

МЕХАНИЗЪМ

ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ОБЕЗЦЕНЯВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ И СПОДЕЛЯНЕ НА ЗАГУБИ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕТО НА КРЕДИТНИ ИНСТИТУЦИИ

Настоящият документ съдържа описание на механизма, по който се прилага обезценяването и преобразуването на капиталови инструменти и задължения, които споделят загуби, включително в контекста на инструмента за споделяне на загуби, съгласно членове 43 и 44, 46 - 50 и 59 - 62 от Директива 2014/59/ЕС, въведени в националната правна рамка с чл. 65 и 66, чл. 73 - 77 и чл. 89 - 93 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Механизмът, по който се упражняват правомощията за обезценяване и преобразуване и се прилага инструментът за споделяне на загуби, се оповестява от БНБ в качеството на орган за реструктуриране на кредитни институции, в изпълнение на Насоките на Европейския банков орган за органите за реструктуриране във връзка с публикуването на механизма за прилагане на обезценяване и преобразуване и споделяне на загуби (EBA/GL/2023/01).

Публикуването на механизма за прилагане, включващ оперативните стъпки, необходими за извършване на обезценяването и преобразуването или за използване на инструмента за споделяне на загуби, има за цел повишаване на информираността, предвидимост, прозрачност и защита на вложителите и инвеститорите.

Тази публикация няма правно обвързващ ефект и не замества изискванията, определени в съответните приложими норми от правото на Европейския съюз и националната правна рамка.

Описанието на механизма за прилагане предоставя обща информация относно обезценяването и преобразуването на капиталови инструменти и задължения, които споделят загуби. В зависимост от случая действителното изпълнение на процесите по обезценяване и преобразуване и по споделяне на загуби може да се различава от посоченото в този документ.

Описанието на механизма за прилагане е динамичен документ, подлежащ на актуализация с оглед измененията на правната рамка и развитието на практиките на БНБ, като орган за реструктуриране.

Използвани съкращения

| | |
|---------------------------|--|
| БНБ | Българска народна банка |
| БФБ | „Българска фондова борса“ АД |
| Директива 2014/59/ЕС | 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 |
| ЕБО | Европейски банков орган |
| ЕСП | Единен съвет за реструктуриране |
| ЕОЦКП | Европейски орган за ценни книжа и пазари |
| ЕФП | Единен фонд за реструктуриране |
| ЕЦБ | Европейска централна банка |
| ЗВПКИИП | Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници |
| ЗГВБ | Закон за гарантиране на влоговете в банките |
| ЗКИ | Закон за кредитните институции |
| ЗППЦК | Закон за публично предлагане на ценни книжа |
| КФН | Комисия за финансов надзор |
| МИСКПЗ | Минимално изискване за собствен капитал и приемливи задължения |
| МФ | Министерство на финансите |
| Регламент (ЕС) № 575/2013 | Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 |
| Регламент (ЕС) № 806/2014 | 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 |
| ФГВБ | Фонд за гарантиране на влоговете в банките |

| | |
|------|------------------------------------|
| ФПБ | Фонд за реструктуриране на банки |
| ЦД | „Централен депозитар“ АД |
| ЦДЦК | Централен депозитар на ценни книжа |

Дефиниции

Базов собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред, изчислен в съответствие с чл. 50 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Временна оценка е оценката по смисъла на чл. 55, ал. 3 или ал. 12 от ЗВПКИИП.

Действие по реструктуриране е решението:

- а) банка или дружество по чл. 1, ал. 1, т. 2 - 4 от ЗВПКИИП да бъдат поставени в режим на реструктуриране съгласно чл. 51 или 52 от ЗВПКИИП;
- б) да се приложи инструмент за реструктуриране;
- в) да се упражнят едно или повече правомощия за реструктуриране.

Задължения, които споделят загуби са задълженията и капиталовите инструменти, които не са включени в инструментите на базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред и капитала от втори ред на институция или дружество по чл. 1, ал. 1, т. 3 - 5 от ЗВПКИИП и които не са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби съгласно чл. 66, ал. 2 - 5 и чл. 67, ал. 2 от ЗВПКИИП.

Институция в режим на реструктуриране е банка, финансова институция, финансов холдинг, смесен финансов холдинг, холдинг със смесена дейност, финансов холдинг майка в държава членка, финансов холдинг майка от Европейския съюз, смесен финансов холдинг майка в държава членка или смесен финансов холдинг майка от Европейския съюз, по отношение на които се предприемат действия по реструктуриране.

Инструменти на собственост са акции, други инструменти, които дават право на собственост, инструменти, които могат да бъдат преобразувани в акции или други инструменти на собственост или дават право на придобиване на такива, и инструменти, които представляват права в акции или други инструменти на собственост.

Инструменти на приемливите задължения е понятие по смисъла на чл. 72б от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Окончателна оценка е оценката по смисъла на чл. 55, ал. 2 от ЗВПКИИП.

Оценка на разликата в третирането е оценката по смисъла на чл. 106 от ЗВПКИИП.

Подчинени приемливи задължения са инструменти, които отговарят на всички условия по чл. 72а и чл. 72б, параграфи 1, 2, 6 и 7 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Приемливи задължения по чл. 89, ал. 5 от ЗВПКИИП са задължения по чл. 70а, ал. 5, т. 1 от ЗВПКИИП, с които институциите и дружествата по чл. 1, ал. 1, т. 3 - 5 от ЗВПКИИП, които не са субекти за реструктуриране, могат да изпълняват определеното им МИСКПЗ.

Първостепенни задължения са задължения, които споделят загуби и в производството по несъстоятелност се удовлетворяват преди подчинените задължения.

ВЪВЕДЕНИЕ

Режимът на реструктурирането включва набор от инструменти за намеса по отношение на нестабилна или проблемна институция, така че да се гарантира непрекъснатост на критичните финансови и икономически функции на институцията, като същевременно се сведе до минимум въздействието от неизпълнението на нейните задължения върху икономиката и финансовата система. Реструктурирането на кредитни институции е основано на принципа, че загубите се поемат първо от акционерите, а след тях – от кредиторите, при условие че нито един кредитор не поема по-големи загуби от тези, които би поел, ако институцията беше прекратена чрез обичайно производство по несъстоятелност. Упражняването на правомощията на органа за реструктуриране позволява запазване на достъпа до депозитите и платежните трансакции, включва при необходимост продажба на рентабилни части от институцията и осигурява справедливо и предвидимо разпределение на загубите. По този начин предприемането на действия по реструктуриране съдейства за предотвратяване на дестабилизацията на финансовите пазари и за свеждане до минимум на разходите за данъкоплатците.

Упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване и прилагането на инструмента за споделяне на загуби по отношение на кредитна институция в режим на реструктуриране са два от възможните способи за постигане на целите на реструктурирането. Тези способи включват сходни процеси и оперативни стъпки за поемане на загуби и/или рекапитализация на кредитна институция и за целите на настоящия документ се разглеждат във взаимовръзка.

Правомощието за обезценяване и преобразуване¹ се изразява в намаляване на елементите на базовия собствен капитал от първи ред, съразмерно или до пълния размер на загубите на кредитната институция; намаляване на другите капиталови инструменти и/или преобразуване в инструменти на собственост; намаляване на приемливи задължения по чл. 89, ал. 5 от ЗВПКИИП и/или преобразуване в инструменти на собственост. Обезценяването на съответни капиталови инструменти и приемливи задължения на кредитна институция и/или преобразуването им в инструменти на собственост е правомощие на органа за реструктуриране, което може да бъде упражнявано независимо от действия по реструктуриране (самостоятелно) или като част от действие по реструктуриране, в случай че са изпълнени условията за реструктуриране. Когато обезценяването и преобразуването се упражнява самостоятелно, то е допустимо само във връзка с приемливи задължения, които отговарят на условията по чл. 70а, ал. 5, т. 1 от ЗВПКИИП, с изключение на условието, свързано с остатъчния срок до падежа на задълженията съгласно чл. 72в, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013².

Инструментът за споделяне на загуби³ е основен инструмент за реструктуриране, който се прилага с цел рекапитализация на кредитна институция или дружество, за които са налице условията за реструктуриране до степента, която е необходима за възстановяване на способността им да отговарят на условията за лицензиране и да

¹ чл. 89-93 от ЗВПКИИП

² чл. 89, ал. 5 от ЗВПКИИП

³ чл. 65-84 от ЗВПКИИП

извършват дейностите, за които са получили лиценз, в случай че е приложимо, както и за поддържане на достатъчно пазарно доверие в съответния субект. Когато се използва в комбинация с други инструменти за реструктуриране инструментът за споделяне на загуби се прилага с цел преобразуване в капитал или намаляване размера на главницата на задължения или дългови инструменти, които са прехвърлени при прилагане на инструментите за реструктуриране „Мостова институция“⁴, продажба на стопанска дейност⁵ или обособяване на активи⁶.

За разлика от правомощието за обезценяване и преобразуване, инструментът за споделяне на загуби представлява действие по реструктуриране и е приложим за всички задължения на кредитната институция в режим на реструктуриране, които не са изключени от обхвата на този инструмент в съответствие с чл. 66, ал. 2 и чл. 67 от ЗВПКИИП.

Инструментът за споделяне на загуби се прилага по начин, който зачита равнопоставеното третиране на кредиторите и законоустановения ред на вземанията съгласно приложимото право в областта на несъстоятелността. Загубите се отнасят първо към регулаторните капиталови инструменти и се разпределят между техните държатели чрез обезценяване, обезсилване или прехвърляне на акции, или чрез значително разсейване на капиталовото участие. Ако капиталовите инструменти не са достатъчни, подчиненият дълг се преобразува и/или обезценява. Първостепенните задължения се преобразуват и/или обезценяват, при условие че подчинените класове дълг са били напълно преобразувани или обезценени.

Прилагането на инструмента за споделяне на загуби и упражняването на правомощието за обезценяване и преобразуване на съответните капиталови инструменти и приемливи задължения, се предшества от оценки на активите и задълженията на съответния субект, които се извършват от независим оценител⁷. Оценките имат за цел да предоставят информация дали са изпълнени условията за реструктуриране или условията за обезценяване или преобразуване на капиталови инструменти и приемливи задължения (Оценка 1); да осигурят данните, необходими за вземане на решение относно подходящото действие по реструктуриране, в това число относно степента на обезсилване или намаление на относителния дял от капитала на съществуващите акции или дялове и степента на обезценяване и/или преобразуване на задълженията, които споделят загуби, а също така да потвърдят, че всички загуби по активите са напълно признати (Оценка 2)⁸.

⁴ чл. 60 от ЗВПКИИП

⁵ чл. 58 от ЗВПКИИП

⁶ чл. 64 от ЗВПКИИП

⁷ Когато поради неотложност във връзка с прилагането на инструмента за споделяне на загуби не е възможно извършването на оценка от независим оценител, за целите на предприемането на действия по реструктуриране, БНБ извършва временна оценка на активите и на задълженията на кредитната институция. Временна оценка се извършва и когато поради неотложност не е възможно да се спазят напълно изискванията на чл. 55, ал. 8 и 10 от ЗВПКИИП. Веднага щом е практически осъществимо, се извършва последваща окончателна оценка от независим оценител.

⁸ Оценките за целите на реструктурирането се обозначават като оценка 1, оценка 2 и оценка 3 съобразно широко използваната диференциация, приета в Наръчника относно оценяването за целите на

Оценка от независим оценител се извършва и след упражняване на правомощието за обезценяване и преобразуване, а също така след прилагане на инструмента за споделяне на загуби (Оценка 3). Тази оценка има за цел да определи сумата, която акционерите, кредиторите или ФГВБ биха получили за своите вземания и съответно загубата, която биха претърпели при откриване на производство по несъстоятелност към датата на вземане на решението за реструктуриране; да изчисли действителната сума, която акционерите и кредиторите са получили за своите вземания и съответно загубата, която са претърпели при извършеното обезценяване и преобразуване или при реструктурирането на институцията, а също така да установи дали е налице разлика между двете суми⁹. В случай че според Оценка 3 се установи, че акционер, кредитор или ФГВБ е понесъл по-големи загуби, отколкото би понесъл при прекратяване на институцията чрез производство по несъстоятелност, той има право да получи изплащане на разликата от ЕФП или съответно от ФПБ¹⁰.

В съответствие с разпределението на функциите в рамките на Единния механизъм за реструктуриране¹¹, правомощията по обезценяване и преобразуване и по прилагане на инструмента за споделяне на загуби се осъществяват от БНБ в пълен обем по отношение на субектите от финансовия сектор, за които БНБ е орган за реструктуриране. По отношение на установените в България кредитни институции, които попадат в обхвата на преките правомощия на ЕСП, решенията за обезценяване и преобразуване и за прилагане на инструмента за споделяне на загуби се приемат от ЕСП. От своя страна БНБ предприема правните и фактически действия за изпълнение на решенията на ЕСП, като съобразява националната рамка на реструктурирането.

Решенията на БНБ като орган за реструктуриране, в това число решенията за прилагане на обезценяване и преобразуване, за поставяне на институция в режим на реструктуриране и за прилагане на инструмента за споделяне на загуби, се приемат от Управителния съвет на БНБ, освен ако в ЗВПКИИП е предвидено друго. Решението за поставяне на институция в режим на реструктуриране се взема от Управителния съвет на БНБ след оценка за наличието на условията за реструктуриране¹². С това решение се определят действията по реструктуриране, които БНБ възнамерява да предприеме, в това число инструментите за реструктуриране, които възнамерява да приложи и правомощията за реструктуриране, които ще упражни.

реструктурирането на Европейския банков орган. Оценка 1 е уредена в чл. 55, ал. 5, т. 1 от ЗВПКИИП, а Оценка 2 – в чл. 55, ал. 5, т. 2 – 7 от ЗВПКИИП. В случай на поставяне на институцията в режим на реструктуриране и прилагане на инструмента за споделяне на загуби, оценките са основа за определяне на конкретните суми, с които задълженията, които споделят загуби се обезценяват, съответно преобразуват в инструменти на собственост – чл. 73 от ЗВПКИИП. Оценка 3 е оценка на разликите в третирането на акционерите и кредиторите в сравнение с производството по несъстоятелност и се извършва на основание чл. 106 от ЗВПКИИП.

⁹ чл. 106 от ЗВПКИИП

¹⁰ чл. 107 от ЗВПКИИП

¹¹ член 7 от Регламент (ЕС) № 806/2014

¹² чл. 114 от ЗВПКИИП

I. УЧАСТНИЦИ В ПРОЦЕСА И ЗАИНТЕРЕСОВАНИ СТРАНИ

- **БНБ** – централна банка, изпълняваща функциите на орган за реструктуриране на кредитни институции съгласно чл. 2, ал. 1 от ЗВПКИИП и национален орган за реструктуриране по смисъла на Регламент (ЕС) № 806/2014 – (bnb.bg);
- **ЕСП** – европейска агенция със специална структура, създадена и функционираща съгласно разпоредбите на Регламент (ЕС) № 806/2014. Единният съвет за реструктуриране изпълнява централизираните правомощия по реструктуриране в рамките на Единния механизъм за реструктуриране – [Home | Single Resolution Board \(europa.eu\)](http://Home | Single Resolution Board (europa.eu));
- **КФН** – специализиран държавен орган, който обединява регулирането и надзора на различни сегменти на финансовата система – капиталовия, застрахователния и пазара на допълнителното пенсионно осигуряване. Комисията за финансов надзор е орган за реструктуриране по отношение на субектите по чл. 1, ал. 1 от ЗВПКИИП, които подлежат на надзор от КФН и не са кредитни институции, както и субектите, които подлежат на консолидиран надзор от КФН – (fsc.bg);
- **ФГВБ** – юридическо лице, национална схема за гарантиране на депозитите, създадена със Закона за гарантиране на влоговете в банките. При предприемане на действия по реструктуриране, ФГВБ се задължава да участва във финансиране на реструктурирането с парична вноска, с цел покриване на загуби, при спазване на предвидените в ЗВПКИИП ограничения – (dif.bg);
- **МФ** – ведомство, отговорно за разработването, координирането и контрола при осъществяването на държавната политика в областите публични финанси, данъчна политика, управление на държавния дълг, финансови услуги и финансови пазари, вътрешен контрол. При вземане на решение за предприемане на действия по реструктуриране, министърът на финансите одобрява решението за реструктуриране, когато то може да доведе до неблагоприятно въздействие върху публичните финанси, има обоснована вероятност да се стигне до необходимост от използване на държавните инструменти за финансова стабилизация и е взето в условията на системна криза, която засяга няколко институции или целия финансов сектор. – (minfin.bg);
- **БФБ** – публично дружество, лицензирано от Държавната комисия по ценни книжа за извършване на дейност като фондова борса на 09.10.1997г. и към настоящия момент единствената действаща фондова борса в страната – (BSE-Sofia.bg);
- **ЦД** – акционерно дружество, чиято дейност е регламентирана в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба № 8 от 03.09.2020 г. за изискванията към дейността на централните депозитари на ценни книжа, централния регистър на ценни книжа и други лица, осъществяващи дейности, свързани със сетълмента на ценни книжа, приета от КФН. Основните услуги, извършвани от ЦД, които имат отношение към обезценяването и преобразуването, са първоначална регистрация в системата за безналични ценни книжа, предоставяне и поддържане на сметките за ценни книжа, управляване на система за сетълмент на ценни книжа с окончателност на сетълмента – [CSD Home \(csd-bg.bg\)](http://CSD Home (csd-bg.bg));

- **Търговски регистър и регистър на ЮЛНЦ** – единна електронна база данни, в която се вписват подлежащите на вписване обстоятелства по отношение на търговските дружества, в това число промените, настъпили в резултат на упражняването на правомощия по реструктуриране и се обявяват съответните актове, които по силата на нормативен акт подлежат на обявяване – (registryagency.bg);
- **Кредитна институция в режим на реструктуриране и нейните дъщерни предприятия** (ако е приложимо);
- **Акционери на кредитна институция в режим на реструктуриране** – притежатели на инструменти на собственост. В съответствие с основните принципи, уреждащи реструктурирането, акционерите на институцията в режим на реструктуриране първи поемат загубите;
- **Облигационери в кредитна институция в режим на реструктуриране** – притежатели на инструменти, с които се създава или признава дълг. Като кредитори на банката, облигационерите на кредитната институция в режим на реструктуриране поемат загубите след акционерите съгласно реда на удовлетворяване на вземанията по чл. 94 от ЗБН;
- **Други кредитори** – титуляри по задължения, които споделят загуби или държатели на инструменти на приемливите задължения. Кредиторите на банката в режим на реструктуриране поемат загубите след акционерите съгласно реда на удовлетворяване на вземанията по чл. 94 от ЗБН;
- **Ръководен орган на институция в режим на реструктуриране** – Управителен съвет и Надзорен съвет, Съвет на директорите или друг орган, назначен в съответствие с националното законодателство, който разполага с правомощия да определя стратегията, целите и цялостната насока на институцията и който упражнява контрол и наблюдение над вземането на решения на управленско ниво и включва и лицата, които осъществяват действителното управление на неговата дейност;
- **Извънреден управител** – физическо лице, което по преценка на органа за реструктуриране притежава квалификация, способности и познания, необходими за изпълнение на възложените функции и задачи, и отговаря на изискванията по чл. 11, ал. 1, т. 1 и т. 3 - 9 от ЗКИ, когато институцията е банка. Назначава се от БНБ като част от действията по реструктуриране. В тези случаи правомощията на акционерите или съдружниците и на ръководния орган на институцията се упражняват от извънредния управител под контрола на БНБ;
- **Институция за депозитарни и попечителски услуги** – предприятие от финансовия сектор, което предоставя услуги по откриване и водене на сметки за финансови инструменти, издаване на удостоверителни документи на притежателите на финансови инструменти, прехвърляне на финансови инструменти, администриране на корпоративни събития и др., както и попечителски услуги по държане за сметка на клиенти и прехвърляне на финансови инструменти. Институция за депозитарни и попечителски услуги се определя от БНБ при издаване на нови акции от съответната кредитна институция за целите на обезценяването и преобразуването, и прилагането на инструмента за споделяне на загуби.

II. СПИРАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА С ИНСТРУМЕНТИ (оперативни стъпки)

В случай че инструменти на собственост или дългови инструменти на институцията в режим на реструктуриране или на субекта, по отношение на който се прилага обезценяване и преобразуване, са допуснати до търговия на регулиран пазар, БНБ като орган за реструктуриране изисква спиране от търговия на съответните акции или дългови инструменти¹³. Това правомощие се упражнява с цел осигуряване на фактическите и правни условия за прилагане на обезценяването и преобразуването, включително в контекста на инструмента за споделяне на загуби, за защита на инвеститорите и за правилно функциониране на финансовите пазари.

Спирането от търговия може да обхваща всички инструменти, емитирани от кредитната институция, или само тези, по отношение на които е предвидено обезценяване или преобразуване. Срокът на спирането може да бъде фиксиран до определена дата или да не бъде предварително определен, като в този случай спирането се прилага до отправянето на последващо искане от страна на БНБ. Обхватът и продължителността на спирането на търговията с инструменти се преценяват индивидуално във всеки конкретен случай, с оглед постигане на целите на реструктурирането.

За спиране на търговията с акциите и дълговите инструменти, които се търгуват на БФБ, се изпраща съобщение до КФН с искане за спиране. В съобщението се посочва срокът, за който ще се прилага спирането от търговия, както и описание на инструментите по вид, брой, номинал, ISIN и други характеристики. В съобщението се указват последиците за съответните търгувани до този момент акции или дългови инструменти след прилагането на инструмента за споделяне на загуби.

В случай че инструменти на собственост или дългови инструменти на институцията в режим на реструктуриране или на субекта, по отношение на който се прилага обезценяване и преобразуване, се търгуват на регулирани пазари, установени в други държави членки, до КФН се изпраща съобщение за осъществяване на комуникацията с компетентните органи на съответните държави членки за спиране от търговия на инструментите, емитирани от институцията.

Когато инструменти на собственост или дългови инструменти на институцията в режим на реструктуриране или на субекта, по отношение на който се прилага обезценяване и преобразуване, се търгуват на други места за търговия, съобщението за спиране се изпраща при съобразяване на правилата за функциониране на тези места за търговия.

По възможност спирането на търговията на акциите или дълговите инструменти на кредитната институция се извършва преди отваряне на пазарите на финансови инструменти.

¹³ чл. 82, ал. 2, т. 2 от ЗВПКИИП

III. ВРЕМЕНЕН ИНСТРУМЕНТ

Не се предвижда използване на временни инструменти при прилагане на инструмента за споделяне на загуби или при упражняване на правомощия за обезценяване и преобразуване на капиталови инструменти и задължения, които споделят загуби.

IV. ОБЕЗЦЕНЯВАНЕ И ОБЕЗСИЛВАНЕ (оперативни стъпки)

В решението за упражняване на правомощието за обезценяване и преобразуване или за прилагане на инструмента за споделяне на загуби се посочват цифрови данни относно:

- общата сума на загубите, които трябва да бъдат поети;
- размера на рекапитализация на кредитната институция, който следва да бъде постигнат;
- определения коефициент на преобразуване.

Въз основа на тези конкретни за всеки субект параметри се определят:

- видът, номиналната стойност и общият размер на акциите и другите инструменти на собственост, подлежащи на обезценяване;
- видът, стойността и общият размер на капиталовите инструменти и задълженията, подлежащи на обезценяване и/или преобразуване.

Инструментите на собственост на кредитна институция, които представляват обикновени поименни безналични акции¹⁴, се обезценяват, като се намалява тяхната номинална стойност.

Намаляване на номиналната стойност на акциите на институцията до нула води до тяхното обезсилване.

Решенията за намаляване на номиналната стойност на акциите или тяхното обезсилване, които БНБ приема като орган за реструктуриране, имат незабавно и задължително действие за институцията и засегнатите акционери¹⁵.

Към извънредния управител, когато такъв е назначен, или към съответните ръководни органи на институцията, се изпраща разпореждане за извършване на всички фактически и правни действия, необходими за изпълнение на решението на БНБ, включително относно:

- вписване на подлежащите на вписване обстоятелства в Търговския регистър¹⁶;
- регистриране в централния регистър на ценни книжа, поддържан от ЦД¹⁷, на промените по отношение на безналичните акции, настъпили в резултат на обезценяването или обезсилването, включително в контекста по прилагане на инструмента за споделяне на загуби;
- уведомяване на КФН и на съответния регулиран пазар, когато инструментите на собственост са допуснати до търговия на регулиран пазар.

¹⁴ чл. 8 от ЗКИ

¹⁵ чл. 82, ал. 1 от ЗВПКИИП

¹⁶ чл. 82, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП

¹⁷ чл. 127, ал. 1 от ЗППЦК

Когато се обезценяват акции, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар, БНБ изпраща съобщения до засегнатите акционери относно предприемането на действия по обезценяване и преобразуване на акциите, както и относно последиците от това.

При изпълнение на решението на БНБ за прилагане на инструмента за споделяне на загуби не се прилагат ограничения, произтичащи от:

- съществуващи правомощия за одобрение или съгласие на публично или частно лице, включително акционерите или кредиторите на институцията в режим на реструктуриране¹⁸;
- съществуващи изисквания за предварителното уведомяване на определени лица, включително изискване за публикуване на известие или проспект или за подаване, или за регистриране на документи в друг орган¹⁹.

При прилагането на инструмента за споделяне на загуби другите капиталови инструменти и задълженията, които споделят загуби, се обезценяват, като се намалява размерът на главницата или на текущата сума, дължима във връзка с тези инструменти или задължения, пропорционално на тяхната стойност, с цел да се осигури нулева стойност на нетните активи на институцията. В случай че главницата на задължение или дължимата сума по него се обезценява изцяло, това задължение и всички други задължения или вземания, произтичащи от него, които не са натрупани към момента на упражняване на правомощието за реструктуриране, се третира като погасени и не могат да се признават при последващи производства по отношение на кредитната институция или неин правоприменик, свързани с тяхната ликвидация, или друга процедура по прекратяване²⁰. В случай че главницата на задължение или на дължимата сума по него, се намалява частично, задължението се погасява до степента на намаления размер. Инструментът или споразумението, съгласно които е възникнало първоначалното задължение, продължава да се прилага по отношение на остатъчния размер на главницата или дължимата сума след корекция на размера на дължимата лихва, за да се отрази намаляването на главницата, и след други изменения в условията, които БНБ като орган за реструктуриране, може да изиска²¹.

При обезценяване и обезсилване, независимо от действия по реструктуриране, размерът на другите капиталови инструменти и приемливите задължения се намалява до степента, необходима за постигане на целите на реструктурирането.

При обезценяването за целите на инструмента за споделяне на загуби и/или извън действие по реструктуриране решенията на БНБ за намаляване на главницата и на дължимата сума имат незабавно и задължително действие за институцията в режим на реструктуриране и засегнатите кредитори²². Намаляването на размера на главницата е необратимо, освен когато се наложи компенсиране по реда на чл. 73, ал. 4 от ЗВПКИИП²³.

¹⁸ чл. 94, ал. 3, т. 1 от ЗВПКИИП, при съобразяване с чл. 4 от ЗВПКИИП

¹⁹ чл. 94, ал. 3, т. 2 от ЗВПКИИП, при съобразяване с чл. 113 и 115 от ЗВПКИИП и със Закона за държавните помощи и правната рамка на Европейския съюз за държавната помощ

²⁰ чл. 82, ал. 3 от ЗВПКИИП

²¹ чл. 82, ал. 4 от ЗВПКИИП

²² чл. 82, ал. 1 от ЗВПКИИП

²³ чл. 92, ал. 2, т. 1 от ЗВПКИИП

При обезценяване и преобразуване, независимо от действия по реструктуриране, притежателят на капиталовия инструмент или на приемливото задължение няма право на вземане, освен в случаите на²⁴:

- когато е приложимо, вече натрупани лихви и друго подобно задължение;
- обезщетение за вреди, което може да възникне като резултат от обжалване на законосъобразността на упражняването на правомощието за обезценяване или
- предоставянето на инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на притежателя на съответните капиталови инструменти, по отношение на които е извършено обезценяването и преобразуването.

Когато се обезценяват капиталови инструменти и/или задължения, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар, се изпращат съобщения до засегнатите кредитори²⁵ относно предприемането на действия по отношение на инструментите или задълженията, както и относно последиците от това. В случай че инструментите са допуснати до търговия на регулиран пазар, уведомяването се извършва в съответствие с начините за оповестяване на регулирана информация²⁶.

В случай че дългови инструменти, които се търгуват на регулиран пазар, са обезценени частично, се дават инструкции на кредитната институция, ръководните органи или извънредния управител, когато е приложимо, за тяхната повторна регистрация и/или заявяване за допускане до търговия на съответния регулиран пазар, без да се изисква публикуване на проспект съгласно приложимото законодателство²⁷.

V. ПРЕОБРАЗУВАНЕ НА ИНСТРУМЕНТИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ, КОИТО СПОДЕЛЯТ ЗАГУБИ (оперативни стъпки)

Като следваща стъпка при прилагане на инструмента за споделяне на загуби, се извършва рекапитализация, с цел институцията в режим на реструктуриране да продължи да отговаря на регулаторните капиталови изисквания. С оглед на това, капиталовите инструменти и задълженията на институцията, се преобразуват в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред в съответствие с реда на вземанията в производството по несъстоятелност.

При преобразуване могат да бъдат приложени различни коефициенти на преобразуване към различните класове капиталови инструменти и задължения, като се спазва поне един от следните принципи:

- коефициентът на преобразуване представлява подходящо обезщетение на засегнатите кредитори за понесената загуба в резултат на упражняването от органа за реструктуриране на правомощията за обезценяване или преобразуване;
- когато се прилагат различни коефициенти на преобразуване, коефициентът на преобразуване, приложим за задължения, които са от по-висок ред при

²⁴ чл. 92, ал. 2, т. 2 от ЗВПКИИП

²⁵ чл. 115, ал. 4 от ЗВПКИИП

²⁶ чл. 115, ал. 3, т. 4 от ЗВПКИИП

²⁷ чл. 82, ал. 2, т. 4 от ЗВПКИИП

несъстоятелност, е по-висок от коефициента на преобразуване на задълженията от по-нисък ред²⁸.

За целите на преобразуването на инструменти и задължения, капиталът на кредитната институция се увеличава чрез издаване на нови обикновени акции с брой и номинална стойност, съответстващи по размер на конкретните параметри на необходимата рекапитализация, определена в решението за упражняване на правомощието за обезценяване и преобразуване или за прилагане на инструмента за споделяне на загуби. Възможно е да бъдат използвани и съществуващи (вече издадени) инструменти на собственост, които се прехвърлят на кредиторите, участвали в процеса по споделяне на загуби²⁹. През периода на реструктуриране се спира упражняването на правата на глас от акционерите на кредитната институция³⁰. Поради това решението за увеличение на капитала на кредитната институция се приема от БНБ, като орган за реструктуриране, упражняващ всички права на акционерите и на ръководния орган на институцията в режим на реструктуриране³¹. При увеличението на капитала за целите на прилагането на инструмента за споделяне на загуби не се прилагат ограничения, произтичащи от:

- съществуващи правомощия за одобрение или съгласие на публично или частно лице, включително акционерите или кредиторите на институцията в режим на реструктуриране³²;
- съществуващи изисквания за предварителното уведомяване на определени лица, включително изискване за публикуване на известие или проспект или за подаване, или за регистриране на документи в друг орган³³.

В случаите на преобразуване на капиталови инструменти и задължения, включително в контекста на инструмента за споделяне на загуби, решенията на БНБ като орган за реструктуриране имат незабавно и задължително действие за институцията в режим на реструктуриране и засегнатите кредитори и акционери.³⁴ Българската народна банка има правомощие да изисква изпълнението на всички фактически и правни действия, необходими за упражняването на съответните ѝ правомощия от институцията в режим на реструктуриране и когато е приложимо от нейния ръководен орган, назначения извънреден управител, държавни органи и институции, осъществяващи публични функции.³⁵

За провеждане на увеличението на капитала се дават инструкции на кредитната институция, ръководните органи или извънредния управител, когато е приложимо, за:

- емитиране на нови акции или други инструменти за собственост, когато е приложимо³⁶;

²⁸ чл. 77 от ЗВПКИИП и Насоки на Европейския банков орган относно коефициента на преобразуване на дълг в капитал при споделяне на загуби (EBA/GL/2017/03)

²⁹ чл. 74, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП

³⁰ чл. 104, ал. 3 от ЗВПКИИП

³¹ чл. 94, ал. 2, т. 2 от ЗВПКИИП

³² чл. 94, ал. 3, т. 1 от ЗВПКИИП, при съобразяване с чл. 4 от ЗВПКИИП

³³ чл. 94, ал. 3, т. 2 от ЗВПКИИП, при съобразяване с чл. 113 и 115 от ЗВПКИИП, Закона за държавните помощи и правната рамка на Европейския съюз за държавната помощ

³⁴ чл. 82, ал. 1 от ЗВПКИИП

³⁵ чл. 82, ал. 2 от ЗВПКИИП

³⁶ чл. 94, ал. 2, т. 9 от ЗВПКИИП

- изпращане на необходимата информация до съответния компетентен орган, в случай че преобразуването на капиталови инструменти и/или задължения, които споделят загуби, води до придобиване или увеличение на квалифицирано участие в институцията, съобразно надзорните регулации³⁷;
- изготвяне на необходимите промени в устава и/или друг учредителен документ на институцията;
- вписване на подлежащите на вписване обстоятелства в Търговския регистър;
- регистрация на новоиздадените акции по съответния ред, предвиден в правилника за дейността на съответния ЦДЦК;
- регистриране за търговия на съответния регулиран пазар на новоиздадените акции, емитирани от кредитна институция, която е публично дружество.

В случаите, в които се прехвърлят съществуващи акции или други инструменти за собственост в полза на кредитори по задължения на институцията в режим на реструктуриране, се дават инструкции на кредитната институция, ръководните органи или извънредния управител, когато е приложимо, за:

- изготвяне на необходимите промени в устава и/или друг учредителен документ на институцията, ако е приложимо;
- вписване на подлежащите на вписване обстоятелства в Търговския регистър, ако е приложимо;
- съответно заявяване на промени в регистрацията на съществуващите акции съгласно действащия правилник за дейността на отговорния ЦДЦК;
- по отношение на съществуващи акции, емитирани от кредитната институция като публично дружество, повторното им допускане до търговия на съответния регулиран пазар.

VI. ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТ НА ОБЕЗЦЕНЯВАНЕТО И ПРЕОБРАЗУВАНЕТО И ПОСЛЕДИЦИ

В случаите на обезценяване и преобразуване на капиталови инструменти и задължения, които споделят загуби, се прилага законоустановената последователност на съответните действия, а именно³⁸:

- елементите на базовия собствен капитал от първи ред се намаляват съразмерно на загубите или до пълния им размер;
- размерът на главницата на инструментите на допълнителния капитал от първи ред се обезценяват и/или преобразуват в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред в необходимата степен или до пълния им размер;
- размерът на главницата на инструментите на капитала от втори ред се обезценяват и/или преобразуват в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред в необходимата степен или до пълния им размер;
- размерът на главницата на подчинения дълг, който не е част от допълнителния капитал от първи ред или от капитала от втори ред, в съответствие с реда на вземанията при производство по несъстоятелност, се намалява в необходимата

³⁷ чл. 74, ал. 5 от ЗВПКИИП, във връзка с чл. 28 – 34 от ЗКИ

³⁸ чл. 75, ал. 1 от ЗВПКИИП

степен и/или се преобразува в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред;

- размерът на главницата или текущо дължимата сума по останалите задължения, които споделят загуби, включително дълговите инструменти по чл. 94, ал. 1, т. 11 от ЗБН, се намалява след прилагане на законоустановените изключения³⁹, в съответствие с реда на вземанията при производство по несъстоятелност⁴⁰ и/или се преобразува в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред .

При упражняване на правомощието за обезценяване и преобразуване, независимо от действия по реструктуриране, органът за реструктуриране спазва последователността по чл. 92, ал. 1 от ЗВПКИИП.

Капиталовите инструменти, които са на един ред в съответствие с реда на вземанията в производството по несъстоятелност, независимо от други техни характеристики или договорни условия, се третираат еднакво, като по-специално се обезценяват в същата степен или при същите условия на преобразуване.⁴¹ При определяне на реда и размера на обезценяване или преобразуване, се прилага еднакво третиране за всички инструменти, приемливи като собствен капитал съгласно Част 2 или Част 10, Дял I, Глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013, независимо дали са напълно или частично изключени при определянето на собствения капитал на институцията, като по-специално се обезценяват в същата степен или при същите условия на преобразуване.⁴² Задълженията, които споделят загуби, които са на един ред в съответствие с реда на вземанията в производството по несъстоятелност, се третираат еднакво, като по специално се обезценяват в същата степен или при същите условия на преобразуване.

Обезценяването и преобразуването не се прилагат за задълженията, за които законът е предвидил, че са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби.

Задълженията, които по силата на закона са изключени от обхвата на инструмента за споделяне на загуби⁴³ са, както следва:

- гарантирани влогове;
- обезпечени задължения, включително покрити облигации и задължения под формата на финансови инструменти, които се използват за целите на хеджирането, които съставляват неразделна част от покритието и които съгласно приложимото законодателство са обезпечени по начин, подобен на този при покритите облигации;
- задължения, произтичащи от държането от институцията на клиентски активи или парични средства, включително такива, държани от името на предприятия за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или от името на алтернативни инвестиционни фондове, когато съответният клиент разполага със защита съгласно приложимото законодателство в областта на несъстоятелността;

³⁹ чл. 66, ал. 2 от ЗВПКИИП и когато е приложимо чл. 67 от ЗВПКИИП

⁴⁰ чл. 94 от ЗБН, съответно чл. 722, ал. 1 и чл. 722а от Търговския закон

⁴¹ параграф 10 от Насоките на ЕБО относно взаимовръзката между последователността при обезценяване и преобразуване съгласно Директива 2014/59/ЕС и РКИ/ДКИ (ЕВА/GL/2017/02)

⁴² параграф 11 от Насоките на ЕБО относно взаимовръзката между последователността при обезценяване и преобразуване съгласно Директива 2014/59/ЕС и РКИ/ДКИ (ЕВА/GL/2017/02)

⁴³ чл. 66 от ЗВПКИИП

- задължения, произтичащи от доверително правоотношение между институцията като довереник и друго лице (бенефициер), при условие че такъв бенефициер разполага със защита съгласно приложимото законодателство в областта на несъстоятелността или гражданското право;
- задължения към институции, с изключение на субекти, които са част от групата на институцията в режим на реструктуриране, с първоначален срок до падежа до седем дни;
- задължения с остатъчен срок до падежа до 7 дни, дължими на системи или системни оператори⁴⁴, или на техните участници, и произтичащи от участието в такава система, или задължения, дължими на централни контрагенти, които са получили разрешение за извършване на дейност в Европейския съюз⁴⁵ и на централни контрагенти от трети държави, признати от Европейския орган за ценни книжа и пазари⁴⁶;
- задължения към някои от следните лица:
 - служител или работници – по отношение на натрупано трудово възнаграждение, облаги, свързани с пенсионирането, или друго постоянно възнаграждение, с изключение на променливия компонент на възнаграждението, който не се урежда от колективен трудов договор;
 - доставчици на стоки и услуги, които са критични за ежедневната дейност на институцията в режим на реструктуриране, включително информационни и комунални услуги, обслужване, поддържане и наем на помещенията, в които се извършва дейността;
 - данъчни и социално-осигурителни органи, когато техните вземания са привилегирани съгласно приложимото законодателство;
 - схемите за гарантиране на депозити, произтичащи от вноски, дължими в съответствие с приложимото законодателство;
- задължения към институция, която е част от същата група за реструктуриране, без самата тя да е субект за реструктуриране, независимо от остатъчния срок до падежа, с изключение на задълженията, които съгласно приложимото законодателство по несъстоятелност се удовлетворяват на ред след необезпечените непривилегирани задължения.

При наличието на изключителни обстоятелства, при прилагане на инструмента за споделяне на загуби могат да бъдат изключени напълно или частично от прилагането на правомощията за обезценяване или преобразуване и други задължения⁴⁷, в случай че:

- не е възможно тези задължения да бъдат обезценени или преобразувани в разумни срокове независимо от добросъвестно положените усилия от страна на органа за реструктуриране;

⁴⁴ Отговарящи на условията по глава осма от Закона за платежните услуги и платежните системи или в съответното законодателство на държава членка.

⁴⁵ чл. 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012

⁴⁶ чл. 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012

⁴⁷ чл. 67, ал. 1, при съобразяване на ал. 2-7 от ЗВПКИИП⁴⁷ Отговарящи на условията по глава осма от Закона за платежните услуги и платежните системи или в съответното законодателство на държава членка.

⁴⁷ чл. 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012

⁴⁷ чл. 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012

⁴⁷ чл. 67, ал. 1, при съобразяване на ал. 2-7 от ЗВПКИИП

- изключването е необходимо и съразмерно с оглед осигуряване на непрекъснатост на критичните функции и на основните стопански дейности на институцията по начин, който запазва способността ѝ да продължи да извършва основните си операции, услуги и сделки и в режим на реструктуриране;
- изключването, включително по отношение на отговарящите на условията влогове на физически лица и микро-, малко и средно предприятие, е необходимо и съразмерно с цел избягване на широко разпространение на проблемите, което сериозно би нарушило функционирането на финансовите пазари, включително инфраструктурата на финансовите пазари, по начин, който би могъл да предизвика сериозни смущения в икономиката на Република България или на Европейския съюз;
- прилагането на инструмента за споделяне на загуби по отношение на тези задължения би довело до такава загуба на стойност, че загубите, понесени от другите кредитори, биха били по-ниски, ако тези задължения бяха изключени от споделянето на загуби.

При изключване на задължение, което споделя загуби, или клас задължения, които споделят загуби по преценка за наличие на изключителни обстоятелства, нивото на обезценяване или преобразуване, приложимо към другите задължения, които споделят загуби, може да бъде увеличено, за да се отчетат допълнителните изключения, при условие че нивата на обезценяване и преобразуване, приложени към другите задължения, които споделят загуби, са съобразени с изискването кредиторите да не понесат по-големи загуби от загубите, които биха понесли, ако спрямо институцията беше открито производство по несъстоятелност⁴⁸.

VII. ПРЕОДОЛЯВАНЕ НА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ РАЗЛИКИ МЕЖДУ ОКОНЧАТЕЛНАТА И ВРЕМЕННАТА ОЦЕНКА

След обезценяване и преобразуване на капиталови инструменти и задължения които споделят загуби, включително в контекста на инструмента за споделяне на загуби, се извършва анализ, който има за цел да установи дали степента на обезценка, основана на временната оценка надхвърля необходимата степен на обезценка съгласно окончателната оценка⁴⁹. В случай че такава разлика се установи, размерът на извършената обезценка може да бъде намален, с цел компенсация на кредиторите и след това на акционерите⁵⁰. Намалването на размера на извършената обезценка се извършва чрез увеличаване обратно на капитала и задълженията до необходимия размер.

VIII. ПОДХОД ЗА ТРЕТИРАНЕ НА ЧАСТИЧНИТЕ ПРАВА ВЪРХУ АКЦИИ

В случай че при обезценяване и преобразуване, в това число в контекста на прилагането на инструмента за споделяне на загуби възникнат частични права върху акции, се извършва закръгляне на частта или дробния дял от акцията нагоре или надолу до най-близкото цяло число. За целта се уведомява съответният ЦД, който извършва закръглянето според правилата за своята дейност, които прилага.

⁴⁸ чл. 53, ал. 1, т. 7 от ЗВПКИИП

⁴⁹ чл. 55, ал. 3 и ал. 15 от ЗВПКИИП

⁵⁰ чл. 55, ал. 16 от ЗВПКИИП

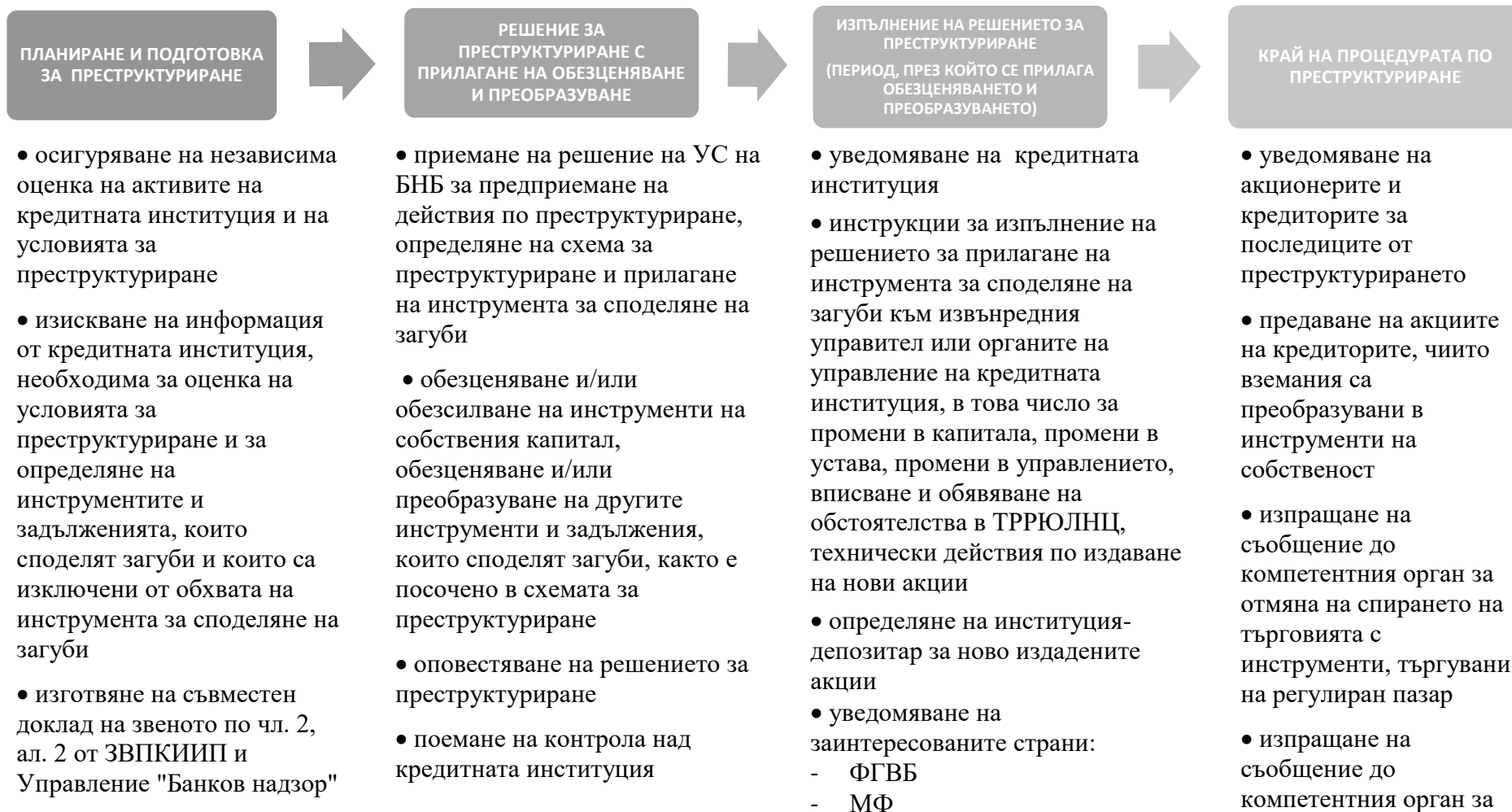
IX. ОТПИСВАНЕ ОТ РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ ИЛИ ПРЕУСТАНОВЯВАНЕ НА ТЪРГОВИЯТА С ИНСТРУМЕНТИ

След приключване на действията по реструктуриране се изпраща съобщение до КФН с указания за заличаване на регистрацията на акциите или дълговите инструменти на кредитната институцията, търгувани на БФБ, които са били обезсилени или обезценени напълно в хода на реструктурирането.

В случай че акциите или дълговите инструменти на институцията в режим на реструктуриране или на субекта, по отношение на който се прилага обезценяване и преобразуване, се търгуват и на регулирани пазари, установени в други държави членки, до КФН се изпраща съобщение с указания да осъществи комуникация с компетентните органи на съответните държави членки за заличаване на регистрацията на инструментите.

Х. ПРИМЕРЕН ГРАФИК ЗА ОБЕЗЦЕНЯВАНЕ И ПРЕОБРАЗУВАНЕ КАТО ЧАСТ ОТ ДЕЙСТВИЯ ПО ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ (процедурни действия на БНБ)

Продължителността на процеса по обезценяване и преобразуване и по прилагане на инструмента за споделяне на загуби, както и последователността на действията, изброени в примерния график, зависят от сложността и спецификите на всеки конкретен случай.



на БНБ относно наличието на условия за реструктуриране

- координация с органите и институциите, участващи в процеса

- назначаване на извънреден управител и/или извършване на промени в състава на органите на управление на кредитната институция

- изпращане на съобщение до компетентния орган за спиране на търговията с инструменти, търгувани на регулиран пазар

- координация и консултации с УБН относно квалифицирано дялово участие и назначаването на извънреден управител или промени в органите на управление

- ЕК, ЕССР, ЕБО, ЕЦБ
- операторите на платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа,
- компетентните органи за клоновете на институцията, в случай че е приложимо;
- органа за реструктуриране на ниво група, когато е приложимо;
- консолидиращия надзорен орган, когато е приложимо.
- осигуряване на оценка на разликите в третирането и приемане на решение в зависимост от резултата от оценката
- изискване на план за реорганизация на дейността на кредитната институция и оценка на плана

отписване на инструменти, търгувани на регулиран пазар

- контрол и наблюдение по изпълнението на плана за реорганизация на дейността на кредитната институция

XI. ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ НА ПРАВНАТА УРЕДБА, ПРИЛОЖИМА ПРИ ИНСТРУМЕНТА ЗА СПОДЕЛЯНЕ НА ЗАГУБИ

Правната уредба на механизма за прилагане на обезценяване и преобразуване и за споделяне на загуби включва норми от правото на Европейския съюз, национални нормативни актове и обвързващи насоки, както следва:

- 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
- Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с който се въвеждат в националното право изискванията на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година 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
- Делегиран регламент (ЕС) 2016/1075 на Комисията от 23 март 2016 година за допълнение на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на плановете за възстановяване, плановете за реструктуриране и плановете за реструктуриране на група, минималните критерии, по които компетентният орган трябва да оценява плановете за реструктуриране и плановете 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
- Decision of the Single Resolution Board of 17 December 2018 establishing the framework for the practical arrangements for the cooperation within the Single Resolution Mechanism between the Single Resolution Board and National Resolution Authorities (SRB/PS/2018/15) (COFRA)
- Окончателни насоки на ЕБО относно коефициента на преобразуване на дълг в капитал при споделяне на загуби (EBA/GL/2017/03)
- Окончателни насоки на ЕБО относно третирането на акционерите при споделяне на загуби или обезценяване и преобразуване на капиталови инструменти (EBA/GL/2017/04)
- Окончателни насоки на ЕБО относно взаимовръзката между последователността при обезценяване и преобразуване съгласно Директива 2014/59/ЕС и РКИ/ДКИ (EBA/GL/2017/02)

В допълнение, отделни правила, които имат отношение към механизма за прилагане на обезценяване и преобразуване и за споделяне на загуби, се съдържат и в:

- Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012
- Закон за Българската народна банка
- Закон за кредитните институции
- Закон за банковата несъстоятелност
- Закон за пазарите на финансови инструменти
- Закон за гарантиране на влоговете в банките
- Търговски закон
- Наредби на БНБ
- Общи насоки на ЕСП