва да гарантират, че размерът на минималната инвестиция в такива инструменти е сравнително висок или че инвестициите в такива инструменти не представляват прекалено голям дял от портфейла на даден инвеститор. Това изискване следва да се прилага само за инструменти, емитирани след датата на транспониране на настоящата директива. Това изискване не е отразено в достатъчна степен в Директива 2014/65/ЕС и поради това следва да се прилага съгласно Директива 2014/59/ЕС и следва да не засяга правилата за защита на инвеститорите, предвидени в Директива 2014/65/ЕС. Когато при изпълнението на задълженията си органите за реструктуриране открият доказателства за възможни нарушения на Директива 2014/65/ЕС, те следва да могат да обменят поверителна информация с органите за надзор на пазарното поведение с цел осигуряване на спазването на посочената директива. Освен това следва да е възможно държавите членки допълнително да ограничават предлагането на пазара и продажбата на определени други инструменти за определени инвеститори.*

- (17) За да се подобри възможността за реструктуриране, органите за реструктуриране следва да могат да налагат специфично за институцията МИПЗ за Г-СЗИ в допълнение към минималното изискване за ОКПЗ, предвидено в Регламент (ЕС) № 575/2013. Това специфично за институцията МИПЗ *следва* да бъде налагано, ако минималното изискване за ОКПЗ не е достатъчно за поемане на загубите и рекапитализация на Г-СЗИ в рамките на избраната стратегия за реструктуриране.
- (18) Когато определят нивото на МИПЗ, органите за реструктуриране следва да имат предвид какво е системното значение на институцията или субекта, както и потенциалното неблагоприятно въздействие от неизпълнението на задълженията им за финансовата стабилност. Органите за реструктуриране следва да вземат предвид и необходимостта от равнопоставеност на Г-СЗИ и другите сравними институции или субекти със системно значение в рамките на Съюза. Затова по отношение на институциите или субектите, които не са Г-СЗИ, но системното значение на които в рамките на Съюза е сравнимо със системното значение на Г-СЗИ, МИПЗ не следва да се отклонява непропорционално от нивото и структурата на МИПЗ, определено общо за Г-СЗИ.

■

- (19) В съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на институциите или субектите, *посочени като* субекти за реструктуриране, МИПЗ следва ■ да се прилага *единствено* на консолидираното ниво на групата за реструктуриране. Това означава, че за да изпълнят МИПЗ, субектите за реструктуриране следва да бъдат задължени да емитират приемливи инструменти и елементи в полза на външни трети лица кредитори, които ще бъдат включени в споделянето на загуби, в случай че субектът за реструктуриране бъде реструктуриран.

- (20) Институциите или субектите, които не са субекти за реструктуриране, следва да изпълняват МИПЗ на индивидуално ниво. Нуждите от поемане на загуби и рекапитализация на тези институции или субекти основно следва да бъдат покрити от съответстващите им субекти за реструктуриране чрез **пряко или непряко** придобиване от тези субекти за реструктуриране на емитираните от тези институции или субекти **инструменти на собствения капитал и инструменти на приемливи задължения** и чрез тяхното обезценяване или преобразуване в инструменти на собственост в момента, в който институциите или субектите станат нежизнеспособни. МИПЗ, приложимо за институциите или субектите, които не са субекти за реструктуриране, следва да се прилага успоредно и съгласувано с изискванията, приложими за субектите за реструктуриране. Това дава възможност на органите за реструктуриране да реструктурират дадена група, без да реструктурират някои от нейните дъщерни предприятия, като по този начин се избягва потенциално отрицателно въздействие върху пазара. Прилагането на МИПЗ към институции или субекти, които не са субекти за реструктуриране, следва да бъде в съответствие с избраната стратегия за реструктуриране, като по-специално не следва да променя отношението на собственост между институциите или субектите и тяхната група за реструктуриране след рекапитализацията на тези институции или субекти.
- (21) Ако субектът за реструктуриране **или предприятието майка и неговите дъщерни предприятия са установени в една и съща държава членка и са част от една група за реструктуриране, органът за реструктуриране следва да може да освободи от прилагане на МИПЗ, приложимо за дъщерните предприятия, които не са субекти за реструктуриране, или да им позволи да изпълнят МИПЗ** чрез обезпечени гаранции от **предприятието майка** към неговите дъщерни предприятия, които могат да бъдат предявени в сроковете, съответстващи на приложимите при обезценяването или преобразуването на приемливите задължения. **Обезпечението на гаранцията следва да бъде високоликвидно и с минимален пазарен и кредитен риск.**

- (22) *Регламент (ЕС) № 575/2013 предвижда, че компетентните органи могат да освободят от прилагането на определени изисквания за платежоспособност и ликвидност кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган (наричани по-долу „мрежи за взаимосвързаност“), когато са изпълнени определени условия. За да се вземат предвид особеностите на такива мрежи за взаимосвързаност, органите за реструктуриране следва също така да могат да освободят от прилагането на МИПЗ, приложими за тези кредитни институции и за централния орган, при условия, подобни на предвидените в Регламент (ЕС) № 575/2013, когато кредитните институции и централният орган са установени в една и съща държава членка. Органите за реструктуриране следва също така да могат да третират кредитните институции и централния орган като едно цяло, когато оценяват условията за реструктурирането в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност. Органите за реструктуриране следва също така да могат да осигурят изпълнението на външното изискване за МИПЗ на групата за реструктуриране като едно цяло по различен начин, в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност на всяка група, като се отчитат приемливите задължения на субектите, от които в съответствие с плана за реструктуриране органите за реструктуриране изискват да емитират инструменти, приемливи за МИПЗ извън групата за реструктуриране.*

- (23) За да се осигурят подходящи нива на МИПЗ за целите на преструктурирането, органите, отговарящи за определянето на тези нива, следва да бъдат органът за преструктуриране на субекта за преструктуриране, органът за преструктуриране на ниво група, който е органът за преструктуриране на крайното предприятие майка, и органите за преструктуриране на другите субекти от групата за преструктуриране. Решаването на спорове между органите е обхванато от правомощията на Европейския банков орган (ЕБО) съгласно Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета³⁴, при спазване на условията и ограниченията, предвидени в настоящата директива.
- (24) Компетентните органи и органите за преструктуриране следва надлежно да вземат мерки за справяне със и за отстраняване на последиците в случай на нарушение на минималното изискване за ОКПЗ и на МИПЗ. Тъй като нарушението на тези изисквания би могло да се превърне в пречка пред възможността за преструктуриране на институцията или на групата, съществуващите процедури за отстраняване на тези пречки следва да бъдат съкратени, за да се даде възможност за своевременно намиране на решение в случай на нарушение на изискванията. Органите за преструктуриране следва също така да могат да изискват институциите или субектите да удължат падежния профил на приемливите инструменти и елементи, както и да изготвят и привеждат в действие планове за възобновяване на спазването на нивото на тези изисквания. *Органите за преструктуриране следва също така да могат да забраняват определени разпределения, когато смятат, че дадена институция или субект не отговаря на комбинираното изискване за буфер съгласно Директива 2013/36/ЕС, когато то се разглежда в допълнение към МИПЗ.*

³⁴ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12).

- (25) За да се гарантира прозрачно прилагане на МИПЗ, институциите и субектите следва да се отчитат пред своите компетентни органи и органи за реструктуриране и следва редовно да оповестяват публично *техните МИПЗ*, нивата на приемливите задължения *и задълженията, които споделят загуби*, и тяхната структура, включително падежния им профил и техния ред при обичайно производство по несъстоятелност. *По отношение на институциите и субектите, за които се прилага минималното изискване за ОКПЗ*, следва да е налице съгласуваност между честотата на надзорната отчетност *и оповестяването на специфичното за институцията МИПЗ в съответствие с предвиденото в настоящата директива и установените в Регламент (ЕС) № 575/2013 критерии за минимално изискване за ОКПЗ. Въпреки че в определени случаи, посочени в настоящата директива, следва да е разрешено пълно или частично освобождаване от задълженията за отчетност и оповестяване за някои посочени институции и субекти, това освобождаване следва да не ограничава правомощията на органите за реструктуриране да изискват информация за целите на изпълнение на задълженията, които имат съгласно Директива 2014/59/ЕС, изменена с настоящата директива.*

- (26) Изискването за договорно признаване на последиците на инструмента за споделяне на загуби в споразумения или инструменти, които пораждат задължения и които са уредени от законодателството на трети държави, следва *да улеснява и подобрява процеса на споделяне на загуби* за тези задължения **■** в случай на реструктуриране. Когато са добре изготвени и се прилагат на достатъчно широка основа, използването на договори *може* да бъде работещо решение в случаите на трансгранично реструктуриране до разработването на нормативен подход в правото на Съюза или на стимули за *избор на правото на държава членка като приложимо към договорите право, или до приемането в рамките на* юрисдикциите на *всички* трети държави *на предвиждаща признаване нормативна уредба, която осигурява възможност за ефективно трансгранично реструктуриране*. Дори при наличието на предвиждаща признаване нормативна уредба използването на договори за договорно признаване следва да спомогне за засилването на *осведомеността на кредиторите във връзка с договорите, които не се уреждат от правото на държавите членки, за евентуално действие по реструктуриране по отношение на институциите* или субектите, *за които се прилага правото на Съюза*. В някои случаи обаче може да е невъзможно институциите или субектите да включат такива договорни условия в споразуменията или инструментите, пораждащи определени задължения, по-специално задължения, които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби съгласно Директива 2014/59/ЕС, гарантирани депозити или инструменти на собствения капитал. *Например при определени обстоятелства може да бъде счетено за невъзможно включването на клауза за договорно признаване в договори за задължения, когато в третата държава е незаконно институцията* или субекта да включва такива *клаузи* в споразуменията или инструментите, пораждащи задължения, *уредени от законодателството на тази трета държава, когато институцията* или субектът *нямат правото по своя инициатива да изменят договорните условия, тъй като те са наложени от международни протоколи или се основават на международно приети стандартни условия, или когато задължението, което би подлежало на изискването за договорно признаване, зависи от неизпълнение по договора*

или произтича от гаранции, насрещни гаранции или други инструменти, използвани в рамките на операции по финансиране на търговията. Същевременно отказът на контрагента да се съгласи да бъде обвързан от клауза за договорно признаване на споделяне на загуби не следва сам по себе си да се счита за причина за такава невъзможност.

ЕБО следва да разработи проекти на регулаторни технически стандарти, които да бъдат приети от Комисията в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, за да определят по-точно случаите на невъзможност. Когато прилага тези регулаторни технически стандарти и като взема предвид специфичните особености на съответния пазар, органът за реструктуриране следва да определи, ако счете за необходимо, категории задължения, за които може да има основания, обосноваващи такава невъзможност. В тази рамка съответната институция или субект следва да може да реши дали е възможно включването на клаузи за признаване на споделянето на загуби в договор или класове договори. Институциите или субектите следва да предоставят редовно актуална информация на органите за реструктуриране, да ги държат в течение за напредъка в изпълнението на изискванията за договорно признаване. В този контекст институциите или субектите следва да посочат договорите или класовете договори, за които е невъзможно включването на клауза за признаване на споделянето на загуби и да посочат мотивите за своята преценка. Органите за реструктуриране следва да оценят в разумен срок констатацията на институцията или субекта, че е невъзможно да се включи клауза за договорно признаване в договори за задължения и да вземат мерки в случаи на погрешни преценки и пречки пред възможността за реструктуриране в резултат на отсъствието на клауза за договорно признаване. Институциите или субектите следва да са готови да обосноват констатацията си, ако това бъде поискано от органа за реструктуриране. Освен това, за да се гарантира, че възможността за реструктуриране на институциите или субектите не е засегната, задълженията, за които не са включени съответните договорни условия, не следва да бъдат приемливи за целите на МИПЗ.

- (27) *Би било полезно и необходимо да се адаптира правомощието на органите за реструктуриране да спират изпълнението на определени договорни задължения на институциите и субектите за ограничен срок. По-конкретно, упражняването на това правомощие от органа за реструктуриране следва да е възможно преди реструктурирането на институцията или субекта, от момента, в който е установено, че институцията или субектът са проблемни или е вероятно да станат проблемни, ако няма мярка от частния сектор, която може незабавно да се предприеме и която според органа за реструктуриране би предотвратила неизпълнението на задължения на институцията или субекта в разумен срок, и се счита, че упражняването на това правомощие е необходимо, за да се избегне допълнителното влошаване на финансовото състояние на институцията или субекта. В този контекст органите за реструктуриране следва да могат да упражняват това правомощие, ако не са удовлетворени от предлаганата мярка от частния сектор, която може незабавно да се предприеме. Правомощието да спрат изпълнението на определени договорни задължения също така би позволило на органите за реструктуриране да установят дали дадено действие по реструктуриране е в обществен интерес, да изберат най-подходящите инструменти за реструктуриране и да гарантират ефективното прилагане на един или повече инструменти за реструктуриране. Срокът на спиране на изпълнението следва да бъде ограничен до максимум два работни дни. До достигането на този максимум спирането на изпълнението може да продължи да се прилага и след вземане на решението за реструктуриране.*

- (28) *За да може правомощието за спиране на изпълнението на някои договорни задължения да се използва по пропорционален начин, органите за реструктуриране следва да могат да вземат предвид обстоятелствата по всеки конкретен случай и да определят съответно обхвата на засегнатите от спирането задължения. Освен това те следва да могат да разрешават някои плащания — и по-специално, но без да се ограничава до тях, административните разходи на засегнатата институция или субект — за всеки случай поотделно. Следва също така да бъде възможно правомощието за спиране на изпълнението да се прилага и по отношение на отговарящи на условията депозити. Органите за реструктуриране обаче следва да извършат внимателна оценка на целесъобразността на спирането на изпълнението за някои отговарящи на условията депозити, по-конкретно гарантирани депозити, държани от физически лица и микро-, малки и средни предприятия, и следва да направят оценка на това дали прилагането на спиране на изпълнението по отношение на тези депозити би породило риск от сериозни смущения на функционирането на финансовите пазари. Когато правомощието за спиране на изпълнението на определени договорни задължения се упражнява спрямо гарантирани депозити, тези депозити следва да не се разглеждат като неналични за целите на Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета³⁵. С цел да се гарантира, че докато е спряно изпълнението, вложителите не се сблъскват с финансови затруднения, държавите членки следва да могат да предвидят, че вложителите имат право на дневни тегления в определен размер.*
- (29) *По времето, когато изпълнението е спряно, органите за реструктуриране следва също така да разгледат, наред с другото въз основа на плана за реструктуриране на институцията или субекта, възможността институцията или субектът все пак да не бъдат реструктурирани, а да бъдат ликвидирани съгласно националното право.*

³⁵ Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно схемите за гарантиране на депозити (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 149).

В такъв случай органите за реструктуриране следва да установят договореностите, които считат за целесъобразни, за да се постигне подходяща координация със съответните национални органи и да се гарантира, че спирането на изпълнението не нарушава ефективността на процеса на ликвидация.

- (30) *Правомощието за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка не следва да се прилага за задълженията, дължими на системи или системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО, или на централни банки, лицензирани централни контрагенти (ЦК) или ЦК от трети държави, признати от Европейския надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) (ЕОЦКП). Директива 98/26/ЕО осигурява намаляване на рисковете, свързани с участието в платежни системи и системи за сетълмент на ценни книжа, по-специално чрез намаляване на сривовете в случай на несъстоятелност на участник в такава система. За да се гарантира, че тази защита се прилага по подходящ начин в кризисни ситуации, като в същото време се поддържа подходящо ниво на сигурност за операторите на платежните системи и системите за ценни книжа и други участници на пазара, Директива 2014/59/ЕС следва да бъде изменена, за да се предвидят разпоредби, според които дадена мярка за предотвратяване на кризи, спиране на изпълнението на задължение съгласно член 33а или мярка за управление на кризи сами по себе си не следва да се считат за производство по несъстоятелност по смисъла на Директива 98/26/ЕО, при условие че основните договорни задължения продължават да се изпълняват. Разпоредбите на Директива 2014/59/ЕС обаче не следва да засягат функционирането на системите, определени за целите на Директива 98/26/ЕО, нито правото върху обезпечение, гарантирано в посочената директива.*

- (31) *Един от ключовите аспекти на ефективното преструктуриране е да се гарантира, че след като институциите или субектите, посочени в член 1, параграф 1, буква б), в) или г) от Директива 2014/59/ЕС, попаднат в режим на преструктуриране, техните контрагенти по финансови договори не могат да прекратят своите позиции само въз основа на започването на преструктурирането на тези институции или субекти. В допълнение органите за преструктуриране следва да са оправомощени да спират изпълнението на задълженията за плащане или доставка, дължимо по договори с институцията или субекта в режим на преструктуриране, и да имат правомощието да ограничат, за определен срок, правата на контрагентите да затворят, ускорят изпълнението или по друг начин да прекратят финансови договори. Тези изисквания не са пряко приложими към договорите съгласно правото на трета държава. При липса на нормативна уредба за трансгранично признаване държавите членки следва да изискват от институциите и субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви б), в) и г) от Директива 2014/59/ЕС, да включват договорна клауза в съответните финансови договори, с която признават, че договорът може да бъде предмет на упражняване на правомощия от органите за преструктуриране за спиране на изпълнението на някои задължения за плащане и доставка, за ограничаване на изпълнението на обезпечени интереси или за временно спиране на упражняването на правото на прекратяване и да бъде обвързан от изискванията на член 68, както когато финансовият договор е уреден от правото на съответната държава членка. Такова задължение следва да се предвиди само доколкото договорът попада в обхвата на посочените разпоредби. Ето защо задължението за включване на такава договорна клауза не възниква по отношение на членове 33а, 69, 70 и 71 от Директива 2014/59/ЕС, изменена с настоящата директива, например в договори с централни контрагенти или системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО, тъй като по отношение на тези договори, макар и да са уредени от правото на съответната държава членка, органите за преструктуриране нямат правомощия по тези членове.*

- (32) Изключването на конкретни задължения на институциите или субектите от обхвата на инструмента за споделяне на загуби или от правомощията за спиране на изпълнението на определени задължения за плащане и доставка, правомощията за ограничаване на изпълнението на обезпечени интереси или правомощията за спиране на упражняването на правото на прекратяване, предвидени в Директива 2014/59/ЕС, следва също така да обхваща задълженията по отношение на установените в Съюза ЦК и на признатите от ЕОЦКП ЦК от трети държави.
- (33) За да се осигури еднакво разбиране на използваните в различни правни инструменти термини, е целесъобразно в Директива 98/26/ЕО да се въведат съдържащите се в Регламент (ЕС) № 648/2012 определения и понятия относно „централен контрагент“ или „ЦК“ и „участник“.
- (34) *Директива 98/26/ЕО осигурява намаляване на рисковете, свързани с участието на институции и други субекти в платежни системи и системи за сепълмент на ценни книжа, по-специално чрез намаляване на сривовете в случай на несъстоятелност на участник в такава система. В съображение 7 от посочената директива се пояснява, че държавите членки могат да прилагат нейните разпоредби към своите вътрешни институции, участващи пряко в системи, уредени от правото на трета държава, както и към обезпечението, предоставено във връзка с участието в такива системи. С оглед на глобалния мащаб и дейностите на някои системи, уредени от правото на трета държава, и нарасналото участие на установени в Съюза субекти в такива системи Комисията следва да извърши преглед на това как държавите членки прилагат възможността, предвидена в съображение 7 от посочената директива и да направи оценка на необходимостта от допълнителни изменения на посочената директива по отношение на тези системи.*

- (35) *С цел да се създадат условия за ефективно прилагане на правомощията за намаляване, обезценяване или преобразуване на елементи на собствения капитал, без да се нарушават защитните механизми за кредиторите съгласно настоящата директива, държавите членки следва да гарантират, че вземанията, произтичащи от елементи на собствения капитал, при обичайното производство по несъстоятелност са с по-нисък ранг от другите подчинени вземания. Инструментите, които само частично се признават като собствен капитал, следва да продължават да се третираат за пълния им размер като вземания, произтичащи от собствен капитал. Частичното признаване може да е в резултат например на прилагането на разпоредби за унаследяване, които частично не признават даден инструмент, или в резултат на прилагането на схемата за амортизация, установена в Регламент (ЕС) № 575/2013 за инструментите на капитала от втори ред.*

I

- (36) Доколкото целта на настоящата директива, а именно въвеждането на единни правила за целите рамката за възстановяване и реструктуриране на институциите и субектите не може да бъде постигната в достатъчна степен от държавите членки и следователно поради обхвата на предвиденото действие може да бъде по-добре постигната на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящата директива не надхвърля необходимото за постигането на тази цел.
- (37) За да се осигури на държавите членки достатъчно време за транспониране и прилагане на настоящата директива в тяхното национално право, те следва да разполагат с **18** месеца от датата на влизането ѝ в сила. *Независимо от това, разпоредбите на настоящата директива във връзка с публичното оповестяване следва да се прилагат от 1 януари 2024 г. с цел да се гарантира, че институциите или субектите в рамките на Съюза разполагат с подходящ срок за достигане на изискваното ниво на МИПЗ по организиран начин,*

ПРИЕХА НАСТОЯЩАТА ДИРЕКТИВА:

Член 1

Изменения на Директива 2014/59/ЕО

Директива 2014/59/ЕС се изменя, както следва:

1) Член 2, параграф 1 се изменя, както следва:

а) точка 5 *се заменя със следното:*

„5) „дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 16 от Регламент (ЕС) № 575/2013, като *за целите на прилагането на членове 7, 12, 17, 18, 45 – 45м, 59 – 62, 91 и 92 от настоящата директива за групите за реструктуриране, посочени в точка 83б, буква б) от настоящия параграф, включва, когато е приложимо, кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, самия централен орган и съответните им дъщерни предприятия, като се взема предвид начинът, по който такива групи за реструктуриране спазват изискването по член 45д, параграф 3 от настоящата директива;*

5а) „съществено дъщерно предприятие“ означава дъщерно предприятие съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 135 от Регламент (ЕС) № 575/2013;”

б) *вмъква* се следната точка:

„68а) „базов собствен капитал от първи ред“ означава базовият собствен капитал от първи ред, изчислен в съответствие с член 50 от Регламент (ЕС) № 575/2013;”

в) *в точка 70* думите „приемливите задължения“ се заменят с думите „задълженията, които споделят загуби,“;

г) точка 71 *се заменя със следното:*

„71) „задължения, които споделят загуби“ означава задълженията и капиталовите инструменти, които не се включват в инструментите на базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред и капитала от втори ред на институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) и които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби съгласно член 44, параграф 2;“

71a) „приемливи задължения“ означава задължения, които споделят загуби и отговарят, в зависимост от случая, на условията по член 45б или член 45е, параграф 2, буква а) от настоящата директива, *както и инструменти на капитала от втори ред, които отговарят на условията по член 72а, параграф 1, буква б) от Регламент (ЕС) № 575/2013;*

71б) "подчинени приемливи задължения" означава инструменти, които отговарят на всички условия по член 72а от *Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на условията по член 72а, параграфи 3—5 от посочения регламент;*"

д) вмъкват се следните точки:

„83a) „субект за реструктуриране“ означава:

- а)* установено в Съюза юридическо лице, определено от органа за реструктуриране в съответствие с член 12 като субект, по отношение на *който* в плана за реструктуриране се предвиждат действия по реструктуриране; *или*

- б) *институция, която не е част от група, подлежаща на консолидиран надзор съгласно членове 111 и 112 от Директива 2013/36/ЕС, по отношение на която институция в плана за реструктуриране, изготвен съгласно член 10 от настоящата директива, се предвиждат действия по реструктуриране;*

83б) „група за реструктуриране“ означава:

- а) субект за реструктуриране и неговите дъщерни предприятия, които не са:
- i) самите те субекти за реструктуриране ■ ;
 - ii) *дъщерни предприятия на други субекти за реструктуриране; или*
 - iii) *субекти, установени в трета държава, които не са включени в групата за реструктуриране в съответствие с плана за реструктуриране, и техните дъщерни предприятия ■ ; или*
- б) *кредитни институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, и самият централен орган, когато най-малко една от тези кредитни институции или централният орган е субект за реструктуриране, и съответните им дъщерни предприятия.*

83в) „глобална системно значима институция“ или "Г-СЗИ" означава Г-СЗИ съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 133 от Регламент (ЕС) № 575/2013;“

- е) добавя се следната точка:

109) „комбинирано изискване за буфер“ означава комбинираното изискване за буфер съгласно определението в член 128, точка 6 от Директива 2013/36/ЕС.“

2) *Член 10 се изменя, както следва:*

а) в параграф 6 се добавят следните алинеи:

„Прегледът, посочен в първа алинея на настоящия параграф, се извършва след изпълнението на действията по реструктуриране или упражняването на правомощията, посочени в член 59.

При определянето на крайните срокове, посочени в параграф 7, букви о) и п) от настоящия член, при обстоятелствата по трета алинея от настоящия параграф органът за реструктуриране взема предвид срока за изпълнение на изискването, посочено в член 104б от Директива 2013/36/ЕС.“

б) в параграф 7 букви о) и п) се заменят със следното:

„о) изискванията, посочени в членове 45д и 45е, и краен срок за достигане на нивото в съответствие с член 45м;

п) когато орган за реструктуриране прилага член 45б, параграф 4, 5 или 7 — график за изпълнение на изискванията от субекта за реструктуриране в съответствие с член 45м;“

3) Член 12 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране на ниво група, заедно с органите по реструктуриране на дъщерните предприятия и след консултация с органите за реструктуриране на значимите клонове, доколкото това е от значение за значимия клон, изготвят планове за реструктуриране на групата. В плана за реструктуриране на групата се определят мерки, които да **да бъдат предприети спрямо:**

- а) предприятието майка от Съюза;
- б) дъщерните предприятия, които са част от групата и които са установени в Съюза;
- в) субектите по член 1, параграф 1, букви в) и г); и
- г) при спазване на дял VI – дъщерните предприятия, които са част от групата и които са установени извън Съюза.

В съответствие с мерките, посочени в първа алинея, в плана за реструктуриране за всяка група се определят субектите за реструктуриране и групите за реструктуриране.“

б) параграф 3 се изменя, както следва:

i) букви а) и б) се заменят със следното:

„а) се посочват действия по реструктуриране, които се предвижда да бъдат предприети спрямо субектите за реструктуриране при сценариите, предвидени в член 10, параграф 3, както и последиците от тези действия по реструктуриране за другите субекти от групата, посочени в член 1, параграф 1, букви б), в) и г), за предприятието майка и за дъщерните институции;

аа) когато групата се състои от повече от една група за реструктуриране, се посочват действията по реструктуриране, които се предвижда да бъдат предприети спрямо субектите за реструктуриране на всяка група за реструктуриране, както и последиците от тези действия за посочените в двете подточки по-долу :

i) другите субекти от групата, които принадлежат към същата група за реструктуриране;

ii) другите групи за реструктуриране;

б) се разглежда въпросът доколко инструментите за реструктуриране могат да се прилагат и доколко правомощията за реструктуриране могат да се упражняват по координиран начин спрямо *установените* в Съюза субекти за реструктуриране , включително мерки за улесняване на придобиването от трето лице на групата като едно цяло или на отделни стопански дейности или дейности, извършвани от няколко субекта от групата, или на определени субекти от групата или на групи за реструктуриране, и се набелязват възможните пречки пред координираното реструктуриране;“

ii) буква д) се заменя със следното:

„д) се определят допълнителни действия, които не са посочени в настоящата директива и които съответните органи за реструктуриране възнамеряват да предприемат по отношение на *субектите във всяка група* за реструктуриране;“

4) Член 13 се изменя, както следва:

а) в параграф 4 след първа алинея се вмъква следната алинея:

„Когато групата се състои от повече от една група за реструктуриране, планирането на действията по реструктуриране, посочени в член 12, параграф 3, буква аа), *се включва* в съвместно решение съгласно първа алинея от настоящия параграф.“

б) в параграф 6 първа алинея се заменя със следното:

„При липса на съвместно решение на органите за реструктуриране в срок от четири месеца всеки орган за реструктуриране, отговарящ за дъщерно предприятие, който не е съгласен с плана за реструктуриране на групата, взема самостоятелно решение и когато е целесъобразно, определя субекта за реструктуриране и изготвя и поддържа план за реструктуриране за групата за реструктуриране, съставена от субектите, попадащи в обхвата на неговата компетентност. Всяко индивидуално решение на изразилите несъгласие органи за реструктуриране се обосновава надлежно, **съдържа** основанията за несъгласието с предложения план за реструктуриране на групата и **е съобразено** с мненията и резервите на другите органи за реструктуриране и на компетентните органи. Всеки орган за реструктуриране съобщава своето решение на останалите членове на колегията за реструктуриране.“

5) Член 16 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 втора алинея се заменя със следното:

„Счита се, че дадена група може да бъде реструктурирана, ако е осъществимо и реалистично органите за реструктуриране да могат да ликвидират субектите от групата чрез обичайно производство по несъстоятелност или да реструктурират групата, като приложат инструменти за реструктуриране и упражнят правомощията за реструктуриране спрямо субектите за реструктуриране от тази група, като се избягват във възможно най-голяма степен значителни неблагоприятни последици за финансовите системи в държавите членки, в които се намират субектите от групата **или клоновете** или в други държави членки или в Съюза, включително по-мощна финансова нестабилност или събития, засягащи цялата система, с цел да се осигури непрекъснатост на критичните функции на тези субекти от групата, поради факта че те могат да бъдат лесно и своевременно обособени или с други средства.

Органите за реструктуриране на ниво група своевременно уведомяват ЕБО, ако считат, че дадена група не може да бъде реструктурирана.“

б) добавя се следният параграф:

„4. Държавите членки гарантират, че когато дадена група се състои от повече от една група за реструктуриране, органите по параграф 1 оценяват възможността за реструктуриране на всяка група за реструктуриране в съответствие с настоящия член.

Оценката, посочена в първа алинея от настоящия параграф, се извършва в допълнение към оценката на възможността за реструктуриране на цялата група **и в рамките на процедурата за вземане на решения, предвидена в член 13.**“

6) *Вмъква се следният член:*

„Член 16а

Правомощие за забрана на определени разпределения

1. *Когато даден субект се намира в ситуация, при която изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към всяко от изискванията, посочени в букви а), б) и в) от член 141а, параграф 1 от Директива 2013/36/ЕС, но не изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към изискванията, посочени в членове 45в и 45г от настоящата директива, когато се изчисляват в съответствие с член 45, параграф 2, буква а) от настоящата директива, органът за реструктуриране на този субект има правомощието да наложи в съответствие с параграфи 2 и 3 от настоящия член забрана на даден субект да извършва разпределения над максималната сума за разпределяне във връзка с минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения (М-МСР), изчислена в съответствие с параграф 4 от настоящия член, чрез някое от следните действия:*

- а) да извършва разпределения във връзка с базовия собствен капитал от първи ред;*
- б) да поема задължение за изплащане на променливи възнаграждения или пенсионни права по преценка на работодателя или да изплаща променливи възнаграждения, ако задължението за плащане е поето в момент, когато субектът не е изпълнявал комбинираното изискване за буфер; или*

- в) *да извършва плащания по инструменти на допълнителния капитал от първи ред.*

Когато даден субект се намира в ситуацията, посочена в първа алинея, той незабавно уведомява органа за реструктуриране за това.

- 2. *В ситуацията, посочена в параграф 1, органът за реструктуриране на субекта, след консултация с компетентния орган, преценява без ненужно забавяне дали да упражни правомощието, посочено в параграф 1, като отчита всички посочени по-долу елементи:*

- а) *причината, продължителността и сериозността на неизпълнението и неговото въздействие върху възможността за реструктуриране;*
- б) *промените във финансовото състояние на субекта и вероятността той да изпълни условието по член 32, параграф 1, буква а);*
- в) *вероятността субектът да е в състояние да осигури изпълнението на изискванията по параграф 1 в разумен срок;*
- г) *когато субектът не е в състояние да замени задълженията, които вече не отговарят на критериите за приемливост или срок до падежа съгласно членове 72б и 72в от Регламент (ЕС) № 575/2013 или съгласно член 45б или член 45е, параграф 2 от настоящата директива — дали тази невъзможност е от индивидуален характер или се дължи на затруднения за целия пазар;*

- д) *дали упражняването на правомощието по параграф 1 е най-подходящото и пропорционално средство за преодоляване на положението, в което се намира субектът, като се взема предвид потенциалното въздействие от упражняването му върху условията за финансиране и върху възможността за реструктуриране на съответния субект.*

Органът за реструктуриране извършва нова оценка на това дали да упражни правомощието, посочено в параграф 1, най-малко веднъж месечно, докато субектът се намира в ситуацията, посочена в параграф 1.

3. *Ако органът за реструктуриране прецени, че субектът все още се намира в ситуацията, посочена в параграф 1, девет месеца след като субектът е уведомил за това, органът за реструктуриране, след консултация с компетентния орган, упражнява правомощието по параграф 1, освен ако органът за реструктуриране, след като извърши оценка, не констатира, че са изпълнени най-малко две от следните условия:*

- а) *неизпълнението се дължи на сериозно смущение във функционирането на финансовите пазари, което води до мащабни сътресения на финансовите пазари в няколко техни сегмента;*
- б) *смущението, посочено в буква а), води не само до по-голяма променливост на цените на инструментите на собствения капитал и инструментите на приемливите задължения на субекта или до увеличени разходи за субекта, но и до пълно или частично затваряне на пазарите, което не позволява на субекта да емитира инструменти на собствения капитал и инструменти на приемливите задължения на тези пазари;*

- в) затварянето на пазарите, посочено в буква б), се наблюдава не само за съответния субект, но и за няколко други субекта;*
- г) смущението, посочено в буква а), не позволява на съответния субект да емитира инструменти на собствения капитал и инструменти на приемливите задължения в обем, достатъчен за отстраняване на неизпълнението; или*
- д) упражняването на правомощието, посочено в параграф 1, води до отрицателни вторични ефекти за част от банковия сектор, с което би могло да застраши финансовата стабилност.*

Когато се прилага изключението, посочено в първа алинея, органът за реструктуриране уведомява компетентния орган за своето решение и разяснява оценката си в писмена форма.

Органът за реструктуриране извършва ежесмесечно нова а оценка, дали може да продължи да прилага посоченото в първа алинея изключение.

- 4. М-МСП се изчислява, като се умножи сумата, изчислена в съответствие с параграф 5, по коефициента, определен в съответствие с параграф 6. М-МСП се намалява със сумата, получена в резултат на някое от действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в).*

5. Сумата, която се умножава в съответствие с параграф 4, се състои от:

а) *междинните печалби, които не са включени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалбите или на всяко плащане в резултат на действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в) от настоящия член;*

плюс

б) *годишните печалби, които не са включени в базовия собствен капитал от първи ред съгласно член 26, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, след приспадане на разпределението на печалбите или на всяко плащане в резултат на действията, посочени в параграф 1, буква а), б) или в) от настоящия член;*

минус

в) *сумите, дължими като данък, в случай че не бъдат разпределени елементите, посочени в букви а) и б) от настоящия параграф.*

6. *Коефициентът, посочен в параграф 4, се определя, както следва:*
- а) когато поддържаният от субекта базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 45в и 45г от настоящата директива, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в първи квартил (тоест най-ниския) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0;*
 - б) когато поддържаният от субекта базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 45в и 45г от настоящата директива, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира във втори квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,2;*

- в) *когато поддържаният от субекта базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 45в и 45г от настоящата директива, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в трети квартил на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,4;*
- г) *когато поддържаният от субекта базов собствен капитал от първи ред, който не се използва за изпълнение на изискванията, предвидени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и членове 45в и 45г от настоящата директива, изразен като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, се намира в четвърти квартил (тоест най-високия) на комбинираното изискване за буфер, коефициентът е 0,6;*

Долните и горни граници на всеки квантил на комбинираното изискване за буфер се изчисляват по следния начин:

$$\text{Долна граница на квантила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times (Q_n - 1)$$

$$\text{Горна граница на квантила} = \frac{\text{Комбинирано изискване за буфер}}{4} \times Q_n$$

където „ Q_n “ = пореден номер на съответния квантил.“

7) Член 17 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Държавите членки гарантират, че ако вследствие на извършената в съответствие с членове 15 и 16 оценка на възможността за реструктуриране на даден субект и след консултация с компетентния орган, органът за реструктуриране констатира, че има съществени пречки пред възможността за реструктуриране на този субект, той съобщава констатацията си писмено на засегнатия субект, на компетентния орган и на органите за реструктуриране на държавите, в чиято юрисдикция се намират значими клонове.“

б) параграфи 3 и 4 от се заменят със следното:

„3. В рамките на четири месеца от датата на получаване на уведомлението по параграф 1 субектът предлага на органа за реструктуриране възможни мерки за преодоляване или отстраняване на посочените в уведомлението съществени пречки.

Субектът, в срок от две седмици от датата на получаване на уведомлението по параграф 1 от настоящия член, предлага на органа за реструктуриране възможни мерки и график за тяхното изпълнение, за да се гарантира, че субектът спазва разпоредбите на член 45d или 45e от настоящата директива и комбинираното изискване за буфер, когато съществената пречка пред възможността за реструктуриране се дължи на някоя от следните ситуации:

а) субектът изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към всяко от изискванията, посочени в букви а), б) и в) от член 141a, параграф 1 от Директива 2013/36/ЕС, но не изпълнява комбинираното изискване за буфер, разглеждано в допълнение към изискванията, посочени в членове 45в и 45г от настоящата директива, когато се изчисляват в съответствие с член 45, параграф 2, буква а) от настоящата директива; или

- б) субектът не изпълнява изискванията, посочени в членове 92а и 494 от Регламент (ЕС) № 575/2013, или изискванията, посочени в членове 45в и 45г от настоящата директива.

Графикът за изпълнение на мерките, предложени съгласно втора алинея, трябва да е съобразен с причините за съществената пречка.

Органът за реструктуриране, след консултация с компетентния орган, преценява дали мерките, предложени съгласно първа и втора алинея, са подходящи за ефективно преодоляване или отстраняване на въпросната съществена пречка.

4. *Когато органът за реструктуриране констатира, че предложените от даден субект мерки съгласно параграф 3 не намаляват или не отстраняват ефективно въпросните пречки, той изисква от субекта, пряко или непряко — чрез компетентния орган, да предприеме алтернативни мерки, с които може да се постигне тази цел, и писмено уведомява за тези мерки субекта, който в срок от един месец предлага план за спазването им.*

При набелязването на алтернативни мерки органът за реструктуриране обосновава мнението, че с предложените от субекта мерки не би било възможно да бъдат отстранени пречките пред възможността за реструктуриране и че предложените алтернативни мерки са пропорционални за отстраняването им. Органът за реструктуриране взема също така предвид заплахата, която тези пречки пред възможността за реструктуриране представляват за финансовата стабилност, както и последиците на мерките за стопанската дейност на субекта, неговата стабилност и способността му да допринася за икономиката.“

в) *параграф 5 се изменя, както следва:*

i) *в букви а), б), г), д), ж) и з) думата “институция” се заменя с думата „субект“:*

ii) *вмъква се следната буква:*

„за) *да изискат от институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) от настоящата директива да представи план за възобновяване на изпълнението на изискванията на член 45д или член 45е от настоящата директива, изразени като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и, когато е приложимо, на комбинираното изискване за буфер и на изискванията, посочени в член 45д или 45е от настоящата директива, изразени като процентен дял от мярката за общата рискова експозиция, посочена в членове 429 и 429а от Регламент (ЕС) № 575/2013;*“

iii) *букви и), й) и к) се заменят със следното:*

„и) *да изискат от институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) да емитират приемливи задължения в изпълнение на изискванията по член 45д или 45е;*

й) *да изискат от институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) да предприемат други мерки, за да изпълнят минималните изисквания за собствен капитал и приемливи задължения съгласно член 45д или 45е, включително по-специално като се опитат да предоговорят всички приемливи задължения, инструменти на допълнителния капитал от първи ред или на капитала от втори ред, които са емитирали, за да се гарантира, че всяко решение на органа за реструктуриране за*

обезценяване или преобразуване на тези задължения или инструменти ще породи последици съгласно правото на юрисдикцията, което урежда това задължение или инструмент;

йа) *с цел да се осигури текущото спазване на член 45д или 45е — да изискат от институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) да промени падежния профил на:*

i) инструментите на собствения капитал, след като получи съгласие от компетентния орган, и

ii) приемливите задължения, посочени в член 45б и в член 45ж, параграф 2, буква а); ■

к) *когато даден субект е дъщерно предприятие на холдинг със смесена дейност — да изиска от холдинга със смесена дейност да учреди отделен финансов холдинг, който да контролира субекта, ако това е необходимо с цел улесняване на реструктурирането на субекта и избягване на прилагането на инструментите за реструктуриране и упражняването на правомощията за реструктуриране, посочени в дял IV, които имат неблагоприятни последици за нефинансовата част от групата.“*

г) *параграф 7 се заменя със следното:*

„7. Преди да набележи дадена мярка по параграф 4, органът за реструктуриране, след консултация с компетентния орган и, когато е приложимо — с определения национален макропруденциален орган, надлежно взема предвид потенциалните последици от тези мерки за конкретния субект, за вътрешния пазар на финансови услуги, за финансовата стабилност в други държави членки и в Съюза като цяло.“

■

8) В член 18 параграфи 1—7 се заменят със следното:

„1. Органът за реструктуриране на ниво група, заедно с органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, след консултация с надзорната колегия и органите за реструктуриране на държавите, в чиято юрисдикция се намират значимите клонове, доколкото това засяга значимия клон, разглеждат изискваната съгласно член 16 оценка в рамките на колегията за реструктуриране и полагат всички възможни усилия, за да постигнат съвместно решение за прилагането на мерките, набелязани съгласно член 17, параграф 4, спрямо всички субекти за реструктуриране и техните дъщерни предприятия, които са субекти ■ по член 1, параграф 1 *и са част от групата.*

2. Органът за реструктуриране на ниво група, в сътрудничество с консолидиращия надзорник и ЕБО в съответствие с член 25, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, изготвя и представя доклад пред предприятието майка от Съюза и пред органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, които го предоставят на дъщерните предприятия, попадащи в обхвата на тяхната компетентност, и на органите за реструктуриране на държавите, в чиято юрисдикция се намират значими клонове. Докладът се изготвя след консултация с компетентните органи, като в него се анализират съществените пречки пред ефективното прилагане на инструментите за реструктуриране и *упражняването* на правомощията за реструктуриране спрямо групата, а *също и спрямо* групите за реструктуриране, в случаите, в които групата се състои от повече от една група за реструктуриране. В доклада се взема предвид въздействието върху бизнес модела *на групата* и се препоръчват пропорционални и целенасочени мерки, които *според органа за реструктуриране на ниво група* ■ са необходими или подходящи за отстраняването на тези пречки.

Когато *дадена* пречка пред възможността за реструктуриране на групата се дължи на ситуация със *субект от групата*, посочена в член 17, параграф 3, *втора алинея*, органът за реструктуриране на ниво група уведомява предприятието майка от Съюза за оценката на тази пречка, след консултация с органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране и с органите за реструктуриране на неговите дъщерни институции.

3. В рамките на четири месеца от датата на получаване на доклада предприятието майка от Съюза може да представи бележките си и да предложи на органа за реструктуриране на ниво група алтернативни мерки, с които да се преодолеят набелязаните в доклада пречки.

Когато *набелязаните в доклада* пречки се дължат на ситуация *със субект от групата*, посочена в член 17, параграф 3, *втора алинея* от настоящата директива, в срок от две седмици, считано от датата на получаване на уведомлението по параграф 2, *втора алинея от настоящия член*, предприятието майка от Съюза предлага на органа за реструктуриране на ниво група възможни мерки *и график за тяхното изпълнение*, за да се гарантира, че субектът от групата изпълнява изискванията по член 45d или 45e от настоящата директива, *изразени като процентен дял от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и, когато е приложимо, на комбинираното изискване за буфер и на изискванията, посочени в членове 45d и 45e от настоящата директива, изразени като процентен дял от мярката за общата експозиция, посочена в членове 429 и 429a от Регламент (ЕС) № 575/2013.*

Графикът за изпълнение на мерките, предложени съгласно втора алинея, трябва да е съобразен с причините за съществената пречка. Органът за реструктуриране, след консултация с компетентния орган, преценява дали тези мерки са подходящи за ефективно преодоляване или отстраняване на съществената пречка.

4. Органът за реструктуриране на ниво група съобщава всяка мярка, предложена от предприятието майка от Съюза, на консолидиращия надзорник, на ЕБО, на органите за реструктуриране на дъщерните предприятия и на органите за реструктуриране на държавите, в чиято юрисдикция се намират значими клонове, доколкото тя е от значение за значимия клон. Органите за реструктуриране на ниво група и органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, след консултация с компетентните органи и с органите за реструктуриране на държавите, в чиято юрисдикция се намират значими клонове, правят всичко възможно в рамките на правомощията си да постигнат съвместно решение в колегията за реструктуриране във връзка с набелязването на съществените пречки и, при необходимост, във връзка с оценяването на мерките, предложени от предприятието майка от Съюза, и на мерките, изискани от органите с цел преодоляване или отстраняване на пречките, при което се взема предвид потенциалното въздействие на мерките във всички държави членки, в които групата извършва дейност.

5. Съвместното решение се взема в рамките на четири месеца от представянето на бележки от страна на предприятието майка от Съюза. *Когато предприятието майка от Съюза не е представило бележки, съвместното решение се взема в рамките на един месец от изтичането на четиримесечния срок по параграф 3, първа алинея.*

Съвместното решение по отношение на пречките пред възможността за реструктуриране поради посочена в член 17, параграф 3, *втора алинея* ситуация се взема в срок от две седмици от представянето на бележки от страна на предприятието майка от Съюза в съответствие с параграф 3 *от настоящия член.*

Съвместното решение се мотивира и се излага в документ, който органът за реструктуриране на ниво група предоставя на предприятието майка от Съюза.

В съответствие с член 31, втора алинея, буква в) от Регламент (ЕС) № 1093/2010 ЕБО може по искане на орган за реструктуриране да съдейства на органите за реструктуриране за постигането на съвместно решение.

6. При липса на съвместно решение в рамките на **съответния** срок по параграф 5 органът за реструктуриране на ниво група взема самостоятелно решение относно подходящите мерки, които трябва да бъдат предприети по член 17, параграф 4 на ниво [] група [] .

Решението се мотивира надлежно и в него се вземат предвид мненията и резервите на другите органи за реструктуриране. Органът за реструктуриране на ниво група предоставя решението на предприятието майка от Съюза.

Ако до изтичането на съответния срок по параграф 5 **от настоящия член** някой орган за реструктуриране е отнесъл въпрос по параграф 9 от настоящия член до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, органът за реструктуриране на ниво група [] отлага вземането на решение и изчаква решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, след което взема решение в съответствие с решението на ЕБО. Съответният срок по параграф 5 **от настоящия член** се счита за срок за помиряване по смисъла на [] Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в срок от един месец [] . Ако съответният срок по параграф 5 **от настоящия член** е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕБО. Ако ЕБО не вземе решение, се прилага решението на органа за реструктуриране на ниво група.

- ба. *При липса на съвместно решение в рамките на съответния срок по параграф 5 от настоящия член органът за реструктуриране на съответния субект за реструктуриране взема самостоятелно решение относно подходящите мерки, които трябва да бъдат предприети в съответствие с член 17, параграф 4 на ниво група за реструктуриране.*

Посоченото в първа алинея решение се мотивира надлежно и взема предвид мненията и резервите на органите за реструктуриране на другите субекти от същата група за реструктуриране и на органа за реструктуриране на ниво група. Решението се предоставя на субекта за реструктуриране от съответния орган за реструктуриране.

Ако до изтичането на съответния срок по параграф 5 от настоящия член някой орган за реструктуриране е отнесъл въпрос по параграф 9 от настоящия член до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, органът за реструктуриране на субекта за реструктуриране отлага вземането на решение и изчаква решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, след което взема решение в съответствие с решението на ЕБО. Съответният срок по параграф 5 от настоящия член се счита за срок за помиряване по смисъла на Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в срок от един месец. Ако съответният срок по параграф 5 от настоящия член е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕБО. Ако ЕБО не вземе решение, се прилага решението на органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране.

7. При липса на съвместно решение органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, *които не са субекти за реструктуриране*, вземат самостоятелни решения относно подходящите мерки, които да бъдат предприети от дъщерните предприятия на индивидуално ниво в съответствие с член 17, параграф 4. Решението се мотивира надлежно и в него се вземат предвид мненията и резервите на другите органи за реструктуриране. Решението се предоставя на *засегнатото* дъщерно предприятие *и на субекта за реструктуриране от същата група за реструктуриране, на органа за реструктуриране на този субект за реструктуриране и ако е различен* — на органа за реструктуриране на ниво група.

Ако до изтичането на съответния срок по параграф 5 от настоящия член някой орган за реструктуриране е отнесъл въпрос по параграф 9 от настоящия член до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, органът за реструктуриране на дъщерното предприятие отлага вземането на решение и изчаква решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, след което взема решение в съответствие с решението на ЕБО. Съответният срок по параграф 5 от настоящия член се счита за срок за помиряване по смисъла на Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в срок от един месец . Ако съответният срок по параграф 5 от настоящия член е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕБО. Ако ЕБО не вземе решение, се прилага решението на органа за реструктуриране на дъщерното предприятие.“

9) В член 32, параграф 1 буква б) се заменя със следното:

„б) предвид времето и други важни обстоятелства няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор, включително мерки от институционални защитни схеми или действия на надзорни органи, включително мерки за ранна намеса или обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 59, параграф 2, предприети по отношение на институцията, да предотвратят неизпълнението на задължения от страна на институцията в разумен срок;“

10) *Вмъкват се следните членове:*

"Член 32а

Условия за реструктуриране на централен орган и кредитни институции, които са дълготрайно свързани с централен орган

Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да предприемат действие по реструктуриране във връзка с централен орган и всички дълготрайно свързани с него кредитни институции, които са част от същата група за реструктуриране, когато тази група за реструктуриране като едно цяло спазва условията, установени в член 32, параграф 1.

Член 32б

Производство по несъстоятелност по отношение на институции и субекти, които не са обекти на действие по реструктуриране

Държавите членки гарантират, че институция или субект, посочени в член 1, параграф 1, букви б), в) или г), за които органът за реструктуриране счита, че са изпълнени условията по член 32, параграф 1, букви а) и б), но действие по реструктуриране не би било в обществен интерес в съответствие с член 32, параграф 1, буква а), се ликвидират по обичайния ред в съответствие с приложимото национално право.“

11) В член 33 параграфи 2, 3 и 4 се заменят със следното:

- „2. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране предприемат действия по реструктуриране спрямо субекта по член 1, параграф 1, буква в) или г), ако той отговаря на условията, установени в член 32, параграф 1.
3. Когато дъщерните институции на холдинг със смесена дейност са собственост, пряко или непряко, на междинен финансов холдинг, в плана за реструктуриране се посочва, че междинният финансов холдинг е субектът за реструктуриране, а държавите членки гарантират, че действията по реструктуриране за целите на реструктурирането на групата се предприемат спрямо междинния финансов холдинг. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране не предприемат действия по реструктуриране за целите на реструктурирането на групата спрямо холдинга със смесена дейност.

4. При спазване на параграф 3 от настоящия член, независимо че субектът по член 1, параграф 1, буква в) или г) не отговаря на условията, установени в член 32, параграф 1, органите за реструктуриране могат да предприемат действия по реструктуриране спрямо субекта по член 1, параграф 1, буква в) или г), когато са изпълнени всички посочени по-долу условия:
- а) субектът е субект за реструктуриране;
 - б) едно или няколко от дъщерните предприятия на този субект, които са институции, но не са субекти за реструктуриране, отговарят на условията, установени в член 32, параграф 1;
 - в) активите и задълженията на дъщерните предприятия, посочени в буква б), са такива, че неизпълнението на задължения от тяхна страна застрашава групата за реструктуриране като едно цяло и за реструктурирането на дъщерните предприятия, които са институции, или за реструктурирането на съответната група за реструктуриране като едно цяло е необходимо да се предприеме действие по реструктуриране по отношение на субекта.“

12) Вмъква се следният член:

„Член

33а

Правомощие за спиране на изпълнението на определени задължения

1. *Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране, след консултация с компетентните органи, които трябва да отговорят своевременно, имат правомощието да спрат изпълнението на задължения за плащане или доставка съгласно договор, по който дадена институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) е страна, когато са изпълнени всички посочени по-долу условия:*
 - а) *констатирано е, че институцията или субектът са проблемни или има вероятност да станат проблемни съгласно член 32, параграф 1;*
 - б) *няма незабавно налична мярка от страна на частния сектор по член 32, параграф 1, буква б), която би предотвратила неизпълнение на задълженията от страна на институцията или субекта;*
 - в) *упражняването на правомощието за спиране на изпълнението се счита за необходимо, за да се избегне допълнителното влошаване на финансовото състояние на институцията или субекта; и*

- г) *упражняването на правомощието за спиране на изпълнението е:*
 - і) *необходимо, за да се достигне до констатацията, предвидена в член 32, параграф 1, буква в); или*
 - іі) *необходимо, за да се изберат подходящи действия по реструктуриране или да се гарантира ефективното прилагане на един или повече инструменти за реструктуриране.*
- 2. *Правомощието, посочено в параграф 1 от настоящия член, не се прилага за задължения за плащане или доставка към следните:*
 - а) *системи и системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО;*
 - б) *ЦК, които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и признатите от ЕОЦКП ЦК от трети държави съгласно член 25 от посочения регламент;*
 - в) *централни банки.*

Органите за реструктуриране определят обхвата на правомощието, посочено в параграф 1 от настоящия член, като вземат предвид обстоятелствата във всеки отделен случай. По-специално, органите за реструктуриране преценяват внимателно дали е целесъобразно да се спре изпълнението спрямо отговарящи на условията депозити съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 4 от Директива 2014/49/ЕС, и по-специално гарантирани депозити, държани от физически лица и микро-, малки и средни предприятия.

- 3. Държавите членки могат да предвидят, че когато правомощието за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка се упражнява по отношение на отговарящи на условията депозити, органите за реструктуриране осигуряват на вложителите достъп до подходяща дневна сума от тези депозити.*
- 4. Срокът на спиране на изпълнението съгласно параграф 1 е възможно най-кратък и не надвишава минималния срок, който органът за реструктуриране счита за необходим за целите, посочени в параграф 1, букви в) и г), като при всички случаи не надвишава периода между момента на публикуване на съобщението за спиране на изпълнението в съответствие с параграф 8 и полунощ в края на работния ден, следващ деня на публикуването в държавата членка на органа за реструктуриране на институцията или субекта.*

При изтичане на срока на спиране на изпълнението, посочен в първа алинея, последиците от спирането отпадат.

5. *При упражняването на правомощието, посочено в параграф 1 от настоящия член, органите за реструктуриране отчитат евентуалното въздействие на това правомощие върху нормалното функциониране на финансовите пазари и вземат предвид съществуващите национални правила и надзорните и съдебните правомощия за гарантиране на правата на кредиторите и равното третиране на кредиторите при обичайното производство по несъстоятелност. Органите за реструктуриране вземат предвид по-специално възможното прилагане национално производство по несъстоятелност спрямо институцията или субекта в резултат на констатацията по член 32, параграф 1, буква в) и предприемат мерките, които считат за подходящи, за да се гарантира подходяща координация с националните административни или съдебни органи.*
6. *Когато изпълнението на договорни задължения за плащане или доставка е спряно съгласно параграф 1, изпълнението на задълженията за плащане или доставка на контрагентите по същия договор се спира за същия срок.*
7. *Задължението за плащане или доставка, което би станало дължимо в рамките на срока на спиране на изпълнението, става дължимо веднага след изтичането на този срок.*

8. *Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране уведомяват без забавяне институцията или субекта по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) и органите по член 83, параграф 2, букви а)—з) при упражняването на правомощието, посочено в параграф 1 от настоящия член, след като констатира, че институцията е проблемна или има вероятност да стане проблемна съгласно член 32, параграф 1, буква а) и преди да вземат решение за реструктуриране.*

Органът за реструктуриране публикува или осигурява публикуването на разпореждането или другия акт, чрез който се спира изпълнението на задължения съгласно настоящия член, и условията и срока на спирането на изпълнението по начините, посочени в член 83, параграф 4.

9. *Настоящият член не засяга разпоредбите на националното право на държавите членки, с които се предоставят правомощия за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка, дължими от институциите и субектите, посочени в параграф 1 от настоящия член, преди да се констатира, че институциите или субектите са проблемни или има вероятност да станат проблемни съгласно член 32, параграф 1, буква а), или за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка на институциите или субектите, подлежащи на ликвидация чрез обичайно производство по несъстоятелност, които са с по-големи от предвидените в настоящия член обхват и продължителност. Тези правомощия се упражняват в съответствие с обхвата, продължителността и условията, предвидени в съответното национално право. Условията, предвидени в настоящия член, не засягат условията, свързани с тези правомощия за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка.*

10. *Държавите членки гарантират, че когато орган за реструктуриране упражнява правомощието за спиране на изпълнението на задължения за плащане или доставка на институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) съгласно параграф 1 от настоящия член, за срока на това спиране органът за реструктуриране може също така да упражнява и правомощията:*

- а) за налагане на ограничения за същия срок на обезпечените кредитори на тази институция или този субект да търсят изпълнение на обезпечените си интереси от активите на тази институция или субект, като в този случай се прилага член 70, параграфи 2, 3 и 4; и*
- б) за спиране на упражняването за същия срок на правата на прекратяване на страна по договор с тази институция или субект, като в този случай се прилага член 71, параграфи 2—8.*

11. *Когато след като е констатиран, че дадена институция или субект са проблемни или има вероятност да станат проблемни съгласно член 32, параграф 1, буква а), органът за реструктуриране е упражнил правомощието да спре изпълнението на задължения за плащане или доставка при обстоятелствата, определени в параграф 1 или 10 от настоящия член, и ако впоследствие предприеме действие по реструктуриране по отношение на тази институция или субект, органът за реструктуриране не упражнява правомощията си по член 69, параграф 1, член 70, параграф 1 или член 71, параграф 1 спрямо тази институция или този субект.“*

13) *Член 36 се изменя, както следва:*

- а) в параграф 1 думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 59";*
- б) параграф 4 се изменя, както следва:*
 - i) думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 59";*
 - ii) в буква г) думите „приемливите задължения“ се заменят с думите “задълженията, които споделят загуби“;*
- в) в параграфи 5, 12 и 13 думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 59";*

14) *Член 37 се изменя, както следва:*

- а) в параграф 2 думите "капиталови инструменти" се заменят с думите "капиталови инструменти и приемливи задължения";*
- б) в параграф 10, буква а) думите „приемливи задължения“ се заменят с думите “задължения, които споделят загуби“;*

15) *Член 44 се изменя, както следва:*

а) параграф 2 се изменя, както следва:

і) буква е) се заменя със следното:

„е) задължения с остатъчен срок до падежа под седем дни, дължими на системи или системни оператори, определени **за целите на** Директива 98/26/ЕО, или на техните участници, които произтичат от участието в такава система или които са дължими на **ЦК, които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и** на признати от ЕОЦКП ЦК от трети държави **■ съгласно член 25 от посочения регламент;**“

ii) добавя се следната буква:

„з) задължения към институции или субекти по член 1, параграф 1, буква б), в) или г), които са част от същата група за реструктуриране, без да са самите те субекти за реструктуриране, независимо от техния срок до надежда, с изключение на случаите, когато тези задължения са с по-нисък ред от обикновените необезпечени задължения съгласно съответното национално право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност и приложимо към датата на транспониране на настоящата директива; когато се прилага това изключение, органът за реструктуриране на съответното дъщерно предприятие, което не е субект за реструктуриране, преценява дали размерът на елементите, които отговарят на изискванията по член 45е, параграф 2, е достатъчен, за да осигури прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране.“

iii) в пета алинея думите „приемливи задължения“ се заменят с думите „задължения, които споделят загуби,“;

б) в параграф 3 втора алинея се заменя със следното:

„Органите за реструктуриране внимателно да преценяват дали задълженията към институции или субекти, посочени в член 1, параграф 1, буква б), в) или г), които са част от същата група за реструктуриране, без да са самите те субекти за реструктуриране, и които не са изключени от прилагането на правомощията за обезценяване и преобразуване по параграф 2, буква з) от настоящия член, следва да бъдат изключени изцяло или частично съгласно първа алинея, букви а)—г) от настоящия параграф, за да се осигури ефективното прилагане на стратегията за реструктуриране.

Когато органът за реструктуриране реши да изключи изцяло или частично приемливо задължение или клас приемливи задължения съгласно настоящия параграф, нивото на обезценяване или преобразуване, приложимо към другите задължения, които споделят загуби, може да бъде увеличено, за да се отчете това изключване, при условие че нивото на обезценяване и преобразуване, приложено към другите задължения, които споделят загуби, е съобразено с принципа в член 34, параграф 1, буква ж)."

в) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Когато органът за реструктуриране реши да изключи изцяло или частично задължение, което споделя загуби, или клас от задължения, които споделят загуби, съгласно настоящия член и загубите, които биха били понесени от тези задължения, не са били изцяло прехвърлени към други кредитори, механизмът за финансиране на реструктурирането може да направи вноска към институцията в режим на реструктуриране с цел постигане на единия или двата от следните резултати:

а) да се покрият загубите, които не са поети от задълженията, които споделят загуби, и да се възстанови нетната стойност на активите на институцията в

режим на реструктуриране на нула, в съответствие с член 46, параграф 1, буква а);

б) да се закупят акции или други инструменти на собственост или капиталови инструменти на институцията в режим на реструктуриране с цел рекапитализация на институцията в съответствие с член 46, параграф 1, буква б).“

г) в параграф 5, буква а) думите „приемливи задължения“ се заменят с думите “задължения, които споделят загуби“;

16) Вмъква се следният член:

„Член

44а

Продажба на подчинени приемливи задължения на непрофесионални клиенти

1. Държавите членки гарантират, че продавачът на приемливи задължения, които изпълняват всички условия, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на член 72а, параграф 1, буква б) и член 72б, параграфи 3 – 5 от същия регламент, продава такива задължения на непрофесионален клиент по смисъла на определението в член 4, параграф 1, точка 11 от Директива 2014/65/ЕС само ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:

а) продавачът е направил тест в съответствие с член 25, параграф 2 от Директива 2014/65/ЕС доколко задължението е подходящо;

- б) продавачът е убеден, въз основа на посочения в буква а) тест, че такива приемливи задължения са подходящи за този непрофесионален клиент;*
- в) продавачът документира уместността в съответствие с член 25, параграф 6 от Директива 2014/65/ЕС.*

Независимо от първа алинея, държавите членки може да предвидят, че условията по букви а) – в) от посочената алинея се прилагат за продавачи на други инструменти, считани за собствен капитал или задължения, които споделят загуби.

- 2. Когато условията по параграф 1 са изпълнени и портфейлът от финансови инструменти на непрофесионалния клиент към момента на покупката не надвишава 500 000 EUR, продавачът гарантира, че въз основа на информацията, която непрофесионалният клиент е предоставил в съответствие с параграф 3, към момента на покупката са изпълнени следните две условия:*
 - а) непрофесионалният клиент не инвестира обща сума, надхвърляща 10% от своя портфейл от финансови инструменти, в задълженията, посочени в параграф 1;*
 - б) първоначалният размер на инвестицията, инвестирана в едно или повече от задълженията по параграф 1, възлиза най-малко на 10 000 EUR.*

3. *Непрофесионалният клиент предоставя на продавача точна информация относно своя портфейл от финансови инструменти, включително за инвестициите в задълженията по параграф 1.*
4. *За целите на параграфи 2 и 3 портфейлът от финансови инструменти на непрофесионалния клиент включва парични депозити и финансови инструменти, но изключва всякакви финансови инструменти, които са дадени като обезпечение.*
5. *Без да се засяга член 25 от Директива 2014/65/ЕС и чрез дерогация от изискванията по параграфи 1 – 4 от настоящия член, държавите членки могат да определят размер на минимална инвестиция от най-малко 50 000 EUR за задълженията по параграф 1, като вземат предвид пазарните условия и практики в съответната държава членка, както и съществуващите мерки за защита на потребителите в юрисдикцията на тази държава членка.*
6. *Когато стойността на общите активи на посочените в член 1, параграф 1 субекти, установени в държава членка и за които се прилага изискването по член 45д, не надвишава 50 милиарда евро, тази държава членка може, чрез дерогация от изискванията по параграфи 1 – 5 от настоящия член, да прилага само изискването по параграф 2, буква б) от него.*

7. *От държавите членки не се изисква да прилагат настоящия член към посочените в параграф 1 задължения, емитирани преди ... [18 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].“*

17) Член 45 се заменя със следните членове:

Член 45

Прилагане и изчисляване на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Държавите членки гарантират, че институциите и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) във всеки един момент изпълняват **изискванията** за собствен капитал и приемливи задължения, **когато това се изисква от и** е в съответствие с настоящия член и с членове 45а – 45и.
2. Изискването по параграф 1 **от настоящия член** се изчислява в съответствие с член 45в, параграфи 3, 5 или 7, в зависимост от случая, като размера на собствения капитал и приемливите задължения и се изразява като процентни дялове от:
 - а) общата рискова експозиция на съответния субект по параграф 1 **от настоящия член**, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и

- б) мярката за *общата* експозиция на съответния субект по параграф 1 *от настоящия член*, изчислена в съответствие с *членове 429 и 429a* от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Член 45а

Освобождаване от минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Независимо от член 45, органите за реструктуриране освобождават от изискването, предвидено в член 45, параграф 1, ипотечни кредитни институции, финансирани с покрити облигации, които не могат да приемат депозити съгласно националното право, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:
 - а) тези институции се ликвидират чрез национално производство по несъстоятелност или други видове производства, предвидени за тези институции и прилагани в съответствие с член 38, 40 или 42; и
 - б) производствата, посочени в буква а), гарантират, че кредиторите на тези институции, включително притежателите на покрити облигации, когато е приложимо, понасят загуби по начин, който съответства на целите на реструктурирането.
2. Институциите, освободени от изискването по член 45, параграф 1, не се включват в консолидацията, посочена в член 45д, параграф 1.

Член 45б

Приемливи задължения за субектите за реструктуриране

1. Задълженията се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения на субектите за реструктуриране само ако отговарят на условията, посочени в *следните членове* от Регламент (ЕС) № 575/2013:

- а) член 72а;*
- б) член 72б, с изключение на параграф 2, буква г); и*
- в) член 72в.*

■ Чрез дерогация от *първа алинея от настоящия параграф, когато настоящата директива препраща към изискванията по член 92а или 92б* от Регламент (ЕС) № 575/2013, *за целите на тези членове приемливите задължения се състоят от приемливите задължения, определени съгласно член 72к от посочения регламент и в съответствие с втора част, дял I, глава 5а от него.*

2. *Задълженията, произтичащи от дългови инструменти с вградени деривати, като например структурирани облигации, които отговарят на условията по параграф 1, първа алинея, с изключение на член 72а, параграф 2, буква л) от Регламент (ЕС) № 575/2013, се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения само ако е изпълнено едно от следните условия:*
- а) *главницата на задължението, произтичащо от дълговия инструмент, е известна към момента на емитиране, фиксирана е или е нарастваща и не се влияе от характеристиката на вградения дериват, а общият размер на задължението, произтичащо от дълговия инструмент, включително вградения дериват, може да се оцени ежедневно спрямо активен и ликвиден двупосочен пазар за равностоеен инструмент без кредитен риск в съответствие с членове 104 и 105 от Регламент (ЕС) № 575/2013, или*
 - б) *дълговият инструмент включва договорна клауза, в която се посочва, че размерът на вземането както при несъстоятелност, така и при реструктуриране на емитента е фиксиран или нарастващ и че този размер не надвишава първоначално заплатената сума за задължението.*

Дълговите инструменти, посочени в първа алинея, включително техните вградени деривати, не могат да са предмет на споразумение за нетиране и за оценката им не се прилага член 49, параграф 3 ■ .

Задълженията, посочени в първа алинея, се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения само по отношение на частта от задължението, съответстваща *на главницата*, посочена в буква а) от същата алинея, *или на фиксирания или нарастващия размер, посочен в буква б) от същата алинея.*

3. *Когато задълженията са емитирани от установено в Съюза дъщерно предприятие на настоящ собственик на дялове или акции, който не е част от същата група за преструктуриране, и когато това дъщерно предприятие е част от същата група за преструктуриране, към която принадлежи субектът за преструктуриране, тези задължения се включват в размера на собствения капитал и приемливите задължения на този субект за преструктуриране, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:*

- а) емитирани са в съответствие с член 45е, параграф 2, буква а);*

- б) упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване спрямо тези задължения в съответствие с член 59 или член 62 не засяга контрола, който субектът за реструктуриране упражнява върху дъщерното предприятие;*
- в) тези задължения не надвишават сумата, определена чрез приспадане на:*
 - i) сбора на задълженията, емитирани на субекта за реструктуриране и закупени от него пряко или непряко чрез други субекти от същата група за реструктуриране и размера на собствения капитал, емитиран в съответствие с член 45е, параграф 2, буква б), от*
 - ii) сумата, изисквана в съответствие с член 45е, параграф 1.*

4. *Без да се засяга минималното изискване по член 45в, параграф 5 или член 45г, параграф 1, буква а), органите за реструктуриране гарантират, че част от изискването по член 45д в размер на 8% от общите задължения, включително собствения капитал, се изпълнява от субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ, или субектите за реструктуриране, за които се прилага член 45в, параграфи 5 и 6, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член. Органът за реструктуриране може да разреши ниво, по-ниско от 8% от общите задължения, включително собствения капитал, но по-високо от резултата, получен при прилагането на формулата $(1-X1/X2) \times 8\%$ от общите задължения, включително собствения капитал, да се изпълнява от субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ, или субектите за реструктуриране, за които се прилага член 45в, параграфи 5 и 6, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, ако са изпълнени всички условия по член 72б, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, където, предвид намалението, което е възможно съгласно член 72б, параграф 3 от същия регламент:*

$X1 = 3,5\%$ от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и

X2 = сбора на 18% от общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, и размера на комбинираното изискване за буфер.

Ако при субекти за реструктуриране, за които се прилага член 45в, параграф 5, прилагането на първа алинея от настоящия параграф води до изискване от над 27% от общата рискова експозиция, органът за реструктуриране ограничава за съответния субект за реструктуриране частта от посоченото в член 45д изискване, която да се изпълнява чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, до размер, равен на 27% от общата рискова експозиция, ако органът за реструктуриране е преценил, че:

- а) достъпът до механизма за финансиране на реструктурирането не е включен в плана за реструктуриране като възможност за реструктуриране на съответния субект за реструктуриране; и*

- б) *когато буква а) не се прилага, изискването по член 45д позволява на субекта за реструктуриране да изпълни изискванията, посочени в член 44, параграф 5 или 8, в зависимост от случая.*

Когато извършва оценката по втора алинея, органът за реструктуриране отчита и риска от непропорционално въздействие върху бизнес модела на съответния субект за реструктуриране.

Втора алинея от настоящия член не се прилага спрямо субектите за реструктуриране, за които се прилага член 45в, параграф 6.

5. *За субекти за реструктуриране, които не са Г-СЗИ и не са субекти за реструктуриране, за които се прилага член 45в, параграф 5 или 6 , органът за реструктуриране може да реши, че част от изискването, посочено в член 45д, в размер най-много до по-високото от 8% от общите задължения, включително собствения капитал, на субекта и резултата от формулата, посочена в параграф 7, се изпълнява чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, ако са изпълнени следните условия:*

- а) *задълженията, които не са подчинени и които са посочени в параграфи 1 и 2 от настоящия член, имат същия ред в установената на национално равнище поредност при несъстоятелност, както някои задължения, които са изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 44, параграф 2 или 3;*

- б) *съществува* риск в резултат на планираното прилагане на правомощията за обезценяване и преобразуване спрямо задължения, които не са подчинени и които не са изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 44, параграф 2 или 3, кредиторите, чиито вземания произтичат от тези задължения, да понесат по-големи загуби, отколкото биха понесли при ликвидация чрез обичайното производство по несъстоятелност ■ ;
- в) размерът на *собствения капитал и* другите подчинени задължения не надвишава размера, който е необходим, за да се гарантира, че посочените в буква б) кредитори няма да понесат по-големи загуби, отколкото биха понесли при ликвидация чрез обичайното производство по несъстоятелност.

Когато органът за реструктуриране констатира, че в рамките на един клас от задължения, който включва приемливи задължения, размерът на задълженията, които са изключени или за които би имало основания да се изключат от прилагането на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 44, параграф 2 или 3, възлиза на повече от 10% от този клас, органът за реструктуриране оценява риска, посочен в първа алинея, буква б) от настоящия параграф.

6. *За целите на параграфи 4, 5 и 7 дериватните задължения се включват в общите задължения, при допускане за пълно признаване на правата за нетиране на контрагентите.*

Собственият капитал на даден субект за преструктуриране, използван за изпълнение на комбинираното изискване за буфер, е приемлив за целите на изпълнението на изискването, посочено в параграфи 4, 5 и 7.

7. *Чрез дерогация от параграф 4 от настоящия член, органът за преструктуриране може да реши изискването по член 45д от настоящата директива да се изпълнява от субектите за преструктуриране, които са Г-СЗИ, или от субектите за преструктуриране, за които се прилага член 45в, параграф 5 или 6 от настоящата директива, чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в параграф 3 от настоящия член, доколкото поради задължението на субекта за преструктуриране да изпълнява комбинираното изискване за буфер и изискванията, посочени в член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013, член 45в, параграф 5 и член 45д от настоящата директива, сборът от този собствен капитал, инструменти и задължения не надвишава по-голямата от следните стойности:*
- а) *8% от общите задължения, включително собствения капитал, на субекта; или*

б) сумата, получена в резултат от прилагането на формулата Ax^2+Bx^2+C , където A , B и C са следните суми:

A = сума, произтичаща от изискването, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013;

B = сума, произтичаща от изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС;

C = сума, произтичаща от комбинираното изискване за буфер.

- 8. Органите за реструктуриране могат да упражняват правомощието, посочено в параграф 7 от настоящия член, спрямо субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ или за които се прилага член 45в, параграф 5 или 6 и които отговарят на едно от условията, предвидени във втора алинея от настоящия параграф, спрямо не повече от 30% от всички субекти за реструктуриране, които са Г-СЗИ или за които се прилага член 45в, параграф 5 или 6 и за които органът за реструктуриране определя изискването, посочено в член 45д.*

Условията, които се вземат предвид от органите за реструктуриране, са, както следва:

- а) при предходната оценка на възможността за реструктуриране са констатирани съществени пречки пред възможността за реструктуриране и:*
 - i) в срока, определен от органа за реструктуриране, не е предприето корективно действие след прилагането на мерките, посочени в член 17, параграф 5, или*
 - ii) констатираните съществени пречки не може да бъдат преодолени чрез прилагането на някоя от мерките по член 17, параграф 5 и упражняването на правомощието, посочено в параграф 7 от настоящия член, би компенсирало изцяло или частично отрицателното въздействие на тези съществени пречки върху възможността за реструктуриране;*
- б) органът за реструктуриране смята, че осъществимостта и надеждността на предпочитаната стратегия за реструктуриране на субекта за реструктуриране са ограничени, като се вземат предвид размера на субекта, взаимосвързаността, естеството, обхвата и сложността на неговите дейности, правната му форма и структурата му на собственост; или*

- в) *изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, отразява факта, че субектът за реструктуриране, който е Г-СЗИ или за който се прилага член 45в, параграф 5 или 6 от настоящата директива, е сред 20-те процента най-рискови институции, за които органът за реструктуриране определя изискването, посочено в член 45, параграф 1 от настоящата директива.*

За целите на получаване на посочените в първа и втора алинея процентни дялове органът за реструктуриране закръглява резултата от изчислението към най-близкото цяло число.

Държавите членки могат, като вземат предвид особеностите на своите национални банкови сектори, включително по-специално броя на субектите за реструктуриране, които са Г-СЗИ или за които се прилага член 45в, параграф 5 или 6, за които националният орган за реструктуриране определя изискването по член 45д, да определят процентния дял, посочен в първа алинея, на ниво, по-високо от 30%.

9. *Органът за реструктуриране взема решенията, посочени в параграф 5 или 7, само след консултация с компетентния орган.*

Когато взема тези решения, органът за реструктуриране взема предвид и:

- а) дълбочината на пазара за инструментите на собствения капитал и за подчинените приемливи инструменти на субекта за реструктуриране, ценообразуването на такива инструменти, доколкото съществуват, и времето, необходимо за извършване на сделките, необходими с цел изпълнение на решението;*
- б) размера на инструментите на приемливите задължения, които отговарят на всички условия, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с остатъчен срок до падежа под една година към датата на решението, за да се обмисли извършването на количествени корекции на изискванията, посочени в параграфи 5 и 7 от настоящия член;*
- в) наличието и размера на инструментите, които отговарят на всички условия, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на член 72б, параграф 2, буква г) от същия регламент;*

- г) *дали размерът на задълженията, изключени от обхвата на правомощията за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 44, параграф 2 или 3, които при обичайното производство по несъстоятелност имат същия или по-нисък ред от приемливите задължения с най-висок ред, е значителен в сравнение със собствения капитал и приемливите задължения на субекта за реструктуриране. Когато размерът на изключените задължения не надхвърля 5% от размера на собствения капитал и приемливите задължения на субекта за реструктуриране, изключеният размер не се счита за значителен. Над този праг значимостта на изключените задължения се оценява от органите за реструктуриране;*
- д) *бизнес модела, модела на финансиране и рисковия профил на субекта за реструктуриране, както и стабилността му и способността му да допринася за икономиката; и*
- е) *въздействието на евентуалните разходи за оздравяване върху рекапитализацията на субекта за реструктуриране.*

Член 45в

Определяне на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Изискването по член 45, параграф 1 ■ се определя от органа за реструктуриране след консултация с компетентния орган, въз основа на следните критерии:
 - а) необходимостта да се гарантира, че *групата* за реструктуриране може да бъде реструктурирана чрез използването на инструменти за реструктуриране *спрямо субекта за реструктуриране*, включително, когато е целесъобразно — чрез инструмента за споделяне на загуби, по начин, който отговаря на целите на реструктурирането;
 - б) необходимостта да се гарантира, когато е приложимо, че субектът за реструктуриране и дъщерните му предприятия, които са институции или субекти по член 1, параграф 1, букви б), в) и г), но не са субекти за реструктуриране, разполагат с достатъчно собствен капитал и приемливи задължения, за да се гарантира, че ако за тях бъдат приложени съответно инструментът за споделяне на загуби или правомощията за обезценяване и преобразуване, загубите могат да бъдат поети и е възможно да се възстанови съотношението на обща капиталова адекватност и, *когато е приложимо*, отношението на ливъридж ■ на съответните субекти до необходимото ниво, така че те да могат да продължат да отговарят на условията за издаване на лиценз и да извършват дейностите, за които са били лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС или Директива 2014/65/ЕС;

- в) необходимостта да се гарантира, че ако в плана за реструктуриране е предвидена възможност определени класове приемливи задължения да бъдат изключени от споделянето на загуби съгласно член 44, параграф 3 от настоящата директива или да бъдат прехвърлени изцяло на приемател чрез частично прехвърляне, субектът за реструктуриране разполага с достатъчно **собствен капитал и** други приемливи задължения, с които да поеме загубите и да възстанови своето съотношение на **обща** капиталова адекватност **■ и**, когато е приложимо, отношение на ливъридж до необходимото ниво, така че да продължи да отговаря на условията за издаване на лиценз и да извършва дейностите, за които е бил лицензиран съгласно Директива 2013/36/ЕС или Директива 2014/65/ЕС;
- г) размера, бизнес модела, модела на финансиране и рисковия профил на субекта;
-
- д) степента, до която неизпълнението на задължения от страна на субекта би имало неблагоприятни последици за финансовата стабилност, включително **чрез разпространение на проблемите към други институции или субекти** поради взаимосвързаността на субекта с тези други институции или субекти, или с останалата част от финансовата система **■**.

2. В случаите, в които планът за реструктуриране предвижда, че е необходимо да се предприемат действия по реструктуриране или да се упражнят правомощия за обезценяване или преобразуване спрямо съответните капиталови инструменти или приемливите задължения съгласно член 59 в съответствие със съответния сценарий за реструктуриране, посочен в член 10, параграф 3, изискването по член 45, параграф 1 е равно на размера, който е достатъчен, за да се гарантира, че:
- а) загубите, които *се* очаква субектът да понесе, са изцяло поети (наричано по-долу „поемане на загуби“);
 - б) субектът за **реструктуриране** и неговите дъщерни предприятия, които са институции или субекти по **член 1, параграф 1, буква б), в) или г)**, но не са субекти за реструктуриране, са рекапитализирани до ниво, което им позволява да продължат да отговарят на условията за издаване на лиценз и да продължат да извършват дейностите, за които са лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС, Директива 2014/65/ЕС или равностоен законодателен акт, **в продължение на подходящ срок, ненадвишаващ една година** (наричано по-долу „рекапитализация“) **■**.

В случаите, в които планът за реструктуриране предвижда, че субектът **ще бъде** ликвидирен чрез обичайно производство по несъстоятелност **или чрез други равностойни национални производства, органът за реструктуриране преценява дали е обосновано да се ограничи** изискването по член 45, параграф 1 за този субект, **така че да не** надвишава размера, достатъчен за покриване на загубите в съответствие с първа алинея, буква а).

В оценката си органът за реструктуриране оценява по-специално ограничението, посочено във втора алинея, от гледна точка на всяко възможно въздействие върху финансовата стабилност и върху риска от разпространение на проблемите във финансовата система.

3. *По отношение на субектите за реструктуриране посоченият в параграф 2, първа алинея, размер е, както следва:*

а) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 45, параграф 1, в съответствие с член 45, параграф 2, буква а) сборът от:*

i) *размера на загубите, които трябва да бъдат поети при реструктурирането, съответстващ на изискванията, посочени в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и член 104а от Директива 2013/36/ЕС, за субекта за реструктуриране на [] консолидираното ниво на групата за реструктуриране [] ; и*

ii) *размера на рекапитализацията, който позволява на групата за реструктуриране, получена в резултат на реструктурирането, да възобнови изпълнението на изискването за съотношението на обща капиталова адекватност, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, и на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, на консолидираното ниво на групата за реструктуриране след прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране; и*

б) за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 45, параграф 1, в съответствие с член 45, параграф 2, буква б), сборът от:

- i) размера на загубите, които трябва да бъдат поети при реструктурирането, съответстващ на изискването за отношението на ливъридж на субекта за реструктуриране, посочено в **член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, на консолидираното** ниво на групата за реструктуриране ■ ; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на групата за реструктуриране, получена в резултат на реструктурирането, да възобнови **изпълнението на изискването** за съотношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013 на **консолидираното** ниво на групата за реструктуриране ■ **след прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране.**

За целите на член 45, параграф 2, буква а) изискването по член 45, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с **първа алинея**, буква а) от настоящия параграф, разделен на размера на общата рискова експозиция.

За целите на член 45, параграф 2, буква б) изискването по член 45, параграф 1 се изразява като процентен дял и представя размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея*, буква б) от настоящия параграф, разделен на мярката за общата експозиция.

При определянето на индивидуалното изискване, предвидено в първа алинея, буква б) от настоящия параграф, органът за реструктуриране взема предвид изискванията, посочени в член 37, параграф 10, член 44, параграфи 5 и 8.

Когато определя размера на рекапитализацията, посочен в предходните алинеи, органът за реструктуриране:

- а) използва последните отчетени стойности на съответната обща рискова експозиция или на мярката за общата експозиция, коригирани за евентуални промени, произтичащи от действията по реструктуриране, предвидени в плана за реструктуриране; и*
- б) след консултация с компетентния орган коригира размера, съответстващ на текущото изискване по член 104а от Директива 2013/36/ЕС, надолу или нагоре, за да определи изискването, приложимо към субекта за реструктуриране след прилагането на предпочитаната стратегия за реструктуриране.*

Органът за реструктуриране може да завиши изискването, предвидено в първа алинея, буква а), подточка ii), с подходящ размер, необходим да гарантира, че след реструктурирането субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие в продължение на подходящ срок, ненадвишаващ една година.

Когато се прилага шеста алинея от настоящия параграф, размерът, посочен в същата алинея, е равен на комбинираното изискване за буфер, което ще бъде приложимо след прилагането на инструментите за реструктуриране, след приспадане на сумата, посочена в член 128, точка 6, буква а) от Директива 2013/36/ЕС.

Размерът, посочен в шеста алинея от настоящия параграф, се коригира надолу, ако след консултация с компетентния орган органът за реструктуриране констатира, че след прилагане на стратегията за реструктуриране е осъществимо и реалистично да се приеме, че по-малък размер ще бъде достатъчен да се осигури пазарно доверие и да се гарантира непрекъснато изпълнение на критични икономически функции от институцията, както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноски от механизми за финансиране на реструктурирането, в съответствие с член 44, параграфи 5 и 8 и член 101, параграф 2. Този размер се коригира нагоре, ако след консултация с компетентния орган органът за реструктуриране констатира, че за подходящ срок, ненадвишаващ една година, е необходим по-висок размер, за да се поддържа достатъчно пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията или субекта по член 1, параграф 1, букви б), в) и г), както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноски от механизми за финансиране на реструктурирането, в съответствие с член 44, параграфи 5 и 8 и член 101, параграф 2.

4. *ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел конкретизиране на методиката, която да се използва от органите за реструктуриране за изчисляване на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, и комбинираното изискване за буфер за субекти за реструктуриране на консолидираното ниво на групи за реструктуриране, когато изискванията съгласно посочената директива не се прилагат за групите за реструктуриране.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [шест месеца след датата на влизането в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

5. *За субектите за реструктуриране, за които не се прилага член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и които са част от група за реструктуриране, чиито общи активи надвишават 100 милиарда евро, нивото на изискването, посочено в параграф 3 от настоящия член, е равно най-малко на:*

- а) 13,5 %, когато се изчислява в съответствие с член 45, параграф 2, буква а); и*

- б) 5%, когато се изчислява в съответствие с член 45, параграф 2, буква б).

Чрез дерогация от член 45б, посочените в първа алинея от настоящия параграф субекти за реструктуриране постигат нивото на посоченото в първа алинея от настоящия параграф изискване, равняващо се на 13,5% — при изчисление в съответствие с член 45, параграф 2, буква а), и на 5% — при изчисление в съответствие с член 45, параграф 2, буква б), чрез собствен капитал, подчинени приемливи инструменти или задължения, посочени в член 45б, параграф 3 от настоящата директива.

6. *Орган за реструктуриране може, след консултация с компетентния орган, да реши да прилага изискванията, посочени в параграф 5 от настоящия член, спрямо субект за реструктуриране, за който не се прилага член 92а от Регламент (ЕС) № 575/2013 и който е част от група за реструктуриране, чиито общи активи не надхвърлят 100 милиарда евро и за който органът за реструктуриране е преценил, че вероятно представлява системен риск в случай на неизпълнение на задължения.*

Когато взема решението, посочено в първа алинея от настоящия параграф, органът за реструктуриране взема предвид:

- а) *преобладаващото наличие на депозити и липсата на дългови инструменти в модела на финансиране;*

- б) *степенята, в която е ограничен достъпът до капиталовите пазари за приемливи задължения;*
- в) *степенята, в която субектът за реструктуриране използва базов собствен капитал от първи ред за изпълнение на изискването по член 45д.*

Липсата на решение в съответствие с първа алинея от настоящия член не засяга решението по член 45б, параграф 5.

7. *По отношение на субектите, които не са субекти за реструктуриране, размерът по параграф 2, първа алинея е следният:*

- а) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 45, параграф 1, в съответствие с член 45, параграф 2, буква а), сборът от:*
 - i) *размера на загубите, които трябва да бъдат поети [] , съответстващ на изискванията, посочени в член 92, параграф 1, буква [] в) от Регламент (ЕС) № 575/2013 и член 104а от Директива 2013/36/ЕС, за субекта [] ; и*
 - ii) *размера на рекапитализацията, който позволява на субекта да възобнови **изпълнението на изискването** за съотношението на обща капиталова адекватност, посочено в член 92, параграф 1, буква в) от Регламент (ЕС) № 575/2013, и на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, **след упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 59 от настоящата директива или след реструктурирането на групата за реструктуриране; и***

б) *за целите на изчисляването на изискването, посочено в член 45, параграф 1, в съответствие с член 45, параграф 2, буква б),* сборът от:

- i) размера на загубите, които трябва да бъдат поети **■**, съответстващ на изискването за отношението на ливъридж на субекта, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
- ii) размера на рекапитализацията, който позволява на субекта да възобнови *изпълнението на изискването* за отношението на ливъридж, посочено в член 92, параграф 1, буква г) от Регламент (ЕС) № 575/2013, *след упражняване на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 59 от настоящата директива или след реструктурирането на групата за реструктуриране.*

За целите на член 45, параграф 2, буква а) **■** изискването по член 45, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея*, буква а) *от настоящия параграф*, разделен на размера на общата рискова експозиция.

За целите на член 45, параграф 2, буква б) **■** изискването по член 45, параграф 1 се изразява като процентен дял и представлява размерът, изчислен в съответствие с *първа алинея, буква б) от настоящия параграф*, разделен на мярката за общата експозиция.

При определянето на индивидуалното изискване, предвидено в първа алинея от настоящия параграф, буква б), органът за реструктуриране взема предвид изискванията, посочени в член 37, параграф 10 и член 44, параграфи 5 и 8.

При определянето на размера на рекапитализацията, посочен в предходните алинеи, органът за реструктуриране:

- а) използва последните отчетени стойности на съответната обща рискова експозиция или на мярката за общата експозиция, коригирани за евентуални промени, произтичащи от действията, предвидени в плана за реструктуриране; и*
- б) след консултация с компетентния орган коригира размерът, съответстващ на текущото изискване по член 104а от Директива 2013/36/ЕС, надолу или нагоре, за да установи изискването, което ще бъде приложимо за съответния субект след упражняване на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 59 от настоящата директива или след реструктурирането на групата за реструктуриране.*

Органът за реструктуриране може да завиши изискването, предвидено в първа алинея, буква а), подточка ii) от настоящия параграф, с подходящ размер, необходим да гарантира, че след упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения в съответствие с член 59 субектът може да поддържа достатъчно пазарно доверие през подходящ срок, ненадвишаващ една година.

Когато се прилага шеста алинея от настоящия параграф, размерът, посочен в същата алинея, се определя на ниво, равно на комбинираното изискване за буфер, което ще бъде приложимо след упражняване на правомощието, посочено в член 59 от настоящата директива, или след реструктурирането на групата за реструктуриране, след приспадане на сумата, посочена в член 128, точка 6, буква а) от Директива 2013/36/ЕС.

Размерът, посочен в шеста алинея от настоящия параграф, се коригира надолу, ако след консултация с компетентния орган органът за реструктуриране констатира, че е осъществимо и реалистично да се приеме, че по-малък размер ще бъде достатъчен да се осигури пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от институцията или субекта по член 1, параграф 1, букви б), в) и г), както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноски от механизми за финансиране на реструктурирането в съответствие член 44, параграфи 5 и 8 и член 101, параграф 2, след упражняване на правомощието по член 59 или след реструктурирането на групата за реструктуриране. Този размер се коригира нагоре, ако след консултация с компетентния орган органът за реструктуриране констатира, че за подходящ срок, ненадвишаващ една година, е необходим по-висок размер, за да се поддържа достатъчно пазарно доверие и да се гарантира непрекъснатото изпълнение на критични икономически функции от

институцията или субекта по член 1, параграф 1, букви б), в) и г), както и достъп до финансиране, без да се отпуска извънредна публична финансова подкрепа, различна от вноските от механизми за финансиране на реструктурирането, в съответствие с член 44, параграфи 5 и 8 и член 101, параграф 2.

8. Когато органът за реструктуриране очаква, че определени класове приемливи задължения *е вероятно да бъдат изключени изцяло или частично* от споделянето на загуби съгласно член 44, параграф 3 или могат да бъдат прехвърлени изцяло към приемател чрез частично прехвърляне, изискването по член 45, параграф 1 се *изпълнява чрез собствен капитал или други приемливи задължения*, достатъчни за:
- а) покриване на размера на изключените задължения, определен в съответствие с член 44, параграф 3;
 - б) гарантиране на изпълнението на посочените в параграф 2 условия.
9. В решението на органа за реструктуриране да наложи минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения съгласно настоящия член се посочват мотивите за решението, включително пълна оценка на посочените в параграфи 2 – 8 от настоящия член елементи, *като то се преразглежда без ненужно забавяне от органа за реструктуриране, за да бъдат отразени евентуалните промени в нивото на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС.*

10. За целите на параграфи 3 и 7 от настоящия член капиталовите изисквания се тълкуват в съответствие с начина, по който компетентният орган прилага преходните разпоредби в десета част, дял I, глави 1, 2 и 4 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и разпоредбите в националното право, с които се урежда упражняването на правото на преценка, предоставено на компетентните органи в посочения регламент.



Член 45г

Определяне на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения за субекти за *преструктуриране* от Г-СЗИ и *съществени дъщерни предприятия* в Съюза на Г-СЗИ *извън ЕС*

1. Изискването по член 45, параграф 1 за субект за преструктуриране, който е Г-СЗИ или е част от Г-СЗИ, се състои в следното:
 - а) *изискванията, посочени в членове 92а и 494 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и*
 - б) *евентуално допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения, определено от органа за преструктуриране конкретно за този субект в съответствие с параграф 3 от настоящия член.*

2. *Изискването по член 45, параграф 1 за съществено дъщерно предприятие в Съюза на Г-СЗИ извън ЕС включва следното:*
- а) *изискванията*, посочени в *членове 92б и 494* от Регламент (ЕС) № 575/2013; и
 - б) евентуално *допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения*, определено от органа за реструктуриране **■** *конкретно за това съществено дъщерно предприятие* в съответствие с параграф 3 от настоящия член, което се изпълнява чрез *собствен капитал и* задължения, отговарящи на условията по *член 45е и член 89, параграф 2*.
3. *Органът за реструктуриране налага допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения по параграф 1, буква б) и параграф 2, буква б) само:*
- а) когато изискването, посочено в параграф 1, буква а) *или параграф 2, буква а) от настоящия член*, не е достатъчно, за да бъдат изпълнени условията, предвидени в член 45в; и
 - б) до степента, в която това *осигурява изпълнението на* условията, *предвидени в* член 45в.

4. *За целите на член 45з, параграф 2, когато* няколко Г-СЗИ субекта, принадлежащи към една и съща **■** Г-СЗИ, са субекти за преструктуриране, съответните органи за преструктуриране изчисляват посочения в параграф 3 размер:
- а) за всеки субект за преструктуриране **■**;
 - б) за предприятието майка от Съюза, при допускане че то е единственият субект за преструктуриране в тази Г-СЗИ **■**.
5. В решението на органа за преструктуриране да наложи допълнително изискване за собствен капитал и приемливи задължения съгласно параграф 1, буква б) *или параграф 2, буква б)* от настоящия член се посочват мотивите за решението, включително пълна оценка на посочените в параграф 3 от настоящия член елементи, *като то се преразглежда без ненужно забавяне от органа за преструктуриране, за да бъдат отразени евентуалните промени в нивото на изискването, посочено в член 104а от Директива 2013/36/ЕС, приложимо към групата за преструктуриране или към същественото дъщерно предприятие* в Съюза на Г-СЗИ *извън ЕС.*
-

Член 45д

Прилагане на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения към субектите за реструктуриране

1. Субектите за реструктуриране спазват изискванията, определени в членове 45б — 45г, на консолидирана основа, съответстваща на нивото на групата за реструктуриране.
2. Органът за реструктуриране определя изискването по член 45, параграф 1 по отношение на субект за реструктуриране на консолидираното ниво на групата за реструктуриране в съответствие с член 45з *въз основа на* ■ изискванията по членове 45б — 45г и *в зависимост от това* дали съгласно плана за реструктуриране дъщерните предприятия на групата в трети държави трябва да бъдат реструктурирани отделно.
3. *По отношение на групите за реструктуриране съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 83б, буква б) съответният орган за реструктуриране решава, в зависимост от характеристиките на механизма за солидарност и предпочитаната стратегия за реструктуриране, кои субекти в групата за реструктуриране са длъжни да спазват член 45в, параграфи 3 и 5 и член 45г, параграф 1, за да се гарантира, че групата за реструктуриране като едно цяло спазва параграфи 1 и 2 от настоящия член, както и по какъв начин тези субекти са длъжни да правят това в съответствие с плана за реструктуриране.*

Член 45е

Прилагане на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения към субекти, които не са субекти за преструктуриране

1. Институциите, които са дъщерни предприятия на субект за преструктуриране *или на субект от трета държава*, но самите те не са субекти за преструктуриране, изпълняват изискванията, предвидени в **член 45в** **■**, на индивидуална основа.

Органът за преструктуриране, след консултация с компетентния орган, може да реши да приложи изискването, предвидено в настоящия член, към субект по член 1, параграф 1, букви б), в) или г), който е дъщерно предприятие на субект за преструктуриране, но който не е субект за преструктуриране.

Чрез дерогация от първа алинея от настоящия параграф, предприятията майки от Съюза, които не са субекти за преструктуриране, но са дъщерни предприятия на субекти от трети държави, изпълняват изискванията, предвидени в членове 45в и 45г, на консолидирана основа.

По отношение на групите за преструктуриране съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 83б, буква б) кредитните институции, които са дълготрайно свързани с централен орган, но които не са субекти за преструктуриране, централен орган, който не е субект за преструктуриране, и субекти за преструктуриране, за които не се прилага изискването по член 45д, параграф 3, спазват член 45в, параграф 7, на индивидуална основа.

По отношение на посочен в настоящия параграф субект изискването, посочено член 45, параграф 1, се определя в съответствие с **членове 45з и 89, когато е приложимо и** въз основа на изискванията, определени в член 45в.

■

2. Изискването *по член 45, параграф 1* за субекти, *посочени в параграф 1 от настоящия член*, се изпълнява чрез едно или повече от следните:

а) задължения:

- i) ■ *които са емитирани на и закупени пряко от субекта за реструктуриране или непряко — посредством други субекти в същата група за реструктуриране, които са закупили задълженията от субекта, за който се прилага настоящият член, или са емитирани на и закупени от настоящ собственик на дялове или акции, който не е част от същата група за реструктуриране, доколкото упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с членове 59 — 62 не засяга контрола върху дъщерното предприятие от страна на субекта за реструктуриране;*

- ii) които отговарят на критериите за приемливост, посочени в член 72а от Регламент (ЕС) № 575/2013, с изключение на член 72б, параграф 2, *букви б), в), к), л) и м)* и *член 72б, параграфи 3—5* от посочения регламент;
- iii) **■** които при обичайно производство по несъстоятелност имат по-нисък *ред* от реда на задълженията, *които не отговарят на условието по подточка i)* и *които не са* приемливи от гледна точка на капиталовите изисквания **■** ;
- iv) спрямо които могат да бъдат упражнявани правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с членове 59—62 по начин, който е съвместим със стратегията за реструктуриране на групата за реструктуриране, *по-специално* без да се засяга контролът върху дъщерното предприятие от страна на субекта за реструктуриране **■** ;
- v) *придобиването на собствеността върху които не се финансира пряко или непряко от субекта, за който се прилага настоящият член;*

- vi) в разпоредбите, които ги уреждат, не се посочва изрично или по подразбиране, че по отношение на задълженията, в зависимост от случая, ще бъдат упражнени кол опция, опция за изкупуване, изплащане или обратно изкупуване преди падежа от субекта, за който се прилага настоящият член, освен при несъстоятелност или прекратяване на субекта, нито субектът указва това по друг начин;*
- vii) разпоредбите, които ги уреждат, не предоставят на държателя правото да ускори бъдещия график на изплащане на лихви или на главницата, освен в случай на несъстоятелност или прекратяване на субекта, за който се прилага настоящият член;*
- viii) по които размерът на дължимите плащания на лихви или на дивиденди, в зависимост от случая, няма да бъде променен въз основа на кредитния рейтинг на субекта, за който се прилага настоящият член, или на неговото предприятие майка;*

б) *собствен капитал, както следва:*

i) *базов собствен капитал от първи ред, и*

ii) *друг собствен капитал, който:*

- *е емитиран на и закупен от субекти, включени в същата група за реструктуриране, или*
- *е емитиран на и закупен от субекти, които не са включени в същата група за реструктуриране, доколкото прилагането на правомощията за обезценяване или преобразуване по членове 59 — 62 не засяга контрола върху дъщерното предприятие от страна на субекта за реструктуриране.*

■

3. Органът за реструктуриране на дъщерно предприятие, което не е субект за реструктуриране, може да освободи изцяло това дъщерно предприятие от прилагането на настоящия член, когато:

а) ■ дъщерното предприятие и субектът за реструктуриране са *установени в една и съща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;*

- б) субектът за реструктуриране ■ изпълнява ■ изискването по член 45д;
- в) към съответния момент няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения от субекта за реструктуриране към дъщерното предприятие, по отношение на което е била направена констатацията по член 59, параграф 3, по-специално когато по отношение на субекта за реструктуриране е предприето действие за реструктуриране;
- г) компетентният орган приема, че субектът за реструктуриране управлява дъщерното предприятие благоразумно, а самият субект за реструктуриране е декларирал, със съгласието на компетентния орган, че гарантира поетите от дъщерното предприятие ангажменти, или рисковете в дъщерното предприятие са несъществени;
- д) процедурите за оценка, измерване и контрол на риска на субекта за реструктуриране се прилагат и за дъщерното предприятие;
- е) субектът за реструктуриране държи повече от 50 % от акциите и дяловете с право на глас в капитала на дъщерното предприятие или има право да назначава или освобождава мнозинството от членовете на неговия ръководен орган;

■

4. *Органът за реструктуриране на дъщерно предприятие, което не е субект за реструктуриране, може също така да освободи изцяло това дъщерно предприятие от прилагането на настоящия член, когато:*
- а) дъщерното предприятие и неговото предприятие майка са установени в една и съща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;*
 - б) предприятието майка отговаря на консолидирана основа на изискването, посочено в член 45, параграф 1, в тази държава членка;*
 - в) няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения от предприятието майка към дъщерното предприятие, по отношение на което е била направена констатацията по член 59, параграф 3, по-специално когато по отношение на предприятието майка е предприето действие по реструктуриране или е упражнено правомощието по член 59, параграф 1;*
 - г) компетентният орган приема, че предприятието майка управлява дъщерното предприятие благоразумно, а самото предприятие майка е декларирало, със съгласието на компетентния орган, че гарантира поетите от дъщерното предприятие ангажimenti, или рисковете в дъщерното предприятие са несъществени;*

- д) процедурите за оценка, измерване и контрол на риска на предприятието майка се прилагат за дъщерното предприятие;*
 - е) предприятието майка държи повече от 50 % от правата на глас, свързани с акциите или дяловете в капитала на дъщерното предприятие, или има право да назначава или освобождава мнозинството от членовете на неговия ръководен орган.*
- 5. Когато са изпълнени условията по параграф 3, букви а) и б), органът за реструктуриране на дъщерно предприятие може да разреши изискването, посочено в член 45, параграф 1, да бъде изпълнено изцяло или частично посредством гаранция, издадена от субекта за реструктуриране, която отговаря на следните условия:*
- а) гаранцията е издадена в размер, който е най-малко еквивалентен на размера на изискването, което замества;*
 - б) гаранцията се може да се предяви, когато дъщерното предприятие не е в състояние да плаща изискуемите си дългове или други задължения или когато за това дъщерно предприятие е направена констатацията по член 59, параграф 3, в зависимост от това кое от двете събития настъпи по-рано;*

- в) *гаранцията е обезпечена чрез споразумение за финансово обезпечение съгласно определението в член 2, параграф 1, буква а) от Директива 2002/47/ЕО на стойност най-малко 50 % от размера на гаранцията;*
- г) *обезпечението на гаранцията отговаря на изискванията по член 197 от Регламент (ЕС) № 575/2013 и след прилагането на консервативно процентно намаление е достатъчно, за да покрие обезпечената стойност, посочена в буква в);*
- д) *обезпечението на гаранцията е свободно от тежести и по-специално не се използва като обезпечение за друга гаранция;*
- е) *обезпечението има ефективен срок до падежа, отговарящ на същото условие за срок до падежа, като посоченото в член 72в, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013; и*
- ж) *няма правни, регулаторни или оперативни пречки за прехвърлянето на обезпечението от субекта за реструктуриране към съответното дъщерно предприятие, включително когато по отношение на субекта за реструктуриране е предприето действие за реструктуриране.*

За целите на първа алинея, буква ж) по искане на органа за реструктуриране субектът за реструктуриране предоставя независимо писмено мотивирано правно становище или обосновава по друг задоволителен начин липсата на правни, регулаторни или оперативни пречки пред прехвърлянето на обезпечението от субекта за реструктуриране на съответното дъщерно предприятие.

6. *ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел допълнително конкретизиране на методите, така че да се избегне положение, при което инструментите, признати за целите на настоящия член, записани непряко, изцяло или частично от субекта за реструктуриране, пречат на гладкото прилагане на стратегията за реструктуриране. Тези методи гарантират по-специално правилното прехвърляне на загуби към субекта за реструктуриране и правилното прехвърляне на капитал от субекта за реструктуриране към субектите, които са част от групата за реструктуриране, но самите те не са субекти за реструктуриране, и осигуряват механизъм за избягване на двойното отчитане на приемливите инструменти, признати за целите на настоящия член. Те се състоят от режим на приспадане или друг също толкова стриктен подход и осигуряват за субектите, които не са субекти за реструктуриране, резултат, еквивалентен на изцяло пряко записване на приемливите инструменти, признати за целите на настоящия член, от страна на субекта за реструктуриране.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [шест месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

Член 45ж

Освобождаване за централен орган и кредитни институции, които са дълготрайно свързани с централен орган

Органът за реструктуриране може да освободи частично или изцяло от прилагането на член 45е централен орган или кредитна институция, която е дълготрайно свързана с централен орган, когато са изпълнени всички посочени по-долу условия:

- а) кредитната институция и централният орган подлежат на надзор от един и същ компетентен орган, установени са в една и съща държава членка и са част от една и съща група за реструктуриране;**
- б) поетите ангажimenti на централния орган и на дълготрайно свързаните кредитни институции са солидарни или ангажиментите на дълготрайно свързаните кредитни институции са напълно гарантирани от централния орган;**
- в) минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения и за платежоспособност и ликвидност на централния орган и на всички дълготрайно свързани кредитни институции се наблюдават като едно цяло въз основа на консолидираните отчети на тези институции;**

- г) *в случай на освобождаване за кредитна институция, която е дълготрайно свързана с централен орган, ръководството на централния орган има право да дава указания на ръководствата на дълготрайно свързаните институции;*
- д) *съответната група за реструктуриране изпълнява изискването, посочено в член 45д, параграф 3; и*
- е) *към съответния момент няма и не се очакват съществени практически или правни пречки за своевременното прехвърляне на собствен капитал или за изплащането на задължения между централния орган и дълготрайно свързаните с него кредитни институции в случай на реструктуриране.*

Член 45з

Процедура за определяне на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. Органът за реструктуриране на субекта за реструктуриране, органът за реструктуриране на ниво група, ако е различен от първия, както и органите за реструктуриране, отговарящи за дъщерните предприятия на група за реструктуриране, **към които се прилага посоченото в член 45е изискване** на индивидуална основа, полагат всички възможни усилия за постигането на съвместно решение относно:
 - а) **размера на изискването, прилагано на консолидираното ниво на групата за реструктуриране** за всеки субект за реструктуриране; **и**

- б) размера на изискването, прилагано *на индивидуална основа* за всеки *субект от група* за преструктуриране, *който не е субект за преструктуриране;*

Съвместното решение гарантира, че са спазени членове 45д и 45е, обосновано е надлежно и се съобщава на:

- а) субекта за преструктуриране от неговия орган за преструктуриране;
- б) *субектите от групата за преструктуриране, които не са субекти за преструктуриране, от* техните органи за **■** преструктуриране;
- в) предприятието майка от Съюза на групата от органа за преструктуриране на субекта за преструктуриране, когато това предприятие майка от Съюза не е субект за преструктуриране на същата група за преструктуриране.

В съвместното решение, взето в съответствие с настоящия член, може да се предвиди, че когато в съответствие със стратегията за преструктуриране от субекта за преструктуриране не са закупени, пряко или непряко, достатъчно инструменти, съответстващи на член 45е, параграф 2, изискванията, посочени в член 45в, параграф 7, се изпълняват частично от дъщерното предприятие в съответствие с член 45ж, параграф 3 с инструменти, емитирани на и закупени от субекти, които не принадлежат към групата за преструктуриране.

2. Когато няколко Г-СЗИ субекта, принадлежащи към една и съща Г-СЗИ **■**, са субекти за реструктуриране, органите за реструктуриране, посочени в параграф 1, обсъждат и —когато е целесъобразно и в съответствие със стратегията за реструктуриране на тази Г-СЗИ — съгласуват прилагането на член 72д от Регламент (ЕС) **■** № 575/2013, както и корекциите за минимизиране или премахване на разликата между сбора на сумите, посочени в член 45г, параграф 4, буква а) и в член 12 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за отделните субекти за реструктуриране и сбора от сумите, посочени в член 45г, параграф 4, буква б) и в член 12 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Тези корекции могат да се прилагат при спазване на следните условия:

- а) корекцията може да се приложи по отношение на разликите в изчислението на размерите на общата рискова експозиция между съответните държави членки чрез корекция на нивото на изискването;
- б) корекцията не се прилага с цел премахването на разлики, произтичащи от експозиции между групи за реструктуриране.

Сборът от сумите, посочени в член 45г, параграф 4, буква а) от настоящата директива и в член 12 от Регламент (ЕС) № 575/2013, за отделните субекти за реструктуриране не е по-малък от сбора от сумите, посочени в член 45г, параграф 4, буква б) от настоящата директива и в член 12 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

3. Ако в срок от четири месеца не бъде взето съвместно решение, решението се взема в съответствие с параграфи 4—6.
4. Ако в срок от четири месеца не бъде взето съвместно решение поради несъгласие относно консолидираното изискване за *групата за реструктуриране, посочено в член 45д*, решението относно *това* изискване се взема от органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране, след като надлежно са взети *предвид* следните аспекти:
 - а) оценките на *субектите на групата за реструктуриране, които не са субекти за реструктуриране*, извършени от съответните органи за реструктуриране **■** ;
 - б) становището на органа за реструктуриране на ниво група, ако е различен от органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране.

Ако до изтичането на четиримесечния срок някой от съответните органи за реструктуриране е отнесъл въпроса до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, органът за реструктуриране на субекта за реструктуриране отлага вземането на решение и изчаква решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, след което взема решение в съответствие с решението на ЕБО.

В решението на ЕБО се вземат предвид разпоредбите на първа алинея, букви а) и б).

Четиримесечният срок се счита за срок за помиряване по смисъла на Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в срок от един месец.

Ако четиримесечният срок е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕБО.

Ако ЕБО не вземе решение в срок от един месец след като въпросът е бил отнесен до него, се прилага решението на органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране.

5. Ако в срок от четири месеца не бъде взето съвместно решение поради несъгласие относно нивото на изискването, *посочено в член 45ж*, което да се прилага към *субект от* група за реструктуриране ■ на индивидуална основа, решението се взема от органа за реструктуриране на *субекта*, ако са изпълнени всички посочени по-долу условия:
- а) становищата и резервите, изразени *писмено* от органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране, са надлежно взети предвид, и
 - б) ако този орган е различен от органа за реструктуриране на субекта за реструктуриране, *становищата и резервите, изразени писмено* на органа за реструктуриране на ниво група, *са* надлежно взети предвид.

■

Ако до изтичането на четиримесечния срок органът за реструктуриране на субекта за реструктуриране или органът за реструктуриране на ниво група е отнесъл въпроса до ЕБО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, органите за реструктуриране, които отговарят за дъщерните предприятия на индивидуална основа, отлагат вземането на своите решения и изчакват решението, което ЕБО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от посочения регламент, след което вземат своите решения в съответствие с решението на ЕБО. В решението на ЕБО се вземат предвид разпоредбите на първа алинея, букви а), **■** и б).

Четиримесечният срок се счита за срок за помиряване по смисъла на Регламент (ЕС) № 1093/2010. ЕБО взема решение в срок от един месец.

Ако четиримесечният срок е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕБО.

Органът за преструктуриране на субекта за преструктуриране или органът за преструктуриране на ниво група не отнасят въпроса до ЕБО за обвързваща медиация, когато нивото, определено от органа за преструктуриране на дъщерното предприятие:

а) е в рамките на отклонение от 2 % от размера на общата рискова експозиция, изчислена в съответствие с член 92, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013, спрямо изискването, посочено в член 45д; и

б) е съобразено с изискванията на член 45в, параграф 7.

Ако ЕБО не вземе решение в срок от един месец, се прилагат решенията на органите за преструктуриране на дъщерните предприятия.

Съвместното решение и всяко решение, взето при липса на съвместно решение, подлежат на редовен преглед и когато е целесъобразно, се актуализират.

6. Ако в срок от четири месеца не бъде взето съвместно решение поради несъгласие относно нивото на консолидираното изискване за групата за преструктуриране и нивото на изискването, което да се прилага към **субектите** на групата за преструктуриране на индивидуална основа, се прилага следното:

а) взема се решение относно нивото на изискването, което да се прилага за дъщерните предприятия на групата за преструктуриране на индивидуална основа в съответствие с параграф 5;

- б) взема се решение относно нивото на *консолидираното* изискване за групата за реструктуриране ■ в съответствие с параграф 4.

■

7. Съвместното решение, посочено в параграф 1, и решенията на органите за реструктуриране, посочени в параграфи 4, 5 и 6, взети при липса на съвместно решение, са обвързващи за съответните органи за реструктуриране.

Съвместното решение и всяко решение, взето при липса на съвместно решение, подлежат на редовен преглед и когато е целесъобразно, се актуализират.

8. Органите за реструктуриране, съгласувано с компетентните органи, изискват и потвърждават, че субектите изпълняват изискването по член 45, параграф 1 и вземат решения съгласно настоящия член едновременно с разработването и поддържането на плановете за реструктуриране.

■

Член 45и

Надзорна отчетност и публично оповестяване на изискването

1. Субектите, посочени в член 1, параграф 1, *към които се прилага изискването по член 45, параграф 1*, отчитат пред компетентните органи и органите за реструктуриране следните елементи **■** :
 - а) *размера на собствен капитал, който, когато е приложимо, трябва да отговаря на условията по член 45е, параграф 2, буква б) от настоящата директива, и размера на приемливите задължения и изразението на тези стойности съгласно член 45, параграф 2 от настоящата директива след приспаданията, приложими в съответствие с членове 72д — 72й от Регламент (ЕС) № 575/2013;*
 - б) *размера на другите задължения, които споделят загуби;*
 - в) *по отношение на елементите, посочени в букви а) и б):*
 - i) *тяхната структура, включително надежния им профил,*
 - ii) *техния ред при обичайно производство по несъстоятелност, и*
 - iii) *дали се уреждат от правото на трета държава и ако случаят е такъв, коя трета държава, и дали съдържат договорните условия, посочени в член 55, параграф 1 от настоящата директива, както и в член 52, параграф 1, букви п) и р) и член 63, букви н) и о) от Регламент (ЕС) № 575/2013.*

Задължението за отчитане на размера на другите задължения, които споделят загуби, посочено в първа алинея, буква б) от настоящия параграф, не се прилага за субекти, които към датата на отчета притежават собствен капитал и приемливи задължения в размер най-малко 150 % от изискването по член 45, параграф 1, изчислено в съответствие с първа алинея, буква а) от настоящия параграф.

2. Субектите, посочени в параграф 1, отчитат:

- а) най-малко веднъж на шест месеца информацията, посочена в параграф 1, буква а), и*
- б) най-малко веднъж годишно информацията, посочена в параграф 1, букви б) и в).*

Въпреки това, по искане на компетентния орган или органа за реструктуриране, субектите по параграф 1 отчитат посочената в параграф 1 информация по-често.

3. Най-малко веднъж годишно субектите, посочени в параграф 1 оповестяват публично следната информация:
- а) *размера на собствения капитал, който, когато е приложимо, трябва да отговаря на условията по член 45е, параграф 2, буква б), и на приемливите задължения;*
 - б) *структурата на посочените в буква а) елементи, включително падежния им профил и техния ред при обичайно производство по несъстоятелност;*
 - в) *приложимото изискване, посочено в член 45д или 45е, изразено в съответствие с член 45, параграф 2.*
4. *Параграфи 1 и 3 от настоящия член не се прилагат за субекти, планът за реструктуриране на които предвижда, че дейността на субекта ще бъде прекратена чрез обичайно производство по несъстоятелност.*

5. ЕБО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, с които определя единни образци за отчетност, **указания и методология за използване на тези образци**, честота и дати на отчитане, **определения и информационно-технологичните решения** за надзорната отчетност **■**, посочена в параграфи 1 **■** и 2.

Тези проекти на технически стандарти за изпълнение определят стандартизиран начин за предоставяне на информация относно реда на елементите по параграф 1, буква в), приложим при национално производство по несъстоятелност във всяка държава членка.

За институциите и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) от настоящата директива, за които се прилагат членове 92а и 92б от Регламент (ЕС) № 575/2013, тези проекти на технически стандарти за изпълнение се привеждат, където е приложимо, в съответствие с техническите стандарти за изпълнение, приети в съответствие с член 430 от посочения регламент.

ЕБО представя на Комисията тези технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца след датата на влизането в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

6. *ЕБО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, с които се определят единни формати и честота за оповестяване на информация, и свързаните с тях инструкции, в съответствие с които се извършва изискваното по параграф 3 оповестяване на информация.*

Тези единни формати за оповестяване на информация осигуряват предоставянето на достатъчно пълна и съпоставима информация за целите на оценката на рисковия профил на субектите по член 1, параграф 1 и степен, в която изпълняват приложимото изискване по член 45d или 45e. Когато е целесъобразно, форматите са в табличен вид.

За институциите и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) от настоящата директива, за които се прилагат членове 92a и 92b от Регламент (ЕС) № 575/2013, тези проекти на технически стандарти за изпълнение се привеждат, когато е приложимо, в съответствие с техническите стандарти за изпълнение, приети в съответствие с член 434a от посочения регламент.

ЕБО представя на Комисията тези технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца след датата на влизането в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

7. *Когато са предприети действия по реструктуриране или е упражнено правомощието за обезценяване или преобразуване по член 59, изискванията за публично оповестяване на информация, посочени в параграф 3, се прилагат от крайната дата на срока за изпълнение на изискванията на член 45d или 45e, посочена в член 45м.*

Член 45й

Докладване пред ЕБО

1. Органите за реструктуриране ■ информират ЕБО за минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения, определено **в съответствие с член 45d или 45e** за всеки **субект, попадащ** в тяхната компетентност.

2. ЕБО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, с които определя единни *образци за отчетност, указания и методология за използване на тези образци, честота и дати на отчитане, определения и информационно-технологичните решения* за определянето и предоставянето, съгласувано с компетентните органи, на информация от органите за реструктуриране на ЕБО за целите на параграф 1.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца след датата на влизането в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

Член 45к

Нарушения на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения

1. При нарушения на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения *по член 45д или 45е* съответните органи търсят решения за справяне с тях въз основа на прилагане на най-малко едно от следните:

- а) правомощията за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране в съответствие с членове 17 и 18;
- б) правомощията, посочени в член 16а;**
- в) мерките, посочени в член 104 от Директива 2013/36/ЕО;
- г) мерките за ранна намеса в съответствие с член 27;
- д) административните санкции и другите административни мерки в съответствие с членове 110 и **111**.

Освен това, съответните органи могат да извършат оценка дали институцията или субектът по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) от настоящата директива са проблемни или има вероятност да станат проблемни в съответствие с член 32, 32а или 33, в зависимост от случая.

2. Органите за реструктуриране и компетентните органи се консултират помежду си при упражняването на съответните им правомощия, посочени в параграф 1 **■** .

Член 45л

Доклади

1. В сътрудничество с компетентните органи и органите за реструктуриране ЕБО представя *ежегодно* на Комисията доклад за оценка на най-малко ■ следните аспекти:
 - а) по какъв начин изискването за собствен капитал и *приемливи* задължения, *определено в съответствие с член 45д или 45е*, е приложено на национално равнище, и по-специално дали има разлики между държавите членки по отношение на нивата, определени за сравними субекти;
 - б) по какъв начин правомощието ■, посочено в член 45б, параграфи 4, *5 и 7*, е било упражнено от органите за реструктуриране и дали има разлики между държавите членки при упражняването на това правомощие;
 - в) *свкупното ниво и структура на собствения капитал и приемливите задължения на институциите и субектите, размера на емитираните през периода инструменти и допълнителните суми, необходими за изпълнение на приложимите изисквания.*

2. ***В допълнение към годишния доклад, предвиден в параграф 1, ЕБО представя на всеки три години на Комисията доклад за оценка на следните аспекти:***

- a) въздействието на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения и на всяко предложено хармонизирано ниво на минималното изискване върху следното:
 - i) финансовите пазари като цяло, и по-специално пазарите на необезпечен дълг и за деривати;
 - ii) бизнес моделите и структурата на баланса на институциите, по-специално профилите и стратегиите за финансиране на институциите, както и правната и оперативната структура на групите;
 - iii) рентабилността на институциите, по-специално разходите им за финансиране;
 - iv) миграцията на експозициите към субекти, върху които не се упражнява пруденциален надзор;
 - v) иновативните финансови продукти;

- vi) преобладаващото наличие на **■ инструменти на собствения капитал и подчинени приемливи** инструменти, тяхното естество и наличието на ликвиден пазар за тях;
- vii) поведението на институциите и субектите **по член 1, параграф 1, букви б), в) и г)** по отношение поемането на риск;
- viii) нивото на обременени активи в институциите **и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г)**;
- ix) предприетите от институциите **и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г)** мерки за изпълнение на минималните изисквания, и по-специално до каква степен изпълнението на минималните изисквания е постигнато чрез разпродажба на активи, емитиране на дългосрочен дълг и набиране на капитал; и
- x) нивото на кредитиране от страна на кредитните институции, особено кредитирането на микро-, малки и средни предприятия, на органите на местна власт, регионалните органи и субектите от публичния сектор, и на търговското финансиране, включително кредитирането в рамките на официални схеми за застраховане на експортно кредитиране;

- б) взаимодействието между минималните изисквания и капиталовите изисквания, отношението на ливъридж и изискванията за ликвидност, определени в Регламент (ЕС) № 575/2013 и Директива 2013/36/ЕС;
- в) капацитетът на институциите *и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г)* самостоятелно да набират капитал или финансиране от пазарите, за да изпълнят предложените хармонизирани минимални изисквания;
3. Докладът по параграф 1 ■ се представя на Комисията до 30 септември на календарната година след последната ■ година, обхваната в доклада. *Първият доклад се представя на Комисията до ... [30 септември на годината след годината, през която започва да се прилага настоящата директива].*
- Докладът по параграф 2 обхваща три календарни години и се представя на Комисията до 31 декември на календарната година след последната година, обхваната в доклада. Първият доклад се представя на Комисията до 31 декември 2022 г.*

Ред и условия за преходния период и за периода след преструктуриране

1. *Чрез дерогация от член 45, параграф 1 органите за преструктуриране определят подходящи преходни периоди, през които институциите или субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) да изпълнят изискванията на член 45д или 45е или изискванията, произтичащи от прилагането на член 45б, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая. Крайният срок за изпълнение от институциите или субектите на изискванията по член 45д или 45е или на изискванията, произтичащи от прилагането на член 45б, параграф 4, 5 или 7, е 1 януари 2024 г.*

Органът за преструктуриране определя междинни целеви нива за изискванията по член 45д или 45е или изискванията, произтичащи от прилагането на член 45б, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая, които се изпълняват от институциите или субектите по 1, параграф 1, букви б), в) и г), към 1 януари 2022 г. Междинните целеви нива като правило осигуряват линейно натрупване на собствен капитал и приемливи задължения за изпълнение на изискванията.

Когато това е надлежно обосновано и уместно, органът за реструктуриране може да определи преходен период, който приключва след 1 януари 2024 г, въз основа на критериите, посочени в параграф 7, като взема предвид:

- а) развитието на финансовото състояние на субекта;*
- б) вероятността субектът да е в състояние да осигури в разумен срок изпълнението на изискванията по член 45д или 45е или на изискването, произтичащо от прилагането на член 45б, параграф 4, 5 или 7; и*
- в) дали субектът е в състояние да замени задълженията, които вече не отговарят на критериите за приемливост или надеж, предвидени в членове 72б и 72в от Регламент (ЕС) № 575/2013 и в член 45б или член 45е, параграф 2 от настоящата директива, а в противен случай — дали тази невъзможност е с индивидуален характер или се дължи на затруднения за целия пазар.*

2. *Крайният срок, в рамките на който субектите за реструктуриране, за които се прилагат изискванията, посочени в член 45в, параграф 5 или 6, трябва да започнат да изпълняват минималното ниво на изискванията е 1 януари 2022 г.*
3. *Минималното ниво на изискването, посочено в член 45в, параграфи 5 и 6, не се прилага в течение на две години след датата:*
 - а) *на която органът за реструктуриране е приложил инструмента за споделяне на загуби; или*
 - б) *на която, с цел да се рекапитализира без прилагането на инструменти за реструктуриране, субектът за реструктуриране е въвел алтернативна мярка от страна на частния сектор, посочена в член 32, параграф 1, буква б), с която капиталовите инструменти и другите задължения са били обезценени или преобразувани в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, или на която спрямо субекта за реструктуриране са били упражнени правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с член 59.*

4. *Изискванията по член 45б, параграфи 4 и 7, както и член 45в, параграфи 5 и 6, в зависимост от случая, не се прилагат в срок от три години след датата, на която субектът за преструктуриране или групата, от която е част субектът за преструктуриране, са счетени за Г-СЗИ, или субектът за преструктуриране е изпаднал в ситуацията, посочена в член 45в, параграф 5 или 6.*
5. *Чрез дерогация от член 45, параграф 1, органите за преструктуриране определят подходящ преходен период за изпълнение на изискванията на член 45д или 45е или на изискването, произтичащо от прилагането на член 45б, параграф 4, 5 или 7, в зависимост от случая, спрямо институциите или субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г), са приложени инструменти за преструктуриране или правомощието за обезценяване или преобразуване по член 59.*

6. *За целите на параграфи 1—5 органите за реструктуриране съобщават на институцията или субекта, посочени в член 1, параграф 1, букви б), в) и г), планираното минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения за всеки 12-месечен период по време на преходния период, с оглед да се улесни постепенното увеличаване на техния капацитет за поемане на загуби и рекапитализация. В края на преходния период минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения е равно на стойността, определена съгласно член 45б, параграф 4, 5 или 7, член 45в, параграф 5 или 6, член 45д или член 45е, в зависимост от случая.*
7. *При определянето на преходните периоди органите за реструктуриране вземат предвид:*
- а) преобладаващото наличие на депозити и липса на дългови инструменти в модела на финансиране;*
 - б) достъпа до капиталовите пазари за приемливи задължения;*
 - в) степента, в която субектът използва базов собствен капитал от първи ред за спазване на изискването по член 45д.*
8. *При спазване на разпоредбите на параграф 1 органите за реструктуриране могат впоследствие да преразгледат преходния период и планираните минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения, съобщени в съответствие с параграф 6.“;*

- 18) в член 46 думите „приемливите задължения“ се заменят с думите “ задълженията, които споделят загуби,“;
- 19) в член 47, параграф 1, буква б), подточка ii) думите „приемливи задължения“ се заменят с думите“ задължения, които споделят загуби,“;
- 20) Член 48 се изменя, както следва:
- а) в параграф 1 буква д) се заменя със следното:
- „д) ако и само ако общото намаление на акциите или другите инструменти на собственост, съответните капиталови инструменти и задълженията, които споделят загуби, съгласно букви а) — г) от настоящия параграф е по-малко от сбора на сумите, посочени в член 47, параграф 3, букви б) и в), органите намаляват в необходимата степен размера на главницата или текущата сума, дължима във връзка с останалите задължения, които споделят загуби, включително дълговите инструменти по член 108, параграф 3, в съответствие с реда на вземанията при обичайното производство по несъстоятелност, включително реда на депозитите, предвиден в член 108, съгласно член 44, във връзка с обезценяването съгласно букви а) — г) от настоящия параграф, за да се получи сбора на сумите, посочени в член 47, параграф 3, букви б) и в).“
- б) в параграф 2 думите „приемливи задължения“ се заменят с думите “ задължения, които споделят загуби,“ при спазване на граматичните правила на българския език;
- в) добавя се следният параграф:
- „7. Държавите членки гарантират, че за субектите по член 1, параграф 1, първа алинея, букви а) — г) всички вземания, произтичащи от елементи на собствения капитал, имат съгласно националното право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност, по-нисък ред от

вземанията, които не произтичат от елементи на собствения капитал.

За целите на първа алинея, доколкото даден инструмент е само частично признат като елемент на собствения капитал, целият инструмент се третира като вземане, произтичащо от елемент на собствения капитал и има по-нисък ред от вземанията, което не произтичат от елементи на собствения капитал.“

21) Член 55 се заменя със следното:

„Член

55

Договорно признаване на споделянето на загуби

1. Държавите членки изискват от институциите и от субектите по член 1, параграф 1, буква б), в) и г) да включат договорна клауза, съгласно която кредиторът или страната по споразумението или инструмента, пораждащи задължението, признава, че задължението може да бъде обезценено или преобразувано, и се съгласява да приеме намаляване на главницата или текущата сума, преобразуване или обезсилване, извършени в резултат на упражняването на тези правомощия от органа за реструктуриране, при условие че това задължение отговаря на всички посочени по-долу условия:

а) задължението не е изключено съгласно член 44, параграф 2;

- б) задължението не представлява депозит по член 108, буква а);
- в) задължението се урежда от правото на трета държава;
- г) задължението е емитирано или поето след датата, на която държавата членка започва да прилага разпоредбите, приети с цел транспониране на настоящия раздел.

Органите за реструктуриране могат да решат, че задължението по първа алинея от настоящия параграф не се прилага за институции или субекти, за които изискването по член 45, параграф 1 е равно на сумата за покриване на загубите, определена съгласно член 45в, параграф 2, буква а), ако задълженията, които отговарят на условията по първа алинея и които не включват договорната клауза, посочена в същата алинея, не се вземат предвид за целите на това изискване.

Първа алинея не се прилага в случаите, при които органът за реструктуриране на държава членка констатира, че в съответствие с правото на третата държава или обвързващо споразумение, сключено с тази трета държава, по отношение на посочените в първа алинея задължения или инструменти могат да бъдат упражнени правомощията за обезценяване и преобразуване на органа за реструктуриране на държава членка.

2. *Държавите членки гарантират, че когато институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) достигне до констатацията, че от правна или друга гледна точка е невъзможно да включи в договорните условия, уреждащи съответно задължение, изискваната съгласно параграф 1 клауза, тази институция или субект уведомява органа за преструктуриране за своята констатация, като посочва класа от задължения и включва обосновка за тази констатация. Институцията или субектът предоставят на органа за преструктуриране цялата информация, която той поиска в разумен срок след получаването на уведомлението, за да може органът за преструктуриране да оцени последиците от това уведомление върху възможността за преструктуриране на тази институция или субект.*

Държавите членки гарантират, че в случая на уведомление по първа алинея от настоящия параграф, прилагането на задължението за включване в договорните условия на изискваната съгласно параграф 1 клауза, автоматично се спира от момента на получаване на уведомлението от органа за преструктуриране.

В случай че органът за реструктуриране заключи, че от правна или друга гледна точка не е невъзможно в договорните условия да се включи изискваната съгласно параграф 1 клауза, като взема предвид необходимостта да се гарантира възможността за реструктуриране на институцията или субекта, той изисква в разумен срок след уведомлението по първа алинея включването на такава договорна клауза. Органът за реструктуриране може освен това да изиска от институцията или субекта да измени своите практики относно прилагането на освобождаването от договорно признаване на споделянето на загуби.

Задълженията по *първа алинея* от настоящия параграф не включват **■** инструменти на допълнителния капитал от първи ред, *инструменти на капитала от втори ред и дългови инструменти, посочени в член 2, параграф 1, точка 48, подточка ii), когато тези инструменти са необезпечени задължения. Освен това задълженията по първа алинея* от настоящия параграф трябва да са от по-висок ред от задълженията, *посочени в член 108, параграф 2, букви а), б) и в) и параграф 3.*

Когато органът за реструктуриране, в рамките на оценката на възможността за реструктуриране на институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г), в съответствие с членове 15 и 16 или по всяко друго време, констатира, че в рамките на клас от задължения, който включва приемливи задължения, размерът на задълженията, които в съответствие с първа алинея от настоящия параграф не включват посочената в параграф 1 договорна клауза, заедно със задълженията, които са изключени от прилагането на инструмента за споделяне на загуби в съответствие с член 44, параграф 2 или които е вероятно да бъдат изключени в съответствие с член 44, параграф 3, възлиза на повече от 10% от този клас, той незабавно оценява последиците от това конкретно обстоятелство върху възможността за реструктуриране на институцията или субекта, включително последиците върху възможността за реструктуриране, произтичащи от риска за засягане на защитните механизми за кредиторите, предвидени в член 73, при прилагане на правомощията за обезценяване и преобразуване на приемливи задължения.

Когато органът за реструктуриране заключи, въз основа на оценката по пета алинея от настоящия параграф, че задълженията, които в съответствие с първа алинея не включват посочената в параграф 1 договорна клауза, създават съществена пречка пред възможността за реструктуриране, той упражнява правомощията, предвидени в член 17, според случая, за отстраняване на тази пречка пред възможността за реструктуриране.

Задълженията, по отношение на които институцията или субектът по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) не включи в договорните условия изискваната съгласно параграф 1 от настоящия член клауза, или за които, в съответствие с настоящия параграф, това изискване не се прилага, не се отчитат за целите на изпълнението на минималното изискване за собствен капитал и приемливи задължения.

3. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да изискват от институциите и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) да представят на органите правно становище относно правните възможности за осигуряване на изпълнението и ефективността на договорната клауза, посочена в параграф 1 от настоящия член.

4. Ако институцията или субектът по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) **не** включи в договорните условия, уреждащи съответното задължение, изискваната съгласно параграф **1 от настоящия член** договорна клауза, това не възпрепятства органа за реструктуриране да упражни правомощията за обезценяване и преобразуване спрямо това задължение.
5. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел допълнително конкретизиране на списъка от задължения, към които се прилага изключването по параграф 1, и съдържанието на договорната клауза, изисквана съгласно посочения параграф, като отчита различните бизнес модели на институциите.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до 3 юли 2015 г.

На Комисията се делегира правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

6. ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел **допълнително конкретизиране** на:

- а) условията, при които от правна █ или друга гледна точка би било невъзможно дадена институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) да включи договорната клауза по параграф 1 от настоящия член за някои категории задължения █ ;*
- б) условията, при които органът за реструктуриране да изисква включването на договорната клауза съгласно параграф 2, трета алинея;*
- в) разумния срок, в който органът за реструктуриране да изиска включването на договорната клауза съгласно параграф 2, трета алинея.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти *до ... [една година след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].*

На Комисията се делегира правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

7. *Когато смята за необходимо, органът за реструктуриране конкретизира категориите задължения, спрямо които институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) може да достигне до констатацията, че от правна или друга гледна точка е невъзможно да включи договорната клауза по параграф 1 от настоящия член, въз основа на условията, които са допълнително конкретизирани вследствие прилагането на параграф 6.*
8. *ЕБО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за утвърждаване на единни формати и образци за уведомяването на органите за реструктуриране за целите на параграф 2.*

ЕБО представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея от настоящия параграф технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“

22) *Заглавието на глава V от дял IV се заменя със следното:*

„Обезценяване и преобразуване на капиталови инструменти и приемливи задължения“;

23) Член 59 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

„Изискване за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения“;

I

б) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Правомощията за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения могат да бъдат упражнявани:

а) независимо от действията по реструктуриране; или

б) в комбинация с действията по реструктуриране — когато са изпълнени условията за реструктуриране, посочени в член 32, 32а или 33.

Когато съответните капиталови инструменти и приемливи задължения са закупени от субекта за реструктуриране непряко чрез други субекти в рамките на същата група за реструктуриране, правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения се упражнява заедно с упражняването на същото правомощие на нивото на предприятието майка на засегнатия субект или на нивото на предприятия майки, които не са субекти за реструктуриране, така че загубите да бъдат реално прехвърлени и засегнатият субект да бъде рекапитализиран от субекта за реструктуриране.

След упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения независимо от действия по реструктуриране, се извършва предвидената в член 74 оценка и се прилага член 75.“

в) вмъкват се следните параграфи:

„1а. Правомощието за обезценяване или преобразуване на приемливи задължения независимо от действия по реструктуриране може да се упражнява само във връзка с приемливи задължения, които отговарят на условията, посочени в член 45е, параграф 2, буква а) от настоящата директива, с изключение на условието, свързано с остатъчния срок до падежа на задълженията, **съгласно предвиденото член 72в, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013.**

При упражняването на това правомощие държавите членки гарантират, че обезценяването или преобразуването е предприето в съответствие с принципа по член 34, параграф 1, буква ж).

1б. Когато се предприема действие по реструктуриране във връзка със субект за реструктуриране или, при извънредни обстоятелства в отклонение от плана за реструктуриране, във връзка със субект, който не е субект за реструктуриране, размерът, който се намалява, обезценява или преобразува в съответствие с член 60, параграф 1 на нивото на този субект, се зачита при изчисляването на праговете, предвидени в член 37, параграф 10 и член 44, параграф 5, буква а) или член 44, параграф 8, буква а), по отношение на засегнатия субект.“

г) в параграф 2 думите „капиталови инструменти“ се заменят с думите „капиталови инструменти и приемливите задължения, посочени в параграф 1а,“;

д) в параграф 3 уводната част и букви а) и б) се заменят със следното:

„3. Държавите членки изискват от органите за реструктуриране незабавно да упражнят правомощията за обезценяване или преобразуване в съответствие с член 60 по отношение на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения, посочени в параграф 1а, емитирани от институция или дружество по член 1, параграф 1, буква б), в) и г), когато е налице едно или повече от следните обстоятелства:

а) *когато е констатирано, че са изпълнени условията за реструктуриране по член 32, 32а или 33, преди да се предприемат действия по реструктуриране; или*

б) *подходящият орган констатира, че освен ако тези правомощия не бъдат упражнени спрямо съответните капиталови инструменти и приемливите задължения, посочени в параграф*

1а, институцията или субектът по член 1, параграф 1, буква б), в) и г) няма да бъдат жизнеспособни;“

- е) в параграфи 4 и 10 думите „капиталови инструменти“ се заменят с думите „капиталови инструменти или приемливите задължения, посочени в параграф 1а“;

24) Член 60 се изменя, както следва:

- а) заглавието се заменя със следното:**

„Разпоредби относно обезценяването или преобразуването на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения“;

- б) в параграф 1 се добавя следната буква:**

„г) главницата на посочените в член 59, параграф 1а приемливи задължения се обезценява или се преобразува в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, или и двете, до необходимата степен за постигане на посочените в член 31 цели на реструктурирането, или до размера на обема на съответните приемливи задължения, в зависимост от това кое от двете е по-малко.“

- в) параграф 2 се заменя със следното:**

„2. Когато главницата на съответния капиталов инструмент или приемливо задължение, посочено член 59, параграф 1а, се обезценява:

- а) намаляването на размера на главницата е за постоянно, като се вземе предвид евентуалното възстановяване на обезценяване в съответствие с механизма за обезщетяване по член 46, параграф 3;

- б) във връзка със сумата, с която е обезценен този инструмент, не остава никакво приемливо задължение към притежателя на съответния капиталов инструмент *или на задължението*, посочено в член 59, параграф 1а, освен вече натрупано задължение и отговорността за вреди, която може да възникне в резултат на обжалване на законосъобразността на упражняването на правомощията за обезценяване;
- в) на притежателя на съответните капиталови инструменти *или на задълженията*, посочени в член 59, параграф 1а, не се изплаща обезщетение, различно от предвиденото в параграф 3 от настоящия член.“

г) *параграф 3 се изменя, както следва:*

і) *уводната част се заменя със следното:*

„С оглед преобразуването на съответните капиталови инструменти и приемливите задължения, посочени в член 59, параграф 1а, съгласно параграф 1, букви б), в) и г) от настоящия член органите за реструктуриране могат да изискват от институциите и субектите по член 1, параграф 1, букви б), в) и г) да емитират инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на притежателите на съответните капиталови инструменти и такива приемливи задължения. Съответните капиталови инструменти и такива задължения могат да бъдат преобразувани само когато са спазени следните условия:“

іі) *в буква г) думите „всеки съответен капиталов инструмент“ се заменят с думите „всеки съответен капиталов инструмент или всяко приемливо задължение, посочено в член 59, параграф 1а“;*

25) *В член 61, се добавя следната алинея:*

„Когато съответните капиталови инструменти или приемливите задължения, посочени в член 59, параграф 1а от настоящата директива, са признати с цел изпълнение на изискването по член 45е, параграф 1 от настоящата директива, органът, отговорен за констатацията по член 59, параграф 3 от настоящата директива, е подходящият орган на държавата членка, в която институцията или субектът по член 1, параграф 1, буква б), в) или г) от настоящата директива са лицензирани в съответствие с дял III от Директива 2013/36/ЕС.“

26) *Член 62 се изменя, както следва:*

а) параграф 1 се заменя със следното:

„Държавите членки гарантират, че преди да направи констатацията по член 59, параграф 3, буква б), в), г) или д) по отношение на дъщерно предприятие, което емитира съответните капиталови инструменти или приемливите задължения, посочени в член 59, параграф 1а, с цел изпълнение на изискването по член 45е на индивидуална основа, или съответните капиталови инструменти, които са признати за целите на изпълнението на капиталовите изисквания на индивидуална или консолидирана основа, подходящият орган спазва следните изисквания:

- а) когато разглежда възможността да направи констатация по член 59, параграф 3, буква б), в), г) или д), след консултация с органа за реструктуриране на съответния субект за реструктуриране, уведомява в рамките на 24 часа след консултацията с този орган за реструктуриране:*
- i) консолидиращия надзорник и, ако е различен, подходящия орган в държавата членка, в която се намира консолидиращият надзорник;*
 - ii) органите за реструктуриране на други субекти в рамките на същата група за реструктуриране, които пряко или непряко са закупили задълженията, посочени в член 45е, параграф 2, от субекта, към който се прилага член 45е, параграф 1;*
- б) когато разглежда възможността да направи констатация по член 59, параграф 3, буква в), уведомява незабавно компетентните органи, отговорни за всяка институция или субект по член 1, параграф 1, буква б), в) или г), емитирали съответните капиталови инструменти, спрямо които ще се упражняват правомощията за обезценяване или преобразуване, ако бъде направена такава констатация и, ако са различни – подходящите органи в държавите членки, в която се намират тези компетентни органи и консолидиращият надзорник.“*

б) в параграф 4, уводната част се заменя със следното:

„Когато е направено уведомление по параграф 1, подходящият орган, след консултация с органите, уведомени в съответствие с букви а), подточка і) или буква б) от посочения параграф, оценява следните въпроси:“

27) в член 63, параграф 1, букви д), е) и й) думите „приемливи задължения“ се заменят с думите „задължения, които споделят загуби,“;

28) в член 66, параграф 4, думите „приемливи задължения“ се заменят с думите „задължения, които споделят загуби,“;

29) Член 68 се изменя, както следва:

а) в параграф 3 уводната част се заменя със следното:

„При условие че продължава изпълнението на съществените договорни задължения, включително задълженията за плащане и доставка, както и за осигуряване на обезпечение, дадена мярка за предотвратяване на кризи, спиране на изпълнение на задължение по член 33а или мярка за управление на кризи, включително настъпването на събитие, което е пряко свързано с прилагането на такава мярка, сама по себе си не позволява на никого:“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Спирането или ограничаването съгласно членове 33а, 69 или 70 не съставлява неизпълнение на договорно задължение за целите на параграфи 1 и 3 от настоящия член и на член 71, параграф 1.“

30) **Член 69 се изменя, както следва:**

а) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Спирането съгласно параграф 1 не се прилага за задължения за плащане и доставка, дължими на следните:

- а) системи и системни оператори , определени за целите на Директива 98/26/ЕО;**
- б) ЦК, които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и признатите от ЕОЦКП ЦК от трети държави съгласно член 25 от посочения регламент;**
- в) централни банки.“**

б) в параграф 5 се добавят следните алинеи:

„Органите за реструктуриране определят обхвата на това правомощие, като вземат предвид обстоятелствата във всеки отделен случай. По-специално, органите за реструктуриране преценяват внимателно дали е целесъобразно в обхвата на спирането на изпълнението да бъдат включени отговарящи на условията депозити съгласно определеното в член 2, параграф 1, точка 4 от Директива 2014/49/ЕС, и по-специално гарантираните депозити, държани от физически лица и микро-, малки и средни предприятия.

Държавите членки могат да предвидят, че когато правомощието за спиране на задълженията за плащане или доставка се упражнява по отношение на отговарящи на условията депозити, органите за реструктуриране осигуряват на вложителите достъп до подходяща дневна сума от тези депозити.“

I

31) В член 70 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Органите за реструктуриране не упражняват правомощието, посочено в параграф 1 *от настоящия член*, по отношение на *следните*:

- а)* обезпечени интереси на системи или системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО;
- б)* централни контрагенти, *които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012*, и признатите от ЕОЦКП централни контрагенти от трети държави съгласно член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012; и
- в)* централни банки във връзка с активи, заложи от институцията в режим на реструктуриране или предоставени от тази институция под формата на маржин или обезпечение.“

32) В член 71 параграф 3 се заменя със следното:

„3. Спирането по параграф 1 или 2 не се прилага по отношение на:

- а) системи или системни оператори, определени за целите на Директива 98/26/ЕО,
- б) централни контрагенти, *които са получили разрешение в Съюза съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012*, и признатите от ЕОЦКП централни контрагенти от трети държави съгласно член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012; или
- в) централни банки.“

33) *Вмъква се следният член:*

„Член 71а

Договорно признаване на правомощия за спиране във връзка с реструктурирането

1. *Държавите членки изискват от институциите и субектите по член 1, параграф 1, буква б), в) и г) да включват във финансовите договори, които сключват и които се уреждат от правото на трета държава, клаузи, с които страните признават, че финансовият договор може да бъде предмет на упражняване на правомощия от страна на органите за реструктуриране за спиране или ограничаване на правата и задълженията по членове 33а, 69, 70 и 71, и признават, че те са обвързани от изискванията на член 68.*

2. *Държавите членки могат също да изискват от предприятията майки от Съюза да гарантират, че дъщерните предприятия в трети държави включват във финансовите договори, посочени в параграф 1, клаузи, съгласно които упражняването на правомощието на органа за реструктуриране за спиране или ограничаване на правата и задълженията на предприятието майка от Съюза, в съответствие с параграф 1, не представлява валидно основание за упражняване на право на ранно прекратяване, спиране, изменение, нетиране или прихващане или за изпълнение на обезпечени интереси по тези договори.*

Изискването по първа алинея може да се прилага по отношение на дъщерни предприятия в трета държава, които са:

- а) кредитни институции;*
- б) инвестиционни посредници (или които биха били инвестиционни посредници, ако главното управление беше в съответната държава членка); или*
- в) финансови институции.*

3. *Параграф 1 се прилага за всеки финансов договор, който:*
- а) създава ново задължение или съществено изменя съществуващо задължение след влизането в сила на разпоредбите, приети на национално равнище с цел транспониране на настоящия член;*
 - б) предвижда упражняването на едно или повече права за прекратяване или права за изпълнение на обезпечени интереси, за които би се прилагал член 33а, 68, 69, 70 или 71, ако финансовият договор се уреждаше от законодателството на съответната държава членка.*
4. *Когато институция или субект не включи договорната клауза, изисквана в съответствие с параграф 1 от настоящия член, това не възпрепятства органа за преструктуриране да упражнява правомощията по член 33а, 68, 69, 70 или 71 по отношение на този финансов договор.*
5. *ЕБО разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел допълнително конкретизиране на съдържанието на клаузата, изисквана по параграф 1, като отчита различните бизнес модели на институциите и субектите.*
- ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [12 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение].*

На Комисията се делегира правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“

34) Член 88 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 първа алинея се заменя със следното:

„При спазване на член 89, органите за реструктуриране на ниво група създават колегии за реструктуриране, които изпълняват задачите по членове 12, 13, 16, 18, 45—45з, 91 и 92 и осигуряват сътрудничеството и координацията с органите за реструктуриране на трети държави, когато е целесъобразно.“

б) в параграф 1, втора алинея, подточка i) думите „член 45“ се заменят с думите „членове 45—45з“;

35) Член 89 се заменя със следното:

„Член

89

Европейски колегии за реструктуриране

1. Когато институция от трета държава или предприятие майка от трета държава има **■** дъщерни предприятия, *установени в Съюза*, или предприятия майки от Съюза, установени в две или повече държави членки, или два или повече клона в Съюза, които се считат за значими клонове от две или повече държави членки, органите за реструктуриране в държавите членки, в които са установени тези субекти или в които се намират тези значими клонове, създават една европейска колегия за реструктуриране.
2. Европейската колегия за реструктуриране, посочена в параграф 1 от настоящия член, изпълнява посочените в член 88 функции и задачи по отношение на субектите по параграф 1 от настоящия член и по отношение на клоновете, доколкото тези задачи се отнасят за тях.

Задачите, посочени в първа алинея от настоящия параграф, включват определянето на изискването по членове 45—45з.

При определянето на изискването по членове 45—45з членовете на европейската колегия за реструктуриране вземат предвид глобалната стратегия за реструктуриране, ако има такава, приета от органите от третата държава.

Когато в съответствие с глобалната стратегия за реструктуриране **■** дъщерните предприятия, *установени в Съюза*, или предприятието майка от Съюза и неговите дъщерни институции не са субекти за реструктуриране и членовете на европейската колегия за реструктуриране са съгласни с такава стратегия, **■** дъщерните предприятия, *установени в Съюза или, на консолидирана основа*, предприятието майка от Съюза спазват изискването по член 45е, параграф 1, **■** като емитират **■** инструменти, отговарящи на условията по член 45е, параграф 2, букви а) и б), на своето крайно предприятие майка, установено в трета държава, или на дъщерните *предприятия на крайното предприятие майка, които са установени в същата трета държава, или на други субекти, при условията, предвидени в член 45е, параграф 2, буква а), подточка i) и параграф 2, буква б), подточка ii).*

3. Когато само едно предприятие майка от Съюза притежава всички дъщерни предприятия от Съюза на институция от трета държава или на предприятие майка от трета държава, европейската колегия за преструктуриране се председателства от органа за преструктуриране на държавата членка, в която е установено предприятието майка от Съюза.

В случаите, в които първа алинея не се прилага, европейската колегия за преструктуриране се председателства от органа за преструктуриране на предприятието майка от Съюза или дъщерното предприятие от Съюза с най-висока обща стойност на балансовите активи.

4. Държавите членки могат по взаимно съгласие на всички заинтересовани страни да не прилагат изискването за създаване на европейска колегия за преструктуриране, ако съществува друга група или колегия **I**, която изпълнява същите функции и задачи, посочени в настоящия член, и спазва всички условия и процедури, установени в настоящия член и в член 90, включително уреждащите членството и участието в европейските колегии за преструктуриране. В този случай всички позовавания на европейските колегии за преструктуриране в настоящата директива се разбират като позовавания и на тези други групи или колегии.
5. Европейската колегия за преструктуриране функционира в съответствие с член 88, като спазва параграфи 3 и 4 от настоящия член.“

- 36) в раздел Б, точка 6 и в раздел В, точка 17 от приложението, думите „приемливите задължения“ се заменят с думите“ **задълженията, които споделят загуби,**“.

I

Член 2

Изменения на Директива 98/26/ЕО

Директива 98/26/ЕО се изменя, както следва:

1) Член 2 се изменя, както следва

а) буква в) се заменя със следното:

„в) „основен контрагент“ означава централен контрагент (ЦК) съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012;“

б) буква е) се заменя със следното:

„е) „участник“ означава институция, основен контрагент, посредник в сетълмент, клирингова къща, системен оператор или клирингов член на основен контрагент, лицензиран в съответствие с член 17 от Регламент (ЕС) № 648/2012;“

2) *Вмъква се следният член:*

„Член 12а

До ... [24 месеца след датата на влизането в сила на настоящата директива за изменение] Комисията прави преглед на това как държавите членки прилагат разпоредбите на настоящата директива към своите местни институции, участващи пряко в системи, уредени от правото на трета държава, както и към обезпечението, предоставено във връзка с участието в такива системи. Комисията прави оценка по-специално на необходимостта от допълнителни изменения на настоящата директива по отношение на системите, уредени от правото на трета държава. Комисията представя на Европейския парламент и на Съвета доклад във връзка с това, придружен от предложения за преразглеждане на настоящата директива, когато е целесъобразно.“.

I

Член 3

Транспониране

1. Държавите членки **въвеждат** в сила **■** законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими за да се съобразят с настоящата директива, **най-късно до ... [18 месеца от датата на влизането в сила на настоящата директива за изменение]**. Те незабавно съобщават на Комисията текста на тези разпоредби.

Държавите членки прилагат тези мерки от **датата на влизането им в сила в националното право, не по-късно от ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение]**.

Държавите членки прилагат член 1, точка 17 от настоящата директива във връзка с член 45и, параграф 3 от Директива 2014/59/ЕС от 1 януари 2024 г. Когато в съответствие с член 45м, параграф 1 от Директива 2014/59/ЕС органът за реструктуриране определи срок за изпълнение, изтичащ след 1 януари 2024 г., началната дата на прилагане на член 1, точка 17 от настоящата директива във връзка с член 45и, параграф 3 от Директива 2014/59/ЕС съвпада с крайната дата на срока за изпълнение.

2. Когато държавите членки приемат посочените в параграф 1 разпоредби, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване. Условието и редът на позоваване се определят от държавите членки.
3. Държавите членки съобщават на Комисията и на ЕБО текста на основните разпоредби от националното право, които те приемат в областта, уредена с настоящата директива.

Член 4

Влизане в сила

Настоящата директива влиза в сила на двадесетия ден след публикуването ѝ в *Официален вестник на Европейския съюз*.



Член 5

Адресати

Адресати на настоящата директива са държавите членки.

Съставено в ...на

За Европейския парламент

Председател

За Съвета

Председател



ПРИЕТИ ТЕКСТОВЕ
Неокончателен вариант

P8_TA-PROV(2019)0373

Ценни книжа, обезпечени с държавни облигации *I**

Законодателна резолюция на Европейския парламент от 16 април 2019 г. относно предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно ценните книжа, обезпечени с държавни облигации (COM(2018)0339 – C8-0206/2018 – 2018/0171(COD))

(Обикновена законодателна процедура: първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Парламента и до Съвета (COM(2018)0339),
 - като взе предвид член 294, параграф 2 и член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно които Комисията е внесла предложението в Парламента (C8-0206/2018),
 - като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
 - след консултация с Европейската централна банка,
 - като взе предвид становището на Европейския икономически и социален комитет от 17 октомври 2018 г.³⁶,
 - като взе предвид член 59 от своя Правилник за дейността,
 - като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси (A8-0180/2019),
1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
 2. приканва Комисията да се отнесе до него отново, в случай че замени своето предложение с друг текст, внесе или възнамерява да внесе съществени промени в това предложение;
 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на

³⁶ ОВ С 62, 15.2.2019 г., стр. 113.

Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

Изменение 1

ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ*

към предложението на Комисията

Предложение за

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

относно ценните книжа, обезпечени с държавни облигации

(Текст от значение за ЕИО)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,
като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка³⁷,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет³⁸,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Ценните книжа, обезпечени с държавни облигации (ЦКОДО), *биха могли* да спомогнат за преодоляването на някои слабости, които излязоха наяве при финансовата криза през 2007 – 2008 г. или възникнаха в резултат от нея. По-конкретно, ЦКОДО *биха могли* да помогнат на банките и другите финансови институции да диверсифицират по-добре експозициите си към държавни

* Изменения: нов или изменен текст се обозначава с получер курсив; заличаванията се посочват със символа ■ .

³⁷ ОВ С , , стр. .

³⁸ ОВ С , , стр. .

дългови инструменти, да ограничат допълнително зависимостта си от държавните ценни книжа и да подобрят предлагането на нискорискови активи в евро, *като улеснят прилагането на паричната политика*. Освен това ЦКОДО биха могли да направят облигациите, емитирани на малки и по-малко ликвидни национални пазари, по-привлекателни за чуждестранните инвеститори — което може да насърчи поделянето на риска с участието на частния сектор и ограничаването на риска, както и да доведе до по-ефективно разпределяне на рисковете сред финансовите субекти.

- (2) Съгласно действащата нормативна уредба ЦКОДО биха били третиран като секюритизации и оттам — подложени на допълнителни изисквания за заделяне на капитал и намаления на стойността в зависимост от изискванията за заделяне на капитал и намаленията на стойността за държавните облигации от еврозоната в базисния портфейл. Тези допълнителни такси и намаления на стойността биха попречили на създаването и използването на ЦКОДО от частния сектор, въпреки че ЦКОДО съдържат *по-ниски* рискове *от онези*, свързани с *други видове* секюритизации. *Въпреки това някои рискове преобладават, като например рисковете, свързани със складовете или с измамно поведение от страна на дружества със специална инвестиционна цел (ДСИЦ)*. Следователно, за да се позволи пазарната поява на този продукт, ЦКОДО следва да бъдат уредени по начин, който е по-съобразен с техните продуктови характеристики и свойства.
- (2а) *В качеството им на секюритизации ЦКОДО са изложени на специфични продуктови рискове, свързани с ДСИЦ, т.е. правно обособен и самостоятелен субект, създаден с цел да емитира ЦКОДО. Трани за първа загуба извън банковата система ще бъде от основно значение за намаляване на връзката на банките с държавните ценни книжа. Ето защо преференциалното регулаторно третиране, предоставено на базовите активи на ЦКОДО, трябва да бъде разширено, така че да обхваща дяловите участия на банките по първостепенни траншове на ЦКОДО.*
- (3) Въвеждането на нормативна основа за управлявано от пазара развитие на ЦКОДО е част от усилията на Комисията за намаляване на рисковете за финансовата стабилност и за доизграждане на банковия съюз. ЦКОДО биха могли да спомогнат за допълнителното диверсифициране на портфейлите в

банковия сектор, като същевременно послужат за нов източник на висококачествени обезпечения – нещо, което е особено целесъобразно при трансграничните финансови операции, *както и при операциите на централните банки от евра системата и централните контрагенти*. Освен това с ЦКОДО би се увеличил броят на наличните инструменти за трансгранично инвестиране и *частно* поделене на риска, което е в подкрепа на усилията на Комисията за *доизграждане на банковия съюз* и за задълбочаване и все по-тясно интегриране на европейските капиталови пазари в контекста на съюза на капиталовите пазари.

- (4) ЦКОДО не налагат обединяване на рисковете и загубите между държавите членки, защото държавите членки не гарантират общо съответните си задължения в рамките на портфейла от държавни облигации, служещ за база на ЦКОДО. Нормативната основа за възникването на ЦКОДО не налага и никакви промени в настоящото регулаторно третиране на експозициите към държавни дългови инструменти.
- (5) За постигане на целите за географска диверсификация на риска в рамките на банковия съюз и вътрешния пазар, базисният портфейл на ЦКОДО следва да бъде съставен от държавни облигации на държавите членки, чиято парична единица е еврото. С цел да се избегне валутният риск, в базисния портфейл на ЦКОДО следва да се разреши да бъдат включвани само държавните облигации в евро на държавите членки, чиято парична единица е еврото. С цел държавните облигации на всяка държава членка от еврозоната да участват в създаването на ЦКОДО в съответствие с дела на съответната държава членка в стабилността на еврозоната като цяло, относителното тегло на националните държавни облигации в базисния портфейл на ЦКОДО следва да бъде много близко до относителното тегло на съответните държави членки в алгоритъма за записване на капитала на Европейската централна банка от националните централни банки на държавите членки.
- (6) С цел да се осигурят висококачествени нискорискови активи и същевременно да се отчете различната склонност на инвеститорите към поемане на риск, емисиите на ЦКОДО следва да се състоят от първостепенен транш и от един или повече подчинени траншове. Първостепенният транш, възлизащ на седемдесет процента от номиналната стойност на всяка емисия на ЦКОДО,

следва да осигури равнище на очакваната загуба, което да не се отклонява съществено от това на най-безопасните държавни облигации от еврозоната при отчитане на риска и корелацията на държавните облигации в базисния портфейл от държавни облигации на ЦКОДО. Подчинените траншове следва да осигурят защита на първостепенния транш. ■ С цел да се ограничи рискът при транша с най-нисък ранг (траншът, който поема загубите преди всеки друг транш), номиналната му стойност следва все пак да е поне 5 % от оставащата номинална стойност на цялата емисия ЦКОДО. *Като се има предвид специфичната сложност на продукта, придобиването от страна на потребителите на дребно следва да се разглежда само като първостепенни траншове, а не като подчинени траншове.*

- (7) За да се гарантира целостта на емисиите на ЦКОДО и да се ограничат максимално рисковете, свързани с притежаването и управлението на базисния портфейл от държавни облигации, матуритетите на базовите държавни облигации следва да бъдат тясно съобразени с матуритета на ЦКОДО, а съставът на базисния портфейл от държавни облигации следва да остане неизменен за целия жизнен цикъл на ЦКОДО.
- (8) Стандартизираният състав на базисния портфейл на ЦКОДО може да затрудни или възпрепятства емитирането на ЦКОДО, ако на пазара не са налични държавни облигации от една или повече държави членки. Поради тази причина следва да е възможно облигациите на дадена държава членка да бъдат изключени от бъдещите емисии на ЦКОДО, ако — и докато — емитирането на държавни облигации от дадената държава членка е значително ограничено поради намалена необходимост от публичен дълг или затруднен достъп до пазара.
- (9) С оглед на достатъчната хомогенност на ЦКОДО, изключването и повторното интегриране в базисния портфейл от държавни облигации на държавните облигации на дадена държава членка следва да се разрешава само след решение на Комисията, така че всички емитирани по едно и също време ЦКОДО да имат един и същ базисен портфейл от държавни облигации. *ЦКОДО представляват нови продукти и, за да се осигури непрекъснатост на издаването им на пазара, е необходим навременен механизъм за вземане на решения за коригиране на базисния портфейл на ЦКОДО в случаите, когато дадена държава членка вече не се ползва с достъп до пазара. Освен това*

коментаторите и заинтересованите страни изразиха опасения относно вероятността от отрицателно въздействие върху ликвидността на пазарите за съответните държавни облигации, които опасения заслужават да бъдат възприети сериозно. За тази цел с настоящия регламент се възлага на Европейския надзорен орган (Европейския орган за ценни книжа и пазари) създаден с Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета³⁹ (ЕОЦКП), задължението да наблюдава пазарите за ЦКОДО и съответните държавни облигации за признаци на нестабилност.

- (9а) *Въз основа на наблюденията на ЕОЦКП и с помощта на докладите им Комисията следва да бъде оправомощена да предостави ясно определение за „пазарна ликвидност“ и метод за нейното изчисляване, както и да определи критериите, с помощта на които ЕОЦКП следва да оценява дали дадена държава членка вече не се ползва с достъп до пазара, за целите на настоящия регламент. На Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приеме делегиран акт в съответствие с член 290 от ДФЕС. При подготовката и изготвянето на този делегиран акт Комисията следва да осигури едновременното и своевременно предаване на съответните документи на Европейския парламент и на Съвета.*
- (10) Фиксираният размер на първостепенния транш на емисиите на ЦКОДО може да бъде ограничен за бъдещите емисии на ЦКОДО, ако неблагоприятна пазарна конюнктура, която сериозно нарушава функционирането на пазара на държавен дълг в дадена държава членка или в Съюза, налага да се ограничи размерът на първостепенния транш, за да се запази неговото високо качество и нисък риск. Когато тази неблагоприятна конюнктура отmine, размерът на първостепенния транш при бъдещите емисии ЦКОДО следва да бъде върнат на първоначалната му стойност от седемдесет процента. █
- (11) Инвеститорите следва да бъдат защитени *във възможно най-голяма степен* от риска от изпадане в несъстоятелност на институцията, която придобива

³⁹ *Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).*

държавните облигации („първоначален купувач“) за целите на съставянето на базисния портфейл на ЦКОДО. Поради тази причина ЦКОДО следва да могат да се емитират само от дружества със специална инвестиционна цел („ДСИЦ“), чиято дейност се състои изключително в емитирането и управлението на ЦКОДО и които не поемат никакви други дейности като например кредитиране. Поради същата причина ДСИЦ следва да подлежат на строги изисквания за обособяване на активите.

- (12) С цел да управляват ограничените падежни несъответствия в периода между получаването на постъпленията по базисния портфейл от обслужването на дълга и датите на плащане на инвеститорите в ЦКОДО, ДСИЦ следва да могат да инвестират постъпленията по базисния портфейл от държавни облигации на ЦКОДО от обслужването на дълга единствено в парични средства или във високоликвидни финансови инструменти с нисък пазарен и кредитен риск.

(12а) *Държавите членки следва да гарантират, че притежаването на държавни облигации от ДСИЦ се ползва със същото третиране като всяко друго притежаване на същата държавна облигация или на други държавни облигации, емитирани със същите условия.*

- (13) Само продуктите, които удовлетворяват предвидените в настоящия регламент изисквания за състава и матуритета на базисния портфейл, размера на първостепенния транш и на подчинените траншове, **и чието издаване е в съответствие с режима на надзор**, следва ■ да се ползват с регулаторното третиране, **предвидено в настоящия регламент.**

- (14) Системата за **сертифициране от ЕОЦКП** следва да гарантира, че дадена емисия на ЦКОДО удовлетворява изискванията на настоящия регламент. Поради това ЕОЦКП следва да води списък на **сертифицираните ЦКОДО** ■ , за да позволи на инвеститорите да проверяват дали комерсиализиран като ЦКОДО продукт наистина е такъв. Поради същата причина, в този списък ЕОЦКП следва да посочва дали по отношение на дадени ЦКОДО е била наложена санкция, както и да отстранява от този списък продуктите, за които е установено, че са в нарушение на настоящия регламент.

- (15) Инвеститорите следва да могат да разчитат на **сертифицирането** на ЦКОДО от страна на ■ ЕОЦКП, както и на предоставяната от ДСИЦ информация.

Информацията за ЦКОДО и за държавните облигации в техния базисен портфейл следва да позволява на инвеститорите да разбират, оценяват и сравняват сделките с ЦКОДО, а не да разчитат единствено на трети страни, в т.ч. на агенциите за кредитен рейтинг. Тази възможност следва да позволи на инвеститорите да действат предпазливо и да извършват ефикасна надлежна проверка. Информацията за ЦКОДО следва да бъде предоставяна безплатно на инвеститорите посредством стандартизирани образци, на уебсайт, който осигурява непрекъснат достъп до данните.

- (16) За да се предотвратяват злоупотребите и да се поддържа доверието в ЦКОДО, **ЕОЦКП** следва да предвиди подходящи административни санкции и корективни мерки за небрежност или умишлено нарушение на изискванията за уведомяване или на продуктовите изисквания към ЦКОДО.
- (17) Инвеститорите в различните финансови сектори следва да могат да инвестират в ЦКОДО при същите условия, при които инвестират в базовите държавни облигации от еврозоната, *с изключение на инвестициите на банките в дялови участия в подчинени траншове на ЦКОДО*. Поради това, за да бъдат третираны ЦКОДО в различните регламентирани финансови сектори както базовите им активи, следва да бъдат изменени Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁴⁰, Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета⁴¹, Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁴² и Директива (ЕС) 2016/2341 на Европейския парламент и на Съвета⁴³.

⁴⁰ Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК), (ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 32).

⁴¹ Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (РКИ) (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

⁴² Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 335, 17.12.2009, стр. 1).

⁴³ Директива (ЕС) 2016/2341 на Европейския парламент и на Съвета от 14 декември 2016 г. относно дейностите и надзора на институциите за професионално пенсионно осигуряване (ИППО) (ОВ L 354, 23.12.2016 г., стр. 37).

- (18) За запазване на финансовата стабилност, за осигуряване на доверието на инвеститорите и за насърчаване на ликвидността е важно върху пазарите на ЦКОДО да бъде упражняван подходящ и ефективен надзор. За тази цел **ЕОЦКП** следва да бъде известяван за емитирането на ЦКОДО и следва да получава от ДСИЦ цялата информация, необходима за изпълнението на надзорните му задачи. С надзора с оглед спазването на настоящия регламент се цели най-вече защитата на инвеститорите; където е приложимо, този надзор се извършва по отношение на аспектите, които могат да са свързани с емитирането или притежаването на ЦКОДО от регламентирани финансови субекти.
- (19) **Националните** компетентни органи **на субектите, участващи в съставянето на ЦКОДО или в пазара на ЦКОДО и ЕОЦКП**, следва тясно да координират надзорните си действия и да осигуряват последователност в решенията си. ■
- (20) Като се има предвид, че ЦКОДО са нови продукти, **чието въздействие върху пазарите за съответните държавни дългови ценни книжа е неизвестно**, уместно е Европейският съвет за системен риск (ЕССР), националните компетентни органи и определените органи за макропруденциалните инструменти да упражняват надзор върху пазара на ЦКОДО. **С тази цел ЕССР следва да се възползва от правомощията, предоставени му съгласно Регламент (ЕС) № 1092/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁴⁴, и ако е уместно, да отправя предупреждения и представи предложения за корективни действия на компетентните органи.**
- (21) Предвид високо специализирания експертен опит на ЕОЦКП в областта на ценните книжа и пазарите на ценни книжа е целесъобразно да му се възложи разработването на проекти на регулаторни технически стандарти за начините, по които ДСИЦ могат да вложат постъпленията от плащанията по главницата или лихвата в базисния портфейл на ЦКОДО, информацията, която ДСИЦ трябва да предоставя на ЕОЦКП за уведомяване **и сертифициране** на емисия ЦКОДО, информацията, която трябва да бъде предоставена преди прехвърлянето на дадени ЦКОДО, както и задълженията за сътрудничество и обмен на информация сред компетентните органи. Комисията следва да бъде

⁴⁴ **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 макропруденциални и за създаване на Европейски съвет за системен риск (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 1)**

оправомощена да приеме тези стандарти по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

- (22) Комисията следва да бъде оправомощена да приема и технически стандарти за изпълнение — чрез актове за изпълнение по силата на член 291 от ДФЕС и в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 — по отношение на изискванията към ДСИЦ за уведомяване преди емитиране на ЦКОДО.
- (23) С цел да се осигурят еднообразни условия за прилагането на настоящия регламент, Комисията следва да разполага с изпълнителни правомощия, за да решава дали държавните облигации на дадена държава членка следва да се отстранят или включат в базисния портфейл на ЦКОДО и дали следва да се промени размерът на първостепенния транш на бъдещите емисии ЦКОДО. Тези правомощия следва да бъдат упражнявани в съответствие с Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета⁴⁵.
- (24) Тъй като целта на настоящия регламент, а именно да се създаде уредба на ЦКОДО, не може да бъде постигната в достатъчна степен от държавите членки, като се има предвид, че развитието на пазара на ЦКОДО зависи от премахването на пречките, произтичащи от прилагането на законодателството на Съюза, както и че равнопоставени условия на конкуренция на вътрешния пазар за всички институционални инвеститори и дружества, участващи във функционирането на ЦКОДО, могат да бъдат постигнати само на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тази цел,

⁴⁵ Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 16 февруари 2011 г. за установяване на общите правила и принципи относно реда и условията за контрол от страна на държавите членки върху упражняването на изпълнителните правомощия от страна на Комисията (ОВ L 55, 28.2.2011 г., стр. 13).

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Глава 1

Предмет, приложно поле и определения

Член 1

Предмет

С настоящия регламент се създава обща уредба на ценните книжа, обезпечени с държавни облигации („ЦКОДО“).

Член 2

Обхват

Настоящият регламент се прилага за първоначалните купувачи, дружествата със специална инвестиционна цел, инвеститорите и всеки друг субект, който участва в емитирането или притежаването на ЦКОДО.

Член 3

Определения

За целите на настоящия регламент се прилагат следните определения:

- (1) „компетентен орган“ означава публичен орган или орган, официално признат от националното законодателство, оправомощен по силата на националното право или правото на Съюза да изпълнява предвидените в настоящия регламент задачи;
- (2) „държавна облигация“ означава дългов инструмент, емитиран от централното правителство на държава членка, емитиран и финансиран в паричната единица на тази държава членка, с първоначален матуритет от — или над — една година;
- (3) „ценни книжа, обезпечени с държавни облигации“ („ЦКОДО“) означава финансови инструменти в евро, чийто кредитен риск е свързан с експозициите към портфейл от държавни облигации и които удовлетворяват изискванията на настоящия регламент;
- (4) „дружество със специална инвестиционна цел“ („ДСИЦ“) означава юридическо лице, различно от първоначалния купувач, което емитира ЦКОДО и извършва

съответните дейности във връзка с базисния портфейл от държавни облигации в съответствие с членове 7 и 8 от настоящия регламент;

- (5) „първоначален купувач“ означава юридическо лице, което купува държавни облигации от свое име и впоследствие ги прехвърля на ДСИЦ за целите на емитирането на ЦКОДО;
- (6) „инвеститор“ означава физическо или юридическо лице, което притежава ЦКОДО;
- (7) „транш“ означава договорно установен сегмент от кредитния риск по състоящия се от държавни облигации базисен портфейл на ЦКОДО; понесената евентуална кредитна загуба при позиция в този сегмент е по-голяма или по-малка отколкото при позиция със същия размер в друг сегмент от този кредитен риск;
- (8) „първостепенен транш“ означава транш в емисия ЦКОДО, който поема загубите, които не са били поети от всички подчинени траншове в тази емисия ЦКОДО;
- (9) „подчинен транш“ означава транш в емисия ЦКОДО, който поема загубите преди първостепенния транш;
- (10) „транш с най-нисък ранг“ означава транш в емисия ЦКОДО, който поема загубите преди всеки друг транш.

Глава 2

Състав, матуритет и структура на ЦКОДО

Член 4

Състав на базисния портфейл

- 1. Базисният портфейл на ЦКОДО се състои само от следното:
 - а) държавни облигации на държави членки, чиято парична единица е еврото;
 - б) приходите от изплащането на тези държавни облигации.
- 2. Теглото на държавните облигации на всяка държава членка в рамките на даден базисен портфейл на ЦКОДО („базово тегло“) е равно на относителното тегло на вноската на тази държава членка в капитала на Европейската централна банка (ЕЦБ) по алгоритъма за записване и внасяне на капитала на ЕЦБ от

националните централни банки на държавите членки, както е предвидено в член 29 от Протокола за устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, приложен към Договора за Европейския съюз и към Договора за функционирането на Европейския съюз.

ДСИЦ могат да се отклоняват до *десет* процента от определената чрез прилагането на базовото тегло номинална стойност на държавните облигации на всяка държава членка.

3. *След сертифицирането на първите ЦКОДО ЕОЦКП започва, без необосновано забавяне, да наблюдава и оценява непрестанно дали* е налице някоя от следните ситуации:

а) за предходните дванадесет месеца („референтен период“) държавата членка е емитирала по-малко от половината от размера държавни облигации, равен на производението на относителното тегло, определено в съответствие с параграф 2, и общия размер на ЦКОДО, емитирани през последните дванадесет месеца преди референтния период;

aa) емитирането на ЦКОДО е оказало значително отрицателно въздействие върху пазарната ликвидност на държавните облигации на държава членка включени в базисния портфейл;

б) през предходните дванадесет месеца държавата членка е финансирала поне половината от годишните си потребности от финансиране чрез официална финансова подкрепа за изпълнението на програма за макроикономически корекции, както е посочено в член 7 от Регламент (ЕС) № 472/2013 на Европейския парламент и на Съвета⁴⁶, *или по някаква причина държавата членка вече не се ползва с достъп до пазара.*

За целите на буква aa) от първа алинея „пазарната ликвидност“ се определя, като се вземат под внимание следните минимални критерии: данни от предходните три месеца за ширината и дълбочината на пазара, доказани от ниски спредове купува — продава, високи обеми на търговия и

⁴⁶ Регламент (ЕС) № 472/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 21 май 2013 г. за засилване на икономическото и бюджетно наблюдение над държавите членки в еврозоната, изпитващи или застрашени от сериозни затруднения по отношение на финансовата си стабилност (ОВ L 140, 27.5.2013, стр. 1).

голям брой разнообразни участници на пазара.

За целите на буква аа) от първа алинея, до... [6 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] Комисията приема делегиран акт в съответствие с член 24а с цел да се даде ясно определение и метод на изчисляване на „пазарната ликвидност“ за целите на настоящия регламент.

За целите на буква б) от първа алинея, до... [6 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] Комисията приема делегиран акт в съответствие с член 24а, за да допълни настоящия регламент чрез определянето на критериите, с помощта на които ЕОЦКП ще оценява дали дадена държава членка вече не се ползва с достъп до пазара.

За. ЕОЦКП извършва текущ мониторинг и оценка дали дадена държава членка, чиито държавни облигации са включени в базисния портфейл на ЦКОДО, вече не се ползва с достъп до пазара или е започнала участие в програма за макроикономическо адаптиране, дали емитирането на ЦКОДО не е оказало значително отрицателно въздействие върху пазарната ликвидност и дали базовите тегла на държавите членки с ограничена наличност на държавни облигации не възпрепятстват издаването на нови ЦКОДО – или пък дали някоя от изброените ситуации, която е била валидна за дадена държава членка, вече не е налице.

Ако ЕОЦКП в консултация с ЕССР установи, че е налице някоя от ситуациите, посочени в букви а) или аа) от първа алинея на параграф 3, ЕОЦКП може да поиска от Комисията да коригира базовите тегла на държавните облигации на държавите членки, включени в базисния портфейл.

Ако ЕОЦКП в консултация с ЕССР установи, че е налице ситуация, посочена в буква б) от първа алинея на параграф 3, ЕОЦКП може да поиска от Комисията или да изключи държавата членка от базисния портфейл на ЦКОДО, или да коригира базовите тегла на държавните облигации на държавите членки, включени в базисния портфейл.

Ако ЕОЦКП в консултация с ЕССР установи, че ситуацията, посочена в букви а) и б) от първа алинея на параграф 3, вече не е налице, ЕОЦКП може да поиска от Комисията да възстанови държавните облигации на държавата членка в базисния портфейл на ЦКОДО и да коригира базовите тегла на държавните облигации на държавите членки, включени в базисния портфейл.

В рамките на 48 часа от искането, посочено във втора, трета и четвърта алинея, и въз основа на представените от ЕОЦКП мотиви и доказателства, Комисията прави едно от следните неща:

- а) приема акт за изпълнение, който или изключва държавните облигации на държавата членка от базисния портфейл на ЦКОДО, или коригира базовите тегла на съответните държави членки;*
- б) приема акт за изпълнение за отхвърляне на исканото изключване или коригиране на базовите тегла на съответните държави членки; или*
- в) приема акт за изпълнение за възстановяване на държавните облигации на държавата членка в базисния портфейл на ЦКОДО, като съответно коригира базовите тегла на държавните облигации на държавите членки, включени в базисния портфейл.*

36. *Всеки акт за изпълнение, приет съгласно параграф 3 на настоящия член, се приема в съответствие с процедурата по разглеждане, посочена в член 26, параграф 2.*

Когато дадена държава членка е изключена от базисния портфейл на ЦКОДО в резултат на акт за изпълнение съгласно параграф 3а, базовите тегла на държавните облигации на останалите държави членки се определят чрез изключване на държавните облигации на държавата членка, посочена в параграф 3а, и прилагане на метода за изчисление, посочен в параграф 2. Когато се прилага акт за изпълнение съгласно параграф 3а и базовите тегла са коригирани, базовите тегла се прилагат в съответствие с акта за изпълнение.

Срокът на изключването или корекцията е валиден за първоначален период от един месец. След като се е консултирала с ЕОЦКП, Комисията може посредством акт за изпълнение да удължи срока на изключване или

коригиране на базовите тегла съгласно настоящия член за допълнителни периоди от един месец. Ако срокът на изключването или на коригирането не бъде удължен до края на първоначалния срок или до края на всеки следващ удължен срок, действието му се преустановява автоматично.

- 3в. ЕЦБ своевременно се уведомява за всяко едно решение, взето съгласно параграфи 3а и 3б.**

Член 5

Матуритет на базовите активи

1. Траншовете на ЦКОДО, които са част от една и съща емисия, имат един и същ първоначален падеж. Този падеж настъпва един ден или повече след падежа на държавната облигация в базисния портфейл, която е с най-дълъг матуритет.
2. Матуритетът на която и да е държавна облигация в базисния портфейл на ЦКОДО не може да бъде по-кратък **с повече** от шест месеца от матуритета на държавната облигация с най-дълъг матуритет в този портфейл.

Член 6

Структура на траншовете, плащания и загуби

1. Всяка емисия на ЦКОДО се състои от първостепенен транш и един или повече подчинени траншове. Остатъчната номинална стойност на първостепенния транш е седемдесет процента от остатъчната номинална стойност на цялата емисия на ЦКОДО. Броят и оставащата номинална стойност на подчинените траншове се определя от ДСИЦ, като обаче номиналната стойност на транша с най-нисък ранг трябва да е поне **пет** процента от оставащата номинална стойност на цялата емисия на ЦКОДО.
2. При пазарна конюнктура с остро отрицателно въздействие върху функционирането на пазара на държавен дълг в дадена държава членка или в Съюза и ако Комисията потвърди в съответствие с параграф 4 наличието на такова въздействие, за всички емисии на ЦКОДО след това потвърждаване ДСИЦ свежда на шестдесет процента оставащата номинална стойност на първостепенния транш.

Когато Комисията в съответствие с параграф 4 потвърди, че това въздействие е

отминало, параграф 1 се прилага за всички емисии на ЦКОДО след това потвърждаване.

3. ЕОЦКП наблюдава и преценява дали ситуацията по параграф 2 е налице или е отминала и информира Комисията за това.
4. Комисията може да приеме акт за изпълнение, с който да установи, че ситуацията по параграф 2 е налице или вече е отминала. Този акт за изпълнение се приема по процедурата по разглеждане, посочена в член 26, параграф 2.
5. Плащанията по ЦКОДО зависят от плащанията по базисния портфейл от държавни облигации.
6. Разпределянето на загубите и последователността на плащанията се определя, неизменно за целия жизнен цикъл на емисията на ЦКОДО, според съответния транш от емисията на ЦКОДО.

Загубите се признават и разпределят при реализирането им.

Член 7

Емитиране на ЦКОДО и задължения на ДСИЦ

1. ДСИЦ удовлетворява всички изброени по-долу изисквания:
 - а) установено е в Съюза;
 - б) дейността му се състои единствено в емитирането на ЦКОДО и обслужването на емисии на ЦКОДО, както и в управляването на базисните портфейли на тези емисии на ЦКОДО в съответствие с членове 4, 5, 6 и 8;
 - в) ДСИЦ носи цялата отговорност за предоставянето на услугите и дейностите по буква б).
2. ДСИЦ има пълно право на собственост върху базисния портфейл на емисия на ЦКОДО.

Базисният портфейл на емисия на ЦКОДО представлява споразумение за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на член 2, параграф 1, буква в) от Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на

Съвета⁴⁷ за гарантиране на финансовите задължения на ДСИЦ към инвеститорите в съответната емисия на ЦКОДО.

Притежаването на ЦКОДО от дадена емисия на ЦКОДО не предоставя никакви права, нито вземания по отношение на активите на емитиралото тези ЦКОДО ДСИЦ извън рамките на базисния портфейл на същата емисия и приходите от притежаването на дадените ЦКОДО.

Намаляването на стойността или на постъпленията по базисния портфейл от държавни облигации не поражда за инвеститорите право на иск.

3. ДСИЦ води отчетност и регистри, така че:

- а) да обособява своите активи и финансови ресурси от тези на базисния портфейл на емисията на ЦКОДО и свързаните с нея постъпления;
- б) да обособява базисния портфейл и постъпленията на всяка емисия на ЦКОДО;
- в) да обособява позициите на всеки инвеститор или посредник;
- г) да проверява, че във всеки един момент броят на ЦКОДО от дадена емисия е равен на сбора на ЦКОДО, притежавани от всички инвеститори или посредници в същата емисия;
- д) да проверява, че оставащата номинална стойност на ЦКОДО от дадена емисия е равна на оставащата номинална стойност на базисния портфейл от държавни облигации на същата емисия.

4. ДСИЦ държи държавните облигации по член 4, параграф 1, буква а) под попечителство, както е позволено в раздел Б, точка 1 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета⁴⁸ и раздел А, точка 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014⁴⁹ на Европейския

⁴⁷ Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 юни 2002 г. относно финансовите обезпечения (ОВ L 168, 27.6.2002 г., стр. 43).

⁴⁸ Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

⁴⁹ Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1).

парламент и на Съвета, само в централни банки, централни депозитари на ценни книжа, лицензирани кредитни институции или лицензирани инвестиционни посредници.

- 4а. *Държавите членки гарантират, че притежаването на държавни облигации от ДСИЦ се ползва със същото третиране като всяко друго притежаване на същата държавна облигация или на други държавни облигации, емитирани със същите условия.*

Член 8

Инвестиционна политика

1. ДСИЦ инвестира плащанията по главницата или лихвата по държавните облигации по член 4, параграф 1, буква а), дължими преди плащанията по главницата или лихвата по ЦКОДО, единствено в парични средства *или еквиваленти на парични средства в евро*, допустими за ликвидиране в рамките на един ден с минимален отрицателен ценови ефект.

ДСИЦ държи под попечителство плащанията по първа алинея, както е позволено в раздел Б, точка 1 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС и раздел А, точка 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, само в централни банки, централни депозитари на ценни книжа, лицензирани кредитни институции или лицензирани инвестиционни посредници.

2. ДСИЦ не променя базисния портфейл на дадени ЦКОДО до падежа на същите ЦКОДО.
3. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за доуточняване на условията, при които финансовите инструменти могат да бъдат считани за високоликвидни и с минимален пазарен и кредитен риск, както е посочено в параграф 1. ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в рамките на [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с процедурата, предвидена в членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Глава 3

Използване на обозначението „ЦКОДО“ и изисквания за уведомяване, прозрачност и предоставяне на информация

Член 9

Използване на обозначението „ценни книжа, обезпечени с държавни облигации“

Обозначението „ценни книжа, обезпечени с държавни облигации“ („ЦКОДО“), се използва само за финансовите продукти, които удовлетворяват едновременно следните условия:

- а) финансовият продукт неотклонно удовлетворява изискванията на членове 4, 5 и 6;
- aa) *ДСИЦ спазва неотклонно изискванията на членове 7 и 8;*
- б) ЕОЦКП е *сертифицирал* този финансов продукт в съответствие с член 10, параграф 1, а самият финансов продукт е включен в списъка по член 10, параграф 2.

Член 10

Изисквания за уведомяване относно ЦКОДО

- 1. Най-малко една седмица преди да пристъпи към емисия на ЦКОДО и посредством образца по параграф 5 от настоящия член, *ДСИЦ подава заявление за сертифициране на емисия на ЦКОДО, като* уведомява ЕОЦКП, че емисията удовлетворява изискванията на членове 4, 5 и 6. ЕОЦКП уведомява компетентния орган на ДСИЦ без необосновано забавяне.
- 1а. *Уведомлението, предвидено в параграф 1 от настоящия член, включва обяснение от ДСИЦ за това, как е спазило всяко от изискванията, определени в членове 4, 5, 6, 7, и 8.*
- 1б. *ЕОЦКП сертифицира емисия на ЦКОДО само когато напълно се е уверил, че кандидатстващият ДСИЦ и емисията на ЦКОДО съответстват на всички изисквания, определени в настоящия регламент. ЕОЦКП незабавно информира подалия заявлението ДСИЦ за предоставянето или отказа на сертифициране.*

2. ЕОЦКП поддържа на своя официален уебсайт списък на всички емисии на ЦКОДО, които *са били сертифицирани от ЕОЦКП*. След решение на *ЕОЦКП* по член 15 ЕОЦКП веднага актуализира този списък и отстранява всички емисии на ЦКОДО, които не се считат вече за такива.
3. **■** ЕОЦКП незабавно отбелязва в списъка по параграф 2 от настоящия член винаги когато по отношение на съответните ЦКОДО е наложил административни санкции, *посочени в член 16*, които вече не подлежат на обжалване.
- 3а. *ЕОЦКП отменя сертифицирането на емисия на ЦКОДО, ако е изпълнено някое от изброените по-долу условия:*
 - а) *ДСИЦ изрично се е отказало от сертифицирането или не го е използвало в рамките на шест месеца след издаването му;*
 - б) *ДСИЦ е получило сертифициране посредством неверни твърдения или по всякакъв друг неправилен начин;*
 - в) *емисията на ЦКОДО вече не удовлетворява условията, при които му е било предоставено сертифициране.*

Отнемането на сертифицирането влиза в сила незабавно на цялата територия на Съюза.

4. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за установяване на посочената в параграф 1 информация.

ЕОЦКП представя тези проекти на регулаторни технически стандарти на Комисията в срок до ... [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

5. ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за установяване на образците за предоставяне на посочената в параграф 1 информация.

ЕОЦКП представя тези проекти на технически стандарти на Комисията за изпълнение в срок до ... [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в настоящия параграф технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 11

Изисквания за прозрачност

1. Без необосновано забавяне ДСИЦ предоставя на инвеститорите и ЕОЦКП следната информация:
 - а) информация за базисния портфейл, която е от основно значение за преценката дали финансовият продукт удовлетворява изискванията на членове 4, 5 и 6;
 - б) подробна информация за йерархията на плащанията по траншовете на емисията ЦКОДО;
 - в) ако в случаите, предвидени в член 1, параграфи 4 и 5 или член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета⁵⁰, не е съставен проспект — описание на основните характеристики на ЦКОДО, включително, ако е приложимо, подробна информация за характеристиките на експозицията, паричните потоци и разпределянето на загубите;
 - г) уведомлението *и сертифицирането* по член 10, параграф 1 *и съответно по член 10, параграф 1б*.

Информацията, посочена в буква а) от настоящия параграф, се предоставя най-късно един месец след датата, на която лихвата на ЦКОДО стане изискуема.

2. ДСИЦ качва информацията по параграф 1 на уебсайт, който:

⁵⁰ Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

- а) разполага с добре функционираща система за контрол на качеството на данните;
- б) спазва подходящи стандарти за управление и се поддържа и управлява чрез подходяща организационна структура, която осигурява непрекъснатостта и нормалното му функциониране;
- в) подлежи на системи, проверки и процедури за установяване на всички значими източници на операционен риск;
- г) разполага със системи за защита и запазване на целостта на получената информация и за незабавен запис на информацията;
- д) позволява архивиране на информацията най-малко за пет години след падежа на дадената емисия на ЦКОДО.

В документацията за ЦКОДО, която ДСИЦ предоставя на инвеститорите, се посочва информацията по параграф 1 и мястото за достъп до нея.

Член 12

Изисквания за предоставяне на информация

1. Преди да прехвърли ЦКОДО, прехвърлителят предоставя на приобретателя следната информация:
 - а) процедурата за разпределяне на постъпленията от базисния портфейл държавни облигации по траншовете на емисията на ЦКОДО, включително за процедурата при очакване — или в резултат — на неплащане по базовите активи;
 - б) как при предложение за замяна в очакване — или в резултат — на неплащане по дадена държавна облигация от базисния портфейл се разпределят сред инвеститорите правата на глас и как се разпределя по траншовете на емисията на ЦКОДО загубата поради неплащане на дължимо вземане.
2. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за установяване на посочената в параграф 1 информация.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в рамките на [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с процедурата, предвидена в членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Глава 4

Продуктов контрол

Член 13

Надзор *от страна на ЕОЦКП*

1. **ЕОЦКП е компетентният орган**, който следи за спазването на изискванията, определени в настоящия регламент, от страна на ДСИЦ.
2. **ЕОЦКП** разполага с необходимите за изпълнението на *своите* задачи по настоящия регламент надзорни, разследващи и наказателни правомощия.

ЕОЦКП разполага най-малко със следните правомощия:

- а) да изискват достъп до всички отнасящи се до ДСИЦ документи във всякаква форма и да получават или взимат копие от тях;
- б) да изискват от ДСИЦ да предостави информация незабавно;
- в) да изискат информация от всяко лице, свързано с дейността на ДСИЦ;
- г) да извършват проверки на място със или без предизвестие;
- д) да взимат подходящи мерки за осигуряване на непрекъснатото спазване от страна на ДСИЦ на изискванията на настоящия регламент;
- е) да разпоредят ДСИЦ да спазва настоящия регламент и да се въздържа от повторение на всякакво нарушаващо го поведение.

Член 14

Сътрудничество между компетентните органи и ЕОЦКП

1. Компетентните органи, *отговарящи за надзора върху субектите, участващи в съставянето на ЦКОДО или ангажирани по друг начин на пазара на ЦКОДО*, и ЕОЦКП си сътрудничат тясно и обменят информация с оглед на изпълнението на задачите си. Те в частност координират тясно надзорните си дейности, за да установяват и отстраняват нарушения на настоящия регламент, разработват и насърчават добри практики, улесняват сътрудничеството, стимулират последователност при тълкуването и предоставят валидни за различните юрисдикции оценки в случай на несъгласие.

С цел да се улесни използването на правомощията на компетентните органи и с оглед на съгласуваното изпълнение и правоприлагане на предвидените в настоящия регламент задачи, ЕОЦКП действа в рамките на правомощията, предвидени в Регламент (ЕС) № 1095/2010.

2. Компетентен орган, който разполага с недвусмислени доказателства, че ДСИЦ е в нарушение на настоящия регламент, незабавно уведомява подробно **ЕОЦКП**. **ЕОЦКП** предприема подходящи мерки, сред които може да е решение по член 15.
3. Ако въпреки мерките, предприети от **ЕОЦКП**, ДСИЦ продължава да действа по начин, който очевидно е в нарушение на настоящия регламент, **ЕОЦКП** може да предприеме всички подходящи мерки за защита на инвеститорите, включително да забрани на ДСИЦ да продължава да комерсиализира ЦКОДО в неговата юрисдикция и да вземе решение по член 15.

Член 15

Злоупотреба с обозначението „ЦКОДО“

1. Когато има основания да счита, че в нарушение на член 9 ДСИЦ комерсиализира продукт, който е обозначило като „ЦКОДО“, но който не удовлетворява изискванията по същия член, **ЕОЦКП** следва предвидената в параграф 2 процедура.
2. В рамките на 15 дни след като узнае за посоченото в параграф 1 евентуално нарушение, **ЕОЦКП** решава дали член 9 е бил нарушен и уведомява за това

другите съответни компетентни органи, включително, ако са му известни, компетентните органи по отношение на инвеститорите. █

█

Ако **ЕОЦКП счита**, че нарушението от страна на ДСИЦ на член 9 е извършено без зла умисъл, **той може да реши да предостави** на ДСИЦ максимален период от един месец за коригиране на установеното нарушение, считано от деня, в който **ЕОЦКП** е уведомил ДСИЦ за нарушението. През този период ЦКОДО, фигуриращи в списъка, поддържан от ЕОЦКП по силата на член 10, параграф 2, продължават да се считат за ЦКОДО и остават в този списък.

3. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на задълженията за сътрудничество и обмен на информация съгласно параграфи 1 и 2.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в рамките на [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Член 16

Административни санкции и корективни мерки

1. Без да се засяга правото на държавите членки да налагат наказателноправни санкции по силата на член 17, **ЕОЦКП налага** на ДСИЦ или управляващото го физическо лице подходящи корективни мерки, включително решение по член 15, и подходящи административни санкции, посочени в параграф 3, ако ДСИЦ:
 - а) не е изпълнило задълженията по членове 7 и 8;
 - б) не е спазило изискванията по член 9, включително не е уведомило ЕОЦКП в съответствие с член 10, параграф 1 или е отправило подвеждащо уведомление;

- в) не е удовлетворило изискванията за прозрачност по член 11.
2. Административните санкции по параграф 1, включват най-малко следното:
- а) публично изявление, в което се посочват самоличността на физическото или юридическото лице нарушител и естеството на нарушението;
 - б) разпореждане, с което от физическото или юридическото лице нарушител се изисква да преустанови довелото до нарушението поведение и да не го повтаря;
 - в) временна забрана на член на управителния орган на ДСИЦ или на всяко друго физическо лице, което носи отговорност за нарушението, да изпълнява ръководни функции в ДСИЦ;
 - г) при нарушението, посочено в параграф 1, буква б) — временна забрана на ДСИЦ да отправя уведомлението по член 10, параграф 1;
 - д) административни имуществени санкции на стойност максимум 5 000 000 евро, а в държавите членки, чиято парична единица не е еврото — на равностойността им в националната парична единица към [датата на влизане в сила на настоящия регламент], или максимум 10 % от общия годишен нетен оборот на ДСИЦ, както е установен в последните налични отчети, одобрени от управителния орган на ДСИЦ;
 - е) имуществени административни санкции на стойност максимум двойния размер на ползата, извлечена вследствие на нарушението, когато размерът на тази полза може да бъде определен, дори този размер да надхвърля максималните суми по буква д).
3. Когато **определя** вида и размера на административните санкции, **ЕОЦКП** **взема** предвид доколко нарушението е било извършено умишлено или се дължи на небрежност, както и всички други съответни обстоятелства, включително по целесъобразност:
- а) съществеността, тежестта и продължителността на нарушението;
 - б) степента на отговорност на физическото или юридическото лице нарушител;

- в) финансовите възможности на физическото или юридическото лице нарушител;
 - г) размера на реализираната печалба или избегнатата загуба от физическото или юридическото лице нарушител, доколкото той може да бъде определен;
 - д) загубите, произтекли за трети страни в резултат на нарушението;
 - е) степента на съдействие, което физическото или юридическото лице нарушител оказва на компетентния орган;
 - ж) предходни нарушения на отговорното физическо или юридическо лице.
4. **ЕОЦКП се уверява**, че всяко решение за налагане на административни санкции или коригиращи мерки е надлежно мотивирано и подлежи на обжалване.

Член 17

Взаимодействие с наказателноправните санкции

Държавите членки, които за нарушенията, посочени в член 16, параграф 1, са предвидили наказателноправни санкции, **разрешават на ЕОЦКП да осъществява** в рамките на тяхната юрисдикция връзка със съдебните органи, органите за наказателно преследване или органите на наказателното правораздаване и да получава и да предоставя на други **относитими** органи специфична информация за образуваните наказателни разследвания или производства за нарушенията, посочени в член 16, параграф 1.

Член 18

Публикуване на административните санкции

1. **ЕОЦКП публикува** на своя уебсайт всяко решение за налагане на административна санкция, която вече не може да бъде обжалвана и която е наложена за нарушение по член 16, параграф 1, без необосновано забавяне и след уведомяване на съответното лице.

Посоченото в първа алинея публикуване включва информация за вида и естеството на нарушението и самоличността на физическото или юридическото лице, на което е наложена административната санкция.

2. При някое от изброените по-долу обстоятелства **ЕОЦКП публикува** административната санкция анонимно ■ :

- а) когато административната санкция е наложена на физическо лице и след предварителна проверка се приеме, че публикуването на лични данни е непропорционално;
- б) когато публикуването би застрашило стабилността на финансовите пазари или текущо наказателно разследване;
- в) когато публикуването би причинило прекомерна вреда на съответните ДСИЦ или физически лица.

Алтернативно, когато обстоятелствата, посочени в първа алинея, е вероятно да престанат да бъдат налице в рамките на разумен срок, публикуването по параграф 1 може да бъде отложено за такъв срок.

3. **ЕОЦКП съхранява** най-малко пет години информацията, публикувана на официалния му уебсайт по силата на параграф 1 или 2. Личните данни се съхраняват на официалния уебсайт на **ЕОЦКП** само за необходимия период.

Член 18а

Надзорни такси

1. **ЕОЦКП начислява на ДСИЦ такси съгласно настоящия регламент и делегираните актове, приети съгласно параграф 2 от настоящия член. Тези такси са пропорционални на оборота на съответните ДСИЦ и покриват изцяло разходите на ЕОЦКП, свързани с лицензирането на ЦКОДО и надзора върху ДСИЦ.**

2. **На Комисията се предоставя правомощието да приема делегиран акт в съответствие с член 47 с цел допълване на настоящия регламент чрез допълнително конкретизиране на вида на таксите, услугите, за които се дължат такси, размера на таксите и начина на плащането им.**

Член 19

Макропруденциален надзор на пазара на ЦКОДО

В рамките на своя мандат, предвиден в Регламент (ЕС) № 1092/2010, ЕССР извършва, в съответствие с правомощията, предвидени в посочения регламент, макропруденциален надзор на пазара на ЦКОДО в Съюза. *Ако установи, че пазарите за ЦКОДО представляват значителен риск за нормалното функциониране на пазарите за държавни дългови ценни книжа на държавите членки, чиято валута е евро, ЕССР упражнява правомощията по членове 16, 17 и 18 от Регламент (ЕС) № 1092/2010, когато това е целесъобразно.*



Глава 4

Изпълнителни правомощия и заключителни разпоредби

Член 21

Изменение на Директива 2009/65/ЕО

В Директива 2009/65/ЕО се вмъква следният член 54а:

„Член 54а

1. Когато държавите членки прилагат дерогация, както е посочено в член 54, или предоставят освобождаване, както е посочено в член 56, параграф 3, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК:
 - а) прилагат по отношение на това ПКИПЦК същата дерогация или му предоставят същото освобождаване, така че да може в съответствие с принципа на разпределяне на риска да инвестира до 100 % от активите си в ЦКОДО, както са определени в член 3, параграф 3 от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО], стига тези компетентни органи да приемат, че притежателите на дялове в това ПКИПЦК се ползват със защита, която е равностойна

на тази на притежателите на дялове в ПКИПЦК, което съблюдава ограниченията по член 52;

б) освобождават от прилагането на член 56, параграфи 1 и 2.

2. До [6 месеца от датата на влизане в сила на регламента относно ЦКОДО] държавите членки приемат, публикуват и съобщават на Комисията и ЕОЦКП необходимите мерки за спазването на параграф 1.“.

Член 22

Изменение на Директива 2009/138/ЕО

В член 104 от Директива 2009/138/ЕО се добавя следният параграф 8:

"8. За целите на изчисляване на основното капиталово изискване за платежоспособност, експозициите към ценни книжа, обезпечени с държавни облигации, както са определени в член 3, параграф 3 от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО], се третираат като експозиции към централни правителства или централни банки с парична единица и парична единица на финансиране националната парична единица на тези централни правителства или централни банки.

До [6 месеца от датата на влизане в сила на регламента относно ЦКОДО] държавите членки приемат, публикуват и съобщават на Комисията и ЕОЦКП необходимите мерки за спазването на първа алинея.“.

Член 23

Изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013

Регламент (ЕС) № 575/2013 се изменя, както следва:

(1) в член 268 се добавя следният параграф 5:

"5. Чрез дерогация от първия параграф, *първостепенният транш на* ценните книжа, обезпечени с държавни облигации, както са определени в *член 3, параграф 8* от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО], *може* винаги да се *третира* в съответствие с първия параграф от настоящия член.“;

(2) в член 325 се добавя следният параграф 4:

"4. За целите на настоящия дял институциите третираат експозициите под формата на *първостепенен транш на* ценни книжа, обезпечени с държавни облигации, както са определени в член 3, параграф 8 от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО], като експозиции към централното правителство на държава членка.“;

(3) в член 390, параграф 7 се добавя следната алинея:

„Първа алинея се прилага за експозициите към ценни книжа, обезпечени с държавни облигации, както са определени в член 3, параграф 3 от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО].“.

Член 24

Изменения на Директива (ЕС) 2016/2341

В Директива (ЕС) 2016/2341 се вмъква следният член 18а:

„Член 18а

Ценни книжа, обезпечени с държавни облигации

1. В своите национални правила относно оценката на активите на ИППО, изчисляването на собствените средства на ИППО и изчисляването на границата на платежоспособност за ИППО държавите членки третираат ценните книжа, обезпечени с държавни облигации, както са определени в член 3, параграф 3 от Регламент [добавя се препратка към регламента относно ЦКОДО], както третираат дълговите инструменти на държавите от еврозоната.

2. До [6 месеца от датата на влизане в сила на регламента относно ЦКОДО] държавите членки приемат, публикуват и съобщават на Комисията и ЕОЦКП необходимите мерки за спазването на параграф 1.“.

Член 24а

Упражняване на делегирането

1. *Правомощието да приема делегирани актове се предоставя на Комисията при спазване на предвидените в настоящия член условия.*

2. *Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 4, параграф 3, трета и четвърта алинея и в член 18а, параграф 2, се предоставя на Комисията за срок от пет години, считано от [датата на влизане в сила на настоящия регламент]. Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от девет месеца преди изтичането на петгодишния срок. Делегирането на правомощия се продължава мълчаливо за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът възразят срещу подобно продължаване не по-късно от три месеца преди изтичането на всеки срок.*
3. *Делегирането на правомощия, посочено в член 4, параграф 3, трета и четвърта алинея и в член 18а, параграф 2, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в Официален вестник на Европейския съюз или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.*
4. *Преди приемането на делегиран акт Комисията се консултира с експерти, определени от всяка държава членка в съответствие с принципите, залегнали в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество.*
5. *Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията нотифицира акта едновременно на Европейския парламент и на Съвета.*
6. *Делегиран акт, приет съгласно член 4, параграф 3, трета и четвърта алинея или съгласно член 18а, параграф 2, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и Съвета, или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок може да се удължи с [два месеца] по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.*

Член 25

Клауза за оценка

Не по-рано от пет години след датата на влизане в сила на настоящия регламент и след като бъдат събрани достатъчно данни, Комисията извършва оценка на настоящия регламент, като оценява дали е постигнал своите цели за премахване на ненужните нормативни пречки за развитието на ЦКОДО.

Член 26

Процедура на комитет

1. Комисията се подпомага от Европейския комитет по ценни книжа, създаден с Решение 2001/528/ЕО на Комисията⁵¹. Този комитет е комитет по смисъла на Регламент (ЕС) № 182/2011.
2. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 5 от Регламент (ЕС) № 182/2011.

Член 27

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в

За Европейския парламент
Председател

За Съвета
Председател

⁵¹ Решение 2001/528/ЕО на Комисията от 6 юни 2001 г. за създаване на Европейския комитет по ценни книжа (ОВ L 191, 13.7.2001 г., стр. 45).



Европейски парламент Parlamento Europeo Evropský parlament Europa-Parlamentet Europäisches Parlament
Euroopa Parlament Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο European Parliament Parlement européen Parlaimint na hEorpa
Europski parlament Parlamento europeo Eiropas Parlaments Europos Parlamentas Európai Parlament
Parlament Ewropew Europees Parlement Parlament Europejski Parlamento Europeu Parlamentul European
Európsky parlament Evropski parlament Euroopan parlamentti Europaparlamentet