



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 31 май 2017 г.
(OR. en)

9479/17

Междуетноститутуционално досие:
2016/0363 (COD)

EF 102
ECOFIN 433
DRS 31
CODEC 872

БЕЛЕЖКА

От:	Генералния секретариат на Съвета
До:	Комитета на постоянните представители/Съвета
Относно:	Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета във връзка с реда на вземанията по необезпечени дългови инструменти в йерархията при несъстоятелност (първо четене) = Компромисен текст на председателството

Приложено се изпраща на делегациите окончателният компромисен текст на председателството за Корепер по посоченото по-горе предложение на Комисията.

Предложение за

ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

за изменение на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета във връзка с реда на вземанията по необезпечени дългови инструменти в йерархията при несъстоятелност

(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 за законодателен акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка¹,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет²,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

¹ ОВ С , г., стр. .

² ОВ С , г., стр. .

(1) Съветът за финансова стабилност (СФС) публикува „Договорености относно общия капацитет за поемане на загуби (ОКПЗ)“ („стандарт за ОКПЗ“) на 9 ноември 2015 г., одобрени от Г-20 през ноември 2015 г. Предназначението на стандарта за ОКПЗ е да се гарантира, че глобалните системно значими банки (Г-СЗБ), 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 може да продължи изпълнението на критичните функции, без да се излагат на риск средствата на данъкоплатците (публични средства) или финансовата стабилност“. В съобщението си от 24 ноември 2015 г.³ Комисията пое ангажимент да изготви законодателно предложение до края на 2016 г., така че стандартът за ОКПЗ да може да бъде приложен в рамките на договорения на международно равнище краен срок през 2019 г.

³ Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Към завършването на банковия съюз“, 24.11.2015 г., COM(2015) 587 final.

(2) Прилагането на стандарта за ОКПЗ в Съюза трябва да бъде съобразено със съществуващото специфично за институциите минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения (МИПЗ), приложимо за всички институции от Съюза, както е определено в Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета⁴. Тъй като целта на ОКПЗ и МИПЗ е една и съща, а именно да се гарантира достатъчен капацитет на институциите от Съюза за поемане на загуби и рекапитализация, двете изисквания следва да бъдат взаимно допълващи се елементи на една обща рамка. В оперативно отношение Комисията предложи хармонизираното минимално равнище на стандарта ОКПЗ за Г-СЗИ („минималното изискване за ОКПЗ“) да се въведе в законодателството на Съюза чрез изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета⁵, докато специфичните за институциите допълнения за Г-СЗИ и специфичното изискване за институциите, които не са Г-СЗИ, да бъдат уредени чрез целенасочени изменения на Директива 2014/59/ЕС и Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета⁶. Съответните разпоредби на настоящата директива относно реда на вземанията по необезпечени дългови инструменти в йерархията при несъстоятелност допълват разпоредбите на посочените по-горе законодателни актове и на Директива 2013/36/ЕС⁷.

⁴ 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).

⁵ 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).

⁶ 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).

⁷ 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) Държавите членки следва да гарантират, че институциите 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 се постигне чрез постоянно спазване от страна на институциите на минимално изискване за ОКПЗ, което ще бъде въведено в правото на Съюза чрез изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 и изискване за собствен капитал и приемливи задължения, както е заложено в Директива 2014/59/ЕС.

(4) Стандартът за ОКПЗ, който ще бъде въведен в правото на Съюза чрез изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013, изисква Г-СЗИ да изпълняват минималното изискване за ОКПЗ, с определени изключения, посредством подчинени задължения, които при несъстоятелност са с по-нисък ранг от задълженията, изключени от приемливост за целите на ОКПЗ („изискване за подчиненост“). Съгласно стандарта за ОКПЗ подчинеността следва да бъде постигната посредством правното действие на договор („договорна подчиненост“), законите на дадена юрисдикция („законова подчиненост“) или определена корпоративна структура („структурна подчиненост“). Където Директива 2014/59/ЕС го изисква, институциите в нейния обхват следва да изпълнят специфичното за тях изискване посредством подчинени задължения, така че да се сведе до минимум рискът от обжалване от страна на кредиторите въз основа на това, че загубите им при реструктуриране са по-големи от загубите, които биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност (принцип за справедливо третиране на кредиторите).

(5) Редица държави членки са изменили или понастоящем изменят реда на вземанията при несъстоятелност по необезпечен първостепенен дълг съгласно националното право в областта на несъстоятелността, с цел да дадат възможност на своите институции да изпълнят изискването за подчиненост с по-голяма лекота и съответно да улеснят реструктурирането.

(6) Между приетите досега национални правила има значителни различия. Липсата на хармонизирани правила на Съюза създава несигурност в еднаква степен за емитиращите институции и инвеститорите и би могла да затрудни прилагането на инструмента за споделяне на загуби за трансграничните институции. Това би могло да доведе и до нарушаване на условията на конкуренция на вътрешния пазар, тъй като между разходите на институциите за изпълнение на изискването за подчиненост и разходите, понасяни от инвеститорите при закупуване на дългови инструменти, емитирани от институциите, може да съществуват значителни различия на територията на Съюза.

(7) В своя доклад относно банковия съюз Европейският парламент прикани Комисията да представи предложения с цел допълнително намаляване на правните рискове от претенции съгласно принципа за справедливо третиране на кредиторите, а в заключенията си от 17 юни 2016 г.⁸ Съветът призова Комисията да представи предложение за общ подход към йерархията на кредиторите на банките с оглед да се повиши правната сигурност в случай на реструктуриране.

(8) Следователно е необходимо да се отстранят съществените пречки пред функционирането на вътрешния пазар и да се избегнат нарушенията на конкуренцията, предизвикани от липсата на хармонизирани правила на Съюза относно йерархията на кредиторите на банките, и да се предотврати възникването на такива пречки и нарушения в бъдеще. Ето защо подходящото правно основание за настоящата директива следва да бъде член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС), тълкуван в съответствие със съдебната практика на Съда на Европейския съюз.

⁸ Заключение на Съвета от 17 юни 2016 г. за пътна карта с оглед на приключване изграждането на банковия съюз: http://www.consilium.europa.eu/press-releases-pdf/2016/6/47244642837_bg.pdf

(9) За да се сведат до минимум разходите за спазване на изискването за подчиненост, както и евентуалните отрицателни последици за разходите за финансиране, настоящата директива следва да даде на държавите членки възможност да запазят по целесъобразност съществуващата категория на обикновен необезпечен първостепенен дълг, която е свързана с по-малко емисионни разходи за институциите в сравнение с всички други подчинени задължения. С цел да се повиши възможността за реструктуриране на институциите, с настоящата директива следва все пак да се изиска от държавите членки да създадат нова категория „непривилегирован“ първостепенен дълг, чийто ред при несъстоятелност е по-висок от реда на инструментите на собствения капитал и подчинените задължения, различни от инструментите на допълнителния капитал от първи ред и на капитала от втори ред, но по-нисък от реда на други първостепенни задължения. Без да се засягат другите възможности, предвидени в стандарта за ОКПЗ, за спазване на изискването за подчиненост, институциите следва да си запазят свободата да емитират дългове, както в категорията първостепенен, така и в категорията „непривилегирован“ първостепенен дълг, но от тези две категории само категорията „непривилегирован“ първостепенен дълг следва да бъде приемлива за целите на изискването за подчиненост. Това следва да даде възможност на институциите да използват за своето финансиране, или по каквито и да било други оперативни съображения, свързани с по-малко разходи обикновен първостепенен дълг, като емитират дълг от новата „непривилегирована“ първостепенна категория, за да получат финансиране при спазване на изискването за подчиненост. Държавите членки следва да имат право да създадат няколко категории за други обикновени необезпечени задължения, при условие че направят необходимото само „непривилегирована“ категория първостепенни дългови инструменти да бъде приемлива за целите на изискването за подчиненост.

(10) За да се гарантира, че новата „непривилегирана“ категория първостепенни дългови инструменти отговаря на критериите за приемливост, описани в стандарта за ОКПЗ и заложен в Директива 2014/59/ЕС, и за да се повиши по този начин правната сигурност, държавите членки следва да гарантират, че първоначалният договорен матуритет на тези дългови инструменти е поне една година, че те не са деривати и не съдържат внедрени деривати, както и че в съответната договорна документация във връзка с емитирането им изрично е посочен техният ред в йерархията на вземанията при обичайно производство по несъстоятелност. По-специално, дълговите инструменти с променлива лихва, определена въз основа на широко използван референтен лихвен процент, например Euribor или Libor, не следва да се считат за дългови инструменти, съдържащи внедрени деривати, единствено поради тази своя характеристика. Настоящата директива не следва да засяга никое изискване от националното законодателство за регистриране на дългови инструменти в регистъра на дружеството емитент, за да отговарят задълженията на условията за „непривилегирана“ категория първостепенни дългови инструменти, предвидени в настоящата директива.

(11) За да се повиши правната сигурност за инвеститорите, държавите членки следва да гарантират, че обикновените първостепенни дългови инструменти и другите необезпечени обикновени първостепенни задължения, които не са дългови инструменти, имат по-висок приоритет в йерархията на вземанията съгласно националните им закони в областта на несъстоятелността, отколкото новата „непривилегирана“ категория първостепенни дългови инструменти. Държавите членки следва също така да гарантират, че новата „непривилегирана“ категория първостепенни дългови инструменти има по-висок приоритет в йерархията на вземанията в сравнение с инструментите на собствения капитал и всички подчинени задължения, различни от инструменти на допълнителния капитал от първи ред и на капитала от втори ред.

(12) Тъй като целите на настоящата директива, а именно установяване на хармонизирани правила за реда на вземанията по необезпечени дългови инструменти в йерархията при несъстоятелност за целите на рамката на Съюза за възстановяване и реструктуриране, не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки и следователно могат, поради обхвата на действието, да бъдат постигнати по-добре 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. По-специално, настоящата директива следва да не засяга другите възможности, предвидени в стандарта за ОКПЗ, за спазване на изискването за подчиненост.

(13) Целесъобразно е измененията на Директива 2014/59/ЕС, предвидени в настоящата директива, да бъдат прилагани за необезпечени вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани на датата на прилагане на настоящата директива или след нея. За целите на правната сигурност и за намаляване на преходните разходи, доколкото е възможно, държавите членки следва обаче да гарантират, че при несъстоятелност редът в йерархията на вземанията по всички необезпечени вземания, произтичащи от дългови инструменти, които институциите са емитирали преди тази дата, се урежда от законите на държавите членки, които са приети към 31 декември 2016 г. Доколкото в някои национални закони, приети към 31 декември 2016 г., вече може да е отчетена целта за осигуряване на възможност на институциите да емитират подчинени задължения, при несъстоятелност редът в йерархията на вземанията по част или по всички по всички необезпечени вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани преди датата на прилагане на настоящата директива, може да бъде същият като по „непривилегированите“ първостепенни дългови инструменти, емитирани при условията на настоящата директива. Освен това държавите членки могат след 31 декември 2016 г. и преди датата на влизане в сила на настоящата директива да адаптират своите национални закони, уреждащи при нормална процедура по несъстоятелност реда в йерархията на необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани след датата на прилагане на тези закони, с цел да спазят условията, предвидени в настоящата директива. В такъв случай единствено необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани преди прилагането на новото национално право, следва да продължат да бъдат уреждани от законите на държавите членки, които са приети към 31 декември 2016 г.

(14) Настоящата директива не следва да възпрепятства държавите членки да предвидят изискването настоящата директива да продължи да се прилага, когато емитентите вече не са задължени да спазват рамката на Съюза за реструктуриране, по-специално поради продажба на своя кредит или инвестиционни дейности на трета страна.

(15) Настоящата директива хармонизира реда на вземанията по необезпечени вземания, произтичащи от дългови инструменти, в йерархията при обичайна процедура по несъстоятелност, но не покрива реда на вземанията по депозити в йерархията при несъстоятелност над предвиденото в действащите приложими разпоредби на Директива 2014/59/ЕС. Ето защо настоящата директива не засяга националните закони на държавите членки, които уреждат обичайната процедура по несъстоятелност, обхващаща реда на вземанията по депозити в йерархията при несъстоятелност, който не е хармонизиран с Директива 2014/59/ЕС. В срок до *[дата – 3 години след датата на влизане в сила на настоящата директива]* Комисията следва да направи преглед на прилагането на Директива 2014/59/ЕС по отношение на реда на вземанията по депозити в йерархията при несъстоятелност и да направи оценка по-специално на нуждата от евентуални допълнителни изменения на директивата,

Член 1

Изменения на Директива 2014/59/ЕС

1. В член 2, параграф 1, точка 48 се заменя със следното:

„(48) „дългови инструменти“:

- i) за целите на член 63, параграф 1, букви ж) и й), означава облигации и други форми на прехвърляем дълг, инструменти, с които се създава или признава дълг, и инструменти, пораждащи права за придобиване на дългови инструменти; както и
- ii) за целите на член 108, означава облигации и други форми на прехвърляем дълг и инструменти, с които се създава или признава дълг.“

2. Член 108 се заменя със следното:

„Член 108

Ред на вземанията в йерархията при несъстоятелност

1. Държавите членки гарантират, че в националното право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност:
 - а) следните вземания са с еднакъв ред, като той е по-висок от реда, предвиден за обикновените необезпечени кредитори:
 - i) частта от отговарящите на условията депозити на физически лица и микро-, малки и средни предприятия, която надхвърля размера на гаранцията, предвиден в член 6 от Директива 2014/49/ЕС;
 - ii) депозити на физически лица и микро-, малки и средни предприятия, които биха били отговарящи на условията депозити, ако не бяха направени в намиращи се извън Съюза клонове на институции, установени в Съюза;
 - б) следните вземания са с еднакъв ред, като той е по-висок от реда, предвиден в буква а):
 - i) гарантирани депозити;
 - ii) вземания на схеми за гарантиране на депозити, които се суброгират в правата и задълженията на вложителите, чиито депозити са гарантирани при несъстоятелност.

2. Държавите членки гарантират, че за субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви а), б), в) и г), обикновените необезпечени вземания, съгласно националното право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност, имат по-висок ред от този на необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, които отговарят на следните условия:
- а) първоначалният договорен матуритет за дълговите инструменти е поне една година;
 - б) те не са деривати и не съдържат внедрени деривати; както и
 - в) в съответната договорна документация и, по целесъобразност, в проспекта, във връзка с емитирането им изрично е посочен техният по-нисък ред по настоящия параграф.
3. Държавите членки гарантират, че необезпечените вземания, произтичащи от дълговите инструменти, които отговарят на условията, посочени в параграф 2, букви а), б) и в), имат по-висок ред в националното право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност, от реда на вземанията, произтичащи от инструментите, посочени в член 48, параграф 1, букви а)—г).
4. Без да се засягат параграфи 5 и 6, държавите членки гарантират, че техните национални закони, уреждащи обичайното производство по несъстоятелност, които са приети към 31 декември 2016 г., се прилагат за реда при обичайно производство по несъстоятелност на необезпечени вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани от субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви а), б), в) и г), преди датата на влизане в сила на мерките в националното право за транспониране на *[да се въведе заглавието на настоящата директива]*.

5. Когато държава членка, след 31 декември 2016 г. и преди датата на влизане в сила на *[да се въведе заглавието на настоящата директива]* е приела национален закон, уреждащ реда при обичайно производство по несъстоятелност на необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани след датата на прилагане на въпросния национален закон, параграф 4 не се прилага за вземанията, произтичащи от дългови инструменти, емитирани след влизането в сила на националния закон, при условие че той отговаря на следните изисквания:

- а) в този национален закон, за субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви а), б), в) и г), е предвидено, че обикновените необезпечени вземания при обичайното производство по несъстоятелност имат по-висок ред от този на необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, които отговарят на следните условия:
 - i) първоначалният договорен матуритет за дълговите инструменти е поне една година;
 - ii) те не са деривати и не съдържат внедрени деривати; както и
 - iii) в съответната договорна документация и, по целесъобразност, в проспекта, във връзка с емитирането им изрично е посочен техният по-нисък ред по настоящия параграф;
- б) в този национален закон е предвидено, че необезпечените вземания, произтичащи от дълговите инструменти, които отговарят на условията, посочени в настоящия параграф, буква а), имат по-висок ред при обичайното производство по несъстоятелност от вземанията, произтичащи от инструментите, посочени в член 48, параграф 1, букви а)—г).

На датата на влизане в сила на мерките от националното законодателство за транспониране на *[да се въведе заглавието на настоящата директива]* необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, посочени в буква б), са със същия ред като на вземанията по параграф 2, букви а), б) и в) и параграф 3.

6. Държавите членки, които преди 31 декември 2016 г. са приели национален закон, уреждащ обичайното производство по несъстоятелност, с което необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, емитирани от субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви а), б), в) и г), са разделени на два или повече отделни редове в йерархията или в случай че редът на необезпечените вземания, произтичащи от дългови инструменти, е променен по отношение на всички други обикновени необезпечени вземания от същия ред, може да предвидят дълговите инструменти с най-нисък ред на вземанията измежду обикновените необезпечени вземания да бъдат със същия ред като на вземанията, които отговарят на условията по параграф 2, букви а), б) и в) и параграф 3.

Член 2

Транспониране

1. Държавите членки привеждат в сила до *[18 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива]* законовите, подзаконовите и административните разпоредби, за да се съобразят с настоящата директива. Те незабавно информират Комисията за това.

Държавите членки прилагат тези мерки към датата на влизането им в сила в националното право, което следва да е не по-късно от *[18 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива]*.

2. Когато държавите членки приемат мерките, посочени в параграф 1, в тях се съдържа позоваване на настоящата директива или то се извършва при официалното им публикуване. Условията и редът на позоваване се определят от държавите членки.

- 2а. Параграф 2 не се прилага, когато националните мерки на държавите членки, които са в действие преди датата на влизане в сила на настоящата директива, са в съответствие с нейните разпоредби. В този случай държавите членки съответно уведомяват Комисията.
3. Държавите членки съобщават на Комисията и на Европейския банков орган текста на основните мерки от националното право, които приемат в областта, уредена с настоящата директива.

Член 2а

Преглед

В срок до *[дата — 3 години след датата на влизане в сила на настоящата директива]*, Комисията прави преглед на прилагането на член 108, параграф 1 от Директива 2014/59/ЕС. Комисията прави оценка по-специално на необходимостта от допълнителни изменения по отношение на реда на депозитите при несъстоятелност. Комисията представя доклад за прегледа на Европейския парламент и на Съвета.

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 Брюксел на... година.

За Европейския парламент *За Съвета*

Председател

Председател
