

16.4.2024

A9-0251/2

Изменение 2

Ирене Тинали

от името на комисията по икономически и парични въпроси

Доклад

A9-0251/2023

Маркус Фербер

Уреждане на възстановяването и реструктурирането на застрахователните и презастрахователните дружества
(COM(2021)0582 – C9-0365/2021 – 2021/0296(COD))

Предложение за директива

–

ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ*

към предложението на Комисията

ДИРЕКТИВА (ЕС) 2024/...
НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

от ...

за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и за изменение на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС, (ЕС) 2017/1132 и на регламенти (ЕС) № 1094/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2017/1129

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

* Изменения: нов или изменен текст се обозначава с получер курсив; заличаванията се посочват със символа ■ .

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 Европейския икономически и социален комитет¹,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

¹ ОВ С 275, 18.7.2022 г., стр. 45.

като имат предвид, че:

- (1) Затрудненията на застрахователните предприятия могат да се отразят съществено на икономиката и социалното благополучие в държавите членки, в случай че това явление отслаби защитата, от която се ползват титулярите на полици, бенефициерите или увредените лица. Ролята на презастрахователните предприятия в икономиката, тяхната взаимосвързаност с предприятията за първично застраховане и с финансовите пазари в по-широк план, както и относително концентрираният пазар на презастрахователни услуги, изискват подходяща рамка, така че затрудненията или неизпълнението на задълженията им да се уреждат организирано. Поради това следва да се обърне внимание на възстановяването и реструктурирането както на предприятията за първично застраховане, така и на презастрахователните предприятия, като се вземат предвид съответните им особености.

(2) Световната финансова криза от 2008 г. разкри уязвимостта на финансовия сектор и неговата взаимобвързаност. Причините за затрудненията и неизпълнението на задълженията изглежда са свързани, наред с другото, с развитието на финансовите пазари и самото естество на застрахователната и презастрахователната дейност. В това отношение подписваческите рискове – т.е. недостатъчното заделяне на резерви за вземания, неправилното ценообразуване – т.е. подценяването на премиите, лошото управление на активите и пасивите, както и инвестиционните загуби, често се посочват като основни източници на безпокойство за застрахователните и презастрахователните предприятия. В този контекст парите на данъкоплатците бяха използвани за възстановяване на влошеното финансово състояние на няколко застрахователни предприятия. Въпреки че Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета² имаше за цел да укрепи финансовата система в Съюза и устойчивостта на застрахователните и презастрахователните предприятия, тя не премахна напълно възможността от неизпълнение на задълженията на такива застрахователни и презастрахователни предприятия. Значителната променливост на пазара и продължителните периоди на ниски лихвени проценти могат сериозно да засегнат рентабилността и платежоспособността на застрахователните и презастрахователните предприятия. Чувствителността на застрахователните и презастрахователните предприятия към пазарните и икономическите промени налага от своя страна особена предпазливост и подходяща рамка за управление, включително превантивно, на потенциалното влошаване на финансовото състояние на тези предприятия. Някои неотдавнашни случаи на неизпълнение на задълженията и на близки до такава ситуация състояния, по-специално с трансграничен характер, откриха слабости в настоящата рамка, които трябва да се преодолеят, за да може адекватно да се управлява организираното напускане на пазара от съответните застрахователни и презастрахователни предприятия.

² 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 г., стр. 1).

- (3) Дейностите, услугите или операциите, извършвани от застрахователни и презастрахователни предприятия, които не могат лесно да бъдат заменени в разумен срок или на разумна цена за титулярите на полици, бенефициерите или увредените лица, трябва да се разглеждат като критични функции, чиято непрекъснатост трябва да се осигури. Тези дейности, услуги или операции могат да бъдат критични за Съюза, държава или регион. Често вместо ликвидирането на проблемно предприятие е за предпочитане да се осигури непрекъснатост на застрахователната или презастрахователната защита, тъй като това е най-благоприятният изход за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица. Поради това е от основно значение да има подходящи инструменти за предотвратяване на неизпълнението на задълженията, а при възникването на такава ситуация – за свеждане до минимум на отрицателните последици чрез запазване на непрекъснатостта на тези критични функции.
- (4) Ефективното реструктуриране на проблемни застрахователни и презастрахователни предприятия в Съюза е основен елемент от доизграждането на вътрешния пазар. Неизпълнението на задълженията на такива предприятия се отразява не само върху титулярите на полици и евентуално върху реалната икономика и финансовата стабилност на пазарите, на които тези застрахователни и презастрахователни предприятия пряко упражняват дейност, а и върху доверието във вътрешния пазар на застрахователни услуги. С изграждането на вътрешния пазар на финансови услуги се засилва взаимовръзката между различните национални финансови системи. Застрахователните и презастрахователните предприятия участват на финансовите пазари, за да управляват инвестиционния си портфейл и присъщите на дейността им рискове. ■ В този контекст неспособността на държавите членки да управляват неизпълнението на задълженията на застрахователно или презастрахователно предприятие и да го реструктурират по начин, който е предвидим, съгласуван и ефективно предотвратява по-мощно увреждане на системата, може да подкопае стабилността на финансовите пазари и оттам на вътрешния пазар в областта на финансовите услуги.

- (5) Световната финансова криза от 2008 г. изведе на преден план необходимостта от разработване на подходяща рамка за възстановяване и реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия. На международно равнище, Съветът за финансова стабилност публикува през октомври 2011 г. и актуализира през октомври 2014 г. документ „Ключови характеристики на ефективните режими за реструктуриране на финансови институции“, който съдържа основания за реструктуриране на застрахователни предприятия, чието неизпълнение на задължения би било от съществено или критично системно значение. През юни 2016 г. Съветът за финансова стабилност публикува допълнителни насоки за изготвяне на ефективни стратегии и планове за реструктурирането на застрахователите със системно значение. Успоредно с това през ноември 2019 г. Международната асоциация на органите за застрахователен надзор (МАОЗН) прие основни принципи на застраховането за всички застрахователни и презастрахователни предприятия, както и обща рамка за застрахователните групи с трансгранична дейност, в която се излагат стандартите за превантивно планиране на възстановяването на тези групи и действията, които органите се очаква да предприемат по отношение на застрахователните и презастрахователните предприятия, които напускат пазара и влизат в режим на реструктуриране. Тези обстоятелства следва да бъдат взети предвид при създаването на рамка за възстановяване и реструктуриране на проблемни застрахователни и презастрахователни предприятия.

- (6) Много застрахователни и презастрахователни предприятия извършват дейност отвъд националните граници. Липсата на координация и сътрудничество между публичните органи *за* подготовка и управление на затрудненията или неизпълнението на задълженията на застрахователно или презастрахователно предприятие, което извършва трансгранична дейност, подкопава доверието сред държавите членки, води до незадоволителен резултат за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица и уронва доверието във вътрешния пазар на застрахователни услуги.
- (7) Понастоящем липсва хармонизация на процедурите на равнището на Съюза за координирано реструктуриране на застрахователни или презастрахователни предприятия. Вместо това в отделните държави членки се наблюдават значителни съществени и процедурни различия между националните закони и подзаконови актове и административните разпоредби, уреждащи неизпълнението на задълженията на застрахователните и презастрахователните предприятия. Освен това производствата по корпоративна несъстоятелност може да не са подходящи за застрахователни или презастрахователни предприятия, тъй като може не гарантират винаги адекватна непрекъснатост на критичните функции за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, реалната икономика или финансовата стабилност като цяло.

- (8) Необходимо е да се гарантира непрекъснатост на критичните функции на застрахователни или презастрахователни предприятия, които са проблемни или е вероятно да станат проблемни, като същевременно се сведат до минимум последиците от такова неизпълнение на задълженията за икономиката **или** финансовата система. Поради това е необходимо да се създаде рамка, която да осигури на органите надежден набор от инструменти за достатъчно бърза намеса на достатъчно ранен етап по отношение на застрахователни или презастрахователни предприятия, които са проблемни или е вероятно да станат проблемни. Тази рамка следва да гарантира, 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 застрахователното или презастрахователното предприятие беше ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност, в съответствие с принципа за справедливо третиране на кредиторите. ***За да се гарантира, че третирането, което засегнатите акционери, титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и другите кредитори биха получили, ако предприятието в режим на реструктуриране беше започнало обичайно производство по несъстоятелност, е точно отразено, следва да се вземат предвид всички събития, които биха били предизвикани или от, или преди откриването на обичайното производство по несъстоятелност и свързани с него, включително свързаните със защитата на увредените лица съгласно Директива № 2009/103/ЕО на Европейския парламент и на Съвета³ по отношение на вреди, причинени от произшествия в случай на неплатежоспособност на застрахователно предприятие.***

³ Директива 2009/103/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно застраховката „Гражданска отговорност“ при използването на моторни превозни средства и за контрол върху задължението за сключване на такава застраховка (ОВ L 263, 7.10.2009 г., стр. 11).

- (9) *Въз основа на Директива 2009/138/ЕО*, рамката, която ще бъде създадена, следва да позволи на органите да осигурят непрекъснатост на застрахователната защита за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, да прехвърлят, когато сметнат за уместно, икономически жизнеспособни дейности и портфейли на застрахователното или презастрахователното предприятие и да разпределят загубите по справедлив и предвидим начин. Тези цели следва да способстват за предотвратяване на ненужни загуби или социални трудности за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, за ограничаване на отрицателните последици за реалната икономика и финансовите пазари, както и за минимизиране на разходите за данъкоплатците.
- (10) Прегледът на Директива 2009/138/ЕО, и по-специално въвеждането на по-чувствителни към риска капиталови изисквания, по-строг надзор, засилен мониторинг на ликвидността и усъвършенстван инструментариум за провеждане на макропруденциални политики, следва допълнително да намалят вероятността от неизпълнение на задълженията на застрахователни или презастрахователни предприятия, както и да повишат устойчивостта на тези предприятия на икономически сътресения, независимо дали са предизвикани от трусове от системен характер или от конкретни събития за отделните предприятия. Въпреки надеждната и стабилна пруденциална рамка обаче, случаите на финансови затруднения не могат да бъдат напълно изключени. Държавите членки съответно следва да бъдат подготвени и да разполагат с подходящи инструменти за възстановяване и реструктуриране, за да се справят със ситуации, включващи както системни кризи, така и неизпълнение на задълженията на отделни предприятия. Подобни инструменти следва да включват механизми, които позволяват на органите да вземат ефективни мерки по отношение на предприятия, които са проблемни или е вероятно да станат проблемни. При използването на тези инструменти и упражняването на тези правомощия следва да се отчитат обстоятелствата, при които настъпва неизпълнение на задълженията.

(11) Някои държави членки вече са въвели изисквания за превантивно планиране на възстановяването и механизми за реструктуриране на проблемни застрахователни или презастрахователни предприятия. Възможно е обаче липсата на общи условия, правомощия и процеси за възстановяване и реструктуриране на застрахователни или презастрахователни предприятия в Съюза да представлява пречка пред безпрепятственото функциониране на вътрешния пазар и да възпрепятства сътрудничеството между националните органи при справяне с трансгранични групи от предприятия, които имат затруднения или са проблемни. Това е така най-вече, когато вследствие на различните подходи националните органи не упражняват контрол в една и съща степен или не разполагат с еднакви възможности за реструктуриране на застрахователни или презастрахователни предприятия. Това разминаване в режимите на възстановяване и реструктуриране може да засегне еднаквите условия на конкуренция и да доведе до евентуално нарушаване на условията на конкуренция между предприятията. С цел да се избегне подкопаване на вътрешния пазар, тези пречки следва да бъдат отстранени и следва бъдат приети правила. За тази цел следва да се прилагат минимални общи правила за хармонизация по отношение на правилата, които уреждат превантивното възстановяване и реструктурирането на застрахователни или презастрахователни предприятия. За да се осигури съответствие с действащото законодателство на Съюза в областта на застрахователните услуги, режимът на превантивно възстановяване и на реструктуриране следва да се прилага за застрахователни или презастрахователни предприятия, по отношение на които се прилагат пруденциалните изисквания, предвидени в Директива 2009/138/ЕО.

(12) Неизпълнението на задълженията на субект, който е част от група, може бързо да се отрази на платежоспособността и операциите на цялата група. Поради това е необходимо да се въведат изисквания за превантивно планиране на възстановяването на група и за планиране на нейното реструктуриране. Освен това органите следва да разполагат с ефективни средства по отношение на тези субекти за налагане на корективни действия, с които се отчита финансовата стабилност на всички субекти от групата, преодоляват се съществуващите в самата група пречки пред възможността за реструктуриране и се създава съгласувана схема за реструктуриране на групата като цяло, по-специално в трансграничен контекст. Поради това изискванията за превантивно планиране на възстановяването, за планиране на реструктурирането и за възможността за реструктуриране, както и режимът на реструктуриране, следва да се прилагат и спрямо предприятията майки, холдингите и други субекти от групата, включително клоновете на установените извън Съюза застрахователни и презастрахователни предприятия.

(13) С цел да се осигури безпроблемно протичане на планирането на възстановяването и реструктурирането и на действителното реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия, които са част от финансови конгломерати или застрахователни групи, които сами по себе си са финансови конгломерати или са част от финансови конгломерати, и с цел да се намали административната тежест, с настоящата директива се установяват задължения за обмен на информация между органите за реструктуриране и надзор на застрахователни предприятия и банки и се предоставя статут на наблюдател на органа за реструктуриране на банки в колегията за реструктуриране на застрахователната група, която е или е част от финансов конгломерат в съответствие с Директива 2002/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁴, и обратно.

⁴ Директива 2002/87/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 16 декември 2002 г. относно допълнителния надзор на кредитните институции, застрахователните предприятия и на инвестиционните посредници към един финансов конгломерат и за изменение на директиви 73/239/ЕИО, 79/267/ЕИО, 92/49/ЕИО, 92/96/ЕИО, 93/6/ЕИО и 93/22/ЕИО на Съвета и директиви 98/78/ЕО и 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 35, 11.2.2003 г., стр. 1).

- (14) *С новите правила, въведени с настоящата директива, органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и органите за реструктуриране на банки разполагат със собствена рамка за реструктуриране, която е адаптирана съответно към особеностите на застрахователния и презастрахователния сектор и на банковия сектор. Графикът на реструктуриране в контекста на застраховането и презастраховането е различен от този на реструктуриране в контекста на банките. За да се предотврати банкова паника, по принцип е наложително Единният съвет за реструктуриране и националните органи за реструктуриране на банки да действат бързо. От друга страна, органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия често разполагат с повече време, за да намерят подходящи решения, които са най-благоприятни за титулярите на полици. Събитие, подобно на банкова паника, е по-малко вероятно да се случи в застрахователния и презастрахователния сектор и последиците от такова събитие биха били различни от тези в банковия сектор.*
- (15) *И в двете секторни законодателни рамки са предвидени независими правомощия за вземане на решения за съответните органи. Следователно органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и органите за реструктуриране на банки следва да действат при еднакви условия. За изпълнението на задачите по реструктуриране е от първостепенно значение органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и органите за реструктуриране на банки да се информират взаимно и да си сътрудничат добросъвестно. Изискванията за обмен на информация, предвидени в настоящата директива, следва да улесняват това сътрудничество. Поради това органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и органите за реструктуриране на банки, както и съответните надзорни органи в застрахователния и презастрахователния сектор и в банковия сектор, следва без забавяне да обменят информация, считана за необходима за изпълнение на възложените им задачи.*

(16) За да се гарантира, че органите за реструктуриране получават информация и с тях се провеждат консултации на достатъчно ранен етап от процеса и по структуриран начин, който им позволява да упражняват мандата си информирано и последователно, органите за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и органите за реструктуриране на банки следва да бъдат канени като наблюдатели в колегиите за реструктуриране на другата страна. Това е особено важно в контекста на превантивното планиране на възстановяването и планирането на реструктурирането, както и за оценката на изпълнението на условията за реструктуриране, а също и за предприемането на действия по реструктуриране по отношение на един или повече субекти, които са част от финансови конгломерати. За да се възползва от натрупания опит, Комисията следва да преразгледа съответните разпоредби на настоящата директива пет години след влизането ѝ в сила.

(17) Необходимо е да се гарантира стабилността и ефективността на рамката за възстановяване и реструктуриране, като същевременно се избягва налагането на излишна административна тежест и разходи за предприятията и органите. Във връзка с това прилагането на тази рамка за възстановяване и реструктуриране следва да бъде пропорционално на естеството, мащаба и сложността на съответното предприятие и на неговите дейности и услуги. Освен това следва да се вземат предвид разликите между възстановяването, от една страна, и реструктурирането, от друга страна. Що се отнася до обхвата на изискванията за планиране на възстановяването и на реструктурирането, органите следва да определят, въз основа на набори от отчитащи риска критерии, кои предприятия подлежат на пълните изисквания за планиране и кои на облекчените. С цел да се повиши доверието в единния пазар на застрахователни и презастрахователни услуги и да се насърчат еднаквите условия на конкуренция, следва да се постигне минимална подготвеност, като се определи минимален пазарен обхват за пазара на животозастраховането и презастраховането и за пазара общото застраховане и презастраховане. Що се отнася до обхвата на изискванията за планиране на реструктурирането, органите следва да определят предприятията, за които е по-вероятно в сравнение с други предприятия в обхвата на тяхната компетентност, действията по реструктуриране да бъдат в обществен интерес в случай на неизпълнение на задълженията, както и предприятията, които изпълняват критични функции.

(18) По същата причина органите следва, когато е целесъобразно, да прилагат спрямо конкретно предприятие различни или по-ограничени изисквания за превантивно планиране на възстановяването и за планиране на реструктурирането, за предоставяне на информация и за честота на актуализиране на тези планове. При прилагането на такива облекчени задължения органите следва да вземат предвид естеството, размера, сложността и заменяемостта на стопанската дейност на предприятието, както и неговата акционерна структура, правна форма, рисков профил и взаимосвързаност с други регулирани дружества или с финансовата система като цяло. Органите следва също така да отчитат дали неизпълнението на задълженията на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие и последващата му ликвидация чрез обичайно производство по несъстоятелност биха могли сериозно да засегнат титулярите на полици, финансовите пазари, други предприятия или икономиката като цяло. Органите следва ежегодно да докладват за прилагането на тези облекчени задължения на Европейския надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване) (ЕОЗППО), създаден с Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁵.

⁵ 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).

- (19) С цел да се осигури организирано реструктуриране и да се избегнат конфликти на интереси, държавите членки следва да определят публични административни органи или органи, на които са предоставени публични административни правомощия, за изпълнението на функциите и задачите във връзка с рамката за възстановяване и реструктуриране. Държавите членки следва да гарантират, че органите за реструктуриране разполагат с необходимите ресурси. Когато държава членка определи орган за реструктуриране, който има други функции, следва да се въведат подходящи структурни механизми за обособяване на тези функции от функциите, свързани с реструктурирането, и за осигуряване на оперативна независимост. Такова обособяване не следва да възпрепятства достъпа на функциите, свързани с реструктурирането, до необходимата им информация за изпълнението на задълженията, предвидените в рамката за възстановяване и реструктуриране, или за сътрудничеството между различните органи, участващи в прилагането на рамката за възстановяване и реструктуриране.
- (20) Предвид последиците от неизпълнението на задълженията на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие за титулярите на полици, финансовата система и икономиката на държава членка и в светлината на евентуалната нужда от използване на обществени средства за справянето с такова неизпълнение на задълженията, министерствата на финансите или другите ресорни министерства на държавите членки следва да бъдат тясно ангажирани на ранен етап в процеса на управление на кризи и реструктуриране.

█

(21) Изключително важно е групите или, когато е приложимо, отделните предприятия да изготвят и редовно да актуализират превантивни планове за възстановяване, в които се посочват действията, които предприятията или групите ще предприемат за възстановяване на финансовото си състояние, в случай че то се влоши дотам, че да изложи на риск тяхната икономическа жизнеспособност. За тази цел застрахователните и презастрахователните предприятия следва да определят набор от количествени и качествени показатели, които задействат предвидените в превантивните им планове за възстановяване корективни действия. Тези показатели следва да помогнат на застрахователните и презастрахователните предприятия да предприемат корективни действия в интерес на титулярите на полици **в съответствие със системите за управление на риска на предприятията** и не следва да установяват нови регулаторни пруденциални изисквания. **Поради това настоящата директива не следва нито да възпрепятства предприятията да включват в своите превантивни планове за възстановяване, нито да изисква от предприятията да включват в своите превантивни планове за възстановяване точки на влошаване на капиталовата позиция, които биха предшестваха неспазването на капиталовото изискване за платежоспособност, предвидено в дял I, глава VI, раздел 4 от Директива 2009/138/ЕО.** Превантивните планове за възстановяване, обхващащи всички значими правни субекти в рамките на групата, следва да бъдат подробни и да се основават на реалистични допускания, приложими при различно сложни и критични сценарии. Тези превантивни планове за възстановяване следва да бъдат неразделна част от системата на управление на предприятията. Съществуващите инструменти могат да дадат принос при изготвянето на такива превантивни планове за възстановяване, включително на собствената оценка на риска и платежоспособността, на плановете за действие при извънредни ситуации и на плановете за управление на ликвидния риск. Изискването за изготвяне на превантивни планове за възстановяване обаче следва да се прилага пропорционално и следва да не засяга изготвянето и представянето на реалистични планове за възстановяване в съответствие с изискванията на член 138, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО. Когато е уместно, елементите на превантивните планове за възстановяване биха могли да служат за справка или основа за изготвянето на плановете за възстановяване, изисквани в член 138, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО.

- (22) Необходимо е да се осигури подходяща подготвеност за посрещане на кризисни ситуации. Поради това от крайните предприятия майки или отделните застрахователни и презастрахователни предприятия следва да се изисква да представят превантивните си планове за възстановяване на надзорните органи за цялостна оценка, включително на това дали плановете са обстойни и дали биха могли реалистично и своевременно да възстановят икономическата жизнеспособност на предприятието или групата, дори в периоди на силни финансови сътресения. Ако дадено предприятие не представи подходящ план за възстановяване, надзорните органи следва да разполагат с правомощието да изискат от предприятието да предприеме необходимите мерки за отстраняване на съществените слабости в плана.
- (23) Изготвянето на план за реструктуриране е основна част от ефективния *процес* на реструктуриране. Поради това органите за реструктуриране следва да разполагат с всички необходими сведения за установяване на критичните функции и осигуряване на тяхната непрекъснатост. Застрахователните и презастрахователните предприятия са добре запознати с начина си на функциониране и произтичащите от него проблеми, поради което плановете за реструктуриране следва да се изготвят от органите за реструктуриране въз основа, *наред с другото*, на информация, предоставена от съответните предприятия. С цел да се избегне налагането на излишна административна тежест, органите за реструктуриране следва да получават необходимата информация преди всичко от надзорните органи.

- (24) *Малките предприятия с опростена структура* не следва да са задължени да изготвят отделни превантивни планове за възстановяване, нито да подлежат на планиране на реструктурирането, *освен когато такова предприятие поражда специфичен риск на национално или регионално равнище.*
- (25) С цел да се предвиди възможното взаимодействие между корективните мерки и мерките за реструктуриране, както и да се подобри подготвеността за посрещане на кризисни ситуации и възможността за реструктуриране на групи, всяко третиране на дадена група във връзка с превантивното планиране на възстановяването и планирането на реструктурирането следва да се прилага за всички субекти от групата, подлежащи на групов надзор. Превантивният план за възстановяване и планът за реструктуриране на дадена група следва да отчитат финансовата, техническата и стопанската структура на групата, както и степента ѝ на вътрешна взаимосвързаност.

(26) Превантивният план за възстановяване и планът за реструктуриране на дадена група следва да обхващат цялата група и да съдържат мерки както за крайното предприятие майка, така и за отделните дъщерни предприятия, които са част от групата. Степента, в която дъщерните предприятия се разглеждат в превантивния план за възстановяване и плана за реструктуриране на групата, следва обаче да бъде пропорционален на тяхната значимост за групата и за титулярите на полици, реалната икономика и финансовата система в държавите членки, в които тези дъщерни предприятия упражняват дейност. Органите за реструктуриране на държавите членки, в които групата има дъщерни предприятия, следва да участват в изготвянето на всеки план за реструктуриране. Съответните органи, действащи в рамките на надзорни колегии или колегии за реструктуриране, следва да полагат всички усилия за постигането на съвместно решение за оценката и приемането на посочените планове. От друга страна, отсъствието на съвместно решение в рамките на надзорните колегии или колегиите за реструктуриране не следва да се отразява на подготвеността за посрещане на кризисни ситуации. В такива случаи всеки надзорен орган, който отговаря за дъщерно предприятие, следва да може да изисква превантивен план за възстановяване от дъщерните предприятия под негова и юрисдикция, както и да направи собствена оценка на превантивния план за възстановяване. По същата причина всеки орган за реструктуриране, който отговаря за дъщерно предприятие, следва да изготвя и поддържа в актуално състояние планове за реструктурирането на дъщерните предприятия под негова юрисдикция. Изготвянето на индивидуален превантивен план за възстановяване и план за реструктуриране на предприятие, което е част от група, следва да бъде изключение, да бъде надлежно обосновано и да прилага същите стандарти, които се прилагат спрямо сравнимите предприятия в съответната държава членка. Когато се изготвя индивидуален превантивен план за възстановяване и план за реструктуриране на предприятие, което е част от група, съответните органи следва да се стремят да постигнат максимална съгласуваност с превантивния план за възстановяване и плана за реструктуриране на останалата част от групата.

- (27) Органите за реструктуриране, които не са съгласни със съвместно решение относно план за реструктуриране на група, могат да постигнат съвместно решение помежду си, включително относно установяването на съществените пречки и, когато е необходимо, оценяването на мерките, предложени от крайното предприятие майка, и мерките, изисквани от органите, за преодоляване или отстраняване на пречките.*
- (28) С цел да се гарантира, че съответните органи са редовно и напълно информирани, надзорните органи следва да предоставят на съответните органи за реструктуриране всички предварителни планове за възстановяване и всички внесени в тях промени, а органите за реструктуриране – да предоставят на съответните надзорни органи всички планове за реструктуриране и всички внесени в тях промени.

(29) Въз основа на оценката на възможността за реструктуриране на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие, органите за реструктуриране следва да имат правомощието да изискват, пряко или непряко – чрез надзорния орган, от въпросното предприятие да промени своята структура и организация. Органите за реструктуриране следва също така да могат да предприемат необходимите, но пропорционални мерки за ограничаване или отстраняване на всички съществени пречки пред прилагането на инструментите за реструктуриране и за осигуряване на възможността за реструктуриране на въпросното предприятие. Когато в съответствие с плана за реструктуриране на дадена група би могло да се очаква реструктуриране, органите за реструктуриране следва да оценят възможността за реструктуриране на всяко застрахователно или презастрахователно предприятие, което е част от групата. Правомощията на органите за реструктуриране да изискват промени в структурата и организацията на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие, както и да предприемат мерки за ограничаване или отстраняване на всички съществени пречки пред прилагането на инструментите за реструктуриране и пред възможността за реструктуриране на въпросното предприятие, не следва да надхвърлят необходимото за опростяване на неговата структура и операции с цел подобряване на възможността за реструктурирането му.

- (30) Прилагането на действията, предвидени в превантивния план за възстановяване или в плана за реструктуриране на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие, може да засегне неговия персонал. Поради това тези планове следва, когато е целесъобразно, да включват процедури за информиране и консултиране с представители на работниците и служителите по време на целия процес на възстановяване или реструктуриране. Тези процедури следва да отчитат колективните трудови договори, други договорености, предвидени от социалните партньори, както и националното право и правото на Съюза относно участието на профсъюзите и представителите на работниците и служителите в реструктурирането на предприятията.
- (31) Ефективното реструктуриране и възстановяване на застрахователни и презастрахователни предприятия или на субекти от групи с дейност в целия Съюз изисква надзорните органи и органите за реструктуриране да си сътрудничат в рамките на надзорните колегии и колегиите за реструктуриране на всички етапи от процеса – от изготвянето на превантивните планове за възстановяване и на плановете за реструктуриране до действителното реструктуриране на предприятието. При несъгласие между органите относно решенията, които трябва да се вземат във връзка с групи и предприятия, ЕОЗППО следва като крайна мярка да изпълнява ролята на медиатор.

(32) По време на фазите на възстановяване и превенция акционерите следва да запазят пълна отговорност и да имат пълен контрол върху застрахователното или презастрахователното предприятие. След като предприятието бъде подложено на реструктуриране, те вече не носят такава отговорност. Рамката за реструктуриране следва съответно да осигури ранното започване на реструктурирането, т.е. преди счетоводният баланс или състоянието на паричните потоци на застрахователно или презастрахователно предприятие да причинят неплатежоспособността му, преди целият акционерен капитал да е бил напълно изчерпан или преди то да се е оказало в невъзможност да изпълни изискуемите си платежни задължения. Реструктурирането следва да започне, когато надзорен орган, след като се консултирал с орган за реструктуриране, или орган за реструктуриране, след като се е консултирал с надзорен орган, реши, че застрахователно или презастрахователно предприятие е проблемно или е вероятно да стане проблемно и че тази ситуация не може да бъде предотвратена в приемлив срок чрез алтернативни мерки. Следва да се смята, че дадено застрахователно или презастрахователно предприятие е проблемно или е вероятно да стане проблемно при някое от следните обстоятелства: i) когато предприятието наруши или има вероятност да наруши минималното капиталово изискване, предвидено в дял I, глава VI, раздел 4 от Директива 2009/138/ЕО, и когато няма реална вероятност да се възстанови спазването на изискването; ii) когато предприятието престава да отговаря на условията за лицензиране или когато предприятието нарушава – или е вероятно в близко бъдеще да наруши – правните си задължения по силата на обвързващите го законови и подзаконови актове толкова сериозно, че това би обосновоало отнемане на лиценза; *iii) когато активите на застрахователното или презастрахователното предприятие са по-малко от задълженията или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че в близко бъдеще активите на предприятието ще бъдат по-малко от задълженията;* iv) когато застрахователното или презастрахователното предприятие вече не може – или е вероятно в близко бъдеще да не може – да изплати своите дългове или други задължения, в т.ч. изискуемите плащания към титулярите на полици или към бенефициерите; или v) когато застрахователното или презастрахователното предприятие се нуждае от извънредна публична финансова подкрепа.

(33) За да се осигури ясно разграничение на отговорностите между надзорните органи и органите за реструктуриране, следва да се уточни, че след като органът за реструктуриране предприеме действие по реструктуриране, той носи крайната отговорност за ефективното изпълнение на това действие по реструктуриране. От този момент надзорният орган следва съответно да се въздържа от приемането на мерки по отношение на предприятието в режим на реструктуриране без предварителното съгласие на органа за реструктуриране. Аналогично, органът за реструктуриране следва да има правомощието да прекрати, в контекста на действие по реструктуриране, всяка мярка, предприета от надзорния орган, в случай че по-нататъшното прилагане на мярката би възпрепятствало прилагането на инструментите за реструктуриране.

(34) Използването на инструментите и правомощията за реструктуриране може да наруши правата на акционерите и кредиторите на даденото застрахователно или презастрахователно предприятие. По-специално, правомощието на органите за реструктуриране за прехвърляне на акции или на всички или на част от активите на застрахователно или презастрахователно предприятие към частен купувач без съгласието на акционерите засяга правата на собственост на акционерите. Освен това, правомощието за вземане на решение кои задължения да се прехвърлят от проблемно предприятие, за да се осигури непрекъснатостта на услугите и да се избегнат неблагоприятните последици за титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, както и за реалната икономика или финансовата стабилност като цяло, може да засегне равното третиране на кредиторите. Следователно даден инструмент за реструктуриране следва да се прилага единствено по отношение на застрахователните или презастрахователните предприятия, които са проблемни или е вероятно да станат проблемни, и то само когато това е необходимо **и пропорционално** за постигането на целите за реструктуриране в общ интерес, **като се отчита надлежно целта за защита на колективния интерес на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица. Индивидуалният интерес на конкретно лице или група не следва да има предимство пред общия баланс на колективния интерес на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица на съответното предприятие.**

- (35) По-специално инструментите за реструктуриране следва да се прилагат само когато застрахователното или презастрахователното предприятие не може да бъде ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност, без това да засегне неправомерно защитата на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица, да дестабилизира финансовата система **или да предотврати** бързото прехвърляне и продължаване на критичните функции, и когато няма реална вероятност за алтернативно решение с частни средства, включително увеличаване на капитала от съществуващите акционери или от трето лице, което е достатъчно за възстановяване на пълната икономическа жизнеспособност на субекта, без това да окаже въздействие върху застрахователните **или презастрахователните** вземания. **Схемите за гарантиране на застрахователните вземания, приложими за предприятие, което отговаря на условията за производство по несъстоятелност или реструктуриране, следва да бъдат взети предвид, когато се определя дали прилагането на инструментите за реструктуриране е необходимо в обществен интерес.** Всяка намеса в правата на акционерите и кредиторите, която произтича от действие по реструктуриране, следва да бъде съвместима с Хартата на основните права на Европейския съюз (Хартата). По-специално, когато кредитори от един и същи клас се третират различно в контекста на действие по реструктуриране, тези различия следва да бъдат обосновани от обществения интерес и да бъдат пропорционални на рисковете, които трябва да бъдат преодоляни, и не следва да водят до пряка или косвена дискриминация въз основа на национална принадлежност.
- (36) **Органите за реструктуриране следва да разполагат с известна гъвкавост, за да се постигне баланс по отношение на целите на реструктурирането, като се вземат предвид по целесъобразност естеството и обстоятелствата на всеки отделен случай.**

- (37) *При действията за постигане на целите на реструктурирането органите за реструктуриране следва да оценят най-подходящия начин за минимизиране на разходите за реструктурирането. Минимизирането на зависимостта от извънредна публична финансова подкрепа е цел на реструктурирането, но използването на такава подкрепа също представлява разход за реструктурирането. Минимизирането на разходите обаче не следва да се счита за отделна цел на реструктурирането, а по-скоро за принцип, който да ръководи органите за реструктуриране, когато решават какъв е оптималният начин за постигане на целите на реструктурирането.*
- (38) Когато прилагат инструменти за реструктуриране и упражняват правомощия за реструктуриране, органите за реструктуриране следва да вземат всички необходими мерки, за да гарантират, че действието по реструктуриране се предприема в съответствие с принципа, че застрахователните **и презастрахователните** вземания са засегнати след тези на акционерите и че останалите кредитори са понесли своя дял от загубите. Органите за реструктуриране следва също така да гарантират, че разходите за реструктурирането на даденото застрахователно или презастрахователно предприятие са сведени до минимум, както и че кредиторите от един и същи клас се третират равнопоставено.

(39) При обезценяването или преобразуването на капиталови инструменти, дългови инструменти и други приемливи задължения следва да се предвиди вътрешен механизъм за поемане на загуби. Този механизъм, съчетан с инструментите за прехвърляне, предназначени да запазят непрекъснатостта на застрахователното покритие в полза на титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, следва да позволи постигането на целите на реструктурирането и до голяма степен да ограничи последиците за титулярите на полици от неизпълнението на задълженията на застрахователно или презастрахователно предприятие. Възможно е обаче в някои крайни случаи реструктурирането на застрахователно или презастрахователно предприятие да налага задействането на специални национални схеми, по-конкретно схема за гарантиране на застрахователните вземания или фонд за реструктуриране, с цел да се мобилизират допълнителни ресурси за покриване на загубите и за реструктуриране или, като крайна мярка, извънредна публична финансова подкрепа. Необходимите мерки за защита на кредиторите следва да отчитат съществуването на такива специални национални схеми, които от своя страна трябва да са в съответствие с рамката на Съюза за държавната помощ. Преди да се прибягва до извънредна публична финансова подкрепа, следва да се прилага инструментът за обезценяване или преобразуване.

(40) Намесата в правата на собственост следва да не бъде прекомерна. Поради това засегнатите акционери, **титуляри на полици, бенефициери и правоимащи лица, и други** кредитори на застрахователни или презастрахователни предприятия не следва да понесат по-големи загуби от тези, които биха понесли, ако застрахователното или презастрахователното предприятие беше ликвидирано към момента на вземане на решението за реструктуриране (**принцип за справедливо третиране на кредиторите**). **Този принцип отразява основното право на собственост, защитено с член 17 от Хартата. Това право следва да бъде защитено в административната процедура за реструктуриране, като се гарантира, че всеки засегнат акционер, титуляр на полица, бенефициер, правоимащо лице или друг кредитор няма да бъде поставен в по-неблагоприятно положение, отколкото при обичайно производство по несъстоятелност. Оценяването на третирането, което би се прилагало в такъв случай по отношение на титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, следва да включва всяко плащане, което титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица биха получили от схемите за гарантиране на застрахователните вземания, когато е приложимо, и от органите за изплащане на обезщетения съгласно Директива 2009/103/ЕО.** В случай на частично прехвърляне на активи и задължения на застрахователно или презастрахователно предприятие в режим на реструктуриране към частен купувач или към мостово предприятие, остатъчната част от предприятието в режим на реструктуриране следва да бъде ликвидирана чрез обичайно производство по несъстоятелност. Акционерите и кредиторите, които участват в производството по ликвидация на застрахователно или презастрахователно предприятие, следва да имат право да получат като плащане или обезщетение за техните вземания, предявени в рамките на производство по ликвидация, размер не по-малък от сумата, която по изчисления биха получили при ликвидация на цялото застрахователно или презастрахователно предприятие чрез обичайно производство по несъстоятелност.

(41) С цел да се защитят правата на акционерите и кредиторите, **включително на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица**, е необходимо да се предвидят ясни задължения във връзка с оценяването на активите и задълженията на предприятие в режим на реструктуриране, както и във връзка с оценяването на третирането, което би се прилагало по отношение на акционерите и кредиторите, **включително на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица**, при ликвидация на предприятието чрез обичайно производство по несъстоятелност. Поради това е необходимо да се предвиди, че преди да бъде предприето каквото и да било действие по реструктуриране, се извършва справедлива и реалистична оценка на активите и задълженията на застрахователното или презастрахователното предприятие. Тази оценка следва да подлежи на обжалване. Въпреки това, поради естеството на действието по реструктуриране и тясната му връзка с оценката, такова обжалване следва да бъде възможно само когато с него едновременно се оспорва и решението за реструктуриране. В допълнение е необходимо да се предвиди, че след прилагането на инструментите за реструктуриране се прави сравнение между третирането, което акционерите и кредиторите, **включително титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица**, са получили в действителност и третирането, което биха получили при обичайно производство по несъстоятелност. Това последващо сравнение следва да подлежи на оспорване отделно от решението за реструктуриране. Акционерите и кредиторите, които са получили по-малко, отколкото биха получили при обичайно производство по несъстоятелност, следва да имат право да получат изплащане на разликата.

(42) Когато се предприемат действия по реструктуриране, титулярите на полици биха могли да запазят част или всички ползи, предвидени в техните договори, без да е необходимо непременно да сключват нов застрахователен договор. В случай че дадено предприятие е ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност, промяната на договора може да доведе до разходи за титулярите на полици, свързани със замяната. По-специално при дългосрочните застрахователни договори, пазарните условия и собствените характеристики на титулярите на полици, както и допълнителните разходи като брокерско възнаграждение и такси за приключване, биха могли да доведат до значителни разходи за титулярите на полици, които трябва да заменят договорите си. Когато се оценяват тези разходи, свързани със замяната, в контекста на принципа за справедливо третиране на кредиторите, трябва да се приеме, че сключването на нов договор се извършва в разумен срок от датата на действие по реструктуриране за полица със сравнимо покритие, налично на пазара при преобладаващите пазарни курсове.

(43) Важно е загубите да бъдат признати в момента, в който дадено застрахователно или презастрахователно предприятие стане проблемно. Оценката на активите и задълженията на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие следва да се основава на справедливи, консервативни и реалистични допускания към момента на прилагане на инструментите за реструктуриране. Финансовото състояние на застрахователното или презастрахователното предприятие обаче не следва да се отразява на оценяването на задълженията. **Оценките, на които се основава изборът и планирането на действията по реструктуриране, следва да бъдат в съответствие с приложимата пруденциална регулаторна рамка, но в контекста на реструктурирането могат да бъдат направени целенасочени изменения на принципите, залегнали в основата на тази рамка, по-специално когато не е изпълнена презумпцията, че предприятието ще изпълнява своята дейност като действащо предприятие.** Следва да има възможност в извънредни неотложни случаи органите за реструктуриране да направят бърза оценка на активите или задълженията на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие. Това следва да бъде предварителна оценка и да се прилага до извършването на независима оценка. ЕОЗППО следва да установи рамка от принципи, които да се използват при извършването на такава оценка, и следва да дава възможност за различни специфични методологии, които да се прилагат от органите за реструктуриране и независимите оценители, в зависимост от случая ■ .

- (44) Когато предприемат действия по реструктуриране, органите за реструктуриране следва да отчитат и следват мерките, предвидени в плановете за реструктуриране, освен ако органите за реструктуриране преценят, предвид обстоятелствата по случая, че целите на реструктурирането ще бъдат постигнати по-ефективно чрез действия, които не са предвидени в плановете за реструктуриране.
- (45) Инструментите за реструктуриране следва да са изготвени и да са подходящи за справянето с широк спектър от сценарии, които са непредвидими в голямата си част, като се има предвид, че би могло да има разлика между отделно застрахователно или презастрахователно предприятие, което е в криза, и по-мощна криза, която обхваща цялата система. Следователно инструментите за реструктуриране следва да покриват всеки един от тези сценарии, включително ликвидиране в режим на платежоспособност на портфейла на предприятието в режим на реструктуриране до прекратяването на дейността му, продажба на стопанската дейност или на акциите на предприятието в режим на реструктуриране, създаване на мостово предприятие, обособяване на активите и задълженията от обезценените или частично обслужваните портфейли на проблемното предприятие, както и обезценяване или преобразуване на капиталовите инструменти и другите приемливи задължения на проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие.

- (46) В конкретни случаи, когато определени субекти от групата предоставят на предприятие в режим на реструктуриране услуги, които са от съществено значение за осигуряване на непрекъснатостта на застрахователното покритие, органът за реструктуриране следва да разполага с правомощието да гарантира, че стоките и услугите, предоставяни от този доставчик на основни услуги, продължават да се предоставят в случай на влошаване на финансовото му състояние в резултат на неизпълнение на задълженията на застрахователно или презастрахователно предприятие в рамките на същата група, както и че упражняването на това правомощие е необходимо, за да се запази непрекъснатостта на застрахователното покритие, предоставяно от други субекти от групата. Тези правомощия могат да включват прилагане на инструменти за реструктуриране и правомощия за реструктуриране по отношение на доставчика на основни услуги.*
- (47) Когато за прехвърлянето на застрахователни портфейли към стабилен субект, който може да бъде купувач от частния сектор или мостово предприятие, се използват инструменти за реструктуриране, остатъчната част от предприятието следва да се ликвидира в подходящ срок. Продължителността на този срок следва да зависи от необходимостта проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие да предоставя услуги или поддръжка, така че купувачът от частния сектор или мостовото предприятие да може да извършва придобитите с това прехвърляне дейности или услуги.

(48) Във всяка държава членка следва да бъдат създадени механизми за финансиране, които да компенсират титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица на застрахователни и презастрахователни предприятия, лицензирани в тази държава членка. Механизмите за финансиране следва да бъдат на разположение за удовлетворяване на вземанията на други кредитори и акционери съгласно принципа за справедливо третиране на кредиторите, ако това се налага за избягването на необходимостта от публични средства. Тези вземания ще се изчисляват в съответствие с йерархията на кредиторите при обичайно производство по несъстоятелност, което ще предотврати възможността акционерите и другите кредитори да бъдат обезщетени преди титулярите на полици, бенефициерите или правоимащите лица да са получили пълно обезщетение. Въпреки че следва да се избягва прякото поемане на загубите на застрахователни предприятия, следва да възможно тези механизми за финансиране да се използват за финансиране на други разходи, свързани с използването на инструменти за реструктуриране като крайна мярка, доколкото това е необходимо за постигане на целите на реструктурирането и при пълно спазване на принципите за реструктуриране. Държавите членки следва да могат да решат, че механизмите за финансиране могат да се използват за покриване на загубите на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица. В такъв случай проблемното предприятие ще напусне пазара и всички или част от портфейлите от застрахователни договори ще бъдат прехвърлени като част от инструмента за продажба на стопанска дейност или на мостово предприятие или ще бъдат запазени в предприятие в режим на реструктуриране, ако то стане предмет на инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейл. Във всеки случай преди механизмите за финансиране да могат да се използват за поемане на загубите, вземанията на акционерите следва да са били обезценени. Като се отчита разнообразието на застрахователните пазари, на държавите членки следва да се предостави известна гъвкавост във връзка с конкретните механизми за външно финансиране, при условие че е осигурена достатъчна ликвидност, за да се гарантира изплащането на обезщетения в разумен срок. Държава членка следва да налага задължение за вноски само на застрахователните и презастрахователните предприятия, лицензирани в тази държава членка, и на клоновете в Съюза на предприятие от трета държава, които са установени на нейна територия.

- (49) Инструментът за продажба на стопанска дейност следва да позволява на органите за реструктуриране да извършат продажба на застрахователното или презастрахователното предприятие или на част от дейността му на един или повече купувачи без съгласието на акционерите. Когато прилагат инструмента за продажба на стопанска дейност, органите следва да осигурят предлагането на пазара на това застрахователно или презастрахователно предприятие или на част от дейността му в открит, прозрачен и недискриминационен процес, като се стремят да получат възможно най-високата продажна цена. Когато поради неотложни обстоятелства такъв процес е невъзможен, органите следва да предприемат мерки за отстраняване на вредните последици върху конкуренцията и вътрешния пазар.
- (50) Всички нетни постъпления от прехвърлянето на активи или задължения на предприятието в режим на реструктуриране при прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност следва да са в полза на предприятието, което участва в производството по ликвидация. Всички нетни постъпления от прехвърлянето на акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятието в режим на реструктуриране, при прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност, следва да са в полза на собствениците на тези акции или други инструменти на собственост, **при условие че се обезщетяват първо титулярите на полици и другите кредитори, доколкото техните вземания са били обезценени, без да бъдат напълно компенсирани.** Постъпленията следва да се изчисляват, като се приспаднат разходите, породени от неизпълнението на задълженията на застрахователното или презастрахователното предприятие и от процеса на реструктуриране.

- (51) Вероятно е информацията относно предлагането на пазара на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие и преговорите с потенциални приобретатели преди прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност да са поверителни и да изложат на риск доверието в пазара на застрахователни услуги. Поради това е важно да се гарантира, че публичното оповестяване на тази информация, което се изисква съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета⁶, може да бъде отложено за периода, необходим за планирането и организирането на реструктурирането на застрахователното или презастрахователното предприятие.
- (52) Мостово предприятие е застрахователно или презастрахователно предприятие, което изцяло или частично е собственост на един или повече публични органи или което се контролира от органа за реструктуриране. Основната цел на мостовото предприятие е да се осигури непрекъснатостта на критичните функции за титулярите на полици на проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие. Поради това мостовото предприятие следва да функционира като икономически жизнеспособно действащо предприятие и да бъде отново предложено на пазара, когато настъпят подходящи условия, или да бъде ликвидирано, ако е нежизнеспособно.

⁶ Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

- (53) Инструментът за обособяване на активи и задължения следва да позволява на органите да прехвърлят активи, права или задължения на предприятието в режим на реструктуриране към друго предприятие с цел отстраняването, управляването и ликвидирането на такива активи, права или задължения. За да се предотврати възникването на неправомерно конкурентно предимство за проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие, **инструментът за обособяване на активи и задължения, чиято основна цел е да улесни прехвърлянето на портфейл,** следва да се използва единствено в комбинация с други инструменти.
- (54) Наличието на ефективен режим на реструктуриране следва да гарантира, че застрахователните и презастрахователните предприятия могат да бъдат реструктурирани по начин, който свежда до минимум отрицателните последици от неизпълнението на задълженията им за титулярите на полици, данъкоплатците, реалната икономика и финансовата стабилност. Обезценяването или преобразуването следва да гарантират, че преди да бъдат засегнати застрахователните и **презастрахователните** вземания, акционерите и кредиторите на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие първи поемат загубите и покриват подходяща част от разходите, породени от неизпълнението на задълженията на застрахователното или презастрахователното предприятие, веднага след упражняването на правомощието за реструктуриране. Така инструментът за обезценяване или преобразуване следва да даде на акционерите и кредиторите на застрахователни или презастрахователни предприятия, а до известна степен и на титулярите на полици, по-силен стимул да наблюдават състоянието на застрахователно или презастрахователно предприятие при нормални обстоятелства.

- (55) Трябва да се гарантира, че органите за реструктуриране разполагат с необходимата гъвкавост при различни обстоятелства, за да осигурят ликвидиране в режим на платежоспособност на портфейла на предприятието в режим на реструктуриране, да прехвърлят неговите активи, права и задължения при най-добрите условия за титулярите на полици и да разпределят оставащите загуби. Поради това е целесъобразно да се предвиди възможност за органите за реструктуриране да прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване както когато целта е да се реструктурира проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие в предприятие, което се ликвидира в режим на платежоспособност на портфейла, и когато критичните застрахователни услуги се прехвърлят, а остатъчната част от застрахователното или презастрахователното предприятие прекратява дейността си и се ликвидира. В този контекст реструктурирането на застрахователните задължения може да бъде оправдано, за да се осигури непрекъснатостта на съществена част от застрахователното покритие и когато се смята, че това е в интерес на титулярите на полици.
- (56) Ако има реална вероятност да се възстанови икономическата жизнеспособност на предприятието и титулярите на полици да не понесат загуби в процеса на реструктуриране, инструментът за обезценяване или преобразуване може да се използва за възстановяването на това предприятие като действащо предприятие. В такъв случай реструктурирането чрез обезценяване или преобразуване следва да бъде съпътствано от смяна на ръководството, освен в случаите, когато запазването на ръководството е целесъобразно и необходимо за постигане на целите на реструктурирането.

(57) Не е целесъобразно инструментът за обезценяване или преобразуване да се прилага по отношение на вземания, които са обезпечени, покрити или гарантирани по друг начин, тъй като това обезценяване или преобразуване би могло да бъде неефективно или потенциално да се отрази отрицателно върху финансовата стабилност. За да се гарантира обаче, че инструментът за обезценяване или преобразуване е ефективен и постига целите си, е желателно той да може да се прилага по отношение на възможно най-голям брой необезпечени задължения на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие. Въпреки това е целесъобразно от обхвата на приложението на инструмента за обезценяване или преобразуване да се изключат някои видове необезпечени задължения. В този контекст, за да се осигури непрекъснатост на критичните функции, инструментът за обезценяване или преобразуване не следва да се прилага по отношение на определени задължения към служители на проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие, нито по отношение на търговски вземания, свързани със стоки и услуги, които са критични за ежедневното функциониране на застрахователното или презастрахователното предприятие. За да се запазят пенсионните права и сумите за пенсии, притежавани или дължими на пенсионни фондове и управляващи пенсионни фондове, инструментът за обезценяване или преобразуване не следва да се прилага по отношение на задължения на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие към пенсионна схема. За да се намали рискът от разпространяване на проблемите в рамките на системата, инструментът за обезценяване или преобразуване не следва да се прилага нито по отношение на задължения, произтичащи от участие в платежни системи, с оставащ срок до падежа по-малко от седем дни, нито по отношение на задължения към застрахователни или презастрахователни предприятия, кредитни институции и инвестиционни посредници, с изключение на субекти, които са част от същата група, с първоначален срок до падежа по-малко от седем дни.

- (58) Защитата на *колективния интерес на* титулярите на полицаи, бенефициерите и правоимащите лица е една от основните цели на реструктурирането. Поради това инструментът за обезценяване или преобразуване следва да се прилага по отношение на застрахователни *и презастрахователни* вземания само в краен случай, а органите за реструктуриране следва внимателно да проучват последиците от евентуално обезценяване на застрахователните вземания по застрахователни договори, сключени с физически лица и микро-, малки и средни предприятия.
- (59) Органите за реструктуриране следва да могат да изключват напълно или частично задължения при редица обстоятелства: когато не е възможно обезценяване или преобразуване на тези задължения в разумен срок, когато изключването е строго необходимо и е пропорционално на постигането на целите на реструктурирането, както и когато прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване към задълженията би причинило унищожаване на стойността в размери, които биха довели до по-големи загуби за кредиторите, отколкото при изключването на задълженията. Когато се прилагат тези изключения, прилаганата към други приемливи задължения степен на обезценяване или преобразуване може да бъде повишена, така че да се вземат предвид подобни изключения, при условие че се спазва принципът за справедливо третиране на кредиторите. Същевременно от държавите членки не следва да се изисква да финансират реструктурирането от общия си бюджет.

- (60) *Когато прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване към застрахователни договори, органите за реструктуриране следва да вземат предвид, че задължителният минимален размер на покритието съгласно приложимото право е спазен след реструктурирането на договора. Това не следва да възпрепятства органа за реструктуриране да прилага инструмента за обезценяване или преобразуване по отношение на застрахователни вземания, възникнали преди датата на действието по реструктуриране.*
- (61) По правило органите за реструктуриране следва да прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване по начин, който зачита **равнопоставеното** третиране на кредиторите и законоустановения ред на вземанията съгласно приложимото право в областта на несъстоятелността. Загубите следва съответно да бъдат отнасяни първо към регулаторните капиталови инструменти и разпределяни сред акционерите чрез обезсилване или прехвърляне на акции или чрез значително разсейване на капиталовото участие. Ако това се окаже недостатъчно, подчиненият дълг следва да бъде преобразуван или обезценен. Първостепенните задължения следва да бъдат преобразувани или обезценени само ако подчиненият дълг вече е бил напълно преобразува или обезценен. **Оспорването на намаляването на сумата на главницата на инструмента или задължението или преобразуването му в резултат на упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване следва да бъде възможно само съгласно правото на държавата членка на органа за реструктуриране, който е упражнил правомощията за обезценяване или преобразуване.**

- (62) Изключването на задължения, наред с другото за платежни системи и системи за сетълмент, служители или търговски кредитори, или привилегирован ред, следва да се прилага еднакво в трети държави и в Съюза. За да се гарантира възможността за обезценяване или преобразуване на задължения в трети държави, е необходимо да се предвиди признаването на тази възможност в договорните разпоредби, към които се прилага правото на третите държави. Не следва да бъде изисквано наличието на такива договорни условия за задълженията, изключени от прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване, както и в случаи, в които правото на третата държава или обвързващо споразумение, сключено с тази трета държава, позволяват на органа за реструктуриране на държавата членка да приложи инструмента за обезценяване или преобразуване.
- (63) Акционерите и кредиторите следва да допринасят, доколкото е необходимо, за механизма за разпределяне на загубите на проблемно предприятие. Държавите членки следва съответно да гарантират, че инструментите на капитала от първи, втори и трети ред покриват изцяло загубите при липса на икономическа жизнеспособност на застрахователното или презастрахователното предприятие, емитирало инструментите. Поради това към момента на установяване на липсата на икономическа жизнеспособност на предприятието и преди да бъдат предприети други действия по реструктуриране, от органите за реструктуриране следва да се изиска да обезценят напълно тези инструменти или да ги преобразуват, където е приложимо, в инструменти на капитала от първи ред. За тази цел моментът на установяване на липсата на икономическа жизнеспособност е моментът, в който органът за реструктуриране установява, че застрахователното или презастрахователното предприятие отговаря на условията за реструктуриране, или моментът, в който органът за реструктуриране решава, че ако тези капиталови инструменти не бъдат обезценени или преобразувани, застрахователното или презастрахователното предприятие ще престане да бъде жизнеспособно. Тези изисквания следва да бъдат признати в реда и условията на инструмента, както и във всички проспекти или документи за предлагане, публикувани или предоставени във връзка с него.

- (64) Органите за реструктуриране следва да разполагат с всички необходими правомощия, които да могат да бъдат упражнявани в различни комбинации при прилагането на инструментите за реструктуриране, с цел да се гарантира ефективното изпълнение на реструктурирането. Тези законови правомощия следва да включват правомощията за прехвърляне на акции или активи, права или задължения на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие към друг субект, включително друго предприятие или мостово предприятие, както и правомощията за обезценяване или обезсилване на акции, или за обезценяване или преобразуване на задължения на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие, правомощията за смяна на ръководството и правомощията за налагане на временен мораториум върху плащането на вземания. Необходими са допълнителни правомощия, включително правомощия за задължаване на другите субекти от групата да продължат да предоставят основни услуги.
- (65) Не е необходимо да бъдат уточнявани средствата за намеса на органите за реструктуриране в проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие. Органите за реструктуриране следва да имат избор между поемането на контрол чрез пряка намеса в застрахователното или презастрахователното предприятие или чрез изпълнителна заповед. Те следва да вземат решение в зависимост от обстоятелствата в конкретния случай.

- (66) Необходимо е да се предвидят процедурни изисквания, които да гарантират, че действията по реструктуриране са правилно съобщени и публично оповестени. Вероятно е обаче информацията, получена от органите за реструктуриране и техните професионални съветници по време на процеса на реструктуриране, да е с чувствителен характер, поради което тя следва е предмет на ефективен режим на поверителност, преди решението за реструктуриране да бъде публично оповестено. Трябва да се приеме, че всяка информация, предоставена по отношение на решение, преди то да бъде взето, независимо дали се отнася до това дали са изпълнени условията за реструктуриране, до използването на конкретен инструмент или до действие в хода на производството, има последици за обществените и частните интереси, засегнати от действието. Поради това е необходимо да се гарантира, че са налице подходящи механизми за запазване на поверителността на такава информация, включително относно съдържанието и подробностите на плановете за възстановяване и реструктуриране и резултата от всяка оценка, извършена в този контекст.
- (67) ***Обменът на информация между органите за реструктуриране и данъчните органи не следва да бъде възпрепятстван. Този обмен следва да бъде в съответствие с националното право, а когато информацията произхожда от друга държава членка, тя следва да бъде обменяна само с изричното съгласие на съответния орган, от който информацията произхожда.***

(68) Органите за реструктуриране следва да разполагат с допълнителни правомощия, за да гарантира ефективността на прехвърлянето на акции или дългови инструменти и активи, права и задължения към трето лице купувач или мостово предприятие.

По-специално, за да се улесни прехвърлянето на застрахователни *или презастрахователни* вземания, без да се засегне общият рисков профил на свързания портфейл и на касаещите го технически резерви и капиталови изисквания, следва да се съхрани икономическата полза, предоставена от презастрахователните договори.

Поради това органите за реструктуриране следва да имат възможност да прехвърлят застрахователни *или презастрахователни* вземания заедно със съответните им презастрахователни права. Тези възможност следва да включва правомощието да отнемат правата на трети лица по отношение на прехвърлените инструменти и активи, правомощието да налагат изпълнението на договори и да осигуряват непрекъснатост на договореностите по отношение на приемателя на прехвърлените активи и акции. Не следва да се засяга и правото на дадена страна да прекрати договор с предприятие в режим на реструктуриране или със субект от нейната група поради причини, различни от реструктурирането на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие. Освен това органите за реструктуриране следва да разполагат с допълнително правомощие да задължават остатъчната част от застрахователно или презастрахователно предприятие, което е в процес на ликвидация чрез обичайно производство по несъстоятелност, да предоставя услуги, които да позволят извършването на дейност от предприятието, на което са прехвърлени активите или акциите чрез прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност или инструмента „мостово предприятие“.

- (69) Съгласно член 47 от Хартата всеки, чиито права и свободи, гарантирани от правото на Съюза, са били нарушени, има право на ефективни правни средства за защита пред съд. Следователно взетите от органите за реструктуриране решения следва да подлежат на обжалване.
- (70) Мерките за управление на кризи, предприети от органите за реструктуриране, могат да изискват сложни икономически оценки и голяма свобода на преценка. Органите за реструктуриране притежават конкретния опит, необходим за извършването на тези оценки и за определяне на случаите на правилно използване на свободата на преценка. Поради това е важно да се гарантира, че сложните икономически оценки, направени от органите за реструктуриране в този контекст, се използват като основа от националните съдилища, когато разглеждат съответните мерки за управление на кризи. Въпреки това, сложният характер на тези оценки не следва да пречи на националните съдилища да изследват въпроса дали доказателствата, на които се основава органът за реструктуриране, са фактически точни, надеждни и последователни, дали тези доказателства съдържат цялата необходима информация, която следва да бъде взета предвид, за да се направи оценка на сложна ситуация, както и дали те могат да подкрепят изведените от тях заключения.

- (71) С цел да се позволи реагиране при спешни ситуации, е необходимо да се предвиди, че обжалването не следва да има автоматичен суспензивен ефект по отношение на оспорваното решение и че решението на органа за реструктуриране следва да подлежи на незабавно изпълнение, тъй като се приема, че спирането би било във вреда на обществения интерес.
- (72) Необходимо е да се защитят третите лица, които добросъвестно са придобили активи, права и задължения на *предприятие* в режим на реструктуриране в резултат на упражняването от страна на органите на правомощията за реструктуриране. Необходимо е също така да се гарантира стабилността на финансовите пазари. Следователно правото на обжалване на решение за реструктуриране не следва да засяга последващ административен акт или сделка, сключена въз основа на отменено решение. В такива случаи обезщетенията за незаконосъобразно решение следва да се ограничат до обезщетение за понесените от засегнатите лица вреди.

(73) Сериозни рискове за финансовата стабилност в държава членка и в Съюза могат да наложат спешното предприемане на мерки за управление на кризи. Поради това всяка процедура съгласно националното право, свързана с подаването на заявление за предварително съдебно одобрение на мярка за управление на кризи и разглеждането на заявлението от съда, следва да бъде бърза. Държавите членки следва да гарантират, че съответният орган може да вземе решението си незабавно, след като е получил одобрението на съда. Тази възможност не следва да засяга правото на заинтересованите страни да търсят по съдебен ред отмяна на решението. Тази възможност следва да се предоставя само за ограничен срок след приемането на мярката за управление на кризи от страна на органа за реструктуриране, за да не се забавя ненужно прилагането на решението за реструктуриране.

(74) Ефективността на реструктурирането и избягването на случаи на стълкновение на компетентност изискват, когато органът за реструктуриране упражнява правомощията си за реструктуриране или прилага инструменти за реструктуриране, да не се открива или продължава обичайно производство по несъстоятелност за проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие, освен по инициатива на органа за реструктуриране или с негово съгласие. Поради това е необходимо да се предвиди спиране за ограничен срок на изпълнението на определени договорни задължения, така че органите за реструктуриране да могат да приложат инструментите за реструктуриране. Тази възможност обаче не следва да се прилага за задълженията по отношение на системи, определени от държава членка, както е посочено в Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁷, включително централни контрагенти. Директива 98/26/ЕО намалява рисковете, свързани с участие в платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа, по-специално чрез намаляване на сривовете в случай на неплатежоспособност на участник в такава система. Необходимо е да се гарантира, че тези защити продължават да се прилага в кризисни ситуации и че се поддържа подходящо ниво на сигурност за операторите на платежни системи и системи за ценни книжа и други участници на пазара. Следователно мярка за предотвратяване на кризи или мярка за управление на кризи следва сама по себе си да не счита за производство по несъстоятелност по смисъла на Директива 98/26/ЕО, при условие че съществените договорни задължения продължават да бъдат изпълнявани.

⁷ 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, 11.6.1998 г., стр. 45).

(75) Необходимо е да се гарантира, че при прехвърляне на активи и задължения към купувач от частния сектор или мостово предприятие органите за реструктуриране разполагат с необходимото време да определят договорите, които трябва да бъдат прехвърлени. Поради това органите за реструктуриране следва да могат да ограничават правото на контрагентите да приключват, ускоряват или прекратяват по друг начин действието на финансови договори, преди да е извършено прехвърлянето. С тези ограничения следва да се позволи на органите за реструктуриране да получат реалистична представа за счетоводния баланс на проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие, без промени в стойността и обхвата, причинени от масовото упражняване на правото на прекратяване, и да се избегне дестабилизиране на пазара. Намесата в договорните права на контрагентите обаче следва да бъде ограничена до необходимия минимум. Поради това всички ограничения на правата на прекратяване, наложени от органите за реструктуриране, следва да се прилагат единствено във връзка с мерките за управление на кризи или събитията, пряко свързани с прилагането на такива мерки. Правата на прекратяване, възникващи от други случаи на неизпълнение, включително неплащане или непредоставяне на допълнително обезпечение, следва да се запазят.

- (76) При прехвърляне на някои, но не всички активи, права и задължения на проблемно застрахователно или презастрахователно предприятие е необходимо да се запазят правомерните договорености в областта на капиталовите пазари. Поради това е целесъобразно да се предвидят защитни механизми за предотвратяване на разделянето на взаимосвързани задължения или взаимосвързани права и договори, включително договори с един и същ контрагент, обхванати от споразумения за предоставяне на обезпечение, споразумения за прехвърляне на финансово обезпечение, споразумения за прихващане, споразумения за приключващо нетиране и структурирани финансови споразумения. При прилагането на такива защитни механизми органите за реструктуриране следва да прехвърлят всички свързани договори в рамките на защитена договореност или да ги оставят в остатъчния дял от проблемното застрахователно или презастрахователно предприятие. Тези защитни механизми следва да гарантират, че не е нарушено третирането за целите на регулаторния капитал на експозициите, *които са предмет на* споразумения за нетиране, за целите на Директива 2009/138/ЕО.
- (77) За да се осигури финансова стабилност на застрахователните и презастрахователните предприятия, следва да се въведе мораториум върху правата за откупуване на титулярите на полици. Този мораториум и произтичащата от него финансова стабилност за съответното предприятие следва да предоставят на органите за реструктуриране достатъчно време, за да го оценят и да преценят кои инструменти за реструктуриране да приложат. Този мораториум следва да гарантира еднакво третиране на титулярите на полици и така да се избегнат евентуални неблагоприятни финансови последици за титулярите на полици, които не биха били сред първите отказали се от полицата си. Тъй като една от целите на реструктурирането е продължаване на застрахователното покритие, титулярите на полици следва да продължат да извършват всички задължителни плащания по съответните застрахователни *или презастрахователни* договори, включително в случаите на анюитети.

(78) Осигуряването на органите за реструктуриране на еднакви инструменти и правомощия за реструктуриране ще улесни координираните действия при изпълнение на задълженията на трансгранични групи. Необходими са обаче допълнителни действия за насърчаване на сътрудничеството и предотвратяване на разпокъсани национални ответни действия. За да се постигне споразумение по схема за реструктуриране на групата при реструктурирането на субекти от група, от органите за реструктуриране следва да се изисква да се консултират помежду си и да си сътрудничат в колегиите за реструктуриране. С цел да се осигури форум за обсъждане и да се постигне такова споразумение, следва около ядрото на съществуващите надзорни колегии да се създадат колегии за реструктуриране с участието на органите за реструктуриране, компетентните министерства, ЕОЗППО и по целесъобразност – органите, отговарящи за схемите за гарантиране на застрахователните вземания. Колегиите за реструктуриране следва не да бъдат органи за взимане на решения, а платформи, улесняващи взимането на решения от националните органи, тъй като съвместните решения следва да се взимат от съответните национални органи.

(79) В контекста на регулаторните промени в отговор на световната финансова криза, натрупания след кризата опит и прилагането на настоящата нова директива, Комисията, след като се консултира с ЕОЗППО, следва да представи на Европейския парламент и на Съвета доклад, оценяващ целесъобразността на минимални общи стандарти за схемите за гарантиране на застрахователните вземания в рамките на Съюза. В този доклад следва най-малко: да се оцени състоянието на схемите за гарантиране на застрахователните вземания в държавите членки (равнище на покритие, видове обхванати застраховки, задействащи механизми); да се обсъдят варианти на политиката, включително различните варианти на политиката, например използването на схеми за гарантиране на застрахователните вземания, за да се продължават или ликвидират застрахователни полици, като същевременно се отчитат надлежно разликите в застрахователните продукти в различните държави членки; да се оцени необходимостта от въвеждане и, когато е целесъобразно, да се очертаят необходимите стъпки за въвеждане на базов минимум за схемите за гарантиране на застрахователните вземания в целия Съюз. Докладът следва да се придружава от законодателно предложение, когато това е целесъобразно.

(80) При реструктуриране на трансгранични групи следва да се постигне баланс между нуждата, от една страна, от процедури, които са съобразени с критичния характер на ситуацията и позволяват да се вземат ефективни, справедливи и навременни решения за групата като цяло, и, от друга страна, необходимостта от защита на титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност във всички държави членки, в които групата извършва дейност. Поради това различните органи за реструктуриране следва да споделят становищата си в колегията за реструктуриране и всички действия по реструктуриране, предлагани от органа за реструктуриране *на ниво група*, следва да бъдат подготвени и обсъждани сред различните органи за реструктуриране в контекста на плановете за реструктуриране на групата. За да се улесни, доколкото е възможно, бързото и съвместно вземане на решения, колегията за реструктуриране следва да отразяват и становищата на органите за реструктуриране на всички държави членки, в които групата извършва дейност.

- (81) Когато органът за реструктуриране *на ниво група* предприема действия по реструктуриране, той следва винаги да отчита въздействието, което те ще окажат върху титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в държавите членки, в които групата извършва дейност. Поради това органите за реструктуриране в държавата членка, в която е установено дъщерно предприятие, следва да имат възможността да възразят, като крайна мярка и в надлежно обосновани случаи, срещу решенията на органа за реструктуриране *на ниво група*, когато тези органи за реструктуриране смятат, че действията и мерките за реструктуриране са нецелесъобразни, било то поради необходимостта от защита на титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в тази държава членка, или поради задължения, на които подлежат сравними предприятия в тази държава членка.
- (82) Схемите за реструктуриране на група следва да улесняват координацията на процеса на реструктуриране, което е по-вероятно да доведе до най-добрите резултати за всички предприятия от групата. Поради това органите за реструктуриране *на ниво група* следва да предложат схеми за реструктуриране на групата и да представят тези схеми на колегията за реструктуриране. Органите за реструктуриране, които са изразили несъгласие със схема за реструктуриране на група или са решили да предприемат самостоятелни действия по реструктуриране, следва да изложат основанията за своето несъгласие и да съобщят тези основания, заедно с подробна информация за самостоятелното действие по реструктуриране, което възнамеряват да предприемат, на органа за реструктуриране *на ниво група* и на другите органи за реструктуриране, обхванати от схемата за реструктуриране на групата. Всеки орган за реструктуриране, който реши да се отклони от схемата за реструктуриране на групата, следва да обърне надлежно внимание на потенциалното въздействие на това отклонение върху титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в държавите членки, в които са установени останалите органи за реструктуриране, както и на потенциалните последици за други части от групата.

- (83) За да се осигурят координирани действия на ниво група, органите за реструктуриране следва да бъдат приканени да прилагат, в рамките на схема за реструктуриране на група, едни и същи инструменти по отношение на субектите, принадлежащи към групата, които изпълняват условията за реструктуриране. Органите за реструктуриране *на ниво група* следва съответно да разполагат с правомощието да прилагат инструмента „мостово предприятие“ на ниво група с цел стабилизиране на групата като цяло и да прехвърлят собствеността върху дъщерни предприятия на мостовото предприятие с оглед на бъдеща продажба в пакет или поотделно при подходящи пазарни условия. Освен това органът за реструктуриране на ниво група следва да разполага с правомощието да прилага инструмента за обезценяване или преобразуване по отношение на предприятието майка.
- (84) Ефективното реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и групи с международна дейност изисква сътрудничество между органите за реструктуриране на държавите членки и на трети държави. За тази цел, когато дадената ситуация го налага, ЕОЗППО следва да бъде оправомощен да изготвя и сключва необвързващи рамкови споразумения за сътрудничество с органи на трети държави в съответствие с член 33 от Регламент (ЕС) № 1094/2010. По същата причина националните органи следва да могат да сключват двустранни споразумения с органи на трети държави в съответствие с рамковите споразумения за сътрудничество на ЕОЗППО. Изготвянето на тези двустранни споразумения следва да осигури ефективното планиране, вземането на решения и координацията по отношение на застрахователните и презастрахователните предприятия с международна дейност. С оглед на създаването на еднакви условия на конкуренция тези двустранни споразумения следва да са реципрочни, като органите за реструктуриране взаимно признават и осигуряват прилагането на процедурите си, освен при изключение, което позволява да не се признае предвидената в дадена трета държава процедура за реструктуриране.

(85) Сътрудничеството между органите за реструктуриране следва да бъде както във връзка с дъщерни предприятия от Съюза или групи от трети държави, така и по отношение на клоновете на застрахователни и презастрахователни предприятия от Съюза или трети държави. Дъщерните предприятия на групи от трети държави са предприятия, установени в Съюза, и следователно за тях изцяло се прилага правото на Съюза, включително всякакви инструменти за реструктуриране. Необходимо е обаче държавите членки да запазят правото да предприемат мерки по отношение на клонове на застрахователни и презастрахователни предприятия, чието главно управление е в трета държава, когато признаването и прилагането на свързаните с клона процедури за реструктуриране на третата държава биха застрашили реалната икономика или финансовата стабилност на Съюза или когато титулярите на полици от Съюза не биха получили равнопоставено третиране в сравнение с титулярите на полици от третата държава. При тези обстоятелства държавите членки следва да имат правото, след консултация със съответните органи за реструктуриране, да откажат да признаят процедурите за реструктуриране на третата държава.

I

(86) *Прилагането на настоящата директива не следва да пречи националните схеми за гарантиране на застрахователните вземания да съществуват успоредно с рамката за възстановяване и реструктуриране, независимо от източника на финансиране на националните схеми за гарантиране на застрахователните вземания. Използването на инструменти и правомощия за реструктуриране по отношение на застрахователно или презастрахователно предприятие не следва да пречи титулярите на полици, бенефициерите и другите правоимащи лица да бъдат компенсирани чрез тези национални схеми за гарантиране на застрахователните вземания.*

(87) ЕОЗППО следва да насърчава сближаването на практиките на органите за реструктуриране, като издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010. По-специално ЕОЗППО следва да уточни всички изброени по-долу елементи: а) *допълнителни подробности относно критериите за прилагане на облекчени задължения за определени предприятия*; б) набор от сценарии за превантивни планове за възстановяване и минимален списък с качествени и количествени показатели; в) критериите за определяне на критичните функции; г) *други въпроси и критериите за оценка на възможността за реструктуриране*; д) подробности за мерките за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране и обстоятелствата, при които да се прилага всяка мярка; и е) начините за предоставяне на информация в обобщена или сбита форма за целите на изискванията за поверителност.

- (88) Техническите стандарти в областта на финансовите услуги следва да улеснят последователната хармонизация и подходящата защита за титулярите на полици, инвеститори и потребители в рамките на Съюза. Предвид високоспециализирания опит, с който разполага ЕОЗППО, би било ефективно и целесъобразно да му се възложи разработването и представянето на Комисията на проекти на регулаторни технически стандарти и технически стандарти за изпълнение, които не се отнасят до политически решения.
- (89) Когато това е предвидено в настоящата директива, Комисията следва да приема чрез делегирани актове съгласно член 290 от ДФЕС проекти на регулаторни технически стандарти, разработени от ЕОЗППО в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, за уточняване на следните елементи: **а) критериите, по-специално по отношение на трансграничната дейност, за подлагане на предприятието на превантивно планиране на възстановяването, методите, които да се използват при определяне на пазарните дялове за целите на планирането на възстановяването, и** информацията, която трябва да се съдържа в превантивните планове за възстановяване; **б) съдържанието на плановете за реструктуриране и на плановете за реструктуриране на група; ■ в) различни елементи на оценката, включително обстоятелствата, при които дадено лице се приема за независимо за целите на извършването на оценка, методиките за оценяване на стойността на активите и пасивите в контекста на реструктурирането, обособяването на различните оценки, методиката за изчисляване на буфера за допълнителни загуби, който да бъде включен във временните оценки, методиките и принципите за оценка на задълженията, произтичащи от деривати, и** методиката за оценяване на разликата в третирането; **г) съдържанието на договорните клаузи, които трябва да бъдат включени във финансовите договори, уредени от правото на трета държава; д) оперативното функциониране на колегиите за реструктуриране.** Когато това е предвидено в настоящата директива, Комисията следва да приема чрез делегирани актове съгласно член 291 от ДФЕС проекти на технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЗППО в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, за уточняване на процедурите, съдържанието и минималния набор от стандартни формуляри и образци за предоставяна на информация за целите на плановете за реструктуриране и на сътрудничеството от страна на застрахователното или презастрахователното предприятие.

■

(90) Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁸, Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁹ и Директива (ЕС) 2017/1132 на Европейския парламент и на Съвета¹⁰ съдържат правила относно защитата на акционерите и кредиторите на предприятията, които попадат в техния обхват. В случаите, в които се налага органите за реструктуриране да предприемат бързи действия, тези правила могат да възпрепятстват ефективните действия по реструктуриране и прилагането на инструментите и правомощията за реструктуриране от органите за реструктуриране. Поради това дерогациите, предвидени в Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹¹ и Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета¹², следва да бъдат разширени, за да обхванат и действията, предприемани в контекста на реструктурирането на застрахователни и презастрахователни предприятия. С цел да се осигури максимална правна сигурност за заинтересованите страни, тези дерогации следва да бъдат ясно определени, с тесен обхват и следва да се използва единствено в обществен интерес и когато са изпълнени условията за реструктуриране.

⁸ Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане (ОВ L 142, 30.4.2004 г., стр. 12).

⁹ Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 юли 2007 г. относно упражняването на някои права на акционерите на дружества, допуснати до регулиран пазар (ОВ L 184, 14.7.2007 г., стр. 17).

¹⁰ Директива (ЕС) 2017/1132 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно някои аспекти на дружественото право (ОВ L 169, 30.6.2017 г., стр. 46).

¹¹ 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).

¹² Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1).

(91) С цел да се осигури подходящ обмен на информация и достъп до всички заинтересовани органи е необходимо органите за реструктуриране да са представени на всички съответни форуми и ЕОЗППО да разполага с експертния опит, необходим за изпълнението на задачите, свързани с възстановяването и реструктурирането на застрахователни и презастрахователни предприятия. Поради това Регламент (ЕС) № 1094/2010 следва да бъде изменен, за да се определят органите за реструктуриране като компетентни органи по смисъла на същия регламент. Такова обединяване на органите за реструктуриране и компетентните органи съответства на функциите, възложени на ЕОЗППО съгласно член 25 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, да допринася и участва активно в разработването и координирането на планове за възстановяване и за реструктуриране.

(92) Необходимо е да се гарантира, че застрахователните и презастрахователните предприятия, лицата, които фактически контролират дейността им, и техните административни, управителни или надзорни органи изпълняват задълженията си във връзка с реструктурирането на такива предприятия. Необходимо е също да се гарантира, че тези предприятия, лицата, които фактически контролират дейността им, и техните административни, управителни или надзорни органи са обект на сходно третиране в рамките на Съюза. Поради това от държавите членки следва да се изиска да предвидят административни санкции и други административни мерки, които са ефективни, пропорционални и възпиращи. Тези административни санкции и други административни мерки следва да отговарят на някои основни изисквания по отношение на лицата, за които се отнасят, критериите, които трябва да бъдат взети предвид при прилагане на дадена административна санкция или друга административна мярка, публикуването на информация за административните санкции или другите административни мерки, основните правомощия за налагане на санкции и размера на административните глоби. При спазване на строги изисквания за служебна тайна ЕОЗППО следва да поддържа централна база данни за всички административни санкции и други административни мерки, както и информация за случаите на обжалване, за които са го уведомили надзорните органи и органите за реструктуриране.

- (93) От държавите членки не следва да се изисква да определят административни санкции или други административни мерки за нарушения на настоящата директива, които са обхванати от националното наказателно право. Независимо от това, запазването на наказателноправни вместо административни санкции или други административни мерки за нарушения не следва да ограничава или по друг начин да засяга способността на органите за преструктуриране и надзорните органи на дадена държава членка да си сътрудничат и да ползват и обменят своевременно информация с органите за преструктуриране и надзорните органи на други държави членки за целите на настоящата директива, включително след отнасяне на съответните нарушения към компетентните съдебни органи за целите на наказателното преследване.
- (94) Тъй като целта на настоящата директива – а именно хармонизиране на правилата и процесите за преструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия – не може да бъде постигната в достатъчна степен от държавите членки, а следователно може да бъде постигната по-добре на равнището на Съюза с оглед на последиците, които неизпълнението на задълженията на такова предприятие може да има върху целия Съюз, Съюзът може да предприеме мерки съгласно 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.

(95) Когато вземат решения или предприемат действия съгласно настоящата директива, надзорните органи и органите за реструктуриране следва винаги да обръщат надлежно внимание на въздействието на своите решения и действия върху титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в другите държави членки и следва да отчитат значението на всяко дъщерно предприятие или на трансграничните дейности за титулярите на полици, финансовия сектор и икономиката на държавата членка, в която е установено дъщерното предприятие или където се извършват дейностите, дори в случаите, когато въпросното дъщерно предприятие или съответните трансгранични дейности имат по-малко значение за групата,

(96) Пет години след влизането в сила на настоящата директива и въз основа на натрупания опит Комисията, след консултация с ЕОЗППО, следва да направи оценка и да представи по-подробен доклад на Европейския парламент и на Съвета, като се съсредоточи върху избрани аспекти от прилагането на настоящата директива,

ПРИЕХА НАСТОЯЩАТА ДИРЕКТИВА:

ДЯЛ I
ПРЕДМЕТ И ОБХВАТ, ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ОРГАНИТЕ ЗА
ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ

Член 1

Предмет и приложно поле

1. С настоящата директива се определят правилата и процедурите, *свързани с* възстановяването и реструктурирането на следните субекти:
 - а) установените в Съюза застрахователни и презастрахователни предприятия, които попадат в обхвата на член 2 от Директива 2009/138/ЕО;
 - б) установените в Съюза застрахователни и презастрахователни предприятия майки;

- в) установените в Съюза застрахователни холдинги и финансови холдинги със смесена дейност;
- г) установените в държава членка застрахователни холдинги майки и финансови холдинги майки със смесена дейност;
- д) застрахователните холдинги майки от Съюза и финансовите холдинги майки със смесена дейност от Съюза;
- е) клоновете на застрахователните и презастрахователните предприятия, които са установени извън Съюза и които изпълняват условията по членове 75 – 80.

С настоящата директива се определят също правилата и процедурите, отнасящи се до доставчици на основни услуги, когато съответното застрахователно или презастрахователно предприятие стане обект на реструктуриране.

При въвеждането и прилагането на изискванията, предвидени в настоящата директива, и при използването спрямо субект, посочен в първа **или втора алинея**, на различните инструменти, с които разполагат, органите за преструктуриране и надзорните органи вземат предвид естеството на стопанската дейност на този субект, както и неговата акционерна структура, правна форма, рисков профил, размер, правен статус, взаимосвързаност с други институции или с финансовата система като цяло, както и обхвата и сложността на дейностите.

2. Държавите членки могат да приемат или да продължат да прилагат правила, които са по-строги или които допълват предвидените в настоящата директива и в делегираните актове и актовете за изпълнение, приети въз основа на настоящата директива, при условие че тези **правила** са с общо приложение и не противоречат на настоящата директива и на делегираните актове и актовете за изпълнение, приети въз основа на нея.

Член 2
Определения

■
За целите на настоящата директива се прилагат следните определения:

- 1) „преструктуриране“ означава прилагането на инструмент за преструктуриране или на инструмент, посочен в член 26, параграф 7, **за да** се постигнат една или повече от целите на преструктурирането, посочени в член 18, параграф 2;
- 2) „застрахователно предприятие“ означава застрахователно предприятие съгласно определението в член 13, точка 1 от Директива 2009/138/ЕО;
- 3) „презастрахователно предприятие“ означава презастрахователно предприятие съгласно определението в член 13, точка 4 от Директива 2009/138/ЕО;
- 4) **„застрахователен холдинг“ означава застрахователно холдингово дружество съгласно определението в член 212, параграф 1, буква е) от Директива 2009/138/ЕО;**
- 5) **„финансов холдинг със смесена дейност“ означава смесена финансова холдингова компания съгласно определението в член 2, точка 15 от Директива 2002/87/ЕО;**

- 6) „застрахователен холдинг майка в държава членка“ означава застрахователно холдингово дружество съгласно определението в член 212, параграф 1, буква е) от Директива 2009/138/ЕО, който е установен в държава членка и който не е дъщерно предприятие на застрахователно или презастрахователно предприятие, застрахователен холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, лицензиран или учреден в същата държава членка;
- 7) „застрахователен холдинг майка от Съюза“ означава застрахователен холдинг майка в държава членка, който не е дъщерно предприятие на застрахователно или презастрахователно предприятие, друг застрахователен холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, лицензиран или учреден в държава членка;
- 8) „финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка“ означава смесено финансово холдингово дружество съгласно определението в член 212, параграф 1, буква з) от Директива 2009/138/ЕО, който е установен в държава членка **и** който сам по себе си не е дъщерно предприятие на застрахователно или презастрахователно предприятие, застрахователен холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, лицензиран или учреден в същата държава членка;

- 9) „финансов холдинг майка със смесена дейност от Съюза“ означава финансов холдинг майка със смесена дейност в държава членка, *който* не е дъщерно предприятие на предприятие, лицензирано в държава членка, или на друг застрахователен холдинг или финансов холдинг със смесена дейност, учреден в държава членка;
- 10) „група“ означава група съгласно определението в член 212, параграф 1, буква в) от Директива 2009/138/ЕО;
- 11) „цели на реструктурирането“ означава целите на реструктурирането, изброени в член 18, параграф 2;
- 12) „орган за реструктуриране“ означава орган, който се определя от държава членка в съответствие с член 3;
- 13) „надзорен орган“ означава надзорен орган съгласно определението в член 13, точка 10 от Директива 2009/138/ЕО;

- 14) „инструмент за реструктуриране“ означава инструмент за реструктуриране, посочен в член 26, параграф 3;
- 15) „правомощие за реструктуриране“ означава правомощие, посочено в членове 40 – 52;
- 16) „компетентни министерства“ означава министерствата на финансите или други министерства на държавите членки, които отговарят за решенията в икономическата, финансовата и бюджетната област на национално равнище съгласно националното разпределение на компетентност и които са определени в съответствие с член 3, параграф 7;
- 17) „висше ръководство“ означава *лицето или* лицата, които *действително ръководят* предприятието и които отговарят и се отчитат пред административния, управителния или надзорния орган за ежедневното управление на предприятието;

- 18) „трансгранична група“ означава група, в която има субекти от групата, установени в повече от една държава членка;
- 19) „извънредна публична финансова подкрепа“ означава държавна помощ по смисъла на член 107, параграф 1 от ДФЕС или всяка друга публична финансова подкрепа на наднационално равнище, която, предоставена на национално равнище, би представлявала държавна помощ, която се предоставя за запазване или за възстановяване на икономическата жизнеспособност, ликвидността или платежеспособността на **■** субект, посочен в член 1, параграф 1, букви **a)** – **д)**, или на група, от която този **■** субект е част;
- 20) „субект от група“ означава юридическо лице, което е част от група;
- 21) ***„орган за групов надзор“ означава орган за групов надзор съгласно определението в член 212, параграф 1, буква г) от Директива 2009/138/ЕО;***
- 22) „превантивен план за възстановяване“ означава превантивен план за възстановяване, който застрахователно или презастрахователно предприятие изготвя и поддържа в актуално състояние в съответствие с член 5;

- 23) „превантивен план за възстановяване на група“ означава превантивен план за възстановяване на група, изготвен и поддържан в актуално състояние в съответствие с член 7;
- 24) „значителни трансгранични дейности“ означава **значителни трансгранични дейности съгласно определението в член 152аа, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО**;
- 25) „критични функции“ означава дейности, услуги или операции, извършвани от застрахователно или презастрахователно предприятие за трети страни, които не могат да бъдат заменени в приемлив срок или на приемлива цена, и в контекста на които неспособността на застрахователното и презастрахователното предприятие да извършва дейностите, услугите или операцията е вероятно да окаже значително въздействие на финансовата система **или** реалната икономика в една или повече държави членки, **включително по-специално въздействие, произтичащо от последиците за** социалното благополучие на голям брой титуляри на полици, бенефициери или увредени лица, или **от** системни трусове или **загуба на** общото доверие в предоставянето на застрахователни услуги;

- 26) „основни стопански дейности“ означава стопанските дейности и свързаните с тях услуги, които представляват съществени източници на доходи, печалба или имат стойност за целите на франчайзинг за дадено застрахователно или презастрахователно предприятие или за група, от която то е част;
- 27) „механизъм за финансиране“ означава механизъм, **установен** от държава членка **в съответствие с член 81**, за да се гарантира ефективното прилагане от органа за реструктуриране на инструментите за реструктуриране и ефективното упражняване на правомощията за реструктуриране;
- 28) „собствени средства“ означава собствени средства **съгласно предвиденото** в член 87 от Директива 2009/138/ЕО;
- 29) „действие по реструктуриране“ означава решение субект, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д), да бъде поставен в режим на реструктуриране съгласно член 19 или 20, прилагането на инструмент за реструктуриране или упражняването на едно или повече правомощия за реструктуриране;

- 30) „план за реструктуриране“ означава план за реструктуриране на застрахователно или презастрахователно предприятие, изготвен в съответствие с член 9;
- 31) „реструктуриране на група“ означава някое от следните:
- а) предприемане на действия по реструктуриране на предприятие майка или на застрахователно или презастрахователно предприятие, подлежащо на групов надзор; или
 - б) координация на прилагането на инструменти за реструктуриране и на упражняването на правомощия за реструктуриране от страна на органите за реструктуриране във връзка със субекти от група ■ ;
- 32) „план за реструктуриране на група“ означава план за реструктурирането на дадена група, изготвен в съответствие с членове 10 и 11;
- 33) „орган за реструктуриране *на ниво група*“ означава органът за реструктуриране в държавата членка, в която се намира органът за групов надзор;

- 34) „схема за реструктуриране на група“ означава план, изготвен за целите на реструктурирането на дадена група в съответствие с член 73;
- 35) „колегия за реструктуриране“ означава колегия, създадена в съответствие с член 70
- 36) *„Европейска колегия за реструктуриране“ означава колегия, създадена в съответствие с член 71;*
- 37) *„застрахователен холдинг със смесена дейност“ означава застрахователно холдингово дружество със смесена дейност съгласно определението в член 212, параграф 1, буква ж) от Директива 2009/138/ЕО;*

- 38) „обичайно производство по несъстоятелност“ означава колективно производство по несъстоятелност, което води до частичното или пълното освобождаване от активи от страна на длъжника и до назначаването на ликвидатор или управител, което обикновено се прилага по отношение на застрахователни и презастрахователни предприятия съгласно националното право и което е специфично за тези предприятия или е общоприложимо за всяко физическо или юридическо лице;
- 39) „дългови инструменти“ 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;
- 40) „застрахователно вземане“ означава застрахователно вземане съгласно определението в член 268, параграф 1, буква ж) от Директива 2009/138/ЕО;
- 41) „предприятие майка в държава членка“ означава предприятие майка съгласно определението в член 13, точка 15 от Директива 2009/138/ЕО, установено в държава членка;

█

- 42) „рамка на Съюза за държавната помощ“ означава рамката, създадена с членове 107, 108 и 109 от ДФЕС, както и с регламенти и всички актове на Съюза, включително насоки, съобщения и обяви, изготвени или приети по силата на член 108, параграф 4 или член 109 от ДФЕС;
- 43) „ликвидация“ означава реализацията на активите на субект, посочен в член 1, параграф 1, букви **a)** – д);
- 44) „инструмент за обособяване на активи и задължения“ означава механизъм за прехвърляне от орган за реструктуриране в съответствие с член 30 на активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране към дружество за управление на активи и задължения;
- 45) „дружество за управление на активи и задължения“ означава юридическо лице, което отговаря на изискванията, предвидени в член 30, параграф 2;

- 46) „инструмент за обезценяване или преобразуване“ означава механизъм за упражняване от органа за реструктуриране в съответствие с член 34 на правомощията за обезценяване и преобразуване по отношение на задълженията на предприятие в режим на реструктуриране;
- 47) „инструмент за продажба на стопанска дейност“ означава механизъм за прехвърляне от орган за реструктуриране в съответствие с член 31 на акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятие в режим на реструктуриране, или на активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране към купувач, който не е мостово предприятие;
- 48) „мостово предприятие“ означава юридическо лице, което отговаря на изискванията, предвидени в член 32, параграф 2;

- 49) „инструмент „мостово предприятие“ означава механизъм за прехвърляне в съответствие с член 32 на акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятие в режим на реструктуриране, или на активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране към мостово предприятие;
- 50) „инструмент за ликвидиране в режим на платежоспособност на портфейла“ означава механизъм, с който съгласно член 27 **се забранява** на предприятие в режим на реструктуриране да сключва нови застрахователни или презастрахователни договори, а дейността му се ограничава до изключителното управление на съществуващия му портфейл до **прекратяването на дейностите и ликвидацията му** чрез обичайно производство по несъстоятелност;
- 51) „инструменти на собственост“ означава 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 по акции или други инструменти на собственост;

- 52) „акционер“ означава притежател на инструменти на собственост;
- 53) „правомощия за прехвърляне“ означава правомощията, посочени в член 42, параграф 1, буква г) или д), за прехвърляне, от предприятие в режим на реструктуриране към приемател, на акции, други инструменти на собственост, дългови инструменти, активи, права или задължения или комбинация от тях;
- 54) **„централен контрагент“ („ЦК“) означава** централен контрагент съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета¹³;
- 55) **„деривати“ означава деривати съгласно определението в член 2, точка 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012;**
- 56) „правомощия за обезценяване и преобразуване“ означава правомощията, посочени в член 35, параграф 2 и член 42, параграф 1, букви ж) – к);

¹³ Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1).

- 57) „обезпечено задължение“ означава задължение, при което правото на кредитора да получи плащане или друга форма на изпълнение е гарантирано чрез тежест, залог или реално обезпечение, или чрез споразумение за обезпечение, включително задължения в резултат на репо сделки и други споразумения за прехвърляне на обезпечение;
- 58) „инструменти на капитала от първи ред“ означава позиции от основни собствени средства, които удовлетворяват условията по член 94, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО;
- 59) „инструменти на капитала от втори ред“ означава позиции от основни и допълнителни собствени средства, които удовлетворяват условията по член 94, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО;
- 60) „инструменти на капитала от трети ред“ означава позиции от основни и допълнителни собствени средства, които удовлетворяват условията по член 94, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО;
- 61) „приемливи задължения“ означава задължения и капиталови инструменти, които не се приемат за инструменти на капитала от първи, втори или трети ред на субект, посочен в член 1, параграф 1, букви **a)** – **д)**, и които не са изключени от обхвата на инструмента за обезценяване или преобразуване съгласно член 34, параграфи 5 или 6;

- 62) „схема за гарантиране на застрахователните вземания“ означава схема, официално призната от държава членка и финансирана чрез вноски от застрахователни *или* презастрахователни предприятия, *или титуляри на полици*, която, в случай че застрахователно предприятие се окаже – или е вероятно да се окаже – неспособно да изпълнява поетите в застрахователните си договори задължения и гаранции, гарантира частично или цялостно изплащане на приемливите застрахователни вземания на допустимите титуляри на полици, застраховани лица и бенефициери *или гарантира продължаването на застрахователните полици*;
- 63) „съответни капиталови инструменти“ означава инструментите на капитала от първи, втори и трети ред;
- 64) „коефициент на преобразуване“ означава коефициентът, с който се определя броят на акциите или другите инструменти на собственост, в които ще бъде преобразувано задължението от конкретен клас, по отношение на един инструмент от въпросния клас или на конкретна единица от стойността на вземането по дълга;

- 65) „засегнат кредитор“ означава кредитор, чието вземане е свързано със задължение, което е намалено или преобразувано в акции или други инструменти на собственост чрез упражняването на правомощието за обезценяване или преобразуване вследствие на използването на инструмента за обезценяване и преобразуване;
- 66) „приемател“ означава субект, на който се прехвърлят акции, други инструменти на собственост, дългови инструменти, активи, права или задължения или каквато и да е комбинация от тях от предприятие в режим на реструктуриране;
- 67) „работен ден“ означава ден, различен от събота, неделя или който и да е друг ден, който е официален празник в съответната държава членка;
- 68) „право на прекратяване“ означава правото на прекратяване на договор, правото на ускоряване, приключване, прихващане или нетиране на задължения или всички подобни разпоредби, които спират, изменят или погасяват задължение на страна по договора, или разпоредби, които предотвратяват възникването на договорно задължение, което иначе би възникнало;

- 69) „предприятие в режим на реструктуриране“ означава всеки от субектите, посочени в член 1, букви а) – д), спрямо който е предприето действие по реструктуриране;
- 70) „крайно предприятие майка“ означава установено в държава членка предприятие майка на група, подлежаща на групов надзор съгласно член 213, параграф 2, буква а) или б) от Директива 2009/138/ЕО, което не е дъщерно предприятие на друго лицензирано и учредено в държава членка застрахователно или презастрахователно предприятие, застрахователен холдинг или финансов холдинг със смесена дейност;
- 71) „застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава“ означава застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава съгласно определението в член 13, точки 3 и 6 от Директива 2009/138/ЕО;

- 72) „процедури за реструктуриране на трета държава“ означава действие съгласно правото на трета държава с цел управление на неизпълнението на задълженията от страна на застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава или на предприятие майка от трета държава, което е сравнимо по отношение на целите и очакваните резултати с действията по реструктуриране съгласно настоящата директива;
- 73) „клон в Съюза *на предприятие от трета държава*“ означава разположен в държава членка клон на застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава;
- 74) „съответен орган на трета държава“ означава орган на трета държава, отговарящ за изпълнението на функции, сравними с тези на органите за реструктуриране или на надзорните органи съгласно настоящата директива;
- 75) „споразумение за прехвърляне на финансово обезпечение“ означава споразумение за прехвърляне на финансово обезпечение съгласно определението в член 2, параграф 1, буква б) от Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета¹⁴;

¹⁴ 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).

- 76) „споразумение за нетиране“ означава споразумение, съгласно което няколко вземания или задължения могат да бъдат преобразувани в едно нетирано вземане, включително споразумения за приключващо нетиране, съгласно които при настъпването на изпълнително събитие (независимо от това къде и как е определено), задълженията на страните се ускоряват, така че стават незабавно изискуеми, или се прекратяват, като и в двата случая се преобразуват в едно нетирано вземане или се заменят от такова, включително „разпоредби за приключващо нетиране“ съгласно определението в член 2, параграф 1, буква н), подточка i) от Директива 2002/47/ЕО и „нетиране“ съгласно определението в член 2, буква к) от Директива 98/26/ЕО;
- 77) „споразумение за прихващане“ означава споразумение, съгласно което две или повече вземания или задължения между предприятие в режим на реструктуриране и контрагент могат да бъдат прихванати едно с друго;
- 78) „финансови договори“ означава финансови договори съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 100 от Директива 2014/59/ЕС;

- 79) „мярка за предотвратяване на кризи“ означава упражняване на правомощия с цел насочване на *предприемане да отстрани* слабостите или пречките пред възстановимостта съгласно член 6, параграф 5 от настоящата директива, упражняване на правомощия за преодоляване или отстраняване на пречки пред възможността за реструктуриране съгласно член 15 или 16 от настоящата директива, прилагане на някои от мерките съгласно член 137, член 138, *параграфи 3 и 5*, член 139, параграф 3 и член 140 от Директива 2009/138/ЕО, както и прилагане на превантивна мярка съгласно член 141 от Директива 2009/138/ЕО;
- 80) „мярка за управление на кризи“ означава действие по реструктуриране или назначаването на извънреден управител съгласно член 44 или на лице съгласно член 54, параграф 1;
- 81) „определен национален макропруденциален орган“ означава органът, на който е възложено провеждането на макропруденциалната политика, посочен в препоръка Б1 от Препоръка на Европейския съвет за системен риск от 22 декември 2011 г. относно макропруденциалния мандат на националните органи (ESRB/2011/3);

- 82) „регулиран пазар“ означава регулиран пазар съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 21 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹⁵;
- 83) „кредитна институция“ означава кредитна институция съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета¹⁶;
- 84) „инвестиционен посредник“ означава инвестиционен посредник съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013;

¹⁵ 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).

¹⁶ 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).

- 85) *„малко предприятие с опростена структура“* означава *малко предприятие с опростена структура* съгласно определението в член 13, точка 10а от Директива 2009/138/ЕО;
- 86) *„доставчик на основни услуги“* означава *субект, който предоставя стоки или услуги, например ИТ услуги, комунални услуги, наем, обслужване и поддържане на стопанските помещения, които са необходими за поддържане на непрекъснатото функциониране на дейността на застрахователно или презастрахователно предприятие или са необходими за осигуряване на непрекъснатостта на застрахователното покритие, и който е част от същата група като това предприятие;*
- I**
- 87) *„дъщерно предприятие“* означава *дъщерно предприятие* съгласно определението в член 13, точка 16 от Директива 2009/138/ЕО;
- 88) *„дъщерно предприятие от Съюза“* означава *застрахователно или презастрахователно предприятие с главно управление в държава членка, което е дъщерно предприятие на застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава или на предприятие майка от трета държава;*

- 89) „предприятие майка“ означава предприятие майка съгласно определението в член 13, точка 15 от Директива 2009/138/ЕО;
- 90) „клон“ означава клон съгласно определението в член 13, точка 11 от Директива 2009/138/ЕО;
- 91) „административен, управителен или надзорен орган“ означава административен, управителен или надзорен орган съгласно определението в член 1, точка 43 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията¹⁷;
- 92) **„финансов конгломерат“ означава финансов конгломерат съгласно определението в член 2, точка 14 от Директива 2002/87/ЕО.**

¹⁷ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 12, 17.1.2015 г., стр. 1).

Член 3

Определяне на органите за реструктуриране и компетентните министерства

1. Всяка държава членка определя един или, по изключение – повече органи за реструктуриране, оправомощени да прилагат инструментите за реструктуриране и да упражняват правомощията за реструктуриране.
2. Органите за реструктуриране са националните централни банки, компетентните министерства, публични административни органи или органи, на които са поверени публични административни правомощия.
3. Когато на орган за реструктуриране са възложени и други функции, **включително надзорни функции**, се въвеждат адекватни структурни механизми, за да се предотвратят конфликтите на интереси между функциите, възложени на органа за реструктуриране в съответствие с настоящата директива, и **надзорните или** другите функции ■ , без да се засягат задълженията за обмен на информация и сътрудничество, предвидени в параграф 6.

Държавите членки гарантират, че тези механизми осигуряват оперативна независимост, включително персонал, йерархични линии и процес на вземане на решения на органа за реструктуриране, отделно от всякакви надзорни или други функции на този орган за реструктуриране.

4. Изискванията, посочени в параграф 3, не изключват възможността:
 - а) йерархичните линии да се сливат на най-високото равнище **или на висшето управленско равнище** на дадена организация, която обхваща различни функции или органи;
 - б) персоналят да е поделен , при предварително определени условия, **между функциите по реструктуриране и другите функции, включително надзорните** функции, за да се посрещне временно високо работно натоварване, или органът за реструктуриране да може да се възползва от експертния опит на общ персонал.
5. Органите за реструктуриране приемат и оповестяват публично вътрешни правила **за предотвратяване на конфликт на интереси при спазването на изискванията, определени** в параграфи 3 и 4, включително правилата относно професионалната тайна и обмена на информация между различните функционални области.

6. Държавите членки изискват органите, които упражняват надзорни функции и функции по реструктуриране, и лицата, които упражняват тези функции от тяхно име, да си сътрудничат активно при подготовката, планирането и изпълнението на решения за реструктуриране, както когато органът за реструктуриране и надзорният орган са различни субекти, така и когато функциите се изпълняват от един и същ субект.
7. Всяка държава членка определя едно министерство, което отговаря за упражняването на функциите, възложени на компетентно министерство съгласно настоящата директива. **Когато е целесъобразно, държавите членки гарантират, че е въведен подходящ механизъм за координация с други участващи министерства.**
8. Когато органът за реструктуриране в държава членка не е компетентното министерство, органът за реструктуриране информира компетентното министерство без необосновано забавяне за решенията, взети в съответствие с настоящата директива, и, освен ако не е предвидено друго в националното право, не изпълнява решения, които имат пряко фискално въздействие, без да е получил одобрението му.

9. **Когато** държава членка ■ определи повече от един орган за реструктуриране, тя представя надлежно мотивирано уведомление за действията си на Комисията и на ЕОЗППО и ясно разпределя функциите и отговорностите между тези органи, осигурява подходяща координация между тях и определя един орган като орган за контакт за целите на сътрудничеството и координацията със съответните органи в други държави членки.
10. Държавите членки информират ЕОЗППО за националния орган или органи, определени за органи за реструктуриране, и, когато е приложимо, **за** органа за контакт и ■ за специфичните им функции и отговорности. ЕОЗППО публикува списъка на органите за реструктуриране и на органите за контакт.
11. Без да се засяга член 67, държавите членки могат в съответствие с националното си право да ограничат отговорността на органа за реструктуриране, надзорния орган и съответния им персонал за действията и бездействията им при изпълнението на техните функции съгласно настоящата директива.

ДЯЛ II
ПОДГОТОВКА

ГЛАВА I

Превантивно планиране на възстановяването и планиране на реструктурирането

Раздел 1

Общи разпоредби

Член 4

Облекчени задължения за някои предприятия

1. Предвид въздействието, което неизпълнението на задълженията от страна на застрахователно или презастрахователно предприятие би могло да има поради естеството на стопанската му дейност, акционерната му структура, правната му форма, рисковия му профил, размера, правния му статус, взаимосвързаност с други регулирани предприятия или с финансовата система като цяло, обхвата и сложността на дейностите му, и вероятността неизпълнението на задълженията и последващата му ликвидация чрез обичайно производство по несъстоятелност да доведат до значителни отрицателни последици за финансовите пазари, другите предприятия, титулярите на полици, условията за финансиране или икономиката като цяло, **държавите членки гарантират, че** надзорните органи и органите за реструктуриране **■** определят дали облекчени задължения могат да се прилагат за определени застрахователни и презастрахователни предприятия и групи по отношение на:
- а) съдържанието и подробностите за превантивните **планове** за възстановяване, **предвидени в членове 5 – 8**, и плановете за реструктуриране, предвидени в членове **9 – 12**;
 - б) датата, до която се изготвят първите превантивни планове за възстановяване и плановете за реструктуриране, както и честотата на актуализиране на превантивните планове за възстановяване и плановете за реструктуриране, която може да бъде по-ниска от предвидената в **член 5, параграф 5**, член 9, параграф 5 и член 11, параграф 3;

- в) съдържанието и степента на подробност на информацията, която се изисква от предприятията съгласно **член 5, параграф 7**, член 10, параграф 2 и член 12, параграф 1;
 - г) степента на подробност на оценката на възможността за реструктуриране, предвидена в членове 13 и 14.
2. До ... [**30** месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 за **доуточняване на** критериите, посочени в **уводната част** на параграф 1.
3. Държавите членки изискват от надзорните органи или органите за реструктуриране, според случая, ежегодно и поотделно за всяка държава членка да предоставят на ЕОЗППО всички изброени по-долу данни:
- а) броя на застрахователните и презастрахователните предприятия и групи, които съгласно членове 5, 7, 9 и 10 подлежат на превантивно планиране на възстановяването и планиране на реструктурирането;

- б) броя на застрахователните и презастрахователните предприятия и групи, **които подлежат** на облекчените задължения, посочени в параграф 1 ■ ;
- в) количествена информация за прилагането на критериите, посочени в **уводната част** на параграф 1;
- г) описание на облекчените задължения, прилагани въз основа на критериите, посочени в **уводната част** на параграф 1, като съпоставка с пълните задължения, заедно с размера на капиталовите изисквания, премиите, техническите резерви и активите, съответно измерени като процент от общия размер капиталови изисквания, премии, технически резерви и активи на застрахователните и презастрахователните предприятия на държавите членки или на всички групи, според случая.

4. ЕОЗППО оповестява публично ежегодно и поотделно за всяка държава членка *информацията, посочена в параграф 3, букви а) – г), заедно с оценка на всички различия по отношение на прилагането на параграф 1 на национално равнище.*

█

Раздел 2

Превантивно планиране на възстановяването

Член 5

Превантивни планове за възстановяване

1. Държавите членки гарантират, че всички застрахователни и презастрахователни предприятия, които не са част от група, подлежаща на превантивно планиране на възстановяването съгласно член 7, и които изпълняват критериите, предвидени в параграфи 2 или 3 от настоящия член, изготвят и поддържат в актуално състояние превантивен план за възстановяване. В този превантивен план за възстановяване се съдържат мерките, които ще бъдат предприети от дадено предприятие за възстановяване на финансовото му състояние след значително влошаване на това състояние.

Изготвянето, актуализирането и изпълнението на превантивния план за възстановяване се приемат за част от системата на управление по смисъла на член 41 от Директива 2009/138/ЕО.

2. ***Държавите членки гарантират, че*** надзорният орган ***налага*** на застрахователните и презастрахователните предприятия изисквания за превантивно планиране на възстановяването въз основа на техния размер, модел на стопанска дейност, рисков профил, взаимосвързаност, заменяемост, ***значението им за икономиката на държавите членки, в които извършват дейност, и трансграничните им дейности,*** по-специално ***значителните*** трансгранични ***дейности***.

Надзорните органи гарантират, че изискванията за превантивно планиране на възстановяването, предвидени в настоящия член, се прилагат спрямо най-малко **60%** от пазара на жовотозастраховането и презастраховането на държава членка и най-малко **60%** от пазара на общото застраховане и презастраховане, като делът на пазара на животозастраховането се базира на brutния размер на техническите резерви, а делът на пазара на общото застраховане се базира на brutните записани премии.

При изчисляването на процента на пазарно покритие, посочен във втора алинея, могат да бъдат взети предвид дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия от дадена група, когато тези дъщерни застрахователни или презастрахователни предприятия са част от група, чието крайно предприятие майка изготвя и поддържа в актуално състояние превантивен план за възстановяване на група.

3. Застрахователните и презастрахователните предприятия, които подлежат на план за реструктуриране, подлежат на изисквания за превантивно планиране на възстановяването.

Малките предприятия с опростена структура не подлежат на изисквания за превантивно планиране на възстановяването, *освен когато надзорният орган счита, че такова предприятие поражда специфичен риск на национално или регионално равнище.*

4. Надзорните органи гарантират, че застрахователните и презастрахователните предприятия актуализират своите превантивни планове за възстановяване най-малко **на всеки две години и във всеки случай:**
- а)** след промяна в правната или организационната структура на предприятието, в стопанската дейност **или във** финансовото му **състояние**, която би могла да окаже съществено въздействие върху превантивния план за възстановяване или да наложи съществена промяна в него;
 - б)** **когато съществена промяна във финансовото състояние на предприятието, която би могла да окаже съществено въздействие върху ефективността на плана или по друг начин да наложи преразглеждане на превантивния план за възстановяване, стане предвидима.**

5. В превантивния план за възстановяване не се предвижда достъп или получаване на извънредна публична финансова подкрепа.
6. Държавите членки предвиждат превантивният план за възстановяване да съдържа всички изброени по-долу елементи:
 - а) обобщение на основните елементи на плана, включително съществените промени спрямо последно представения план;
 - б) описание на предприятието или групата, **включително обобщение на всички съществени промени след последния представен план;**
 - в) набора от показатели по параграф 8;
 - г) описание на начина, по който е изготвен превантивният план за възстановяване, как ще се актуализира и как ще се прилага;

- д) набор от корективни мерки;
- е) комуникационна стратегия;
- ж) **когато предприятието е нарушило капиталовото изискване за платежоспособност**, предвидено в дял I, глава VI, раздел 4 от Директива 2009/138/ЕО, **и е представило план за възстановяване в съответствие с член 138, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО в някакъв момент от последните 10 години, този план за възстановяване, както и оценка на мерките, предприети за възстановяване на спазването от страна на предприятието на капиталовото изискване за платежоспособност.**

7. Държавите членки изискват от всяко застрахователно и презастрахователно предприятие ■ да оцени надеждността и осъществимостта на **своя** превантивен план за възстановяване, в частност набора от показатели, посочен в параграф 8, и корективните действия, спрямо набор от сценарии на сериозни макроикономически и финансови сътресения, относими към специфичните условия на съответното застрахователно или презастрахователно предприятие, включително събития, засягащи цялата система, събития, пораждащи напрежение за самите предприятия и с вероятност съществено да се отразят върху профила на техните активи и задължения, и комбинации от такива неблагоприятни събития.

8. Държавите членки изискват от всяко застрахователно и презастрахователно предприятие да въведе в превантивния си план за възстановяване набор от качествени и количествени показатели за определяне на точките, по които следва да се обмислят **или предприемат** корективни действия. Тези показатели могат да включват критерии, свързани, ■ наред с другото ■ , с капиталовата позиция, ликвидността, качеството на активите, рентабилността, пазарните условия, макроикономическите условия и конюнктурните събития. Показателите, свързани с капиталовата позиция, като минимум съдържат информация за всяко нарушение на капиталовото изискване за платежоспособност, предвидено в дял I, глава VI, раздел 4 от Директива 2009/138/ЕО.

Всяко нарушение на капиталовото изискване за платежоспособност води до подходящо корективно действие от страна на съответното предприятие в съответствие с превантивния план за възстановяване.

Държавите членки изискват от надзорните органи да гарантират, че застрахователните и презастрахователните предприятия разполагат с подходящи механизми за редовен мониторинг на **тези** показатели ■ .

9. Застрахователно или презастрахователно предприятие **█**, което реши да предприеме корективно действие, предвидено в превантивния **му** план за възстановяване, или реши да се въздържи от предприемането на такова корективно действие, въпреки че показател, посочен в **параграф 8**, обуславя необходимостта за това, незабавно уведомява надзорния орган за решението си.
10. Административният, управителният или надзорният орган на застрахователно и презастрахователно предприятие, посочено в параграф 1, оценява и одобрява превантивния план за възстановяване, преди да го представи за преглед на надзорния орган.
11. До ... [**24** месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 за доуточняване на:

█

- а) в сътрудничество с Европейския съвет за системен риск – набора от сценарии, посочени в параграф 7 от настоящия член;*
- б) качествените и количествените показатели, посочени в параграф 8 от настоящия член.*

12. ЕОЗППО разработва проекти на регулаторни технически стандарти за доуточняване на:

- а) критериите, по-специално по отношение на трансграничната дейност, посочена в параграф 2, първа алинея;
- б) методите, които да се използват при определяне на пазарните дялове, посочени в параграф 2, втора и трета алинея;
- в) информацията, която застрахователното или презастрахователното предприятие трябва да включи в превантивния план за възстановяване, включително корективните действия, посочени в параграф 6, буква д), и тяхното изпълнение.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 6

Преглед и оценяване на превантивните планове за възстановяване от страна на надзорните органи

1. В рамките на **девет** месеца от представянето на превантивен план за възстановяване ■ надзорните органи правят преглед на този план и оценяват доколко той отговаря на изискванията, предвидени в член 5 ■ , както и на всички изброени по-долу условия:
 - а) дали е обоснована вероятността с прилагането на предложените в плана мерки да се запази или възстанови, **в рамките на разумен срок**, икономическата жизнеспособност и финансовото състояние на застрахователното или презастрахователното предприятие ■ ;
 - б) дали е обоснована вероятността планът и предвидените в него варианти да бъдат приложени бързо и ефективно в условията на финансови сътресения;
 - в) дали е обоснована вероятността планът и предвидените в него варианти да избегнат във възможно най-голяма степен значителните неблагоприятни последици за финансовата система, включително при сценарии, които биха довели до прилагането на планове за възстановяване от други застрахователни и презастрахователни предприятия в рамките на същия период.

2. Надзорните органи предоставят на органите за реструктуриране всички получени превантивни планове за възстановяване. Органите за реструктуриране могат да разгледат тези превантивни планове за възстановяване, за да набележат евентуални действия в превантивните планове за възстановяване, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху възможността за реструктуриране на застрахователните и презастрахователните предприятия, и да отправят препоръки по тези въпроси до надзорните органи **в рамките на срока, определен в параграф 1.**
3. Когато застрахователно или презастрахователно предприятие осъществява значителни трансгранични дейности, надзорният орган на държавата членка по произход предоставя на надзорния орган на приемащата държава членка, по негово искане, превантивния план за възстановяване на това предприятие. Надзорният орган на приемащата държава членка може да разгледа превантивния план за възстановяване, за да набележи евентуални действия в превантивния план за възстановяване, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху титулярите на полици, реалната икономика или финансовата стабилност в неговата държава членка, и да отправи препоръки по тези въпроси до надзорния орган на държавата членка по произход. **Надзорният орган на държавата членка по произход предоставя мотивиран отговор относно решението си да следва или да не следва препоръките. Когато надзорният орган на държавата членка по произход не вземе надлежно предвид препоръките на надзорния орган на приемащата държава членка, надзорният орган на приемащата държава членка може да отнесе въпроса до ЕОЗППО в съответствие с член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1094/2010.**

4. Когато надзорните органи, след като оценят даден превантивен план за възстановяване, преценят, че той има съществени слабости или са налице съществени пречки за прилагането му, те уведомяват застрахователното или презастрахователното предприятие ■ за заключенията от извършената оценка и изискват от него да представи в рамките на два месеца преразгледан план, от който става ясно как се отстранени тези слабости или пречки. Надзорният орган може да се съгласи да удължи двумесечния срок с един месец *по искане на заинтересованото предприятие*.

Преди да изиска от застрахователното или презастрахователното предприятие да му представи повторно превантивния си план за възстановяване, надзорният орган дава възможност на предприятието да изрази своето становище относно това искане.

Когато надзорният орган установи, че слабостите и пречките не са били отстранени по подходящ начин в преразгледания план, той може да инструктира предприятието да внесе конкретни промени в плана.

5. Ако застрахователното или презастрахователното предприятие не представи преразгледан превантивен план за възстановяване или ако надзорният орган прецени, че в преразгледания превантивен план за възстановяване не са отстранени по подходящ начин забелязаните при първоначалната оценка слабости или потенциални пречки, и ако не е възможно те да бъдат отстранени по подходящ начин чрез инструкции за конкретни промени в плана, надзорният орган изисква от предприятието в рамките на разумен срок да набележи промени, които би могло да внесе в дейността си, така че да отстрани слабостите в превантивния план за възстановяване или пречките за прилагането му.

Ако застрахователното или презастрахователното предприятие не успее да набележи такива промени в рамките на срока, определен от надзорния орган, или ако надзорният орган прецени, че предложените от предприятието действия няма да отстранят по подходящ начин слабостите или пречките, той може да вземе обосновано решение, с което да инструктира предприятието да предприеме всички мерки, които счете за необходими и пропорционални, като отчита сериозността на слабостите и пречките и въздействието на мерките върху дейността на предприятието.

Това решение ■ се представя в писмен вид на застрахователното или презастрахователното предприятие и подлежи на обжалване.

Член 7

Превантивни планове за възстановяване на група

1. Държавите членки гарантират, че **органът за групов надзор има правомощието да изисква** крайното предприятие майка на **групата да изготвя и представя** на органа за групов надзор превантивен план за възстановяване на групата.

Превантивният план за възстановяване на групата се състои от превантивен план за възстановяване, предназначен за групата под ръководството на крайното предприятие майка. В превантивния план за възстановяване на групата се набелязват корективните действия, които може да е необходимо да бъдат приложени на нивото на крайното предприятие майка и **на нивото на** отделните дъщерни предприятия **с оглед на възстановяването на финансовото им състояние след значително влошаване на това състояние.**

Органът за групов надзор налага изискването за изготвяне и представяне на превантивен план за възстановяване на групата въз основа на критериите, посочени в член 5, параграфи 2 или 3, според случая.

2. Превантивният план за възстановяване на групата съдържа корективни действия за постигане на стабилизиране на групата или на всяко застрахователно или презастрахователно предприятие от групата, когато групата или някое от застрахователните или презастрахователните предприятия, които са част от нея, са подложени на сътресения, така че да се преодолеят или отстранят причините за нестабилността и да се възстанови финансовото състояние на групата или на въпросното предприятие, което е част от нея, като същевременно се отчита финансовото състояние на другите субекти от групата.

Превантивният план за възстановяване на групата включва механизми, които осигуряват координация и последователност на пропорционалните мерки, предприемани на нивото на групата и на нивото субектите от групата.

3. Превантивният план за възстановяване на групата, както и всеки план за отделно дъщерно застрахователно или презастрахователно предприятие, се **изготвят в съответствие с член 5, параграфи 6 – 8 и се актуализират в съответствие с член 5, параграф 5.**

В съответствие с член 5, параграф 8, трета алинея се въвеждат подходящи механизми за редовно наблюдение на показателите.

В превантивния план за възстановяване на групата се посочва дали са налице пречки пред прилагането на корективните действия в рамките на групата, включително на нивото на отделните субекти, обхванати от плана, и дали има съществени практически или правни пречки пред бързото прехвърляне на собствени средства или изплащането на задължения или активи в рамките на групата.

4. Надзорните органи могат да изискват от дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия или от субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви в) и г), да изготвят и представят превантивни планове за възстановяване, **когато няма превантивен план за възстановяване на групата.**

█

5. **Когато** надзорен орган **прецени**, че даден субект не е взет предвид в достатъчна степен в превантивния план за възстановяване на групата с оглед на значимостта на въпросния субект в съответната държава членка и с оглед на задълженията, на които подлежат сравними предприятия в тази държава членка, **той може да поиска от органа за групов надзор, въз основа на мотивирано становище, да изиска от крайното застрахователно или презастрахователно предприятие майка или от застрахователния холдинг, който оглавява групата, да представи преразгледан превантивен план за възстановяване на групата, като вземе предвид опасенията, изразени от надзорния орган.**

Когато надзорният орган прецени, че преразгледаният план не отговаря в достатъчна степен на опасенията му, той може да изиска от съответните дъщерни застрахователни или презастрахователни предприятия или от субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви в) и г), да изготвят и представят превантивен план за възстановяване. В такъв случай надзорният орган предоставя на органа за групов надзор мотивирано становище за тази оценка. Впоследствие той предоставя на органа за групов надзор превантивния план за възстановяване.

6. Органът за групов надзор, при условие че са **спазени** изискванията за поверителност, предвидени в член 66, препраща превантивния план за възстановяване на групата на:
- а) ЕОЗППО;
 - б) съответните надзорни органи, които членуват или участват в надзорната колегия, както е посочено в член 248, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО;
 - в) органа за реструктуриране на **ниво група**;
 - г) органите за реструктуриране на дъщерните предприятия;
 - д) **съответния орган за реструктуриране, определен в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, и компетентния орган съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 40 от Регламент (ЕС) № 575/2013, в случай че групата е финансов конгломерат или е част от такъв конгломерат.**
7. Административният, управителният или надзорният орган на субекта, който изготвя превантивния план за възстановяване на групата съгласно параграф 1 или 4, оценява и одобрява този превантивен план за възстановяване на групата преди да го представи за преглед на органа за групов надзор.

8. *При изготвянето на превантивни планове за възстановяване дъщерно предприятие от Съюза може да вземе предвид превантивните планове за възстановяване на групата, изготвени от застрахователните или презастрахователните предприятия от трета държава или от предприятия майки от трета държава, на които то е дъщерно предприятие, когато е приложимо.*

Член 8

Преглед и оценяване на превантивните планове за възстановяване на групи от страна на органите за групов надзор

1. Органът за групов надзор, след като се консултира със съответните надзорни органи, които членуват или участват в надзорната колегия, както е посочено в член 248, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО, прави преглед на превантивния план за възстановяване на групата и оценява доколко той отговаря на изискванията и критериите, предвидени в **член 7**. Тази оценка се извършва в съответствие с процедурата, предвидена в член 6 и **■** в настоящия член, **и в рамките на срока, определен в член 6, параграф 1**, и отчита потенциалните последици от корективните действия за титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност във всички държави членки, в които групата извършва дейност.

2. Органът за групов надзор се стреми да постигне съвместно решение съгласно посоченото в член 17, в рамките на надзорната колегия, **определена в член 212, параграф 1, буква д) от Директива 2009/138/ЕО и създадена в съответствие с член 248 от същата директива**, относно:
- а) прегледа и оценката на превантивния план за възстановяване на групата;
 - б) евентуалната необходимост от изготвяне на индивидуален превантивен план за възстановяване за застрахователните и презастрахователните предприятия, които са част от групата, **в съответствие с член 7, параграфи 4 или 5**;
 - в) прилагането на мерките, предвидени в член 6, параграфи 3 и 4.

РАЗДЕЛ 3
ПЛАНИРАНЕ НА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕТО

Член 9

Планове за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране, след консултация с надзорния орган, изготвят план за реструктуриране за всяко застрахователно и презастрахователно предприятие **■**, което не е част от група, която подлежи на планиране на реструктурирането съгласно членове 10 и 11, **и което отговаря на условията по параграф 2**. Планът за реструктуриране предвижда действията по реструктуриране, които органът за реструктуриране може да предприеме, когато застрахователното или презастрахователното предприятие отговаря на условията за реструктуриране по член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3.

2. Органите за реструктуриране изготвят планове за реструктуриране на застрахователните и презастрахователните предприятия, **за които преценяват, че е по-вероятно, в сравнение с други предприятия в обхвата на тяхната компетентност, действието по реструктуриране да бъде в обществен интерес, както е посочено в член 19, параграф 4, в случай на неизпълнение на задълженията на съответното предприятие, или за които органите преценяват, че изпълняват критична функция. При тази оценка се взема предвид като минимум необходимостта от постигане на целите на реструктурирането, както и размерът, бизнес моделът, рисковият профил, взаимосвързаността, заменяемостта на предприятието, и по-специално неговата трансгранична дейност.**

Въз основа на оценката, посочена в първа алинея, надзорните органи гарантират, че най-малко **40%** от пазара на животозастраховането и презастраховането на държава членка и най-малко **40%** от пазара на общото **застраховане** и презастраховане, като делът на пазара на животозастраховането се базира на брутния размер на техническите резерви, а делът на пазара на общото застраховане се базира на брутните записани премии, подлежи на планиране на реструктурирането. При изчисляването на процента на пазарно покритие могат да бъдат взети предвид дъщерните предприятия на дадена група, когато тези дъщерни предприятия са обхванати от плана за реструктуриране на групата.

Малките предприятия с опростена структура не подлежат на изисквания за планиране на преструктурирането, освен когато органът за преструктуриране счита, че такова предприятие поражда специфичен риск на национално или регионално равнище.

3. Когато съответното застрахователно или презастрахователно предприятие осъществява значителни трансгранични дейности, органите за преструктуриране в държавата членка по произход **■** предоставят проекта на плана за преструктуриране на надзорния орган или *органите* за преструктуриране на приемащата държава членка. Надзорният орган или *органите* за преструктуриране на приемащата държава членка могат да разгледат проекта на план за преструктуриране, за да набележат евентуални действия в него, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху титулярите на полици, реалната икономика или финансовата стабилност в тяхната държава членка, и да отправят препоръки по тези въпроси до органа за преструктуриране на държавата членка по произход. *Органът за преструктуриране на държавата членка по произход предоставя мотивиран отговор относно решението си да следва или да не следва препоръките. Когато органът за преструктуриране на държавата членка по произход не вземе надлежно предвид препоръките на надзорния орган или органа за преструктуриране на приемащата държава членка, надзорният орган или органът за преструктуриране на приемащата държава членка може да отнесе въпроса до ЕОЗППО в съответствие с член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1094/2010.*

4. Когато в плана за реструктуриране се определят вариантите за прилагане на инструментите и правомощията за реструктуриране, се вземат предвид различни сценарии за реструктуриране, включително сценариите, при които неизпълнението на задълженията на застрахователното или презастрахователното предприятие се дължи на свойствени за него събития, и сценарият, при който неизпълнението на задълженията настъпва при по-мощна финансова нестабилност или при събития, засягащи цялата система.

В плана за реструктуриране не се предвижда извънредна публична финансова подкрепа, освен, когато е възможно, прибегване до схеми за гарантиране на застрахователните вземания или до механизми за финансиране.

5. Органите за реструктуриране правят преглед и при необходимост актуализират плановете за реструктуриране най-малко ***веднъж на всеки две години и при всички случаи:***

а) след всяка съществена промяна в правната или организационната структура на застрахователното или презастрахователното предприятие, в стопанската дейност или във финансовото му състояние, която би могла да окаже съществено въздействие върху ефективността на плана или по друг начин да наложи преразглеждане на плана за реструктуриране;

б) когато съществена промяна във финансовото състояние на застрахователното или презастрахователното предприятие, която би могла да окаже съществено въздействие върху ефективността на плана или по друг начин да наложи преразглеждане на плана за реструктуриране, стане предвидима.

Застрахователните и презастрахователните предприятия и надзорните органи своевременно съобщават на органите за реструктуриране за всяко събитие, което налага изменение или актуализиране на план за реструктуриране.

6. Без да се засяга член 4, в плановете за реструктуриране се очертават варианти за прилагане на инструментите и правомощията за реструктуриране по отношение на застрахователното или презастрахователното предприятие. Планът за реструктуриране съдържа – в количествено изражение, когато е целесъобразно и възможно, всички изброени по-долу елементи:
- а) обобщение на основните елементи на плана;
 - б) обобщение на съществените промени, настъпили в предприятието от последното предоставяне на свързана с реструктурирането информация;
 - в) примери за това как критичните функции и основните стопански дейности могат, доколкото е необходимо, да бъдат правно и икономически обособени от другите функции, така че при неизпълнение на задълженията на предприятието да се осигури непрекъснатостта им;
 - г) установяване на активите, които биха били допустими като обезпечение;

- д) примерен график за прилагане на всеки съществен аспект на плана;
- е) подробно описание на оценката на възможността за реструктуриране, **включително оценката на осъществимостта и надеждността на ликвидацията чрез обичайно производство по несъстоятелност**, извършена в съответствие с член 13;
- ж) описание на мерките, изисквани съгласно член 15, за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране, набелязани в резултат на оценката, извършена в съответствие с член 13;
- з) описание на начините на финансиране на вариантите за реструктуриране, без да се предвижда извънредна публична финансова подкрепа, освен, когато е възможно, прибягване до схеми за гарантиране на застрахователните вземания или до механизми за финансиране;
- и) подробно описание на възможните стратегии за реструктуриране предвид различните сценарии и приложимите графици;
- й) описание на критичните взаимозависимости;

- к) анализ на отражението на плана за реструктуриране върху служителите на предприятието, в т.ч. оценка на всички свързани разходи, както и описание на предвидените процедури за допитване до персонала по време на реструктурирането при отчитане, когато е приложимо, на националните механизми за диалог със социалните партньори;
- л) план за комуникация с медиите и обществеността;
- м) описание на най-важните операции и системи за осигуряване на непрекъснато функциониране на оперативните процеси на предприятието;
- н) когато е приложимо, становища, изразени от предприятието във връзка с плана за реструктуриране.

Обобщението на основните елементи на плана се оповестява на застрахователното *или* презастрахователното предприятие.

7. Органът за реструктуриране предава плана за реструктуриране, както и внесените в него промени, на съответните надзорни органи.

8. ЕОЗППО разработва проект на регулаторни технически стандарти за доуточняване на съдържанието на плановете за реструктуриране.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

9. До ... [24 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 за доуточняване на критериите за установяване на критичните функции.

Член 10

Планове за реструктуриране на група

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране на **ниво група имат правомощието да** изготвят планове за реструктуриране на групата **за групи, които подлежат на планиране на реструктурирането, въз основа на условията, предвидени в член 9, параграф 2.**
2. В плана за реструктуриране на групата:
 - а) се посочват действията по реструктуриране, които се предвижда да бъдат предприети спрямо всеки субект, при който се налагат мерки за осигуряване на непрекъснатостта на критичните функции;
 - б) се разглежда въпросът доколко инструментите за реструктуриране, посочени в член 26, параграф 3, могат да се прилагат и доколко правомощията за реструктуриране могат да се упражняват по координиран начин, и се набелязват възможните пречки пред координираното реструктуриране;

- в) когато групата включва субекти, учредени в трети държави, се определят подходящите механизми за сътрудничество и координация със съответните органи в тези трети държави и последствията за реструктуриране в рамките на Съюза;
- г) се набелязват мерките, включително правното и икономическо обособяване на определени функции или стопански дейности, които са необходими за улесняване на реструктурирането на групата, като се имат предвид вътрешногруповите взаимозависимости;
- д) се определят наличните източници за финансиране на действията по реструктуриране на групата, а когато се налага използването на схеми за гарантиране на застрахователните вземания или на механизъм за финансиране, се определят принципите за поделение на отговорността за това финансиране с наличните източници на финансиране в отделните държави членки, **като не се предвижда** извънредна публична финансова подкрепа;
- е) се съдържат елементите, посочени в член 9, параграф 6.

3. Органът за реструктуриране на *ниво група* предава плановете за реструктуриране на групата, както и внесените в тях промени, на съответните надзорни органи, *а когато групата е финансов конгломерат или е част от такъв конгломерат – на съответния орган за реструктуриране, определен в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, и на компетентния орган, определен в член 4, параграф 1, точка 40 от Регламент (ЕС) № 575/2013.*

■

4. *Органите за реструктуриране могат да изготвят плановете за реструктуриране за субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви а), в) и г), които са част от група, в случай че не съществува план за реструктуриране на групата.*
5. *При изготвянето на плановете за реструктуриране органите за реструктуриране на дъщерните предприятия от Съюза могат да вземат предвид стратегията за реструктуриране, прилагана от съответните органи на трети държави за групите, за които отговарят тези органи за реструктуриране.*

Ако органът за реструктуриране счита, че тази стратегия за реструктуриране е надеждна и осъществима, той може да отрази по подходящ начин тази стратегия за реструктуриране и възможните последици от нея за съответното дъщерно предприятие от Съюза в своя план за реструктуриране. Това не излага на риск постигането на целите на реструктурирането, посочени в член 18.

6. ЕОЗППО разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на плановете за реструктуриране на групи, като отчита разнообразните модели на стопанска дейност на групите на вътрешния пазар.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 11

Изисквания и процедура за плановете за реструктуриране на групи

1. Държавите членки гарантират, че всяко крайно предприятие майка **█** предоставя на органа за реструктуриране **на ниво група** информацията, която може да се изисква **съгласно** член 12. Тази информация се отнася за крайното предприятие майка и, доколкото е необходимо – за всеки субект от групата, включително за субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви б) – д).

При условие че са **спазени** изискванията за поверителност, предвидени в настоящата директива, органът за реструктуриране **на ниво група** препраща получената в съответствие с настоящия параграф относима информация на:

- а) ЕОЗППО;
- б) органите за реструктуриране, които са членове на колегията за реструктуриране;
- в) съответните надзорни органи, които членуват или участват в надзорната колегия, както е посочено в член 248, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО.

2. Държавите членки гарантират, че колегиите за реструктуриране, органите за реструктуриране **на ниво група**, като действат съвместно с органите за реструктуриране, посочени в параграф 1, втора алинея, буква б), и след консултация със съответните надзорни органи, които членуват или участват в надзорната колегия, както е посочено в член 248, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО, изготвят и поддържат планове за реструктуриране на група. При изготвянето и поддържането на планове за реструктуриране на групата органите за реструктуриране **на ниво група** могат, по своя преценка и при спазване на изискванията за поверителност, посочени в член 80 от настоящата директива, да включат органи за реструктуриране на трета държава, в чиято юрисдикция групата е установила дъщерни застрахователни или презастрахователни предприятия или застрахователни холдинги, или значими клонове.
3. Държавите членки гарантират, че плановете за реструктуриране на групата се преразглеждат и, когато е целесъобразно, се актуализират най-малко **на всеки две години и при всички случаи:**
- а)** след всяка промяна в правната или организационната структура, в стопанската дейност или във финансовото състояние на групата, включително на всеки субект от групата, която би могла да окаже съществено въздействие върху плана или да наложи изменението му;
- б) когато съществена промяна във финансовото състояние на групата, която би могла да окаже съществено въздействие върху ефективността на плана или по друг начин да наложи преразглеждане на плана за реструктуриране, стане предвидима.**

4. Планът за реструктуриране на група се приема под формата на съвместно решение, както е посочено в член 17, на органа за реструктуриране *на ниво група* и на органите за реструктуриране на дъщерните застрахователни и презастрахователни предприятия и на субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви б) – д).

Член 12

Информация от застрахователните и презастрахователните предприятия за целите на плановете за реструктуриране и сътрудничеството

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да изискват от застрахователните и презастрахователните предприятия или крайното предприятие майка, според случая:
- а) да им сътрудничат, доколкото е необходимо, в процеса на изготвяне на плановете за реструктуриране или плановете за реструктуриране на група;
 - б) да им предоставят пряко или чрез надзорния орган цялата необходима информация за изготвянето и прилагането на плановете за реструктуриране или плановете за реструктуриране на група.

2. Надзорните органи в съответните държави членки си сътрудничат с органите за реструктуриране с цел да проверяват дали част или цялата информация по параграф 1 е вече налична и предоставят тази информация на тези органи за реструктуриране. Преди да искат информация от застрахователните и презастрахователните предприятия, органите за реструктуриране получават цялата налична информация от надзорните органи.
3. ЕОЗППО разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за уточняване на процедури и минимален набор от стандартни формуляри и образци за предоставянето на информацията, посочена в параграф 1, и за уточняване на съдържанието на тази информация.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се предоставя правомощието да приема посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

ГЛАВА II

Възможност за реструктуриране

Член 13

Оценяване на възможността за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране, след консултация с надзорния орган, оценяват до каква степен застрахователните и презастрахователните предприятия, които не са част от група, могат да бъдат реструктурирани, без да се допуска използването на извънредна публична финансова подкрепа, освен, когато са налични и е приложимо, използване на схеми за гарантиране на застрахователните вземания или механизми за финансиране.

Приема се, че дадено застрахователно или презастрахователно предприятие може да бъде реструктурирано, ако е осъществимо и реалистично то да бъде ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност или реструктурирано от органа за реструктуриране чрез прилагане на инструменти за реструктуриране и упражняване на правомощия за реструктуриране.

2. *Когато органът за реструктуриране стигне до заключението, че действието по реструктуриране може да е необходимо в обществен интерес, тъй като ликвидацията чрез обичайно производство по несъстоятелност не би постигнала целите на реструктурирането в същата степен, той преминава към следните последователни етапи:*
- а) избира предпочитано действие по реструктуриране, подходящо за постигане на целите на реструктурирането предвид структурата и модела на стопанска дейност на застрахователното или презастрахователното предприятие;*
 - б) оценява дали е възможно избраното действие по реструктуриране да се приложи ефективно в подходящ срок и определя потенциалните пречки пред неговото изпълнение;*
 - в) оценява надеждността на избраното действие по реструктуриране, като взема предвид вероятното въздействие на реструктурирането върху финансовите системи или реалната икономика на държавите членки или на Съюза и защитата на колективните интереси на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица, с цел да се осигури непрекъснатост на критичните функции, изпълнявани от застрахователното или презастрахователното предприятие.*

3. Органите за реструктуриране оценяват посочената в параграф 1 възможност за реструктуриране едновременно със и за целите на изготвянето и актуализирането на плана за реструктуриране в съответствие с член 9. ***При извършването на оценката, посочена в параграф 1, органите за реструктуриране разглеждат най-малко посочените в приложението измерения на възможността за реструктуриране.***
4. ***За целите на оценката на възможността за реструктуриране органите за реструктуриране могат да поискат от застрахователните или презастрахователните предприятия да предоставят цялата необходима информация.***
5. ***До ... [24 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 за уточняване на допълнителните въпроси и критерии за оценката на възможността за реструктуриране на застрахователните и презастрахователните предприятия или групи, предвидена в параграф 1 от настоящия член и в член 14.***

Член 14

Оценяване на възможността за реструктуриране на групи

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране **на ниво група**, съвместно с органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, след консултация с органа за групов надзор и с надзорните органи на тези дъщерни предприятия, оценяват до каква степен групите могат да бъдат реструктурирани, без да се допуска използването на извънредна публична финансова подкрепа, освен, когато са налични и е приложимо, използване на схеми за гарантиране на застрахователните вземания или механизми за финансиране.
2. 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 правомощия за реструктуриране спрямо нейните субекти, които своевременно и лесно могат да бъдат обособени, или чрез други средства, предвидени в националното право.

При изпълнението на функциите си колегиите за реструктуриране по член 70 вземат предвид оценката на възможността за реструктуриране на групата.

3. *Когато органът за реструктуриране стигне до заключението, че действието по реструктуриране може да е необходимо в обществен интерес, тъй като ликвидацията чрез обичайно производство по несъстоятелност не би постигнала целите на реструктурирането в същата степен, той преминава към следните последователни етапи:*
- а) избира предпочитани действия по реструктуриране, подходящи за постигане на целите на реструктурирането предвид структурата и модела на стопанска дейност на групата;*
 - б) оценява дали е възможно избраното действие по реструктуриране да се приложи ефективно в подходящ срок и определя потенциалните пречки пред неговото изпълнение;*
 - в) оценява надеждността на избраното действие по реструктуриране, като взема предвид вероятното въздействие на реструктурирането върху финансовите системи или реалната икономика на държавите членки или на Съюза и защитата на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица, с цел да се осигури непрекъснатост на критичните функции, изпълнявани от групата.*
4. Органите за реструктуриране *на ниво група* оценяват възможността за реструктуриране на групи едновременно със и за целите на изготвянето и актуализирането на плановете за реструктуриране на група в съответствие с член 10. Оценяването се извършва по процедурата за вземане на решения, предвидена в член 11. *При извършването на оценката, посочена в параграф 1, органите за реструктуриране на ниво група разглеждат най-малко посочените в приложението измерения на възможността за реструктуриране.*
5. *За целите на оценката на възможността за реструктуриране органът за реструктуриране на ниво група може да поиска от субектите от групата да предоставят цялата необходима информация.*

Член 15

Правомощие за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че ако извършената в съответствие с членове 13 или 14 оценка констатира, че има съществени пречки пред възможността за реструктуриране на дадено застрахователно или презастрахователно предприятие, органът за реструктуриране съобщава това писмено на засегнатото застрахователно или презастрахователно предприятие и на надзорния орган.
2. Вследствие на уведомлението, посочено в параграф 1 от настоящия член, се спира прилагането на изискването към органите за реструктуриране да изготвят планове за реструктуриране, както и към съответните органи за реструктуриране да постигнат съвместно решение в съответствие с член 17 относно плановете за реструктуриране на групата, посочени съответно в член 9, параграф 1 и член 11, параграф 4, докато органът за реструктуриране одобри мерките за отстраняване на съществените пречки пред възможността за реструктуриране в съответствие с параграф 3 от настоящия член или вземе решение за приемането им в съответствие с параграф 4 от настоящия член.

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

Графикът за изпълнение на мерките, предложени от предприятието, взема предвид причините за съществената пречка.

Органът за реструктуриране, след консултация с надзорния орган, преценява дали тези мерки са подходящи за ефективното преодоляване или отстраняване на въпросните съществени пречки.

4. Когато органите за реструктуриране констатират, че мерките, предложени от застрахователното или презастрахователното предприятие в съответствие с параграф 3, не намаляват или не отстраняват ефективно въпросните пречки, те изискват от застрахователното или презастрахователното предприятие, пряко или непряко – чрез надзорния орган, да предприеме някоя от посочените в параграф 5 алтернативни мерки, и писмено уведомяват за тези мерки предприятието, което в срок от един месец след получаване на уведомлението предлага план за спазването на тези изисквания.

При набелязването на алтернативни мерки органите за реструктуриране доказват, че с предложените от застрахователното или презастрахователното предприятие мерки не би било възможно да бъдат отстранени пречките пред възможността за реструктуриране и че предложените алтернативни мерки са пропорционални за отстраняването на тези пречки. Органите за реструктуриране отчитат последиците от тези мерки за дейността на застрахователното или презастрахователното предприятие, за неговата стабилност и за възможността му да допринесе за икономиката.

5. ***За целите на параграф 4 органите за реструктуриране разполагат с правомощия да предприемат най-малко*** всяка една от следните ***алтернативни мерки***:
- а) да изискат от застрахователното или презастрахователното предприятие да преразгледа всички споразумения за вътрешногрупово финансиране или да разгледа липсата на такива, или да изготви споразумения за предоставяне на услуги, в рамките на групата или с трети лица;
 - б) да изискат застрахователното или презастрахователното предприятие да ограничи максималната си индивидуална и обща експозиция;
 - в) да наложат конкретни или редовни допълнителни изисквания за информация от значение за целите на реструктурирането;

- г) да изискат от застрахователното или презастрахователното предприятие да се освободи от определени активи или да реструктурира задълженията;
- д) да изискат от застрахователното или презастрахователното предприятие да ограничи или прекрати определени съществуващи или планирани дейности;
- е) да ограничат или предотвратят развиването на нови или съществуващи стопански дейности или продажбата на нови или съществуващи продукти;
- ж) да изискат от застрахователното или презастрахователното предприятие да промени презастрахователната си стратегия;
- з) да изискат промени в правните или оперативните структури на застрахователното или презастрахователното предприятие или на всеки субект от групата, който се намира пряко или непряко под неин контрол, с цел да се намали сложността, така че да се осигури правното и оперативно обособяване на критичните функции от другите функции чрез прилагането на инструменти за реструктуриране;

- и) да изискат от застрахователното или презастрахователното предприятие или предприятието майка да създаде застрахователен холдинг майка в държава членка или застрахователен холдинг майка от Съюза;
 - й) когато застрахователното или презастрахователно предприятие е дъщерно предприятие на застрахователен холдинг със смесена дейност, да изискат от този холдинг да създаде отделен застрахователен холдинг, който да контролира застрахователното или презастрахователното предприятие, когато това е необходимо, за да се улесни преструктурирането на застрахователното или презастрахователното предприятие и да се избегнат неблагоприятни последици за нефинансовата част на групата от прилагането на инструментите за преструктуриране и упражняването на правомощията за преструктуриране.
6. Преди да посочи някоя от изброените в параграф 5 алтернативни мерки, органът за преструктуриране, след консултация с надзорния орган, надлежно проучва потенциалните последици от такава мярка за устойчивостта и стабилността на текущата дейност на даденото застрахователно или презастрахователно предприятие и за вътрешния пазар.

7. Уведомлението и решението, взето съгласно параграф 1 или 4:
- а) съдържат основанията за въпросната оценка или констатация;
 - б) посочват как уведомлението и решението отговарят на изискването за пропорционално прилагане, предвидено в параграф 4, втора алинея;
 - в) подлежат на обжалване.
8. До ... [**30** месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 за доуточняване на предвидените в параграф 5 мерки и на обстоятелствата, при които може да се прилага всяка една от тях.

Член 16

Правомощие за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране: третиране на групата

1. Органът за реструктуриране **на ниво група**, заедно с органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, след консултация с надзорната колегия, посочена в член 248, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, разглеждат изискваната съгласно член 14 оценка в рамките на колегията за реструктуриране и полагат всички възможни усилия, за да постигнат съвместно решение, както е посочено в член 17, за прилагането на мерките, набелязани съгласно член 15, параграф 4, спрямо всички субекти от групата.
2. Органът за реструктуриране **на ниво група**, в сътрудничество с органа за групов надзор и ЕОЗППО в съответствие с член 25, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, изготвя и представя доклад пред крайното предприятие майка и пред органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, които предоставят доклада на дъщерните предприятия, попадащи в обхвата на тяхната компетентност. Докладът се изготвя след консултация с надзорните органи, като в него се анализират съществените пречки пред ефективното прилагане на инструментите за реструктуриране и ефективното упражняване на правомощията за реструктуриране по отношение на групата. В доклада се препоръчват пропорционални и целенасочени мерки, които органът за реструктуриране **на ниво група** смята за необходими или целесъобразни за отстраняването на тези пречки, като се отчита въздействието им върху модела на стопанска дейност на групата.

3. В рамките на четири месеца от датата на получаване на доклада крайното предприятие майка може да представи бележките си и да предложи на органа за реструктуриране **на ниво група** алтернативни мерки, с които да се коригират набелязаните в доклада пречки.

Органът за реструктуриране, след консултация с надзорния орган, преценява дали тези мерки са подходящи за ефективното преодоляване или отстраняване на съществените пречки.

4. Органът за реструктуриране **на ниво група** съобщава всяка мярка, предложена от крайното предприятие майка, на органите, които членуват или участват в колегията за реструктуриране. **Органът** за реструктуриране **на ниво група** и органите за реструктуриране на дъщерните предприятия, след консултация с надзорните органи, правят всичко възможно в рамките на правомощията си да постигнат съвместно решение, както е посочено в член 17, в колегията за реструктуриране във връзка с набелязването на съществените пречки и, при необходимост, във връзка с оценяването на мерките, предложени от крайното предприятие майка, и на мерките, изискани от органите с цел преодоляване или отстраняване на пречките. При това се взема предвид потенциалното въздействие на мерките във всички държави членки, в които групата извършва дейност.

ГЛАВА III

Съвместни решения

Член 17

Съвместни решения

1. Органите за групов надзор, надзорните органи, органът за реструктуриране **на ниво група** и органите за реструктуриране се стремят да постигнат съвместното решение, посочено в член 8, параграф 2, член 11, параграф 4 и член 16, параграф 4, според случая, в рамките на четири месеца, считано от:
 - а) предоставянето от органа за групов надзор на превантивния план за възстановяване на групата в съответствие с член 7, параграф 4;
 - б) предоставянето от органа за реструктуриране **на ниво група** на информацията, посочена в член 11, параграф 1, втора алинея;
 - в) предоставянето от крайното предприятие майка на коментари или предложение за алтернативни мерки или изтичането на четиримесечния срок, посочен в член 16, параграф 3, в зависимост от това кое от събитията настъпи по-рано.

В съответствие с член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1094/2010 ЕОЗППО може, по искане на надзорен орган или орган за реструктуриране, да съдейства на органите за групов надзор, надзорните органи, органите за реструктуриране *на ниво група* и органите за реструктуриране да постигнат съвместно решение.

2. При липса на съвместно решение в рамките на срока, посочен в параграф 1, по някой от въпросите, изброени във втора алинея, органът за групов надзор или, според случая, органът за реструктуриране *на ниво група* взема самостоятелно решение по тези въпроси.

Въпросите, посочени в първа алинея, са следните:

- а) прегледът и оценката на превантивния план за възстановяване на групата;
- б) евентуалните мерки, които крайното предприятие майка е длъжно да предприеме в съответствие с член 6, параграфи 3 и 4;
- в) планът за реструктуриране на групата;
- г) мерките, посочени в член 16.

Решението на органа за групов надзор или, според случая, органа за реструктуриране *на ниво група* е надлежно обосновано и отчита изразените по време на четиримесечния срок становища и резерви от останалите надзорни органи или, според случая, органи за реструктуриране. Решението се предоставя на крайното предприятие майка и на останалите заинтересовани органи.

3. При липса на съвместно решение в рамките на срока, посочен в параграф 1, между надзорните органи или органите за реструктуриране по някой от въпросите, изброени във втора алинея, всеки надзорен орган или, според случая, орган за реструктуриране на дадено дъщерно предприятие взема самостоятелно решение по тези въпроси.

Въпросите, посочени в първа алинея, са следните:

- а) евентуалната необходимост от изготвяне на индивидуален *превантивен* план за възстановяване за застрахователните или презастрахователните предприятия под негова юрисдикция, както е посочено в член 8, параграф 2;
- б) прилагането на ниво дъщерно предприятие на мерките, посочени в член 6, параграфи 3 и 4;

- в) установяването на съществените пречки и, когато е необходимо, оценяването на мерките, предложени от крайното предприятие майка, и мерките, изисквани от органите, за преодоляване или отстраняване на пречките, както е посочено в член 16, параграф 1.
4. При липса на съвместно решение на органите за реструктуриране относно приемането на плана за реструктуриране на групата, както е посочено в член 11, параграф 4, в рамките на срока, посочен в параграф 1, всеки орган за реструктуриране, отговарящ за дъщерно предприятие, взема самостоятелно решение, като изготвя и поддържа в актуално състояние план за реструктуриране за субектите под своя юрисдикция. Всеки орган за реструктуриране съобщава своето решение на останалите членове на колегията за реструктуриране.
5. Всяко решение на надзорните органи или органите за реструктуриране в съответствие с параграфи 3 или 4 е надлежно обосновано и отчита изразените становища и резерви от останалите надзорни органи, органи за реструктуриране или органи за групата, според случая.

6. Надзорните органи или органите за реструктуриране, които нямат разногласия относно решението, както е посочено в параграфи 3 и 4, могат да постигнат съвместно решение по превантивния план за възстановяване на групата или плана за реструктуриране на групата, който включва субекти от групата под тяхна юрисдикция.
7. Ако преди изтичането на посочения в параграф 1 четиримесечен срок някой от съответните надзорни органи или органи за реструктуриране е отнесъл въпроса до ЕОЗППО в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, съответният орган за групов надзор, орган за реструктуриране *на ниво група*, надзорен орган или орган за реструктуриране, според случая, отлага решението си по параграфи 2, 3 и 4 от настоящия член, изчаква решението, което ЕОЗППО може да вземе в съответствие с член 19, параграф 3 от същия регламент, и взема решение съобразно решението на ЕОЗППО. Посоченият в параграф 1 четиримесечен срок се приема за срок за помиряване, както е посочен в член 19, параграф 2 от същия регламент. ЕОЗППО взема решение в едномесечен срок. Ако посоченият в параграф 1 четиримесечен срок е изтекъл или е било постигнато съвместно решение, въпросът не се отнася до ЕОЗППО. При липса на решение на ЕОЗППО в рамките на един месец след като въпросът е бил отнесен до него, се прилага решението, взето, според случая, за групата или отделно дъщерно предприятие, от органа за групов надзор, органа за реструктуриране *на ниво група*, надзорния орган или органа за реструктуриране.

8. Съвместното решение, посочено в член 8, параграф 2, член 11, параграф 4, член 16, параграфи 4 и 6 от настоящия член, както и решенията, посочени в параграфи 2, 3 и 4 от настоящия член, се признават за окончателни и се изпълняват от надзорните органи или органите за реструктуриране в съответните държави членки.
9. Когато съвместните решения се вземат в съответствие с член 11, параграф 4, а по отношение на плановете за реструктуриране на група – параграф 6 от настоящия член, и когато орган за реструктуриране прецени, че въпросът, по който има разногласия по отношение на плановете за реструктуриране на групата, засяга фискалните отговорности на неговата държава членка, органът за реструктуриране *на ниво група* започва повторна оценка на плана за реструктуриране на групата.

ДЯЛ III
ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ

ГЛАВА I

Цели на реструктурирането, условия за реструктуриране и общи принципи

Член 18

Цели на реструктурирането

1. Държавите членки гарантират, че когато прилагат инструменти за реструктуриране и упражняват правомощия за реструктуриране, органите за реструктуриране се водят от целите на реструктурирането, изброени в параграф 2, и избират инструментите и правомощията, които най-добре постигат приложимите в конкретния случай цели.

2. Целите на реструктурирането са:

- а) защита на **колективните интереси** на титулярите на полици, бенефициерите и правоимащите лица;
- б) поддържане на финансовата стабилност, по-специално чрез предотвратяване на разпространението на проблемите и чрез поддържане на пазарна дисциплина;
- в) осигуряване на непрекъснатост на критичните функции;
- г) защита на публичните средства, като се свежда до минимум зависимостта от извънредна публична финансова подкрепа.

При действията за постигане на целта за реструктуриране, посочена в първа алинея, буква в), органите за реструктуриране избират тези подходи по отношение на критичните функции, които най-оптимално запазват непрекъснатостта на застрахователното покритие за титулярите на полици.

При действията за постигане на целта на реструктурирането, посочена в първа алинея, буква г), органите за реструктуриране отдават приоритет във възможно най-голяма степен на използването на източници на финансиране, различни от бюджета на държавите членки, включително механизмите за финансиране, посочени в член 81, и схемите за гарантиране на застрахователните вземания, когато те са на разположение за тази цел съгласно приложимото право.

Държавите членки гарантират, че при действията си за постигане на целите на реструктурирането органите за реструктуриране се стремят да свеждат до минимум разходите за реструктурирането и да избягват излишна загуба на стойност, освен ако това е необходимо за постигане на целите на реструктурирането.

3. Целите на реструктурирането са еднакво важни и държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране постигат баланс между тях в зависимост от естеството и обстоятелствата на всеки отделен случай.

Член 19

Условия за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране предприемат действие по реструктуриране по отношение на застрахователно или презастрахователно предприятие само ако са изпълнени всички изброени по-долу условия:
 - а) надзорният орган, след консултация с органа за реструктуриране, или органът за реструктуриране, след консултация с надзорния орган, е констатирал, че застрахователното или презастрахователното предприятие е проблемно или е вероятно да стане проблемно;
 - б) няма реална вероятност алтернативни мерки от страна на частния сектор или действия на надзорните органи, включително превантивни и корективни мерки, да предотвратят в разумен срок неизпълнението на задълженията от страна на предприятието;
 - в) действието по реструктуриране е необходимо в обществен интерес.

2. *Когато орган за реструктуриране предприеме действие по реструктуриране и докато това действие по реструктуриране не бъде прекратено, надзорният орган не приема мерки по отношение на предприятието в режим на реструктуриране, освен ако органът за реструктуриране не изрази съгласието си с тези мерки.*
3. Държавите членки предвиждат, че органите за реструктуриране разполагат с необходимите инструменти, по-специално подходящ достъп до съответната информация, за да направят констатацията по параграф 1, буква а), след консултация с надзорния орган. Надзорният орган незабавно предоставя на органа за реструктуриране всяка съответна информация, която последният изисква с оглед извършване на оценката си.
4. Приема се, че дадено застрахователно или презастрахователно предприятие е проблемно или е вероятно да стане проблемно при някое от следните обстоятелства:
 - а) застрахователното или презастрахователното предприятие е нарушило или е вероятно да наруши минималното капиталово изискване, предвидено в дял I, глава VI, раздел 5 от Директива 2009/138/ЕО, и няма реална вероятност да се възстанови спазването на изискването;

- б) застрахователното или презастрахователното предприятие престава да отговаря условията за лицензиране или нарушава – или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че в близко бъдеще ще наруши правните си задължения по силата на обвързващите го законови и подзаконови актове толкова сериозно, че това би обосновало отнемане на лиценза;
- в) ***активите на застрахователното или презастрахователното предприятие са по-малко от задълженията или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че в близко бъдеще активите на предприятието ще бъдат по-малко от задълженията;***
- г) застрахователното или презастрахователното предприятие не може – или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че в близко бъдеще няма да може да изплати своите дългове или други задължения, включително изискуемите плащания към титулярите на полици или към бенефициерите;
- д) необходима е извънредна публична финансова подкрепа.

5. За целите на параграф 1, буква в) дадено действие по реструктуриране се приема за действие в обществен интерес, ако то е необходимо за постигането и съответства на една или повече цели на реструктурирането и ако ликвидацията на *предприятието* чрез обичайно производство по несъстоятелност, *включително чрез използването на схеми за гарантиране на застрахователните вземания, приложими за това предприятие, ако са спазени изискванията за обичайно производство по несъстоятелност*, не би постигнала целите на реструктурирането в същата степен.

█

Член 20

Условия за реструктуриране на предприятия майки и холдинги

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да предприемат действие по реструктуриране по отношение на **всеки субект**, посочен в член 1, параграф 1, букви б) – д), **■** ако този субект изпълнява условията по член 19, параграф 1, *mutatis mutandis*.
2. Когато дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия на застрахователен холдинг със смесена дейност са собственост, пряко или косвено, на междинен застрахователен холдинг, държавите членки гарантират, че действията по реструктуриране за целите на реструктурирането на групата се предприемат спрямо междинния застрахователен холдинг, а не спрямо застрахователния холдинг със смесена дейност.

3. При спазване на параграф 2 органите за реструктуриране могат да предприемат действие по реструктуриране спрямо всеки субект, посочен в член 1, параграф 1, букви в) – д), дори ако не изпълнява условията по параграф 1, когато са налице всички изброени по-долу условия:
- а) едно или няколко от дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия отговарят на условията, установени в член 19, параграф 1;
 - б) активите и задълженията на дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия са такива, че неизпълнението на задължения от тяхна страна застрашава друго застрахователно или презастрахователно предприятие от групата или групата като цяло, или правото на държавата членка в областта на несъстоятелността изисква групите да се третират като едно цяло;
 - в) действието по реструктуриране по отношение на субектите, посочени в член 1, параграф 1, букви в) – д), е необходимо за реструктурирането на дъщерните застрахователни или презастрахователни предприятия или за реструктурирането на групата като цяло.

Член 21

Производства по отношение на предприятия, които не са обект на действие по реструктуриране

Държавите членки гарантират, че застрахователните или презастрахователните предприятия, които отговарят на условията по член 19, параграф 1, букви а) и б), но не и на условието по член 19, параграф 1, буква в), **са обект на производство по ликвидация съгласно определението в член 268, параграф 1, буква г) от Директива 2009/138/ЕО или на друго производство съгласно националното право, образувано и наблюдавано от компетентните органи, както са определени в член 268, параграф 1, буква а) от Директива 2009/138/ЕО, което гарантира** организирано напускане на пазара.

Член 22

Основни принципи, уреждащи реструктурирането

1. Държавите членки гарантират, че когато прилагат инструментите за реструктуриране и упражняват правомощията за реструктуриране, органите за реструктуриране вземат всички подходящи мерки, за да гарантират, че действието по реструктуриране е предприето в съответствие със следните принципи:

- а) акционерите на предприятието в режим на реструктуриране първи поемат загубите;
- б) кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране поемат загубите след акционерите съгласно реда на своите вземания в обичайното производство по несъстоятелност, освен ако в настоящата директива изрично не е предвидено друго;
- в) административният, управителният или надзорният орган и висшето ръководство на предприятието в режим на реструктуриране се сменят, освен когато запазването на всички или част от членовете на този орган и висшето ръководство се счита за необходимо за постигането на целите на реструктурирането;
- г) административният, управителният или надзорният орган и висшето ръководство на предприятието в режим на реструктуриране предоставят в пълна степен необходимото съдействие за постигане на целите на реструктурирането;

- д) физическите и юридическите лица носят гражданска или наказателна отговорност за своя принос за неизпълнението на задълженията от страна на предприятието в режим на реструктуриране;
- е) кредиторите от един и същи клас получават *равнопоставено* третиране, освен ако в настоящата директива не е предвидено друго;
- ж) никой акционер или кредитор не понася по-големи загуби от загубите, които би понесъл, ако застрахователното или презастрахователното предприятие беше ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност в съответствие със защитните механизми по членове 56 – 58;
- з) действието по реструктуриране се предприема в съответствие със защитните механизми по настоящата директива.

2. Ако застрахователното или презастрахователното предприятие е част от група, органите за реструктуриране прилагат инструментите за реструктуриране и упражняват правомощията за реструктуриране по начин, който свежда до минимум, по-специално в държавите, в които групата извършва дейност:

- а) въздействието върху останалите субекти от групата и върху групата като цяло;
- б) неблагоприятните последици за титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в Съюза и неговите държави членки.

3. Когато прилагат инструментите за реструктуриране и упражняват правомощията за реструктуриране, държавите членки гарантират спазването на рамката на Съюза за държавната помощ.
4. Когато към даден субект се прилагат инструменти за реструктуриране, се счита, че този субект е обект на производство по несъстоятелност или на сходно производство за неплатежоспособност за целите на член 5, параграф 1 от Директива 2001/23/ЕО на Съвета¹⁸.
5. При прилагането на инструментите за реструктуриране и упражняването на правомощията за реструктуриране органите за реструктуриране информират и се консултират с представителите на работниците и служителите на засегнатото предприятие, когато това е целесъобразно.
6. Органите за реструктуриране прилагат инструменти за реструктуриране и упражняват правомощията за реструктуриране, без да се засягат правилата за представителството на работниците и служителите в ръководните органи, установени в националното право или практика.

¹⁸ Директива 2001/23/ЕО на Съвета от 12 март 2001 г. относно сближаването на законодателствата на държавите членки във връзка с гарантирането на правата на работниците и служителите при прехвърляне на предприятия, стопански дейности или части от предприятия или стопански дейности (ОВ L 82, 22.3.2001 г., стр. 16).

ГЛАВА II
Оценяване

Член 23

Оценка за целите на реструктурирането

1. Органите за реструктуриране гарантират, че всяко действие по реструктуриране се предприема на базата на оценяване, което осигурява справедлива, консервативна и реалистична оценка на активите, пасивите, правата и задълженията на **субект, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)**.
2. Преди органът за реструктуриране да постави **субект, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)**, в режим на реструктуриране, той гарантира, че е направена първоначална оценка, чиято цел е да се определи дали са изпълнени условията за реструктуриране по член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3.

3. След като органът за реструктуриране е взел решение да постави *субект, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)*, в режим на реструктуриране, той гарантира, че е направена втора оценка с цел:
- а) да предостави данни за вземане на решение относно подходящото действие по реструктуриране;
 - б) да гарантира, че всички загуби на *субекта* са напълно признати към момента на прилагане на инструментите за реструктуриране;
 - в) да предостави данни за вземане на решение относно степента на обезсилване или разсейване на инструментите на собственост;
 - г) да предостави данни за вземане на решение относно степента на обезценяване или преобразуване на всички необезпечени задължения, включително дългови инструменти;

- д) когато се прилага инструментът „мостова институция“, посочен в член 32, да предостави данни за вземане на решение относно активите, пасивите, правата и задълженията или инструментите на собственост, които могат да бъдат прехвърлени към мостово предприятие, както и на решение относно размера на насрещната престация, която може да се дължи на ■ предприятието в режим на реструктуриране или, според случая, на притежателите на инструментите на собственост;
- е) когато се прилага инструментът за продажба на стопанска дейност, посочен в член 31, предоставяне на данни за вземане на решение относно активите, пасивите, правата и задълженията или инструментите на собственост, които могат да бъдат прехвърлени на третото лице купувач, и формиране на преценка на органа за реструктуриране за определяне на търговските условия за целите на член 31.

4. *Оценката е в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО. Когато е целесъобразно обаче, оценката може да бъде коригирана, за да се отрази фактът, че не е спазена презумпцията, че предприятието извършва дейността си като действащо предприятие, както и да се отчетат специфичните обстоятелства, свързани с използването на инструменти за реструктуриране.*
5. Оценките, посочени в параграфи 2 и 3 от настоящия член, могат да бъдат обжалвани в съответствие с член 67, но само заедно с решението за прилагане на инструмент за реструктуриране или за упражняване на правомощие за реструктуриране.

Член 24

Изисквания за оценяването

1. Държавите членки гарантират, че оценките, посочени в член 23, се извършват от някой от следните:
 - а) лице, което е независимо от публичен орган и от *субекта, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)*;
 - б) органа за реструктуриране, когато тези оценки не могат да бъдат извършени от посоченото в буква а) лице.
2. Оценките, посочени в член 23, се считат за окончателни, когато са извършени от лице, посочено в параграф 1, буква а) от настоящия член, и са изпълнени всички изисквания, установени в параграфи 3 – 5 от настоящия член.

3. Без да се засяга рамката на Съюза за държавната помощ, окончателната оценка се основава на консервативни допускания и от момента на предприемане на действието по реструктуриране не предполага предоставянето на евентуална извънредна публична финансова подкрепа.
4. Окончателната оценка се допълва със следната информация, с която разполага субектът, посочен в член 1, параграф 1, букви *а)* – *д)*:
 - а) актуализиран финансов отчет и актуализирана икономическа оценка на субекта **в съответствие с Директива 2009/138/ЕО**;
 - б) доклад за финансовото състояние на субекта, включително, когато е целесъобразно, оценка от независима актюерска функция на техническите резерви, посочени в дял I, глава VI, раздел 2 от Директива 2009/138/ЕО, на субекта;

в) всяка допълнителна информация за пазарната и счетоводната стойност на активите, техническите резерви, посочени в дял I, глава VI, раздел 2 от Директива 2009/138/ЕО, и другите задължения на субекта.

5. В окончателната оценка се посочва разделението на кредиторите по класове в съответствие с техния приоритетен ред съгласно приложимото право в областта на несъстоятелността. Окончателната оценка съдържа и прогнозна оценка за третирането, което би се очаквало да получи всеки клас акционери и кредитори, ако засегнатият субект се ликвидира чрез обичайно производство по несъстоятелност.

Прогнозната оценка, посочена в първа алинея, не засяга посочената в член 56 оценка.

6. ЕОЗППО разработва проекти на регулаторни технически стандарти за уточняване на:
- а) обстоятелствата, при които дадено лице се счита за независимо от органа за реструктуриране и от субекта, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д), за целите на параграф 1 от настоящия член;
 - б) методиките за оценяване на стойността на активите и пасивите на застрахователното или презастрахователното предприятие в контекста на реструктуриране;
 - в) разграничаването на оценките по членове 23 и 56 от настоящата директива.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [30 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 25

Временни и окончателни оценки

1. Оценките, посочени в член 23, които не отговарят на предвидените в член 24, параграф 2 изисквания, се считат за временни оценки.

Временните оценки включват буфер за допълнителни загуби и надлежна обосновка за посочения буфер.

2. Органите за реструктуриране, които предприемат действия по реструктуриране въз основа на временна оценка, гарантират, че във възможно най-кратък срок ще бъде извършена окончателна оценка.

Тези органи за реструктуриране гарантират, че посочената в първата алинея окончателна оценка:

- а) дава възможност всички загуби на **субекта, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)**, да бъдат напълно признати в счетоводните му книги;
- б) позволява вземане на информирано решение за намаляване на вземанията на кредиторите или за увеличаване на размера на заплатената насрещна престация в съответствие с параграф 3.

3. Когато прогнозната окончателна оценка на стойността на нетните активи на *субекта, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д)*, е по-висока от прогнозната временна оценка на стойността на нетните активи на *този субект*, органът за реструктуриране може:
- а) да увеличи стойността на вземанията на засегнатите кредитори, които са били обезценени или реструктурирани;
 - б) да изиска от мостовото предприятие да направи допълнителна насрещна престация във връзка с активи, пасиви, права и задължения в полза на **■** предприятие в режим на реструктуриране или, в зависимост от случая, в полза на притежателите на инструментите на собственост.
4. ЕОЗППО разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне, за целите на параграф 1 от настоящия член, на методиката за изчисляване на буфера за допълнителни загуби, който да бъде включен във временните оценки.
- ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [30 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

ГЛАВА III

Инструменти за реструктуриране

Раздел 1

Общи принципи

Член 26

Общи принципи на инструментите за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране разполагат с необходимите правомощия, за да прилагат инструментите за реструктуриране по отношение на **субект**, посочен в член 1, параграф 1, букви **a)** – **д)**, който отговаря на условията за реструктуриране, посочени в член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3.

2. Когато орган за реструктуриране реши да приложи инструмент за реструктуриране към ■ субект, посочен в член 1, параграф 1, букви а) – д), и това действие по реструктуриране би довело до загуби, които се понасят от кредиторите, по-специално титулярите на полици, или би довело до преобразуване на техните вземания, органът за реструктуриране упражнява правомощието за обезценяване или преобразуване на капиталови инструменти и приемливи задължения в съответствие с член 35 непосредствено преди или едновременно с прилагането на инструмента за реструктуриране.

Всички постъпления, генерирани след възстановяване на всички разумни разходи, направени правомерно във връзка с използването на инструментите за реструктуриране или упражняването на правомощията за реструктуриране в резултат на прилагането на инструмент за реструктуриране в съответствие с параграф 5, първо компенсират титулярите на полици на субекта и другите кредитори, доколкото техните вземания са били обезценени, без да бъдат напълно компенсирани.

Преобразуването на приемливи задължения в капиталови инструменти *може да се прилага само за застрахователни вземания, ако органът за реструктуриране докаже, че целите на реструктурирането не могат да бъдат постигнати чрез други инструменти за реструктуриране или че преобразуването на застрахователните вземания би осигурило по-оптимална защита за титулярите на полици в сравнение с използването на друг инструмент за реструктуриране и обезценяването на техните вземания.*

3. Инструментите за реструктуриране са следните:

- а) инструмент за ликвидация в режим на платежоспособност на портфейла;
- б) инструмент за продажба на стопанска дейност;
- в) инструмент „мостово предприятие“;
- г) инструмент за обособяване на активи и задължения;
- д) инструмент за обезценяване или преобразуване.

Без да се засяга параграф 5, органите за реструктуриране могат да прилагат инструментите за реструктуриране както поотделно, така и във всякакви комбинации, с изключение на инструмента за обособяване на активи и задължения, който може да се прилага само заедно с друг инструмент за реструктуриране.

4. Когато се използват само инструментът за продажба на стопанска дейност и инструментът „мостово предприятие“ и те се използват за прехвърляне само на част от активите, правата или задълженията на предприятието в режим на реструктуриране, остатъчната част от застрахователното или презастрахователното предприятие или субект, посочен в член 1, параграф 1, букви б) – д), от които са прехвърлени активите, правата или задълженията, се ликвидира чрез обичайно производство по несъстоятелност. Тази ликвидация се извършва в рамките на разумен срок, като се взема предвид необходимостта остатъчната част от застрахователното или презастрахователното предприятие или субект, посочен в член 1, параграф 1, букви б) – д), да предоставя услуги или подкрепа съгласно член 45, за да се даде възможност на приемателя да продължи дейностите или услугите, придобити чрез прехвърлянето, както и всяко друго основание, поради което е необходимо запазването на остатъчната част от застрахователното или презастрахователното предприятие или субект, посочен в член 1, параграф 1, букви б) – д), за да се постигнат целите на реструктурирането или да се спазят принципите, посочени в член 22.

5. Органът за реструктуриране *и всеки механизъм за финансиране, действащ съгласно член 81, или органът за реструктуриране от името на всеки механизъм за финансиране*, могат да си възстановят всички разумни разходи, направени правомерно във връзка с използването на инструменти за реструктуриране или упражняването на правомощия за реструктуриране по един или повече от следните начини:

- а) като ги приспадат от насрещната престация, заплатена от приемател в полза на предприятието в режим на реструктуриране, или, в зависимост от случая, в полза на собствениците на акции или други инструменти на собственост;
- б) от предприятието в режим на реструктуриране като привилегировани кредитори;
- в) от постъпленията, получени в резултат на прекратяването на *дейностите* на мостовото предприятие, на дружеството за управление на активи и задължения или на застрахователното или презастрахователното предприятие, ликвидирани в режим на платежоспособност на портфейла, като привилегировани кредитори.

- I**
6. Държавите членки гарантират, че правилата на националното право в областта на несъстоятелността, свързани с недействителността и липсата на изпълнителна сила на правни актове, които ощетяват кредиторите, не се прилагат по отношение на прехвърлянето на активи, права или задължения от предприятие в режим на реструктуриране към друг субект чрез прилагането на инструмент за реструктуриране или упражняването на правомощие за реструктуриране.

7. Държавите членки могат да предоставят на органите за реструктуриране допълнителни инструменти и правомощия, които да бъдат упражнявани по отношение на **■** субект, посочен в член 1, параграф 1, букви **а)** – д), който отговаря на условията за реструктуриране по член 19, параграф 1 и член 20, параграф 3, при условие че:
- а) когато се прилагат към трансгранични групи, тези допълнителни инструменти и правомощия не трябва да създават пречки пред ефективното реструктуриране на групите;
 - б) тези инструменти и правомощия са в съответствие с целите на реструктурирането и общите принципи, уреждащи реструктурирането, посочени в **член 22**.
8. *Държавите членки гарантират, че когато правомощията, изброени в параграф 1 от настоящия член, не са приложими за субект, попадащ в обхвата на член 1, параграф 1 от настоящата директива, поради особената му правна форма на взаимозастрахователно предприятие или кооперация, органите за реструктуриране разполагат с необходимите правомощия да прилагат инструменти, които са възможно най-близки до изброените в параграф 3 от настоящия член, включително от гледна точка на правните последици.*

Раздел 2

Инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла

Член 27

Инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието **да открият спрямо предприятието в режим на реструктуриране производство по ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла с цел прекратяване на дейността на това предприятие, както и да забранят** на предприятието в режим на реструктуриране **да поема нова застрахователна и презастрахователна дейност.**
2. Държавите членки гарантират, че при отнемане на лиценза от надзорния орган застрахователното или презастрахователното предприятие, към което се прилага инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла, отговаря на минималното капиталово изискване, предвидено в дял I, глава VI, раздел 5 от Директива 2009/138/ЕО, непосредствено след прилагането на този инструмент.

3. *При отнемане на лиценза от надзорния орган държавите членки гарантират, че застрахователното или презастрахователното предприятие, към което се прилага инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла, продължава да подлежи на общите правила и цели на застрахователния надзор, предвидени в дял I, глава III от Директива 2009/138/ЕО, до прекратяване на дейността му в съответствие с параграф 8 от настоящия член.*
4. Органите за реструктуриране гарантират, че застрахователното или презастрахователното предприятие в режим на реструктуриране, към което се прилага инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност портфейла, е в състояние да запази подходящо обучен и компетентен персонал, така че да се осигури нормалното продължаване на застрахователната му дейност по време на прилагането на инструмента до ликвидирането му.
5. Органите за реструктуриране в тясно сътрудничество с надзорните органи следят **паричните потоци, както и** разходите и разноските на застрахователното или презастрахователното предприятие в режим на реструктуриране, за да запазят неговата стойност и възможността за пазарна реализация.

6. Органите за реструктуриране, в тясно сътрудничество с надзорните органи, оценяват планираните промени в състава на активите, следят отблизо презастрахователните споразумения и изискват извършването най-малко веднъж на тримесечие на независим актюерски преглед на техническите резерви и провизии.
7. Когато прилагат инструмента за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла, органите за реструктуриране **могат** да ограничат или забранят всяко възнаграждение от собствения капитал и инструменти, които се третират като капиталови инструменти, включително дивиденди, и **могат** да ограничат или забранят всяко изплащане на променливи възнаграждения и пенсионни права по преценка на работодателя.
8. Органите за реструктуриране вземат решение за **ликвидирание** на предприятие в режим на реструктуриране, към което се прилага инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла, при настъпването на някое от следните обстоятелства:

■

- a) всички или почти всички активи, права или задължения на предприятието в режим на реструктуриране, към което се прилага инструмент за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла, са продадени на трето лице купувач;

- б) активите на предприятието в режим на реструктуриране, към което се прилага инструмент за ликвидация в режим на платежоспособност на портфейла, са напълно ликвидирани, а задълженията му са напълно погасени;



9. Когато *се използва инструментът за ликвидация в режим на платежоспособност на портфейла и когато нетната стойност на активите на предприятието в режим на реструктуриране стане отрицателна, органът за реструктуриране преценява дали да ликвидира предприятието* чрез обичайно производство по несъстоятелност *или да приложи друг инструмент за реструктуриране.*

В случай че минималното капиталово изискване, предвидено в дял I, глава VI, раздел 5 от Директива 2009/138/ЕО, не е изпълнено, органът за реструктуриране преценява, в тясно сътрудничество с надзорния орган, дали предприятието следва да бъде ликвидирано чрез обичайно производство по несъстоятелност или следва да се приложи друг инструмент за реструктуриране.



Раздел 3

Инструмент за обособяване на активи и задължения, инструмент за продажба на стопанска дейност и инструмент „мостово предприятие“

Член 28

Принципи на прилагането на инструмента за обособяване на активи и задължения, инструмента за продажба на стопанска дейност и инструмента „мостово предприятие“

1. Държавите членки гарантират, че при спазване на член 31, параграфи 5 и 6 и член 67, органите за реструктуриране имат правомощията да използват инструмента за обособяване на активи и задължения, инструмента за продажба на стопанска дейност и инструмента „мостово предприятие“, без да има съгласие на акционерите на предприятието в режим на реструктуриране или на трето лице, различно от купувача или мостовото предприятие, и без да се спазват процедурните изисквания съгласно дружественото право или правото в областта на ценните книжа, различни от предвидените в член 29.

2. При спазване на член **26, параграфи 2 и 5**, всяка насрещна престация, заплатена от купувача или мостовото предприятие, е в полза на:
- а) собствениците на акциите или на други инструменти на собственост, когато тези акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятието в режим на реструктуриране, са били прехвърлени от собствениците на тези акции или инструменти на купувача или мостовото предприятие;
 - б) предприятието в режим на реструктуриране, когато някои или всички активи или задължения на предприятието в режим на реструктуриране са били прехвърлени на купувача или мостовото предприятие.
3. При спазване на член **26, параграфи 2 и 5**, всяка насрещна престация, заплатена от дружеството за управление на активи и задължения, посочено в член 30, параграф 2, във връзка с активите, правата или задълженията, придобити пряко от предприятието в режим на реструктуриране, е в полза на предприятието в режим на реструктуриране. Насрещната престация може да бъде под формата на дълг, емитиран от дружеството за управление на активи и задължения.

4. При прехвърлянията посредством инструмента за *обособяване* на активи и задължения, инструмента за продажба на стопанска дейност или инструмента „мостово предприятие“ се прилагат защитните механизми, посочени в дял III, глава V.
5. Органите за реструктуриране могат да прилагат инструмента за обособяване на активи и задължения, инструмента за продажба на стопанска дейност и инструмента „мостово предприятие“ повече от веднъж, за да извършват последващи прехвърляния, ако това е необходимо за постигане на целите на реструктурирането.
6. Държавите членки гарантират, че купувач или мостово предприятие, посочен(о) в параграф 1, може да продължи да упражнява членските си права и правото си на достъп, според случая, до платежни и клирингови системи и системи за сетълмент, фондови борси, схеми за гарантиране на застрахователните вземания на предприятието в режим на реструктуриране, при условие че този купувач или мостово предприятие отговаря на критериите за участие и членство в такива системи.

Ако не всички изброени в първа алинея критерии са изпълнени, държавите членки, *когато е целесъобразно*, гарантират, че:

- а) не се отказва членство или участие в платежни и клирингови системи и системи за сетълмент, фондови борси и схеми за гарантиране на застрахователните вземания на основание, че купувачът или мостовото предприятие не притежава рейтинг от агенция за кредитен рейтинг или че този рейтинг не съответства на равнището на рейтинг, необходимо за получаването на достъп до такива системи;
- б) когато купувачът или мостовото предприятие не отговаря на критериите за членство или за участие в съответни платежни и клирингови системи или системи за сетълмент, фондови борси или схеми за гарантиране на застрахователните вземания, посочените в първа алинея права се упражняват за срок, определен от органа за реструктуриране, като този срок не може да бъде по-дълъг от 24 месеца и подлежи на подновяване при подаване на заявление от купувача или мостовото предприятие до органа за реструктуриране.

7. Без да се засяга дял III, глава V, акционерите и кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране и други трети лица, чиито активи, права или задължения не са прехвърлени посредством инструмента за **обособяване** на активи и задължения, инструмента за продажба на стопанска дейност или инструмента „мостово предприятие“, нямат права или претенции нито по отношение на прехвърлените активи, права или задължения, нито **по отношение на** административния, управителния или надзорния орган или висшето ръководство на мостовото предприятие или дружеството за управление на активи и задължения. ■

Член 29

Процедурни изисквания за продажбата на стопанска дейност, активи, права или задължения при реструктуриране

1. При спазване на параграф 3, държавите членки гарантират, че когато органите за реструктуриране се стремят да приложат инструмента за продажба на стопанска дейност или да продадат мостово предприятие или неговите активи, права или задължения, предприятието в режим на реструктуриране, мостовото предприятие или съответните активи, права, задължения, акции или други инструменти на собственост се предлагат на пазара в съответствие с изискванията, предвидени в параграф 2. Пакети от права, активи и задължения могат да бъдат предлагани на пазара поотделно.

2. Без да се засяга рамката на Съюза за държавната помощ, предлагането на пазара по параграф 1 спазва следните изисквания:
- а) предлагането на пазара е възможно най-прозрачно и не е свързано със съществени грешки в представянето на активите, правата, задълженията, акциите или другите инструменти на собственост на предприятието или мостовото предприятие, които органът за реструктуриране възнамерява да прехвърли;
 - б) предлагането на пазара не облагодетелства, нито дискриминира неоснователно потенциални купувачи;
 - в) предлагането на пазара не е свързано с конфликт на интереси;
 - г) предлагането на пазара не поражда несправедливи предимства за потенциален купувач;
 - д) предлагането на пазара е съобразено с необходимостта за бързо провеждане на действието по реструктуриране;
 - е) предлагането на пазара има за цел да се получи възможно най-висока продажна цена за включените акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения.

Тези изисквания не възпрепятстват органите за реструктуриране да направят предложение на конкретни потенциални купувачи.

Всяко публично оповестяване на предлагането на пазара на субект, посочен в член 1, параграф 1, букви *a)* – *д)*, или на мостово предприятие, което по принцип се изисква в съответствие в член 17, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, може да бъде отложено в съответствие с член 17, параграф 4 или 5 от посочения регламент.

3. Органите за реструктуриране могат да **приемат обосновано решение** да не спазят изискването за предлагане на пазара, когато преценят, че спазването на изискванията, посочени в параграф 2, може да попречи на постигането на една или повече от целите на реструктурирането.

Член 30

Инструмент за обособяване на активи и задължения

1. Държавите членки гарантират, че органите за преструктуриране имат правомощието да прехвърлят активи, права или задължения на предприятие в режим на преструктуриране или мостово предприятие към едно или повече дружества за управление на активи и задължения.
2. За целите на инструмента за обособяване на активи и задължения дружество за управление на активи и задължения е юридическо лице, което отговаря на всички посочени по-долу изисквания:
 - а) изцяло или частично е собственост на един или повече публични органи, които могат да включват органа за преструктуриране, и се контролира от органа за преструктуриране; както и
 - б) създадено е с цел да приеме някои или всички от активите, правата и задълженията на едно или повече предприятия в режим на преструктуриране или на мостово предприятие.
3. Дружеството за управление на активи и задължения управлява прехвърлените му портфейли с цел стойността им да се повиши максимално чрез евентуална продажба или ликвидирание по обичайния ред.

4. Държавите членки гарантират, че дружеството за управление на активи и задължения спазва следните изисквания:
- а) съответният орган за реструктуриране е одобрил съдържанието на учредителните документи на дружеството за управление на активи и задължения;
 - б) в зависимост от структурата на собствеността на дружеството за управление на активи и задължения съответният орган за реструктуриране назначава или одобрява административния, управителния или надзорния орган на дружеството;
 - в) съответният орган за реструктуриране одобрява възнаграждението на членовете на административния, управителния или надзорния орган и определя отговорностите им;
 - г) съответният орган за реструктуриране одобрява стратегията и рисковия профил на дружеството за управление на активи и задължения.

5. Органите за реструктуриране могат да упражняват посоченото в параграф 1 правомощие за прехвърляне на активи, права или задължения единствено в комбинация с други инструменти за реструктуриране и при настъпването на някое от следните обстоятелства:
- а) текущото състояние на пазара на тези активи, права или задължения е такова, че евентуалната реализация на тези активи, права или задължения чрез обичайно производство по несъстоятелност би имала неблагоприятни последици за един или повече финансови пазари;
 - б) такова прехвърляне е необходимо с цел да се улесни прилагането на инструмента за ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла или да се гарантира правилното функциониране на предприятието в режим на реструктуриране или на мостовото предприятие;
 - в) такова прехвърляне е необходимо с цел да се увеличат максимално постъпленията от реализацията на активите.
6. Когато прилагат инструмента за обособяване на активи и задължения, органите за реструктуриране, в съответствие с член 23 и с рамката на Съюза за държавната помощ, определят размера на насрещната престация, срещу която активите, правата и задълженията се прехвърлят на дружеството за управление на активи и задължения. Насрещната престация може да има символична или отрицателна стойност.

7. Когато органите за реструктуриране са приложили инструмента „мостово предприятие“, дружествата за управление на активи и задължения могат, след прилагането на инструмента „мостово предприятие“, да придобият активи, права или задължения от мостовото предприятие.
8. Органите за реструктуриране могат да прехвърлят многократно активи, права или задължения от предприятието в режим на реструктуриране към едно или повече дружества за управление на активи и задължения, както и да прехвърлят активи, права или задължения обратно от едно или повече дружества за управление на активи и задължения към предприятието в режим на реструктуриране при настъпване на някое от следните обстоятелства:
 - а) в инструмента, с който е извършено прехвърлянето, е предвидена изрично възможността за обратно прехвърляне на активите, правата или задълженията;
 - б) активите, правата или задълженията не попадат в съответните класове или не отговарят на условията за прехвърляне на правата, активите или задълженията, предвидени в инструмента, с който е извършено прехвърлянето.

И в двата случая, посочени в букви а) и б), обратното прехвърляне може да се извърши по всяко време, като трябва да отговаря на всички други условия, предвидени в инструмента за съответната цел.

Предприятието в режим на реструктуриране е длъжно да приеме обратно всички активи, права или задължения, прехвърлени в съответствие с букви а) и б).

9. Целите на дружеството за управление на активи и задължения не включват никакви задължения или отговорност пред акционерите или кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране. Членовете на административния, управителния или надзорния орган или висшето ръководство на дружеството за управление на активи и задължения не носят отговорност пред тези акционери или кредитори за действия и бездействия при изпълнение на своите задължения, освен ако действието или бездействието не предполага груба небрежност или сериозно нарушение по националното право, което засяга пряко правата на акционерите или кредиторите.

Държавите членки могат допълнително да ограничат отговорността на дружеството за управление на активи и задължения и на членовете на неговия административен, управителен или надзорен орган или висше ръководство по отношение на действия и бездействия при изпълнението на техните задължения.

Член 31

Инструмент за продажба на стопанска дейност

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да прехвърлят на купувач, който не е мостово предприятие:
 - а) акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятие в режим на реструктуриране;
 - б) всички или някои активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране.
2. Прехвърлянето по силата на параграф 1 се извършва при търговски условия, съобразно конкретните обстоятелства и рамката на Съюза за държавната помощ.

Органите за реструктуриране полагат всички усилия, за да извършат прехвърлянето, предвид конкретните обстоятелства, при търговски условия съобразно направената по силата на член 23 оценка.

3. Органите за реструктуриране могат, със съгласието на купувача, да върнат направените прехвърляния, когато конкретните обстоятелства оправдават това. Предприятието в режим на реструктуриране или първоначалните собственици са длъжни да приемат обратно всички прехвърлени акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения.
4. От купувачите се изисква да притежават съответния лиценз за упражняване на придобитата от тях стопанска дейност в резултат на прехвърлянето по параграф 1. Надзорните органи осигуряват своевременното разглеждане на всяко свързано с прехвърлянето заявление за лиценз.

█

5. Чрез дерогация от членове 57 – 62 от Директива 2009/138/ЕО, когато прехвърлянето на акции или на други инструменти на собственост посредством прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност води до придобиване или увеличаване на квалифицирано участие в застрахователно или презастрахователно предприятие, както е посочено в член 57, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО, надзорният орган на това застрахователно или презастрахователно предприятие извършва изискваната по силата на тези членове оценка своевременно, така че да не забавя прилагането на инструмента за продажба на стопанска дейност или да не възпрепятства постигането на целите на реструктурирането чрез действието по реструктуриране.
6. Държавите членки гарантират, че ако към датата на прехвърлянето надзорният орган не е приключил оценката по параграф 5, се прилага следното:
- а) прехвърлянето на акции или други инструменти на собственост в полза на приобретателя поражда правно действие незабавно;

- б) по време на срока за оценка и на всеки срок за продажба, предвиден в буква е), приобретателят губи правото си на глас, свързано с тези акции или други инструменти на собственост, като то се предоставя само на органа за реструктуриране, който не е задължен да го упражнява, нито носи отговорност за упражняването му или въздържане от упражняването му;
- в) по време на срока за оценка и на всеки срок за продажба, предвиден в буква е), санкциите и другите мерки за нарушение на изискванията на член 62 от Директива 2009/138/ЕО, отнасящи се до придобиването и продажбата на квалифицирано участие, не се прилагат за прехвърлянето на акции или други инструменти на собственост;
- г) щом приключи с оценката си, надзорният орган уведомява писмено органа за реструктуриране и приобретателя дали одобрява или, в съответствие с член 58, параграф 4 от Директива 2009/138/ЕО, възразява срещу прехвърлянето на акции или други инструменти на собственост на приобретателя;

- д) ако надзорният орган одобри прехвърлянето на приобретателя на акции или други инструменти на собственост, правото на глас, свързано с тези акции или други инструменти на собственост, се счита за предоставено изцяло на приобретателя веднага щом надзорният орган уведоми него и органа за реструктуриране за одобрението си;
- е) ако надзорният орган възрази срещу прехвърлянето на приобретателя на акции или други инструменти на собственост:
 - і) правото на глас, свързано с тези акции или други инструменти на собственост, както е посочено в буква б), се запазва в целостта си;

- ii) органът за реструктуриране може да изиска от приобретателя да продаде тези акции или други инструменти на собственост в рамките на срок за продажба, определен от органа за реструктуриране при отчитане на пазарната конюнктура;
- iii) ако приобретателят не се съобрази с изискването по подточка iii), надзорният орган може, със съгласието на органа за реструктуриране, да му наложи санкции и други мерки за нарушение на изискванията на член 62 от Директива 2009/138/ЕО, отнасящи се до придобиването и продажбата на квалифицирано участие.

7. За целите на упражняването на правото на предоставяне на услуги или на установяване в друга държава членка – както то е предвидено в Директива 2009/138/ЕО, купувачът се смята за приемник на предприятието в режим на реструктуриране и може да продължи да упражнява неговите права по отношение на прехвърлените активи, права или задължения.

Член 32

Инструмент „мостово предприятие“

1. Държавите членки гарантират, че органите за преструктуриране имат правомощието да прехвърлят на мостово предприятие:
 - а) акции или други инструменти на собственост, емитирани от едно или повече предприятия в режим на преструктуриране;
 - б) всички или определени активи, права или задължения на едно или повече предприятия в режим на преструктуриране.
2. Мостовото предприятие е юридическо лице, което изпълнява всички изброени по-долу изисквания:
 - а) изцяло или частично е собственост на един или повече публични органи, сред които може да е органът за преструктуриране, или, когато е приложимо – на схема за гарантиране на застрахователните вземания, и се контролира от органа за преструктуриране;
 - б) създадено е с цел да придобие и държи някои или всички акции или други инструменти на собственост, емитирани от предприятие в режим на преструктуриране, или някои или всички активи, права и задължения на едно или повече предприятия в режим на преструктуриране с оглед на постигането на целите на преструктурирането и продажбата на предприятието или субекта по член 1, параграф 1, букви б) – д).

3. Когато прилагат инструмента „мостово предприятие“, органите за реструктуриране се уверяват, че общата стойност на пасивите, прехвърлени на мостовото предприятие, не надхвърля общата стойност на правата и активите, прехвърлени от предприятието в режим на реструктуриране.
4. След като са приложили инструмента „мостово предприятие“, органите за реструктуриране могат, ако обстоятелствата го налагат, да върнат направените прехвърляния, а предприятието в режим на реструктуриране или първоначалните собственици са длъжни да приемат обратно всички прехвърлени активи, права или задължения, акции или други инструменти на собственост, когато конкретните обстоятелства оправдават това и е налице някоя от следните ситуации:
 - а) в инструмента, с който е извършено прехвърлянето, е предвидена изрично възможността за обратно прехвърляне на определени акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения;

- б) дадените акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения не попадат в класовете акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения – или не удовлетворяват условията за прехвърляне – на инструмента, чрез който е извършено прехвърлянето.

Обратното прехвърляне, посочено в първа алинея, може да бъде извършено във всеки срок, предвиден в инструмента, чрез който е извършено прехвърлянето, при спазване на всички други предвидени в този инструмент условия.

5. След като са приложили инструмента „мостово предприятие“, органите за реструктуриране могат да прехвърлят акции или други инструменти на собственост, активи, права или задължения от мостовото предприятие към трето лице купувач.
6. Мостовото предприятие се смята за приемник на предприятието в режим на реструктуриране и с право да продължи да упражнява неговите права по отношение на прехвърлените активи, права или задължения.

7. Целите на мостовото предприятие не предполагат задължения или отговорности по отношение на акционерите или кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране, като членовете на административния, управителния или надзорния орган или висшето ръководство не носят отговорност пред тези акционери или кредитори за действие и бездействие при изпълнението на задълженията си, стига то да не представлява груба небрежност или сериозно нарушение съгласно националното право, което пряко засяга правата им.

Държавите членки могат допълнително да ограничат отговорността, която съгласно националното право носи мостовото предприятие, както и членовете на неговия административен, управителен или надзорен орган или висше ръководство, за действия и бездействия при изпълнението на задълженията им.

Член 33

Дейност на мостовото предприятие

1. Държавите членки гарантират, че дейността на мостовото предприятие отговаря на следните изисквания:
 - а) органът за реструктуриране е одобрил учредителната документация на мостовото предприятие;
 - б) органът за реструктуриране назначава или одобрява, в зависимост от структурата на собственост на мостовото предприятие, административния, управителния или надзорния орган на това предприятие;
 - в) органът за реструктуриране одобрява възнаграждението на членовете на административния, управителния или надзорния орган и определя отговорностите им;

- г) органът за реструктуриране одобрява стратегията и рисковия профил на мостовото предприятие;
- д) мостовото предприятие е лицензирано по Директива 2009/138/ЕО и притежава необходимия съгласно приложимото национално право лиценз за упражняване на придобитите дейности или услуги в резултат на извършеното по силата на член 42 от настоящата директива прехвърляне;
- е) мостовото предприятие спазва изискванията на Директива 2009/138/ЕО и подлежи на предвидения в нея надзор;
- ж) дейността на мостовото предприятие спазва рамката на Съюза за държавната помощ, а органът за реструктуриране може да предвиди съответни ограничения на тази дейност.

█

Независимо от разпоредбите на първа алинея, букви **д) и е)** и ако целите на реструктурирането го налагат, за кратък период в началото на дейността си мостовото предприятие може да бъде създадено и лицензирано, без да е спазена Директива 2009/138/ЕО. За целта органът за реструктуриране подава искане в този смисъл до надзорния орган. Ако надзорният орган реши да предостави такъв лиценз, той посочва срока, за който мостовото предприятие се освобождава от изискванията на Директива 2009/138/ЕО. **Този срок не може да надхвърля 24 месеца.**

2. При спазване на ограниченията, наложени от правилата на Съюза или националните правила в областта на конкуренцията, ръководството на мостовото предприятие управлява дейността му с оглед на постигането на целите на реструктурирането и продажбата на предприятието в режим на реструктуриране **или на прехвърлените** активи, права или задължения на един или повече купувачи от частния сектор веднага щом пазарната конюнктура бъде подходяща за това.

3. Органите за реструктуриране решават, че даден субект вече не е мостово предприятие, при настъпването на първото от следните обстоятелства:
- а) сливане на мостовото предприятие с друг субект;
 - б) мостовото предприятие престава да изпълнява изискванията на член 32, параграф 2;
 - в) всички или по същество всички активи, права или задължения на мостовото предприятие са били продадени на трето лице купувач;
 - г) активите на мостовото предприятие са напълно реализирани, а задълженията му са напълно погасени.



4. Без да се засяга член **26, параграфи 2 и 5**, всички постъпления в резултат на прекратяването на дейността на мостовото предприятие са в полза на неговите акционери.

Прехвърляне към схема за гарантиране на застрахователните вземания

1. *Чрез дерогация от членове 32 и 33 държавите членки могат да предвидят на дадена схема за гарантиране на застрахователните вземания да бъдат възложени задължения и правомощия на мостово предприятие. Като гарантират интересите на титулярите на полици, непрекъснатостта на застрахователните взаимоотношения, уреждането на вземания, както и че целите на настоящата директива продължават да се изпълняват по подходящ начин, държавите членки могат да предвидят прехвърляне на:*

а) акции или други инструменти на собственост, емитирани от едно или повече предприятия в режим на реструктуриране, или

б) всички или определени активи, права или задължения на едно или повече предприятия в режим на реструктуриране към тази схема за гарантиране на застрахователните вземания.

Органите за реструктуриране се уверяват, че общата стойност на задълженията, прехвърлени на схемата за гарантиране на застрахователните вземания, не надхвърля общата стойност на правата и активите, прехвърлени от предприятието в режим на реструктуриране.

2. *Държавите членки гарантират, че схемите за гарантиране на застрахователните вземания, на които са възложени задълженията и правомощията на мостово предприятие, отговарят на следните изисквания:*

- а) органът за реструктуриране е одобрил учредителните документи на мостовото предприятие;*
- б) органът за реструктуриране одобрява възнаграждението на членовете на административния, управителния или надзорния орган и определя отговорностите им;*
- в) мостовото предприятие не сключва нови застрахователни договори, нито променя съществуващите по начин, който би могъл да увеличи застрахователните претенции към него;*
- г) схемата за гарантиране на застрахователните вземания подлежи на общите правила и цели на застрахователния надзор, за да се осигури адекватно ниво на защита на титулярите на полици.*

Първа алинея, буква б) не се прилага за схема за гарантиране на застрахователните вземания, на която са възложени задълженията и правомощията на мостово предприятие, ако прехвърлените активи, права, задължения или права на собственост са отделени от другите активи, права и задължения на схемата за гарантиране на застрахователните вземания и възнаграждението не се изплаща от прехвърлените активи.

- 3. Държавите членки гарантират, че финансирането на дадена схема за гарантиране на застрахователните вземания, на която са възложени задълженията и правомощията на мостово предприятие, е достатъчно за продължаване на застрахователните взаимоотношения и гарантиране на уреждането на застрахователните вземания.*

Раздел 4

Инструмент за обезценяване или преобразуване

Член 35

Цел и обхват на инструмента за обезценяване или преобразуване

1. Държавите членки гарантират, че с оглед на постигане на целите на преструктурирането органите за преструктуриране могат да прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване с една от следните цели:
 - а) рекапитализация на изпълняващо изброените в член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3 условия за преструктуриране застрахователно или презастрахователно предприятие, или субект по член 1, параграф 1, букви б) – д), която да позволи прилагането на инструмента за ликвидиране в режим на платежоспособност на портфейла и запазването на лиценза му по Директива 2009/138/ЕО;

- б) преобразуване в собствен капитал или намаляване на главницата на вземанията, в т.ч. застрахователните, или на дълговите инструменти, прехвърлени:
 - i) на мостово предприятие ■ ; или
 - ii) чрез инструмента за обособяване на активи и задължения или инструмента за продажба на стопанска дейност.

Когато прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване спрямо застрахователните вземания, органите за реструктуриране могат да реструктурират и условията на съответните застрахователни договори, за да постигнат по-ефективно целите на реструктурирането. ***При това органите за реструктуриране вземат предвид въздействието върху колективните интереси на титулярите на полици.***

2. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране определят, въз основа на направената по силата на член 23 оценка, размера, с който за целите на параграф 1 се обезценяват или преобразуват капиталовите инструменти, дълговите инструменти и другите приемливи задължения.

3. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване спрямо всички задължения на субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д), като запазват правната му форма или при необходимост я променят.
4. Държавите членки гарантират, че инструментът за обезценяване или преобразуване може да се прилага спрямо всички капиталови инструменти и задължения на даден субект по член 1, параграф 1, букви а) – д), които не са изключени от обхвата му по силата на параграфи 5 или 6 от настоящия член.
5. Органите за реструктуриране не прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване спрямо следните задължения, без значение дали те са уредени от правото на държава членка или на трета държава:
 - а) обезпечените задължения;
 - б) задълженията с първоначален срок до падежа под седем дни към кредитни институции, инвестиционни посредници и застрахователни или презастрахователни предприятия, с изключение на субектите, които са част от една и съща група;

- в) задълженията с остатъчен срок до падежа под седем дни към определени в съответствие с Директива 98/26/ЕО системи или системни оператори или участници в тях – породени от участието в такава система, или към лицензирани в Съюза ЦК по силата на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012 █ и ЦК от трети държави, признати от Европейския надзорен орган (Европейския орган за ценни книжа и пазари)(ЕОЦКП), създаден с Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета¹⁹, по силата на член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- г) задължение към някое от следните лица:
- і) служители – във връзка с натрупано трудово възнаграждение, пенсионни обезщетения или друго постоянно възнаграждение, с изключение на променливия компонент на възнаграждението, който не е регламентиран от колективен трудов договор;
 - іі) търговски кредитори – във връзка с предоставянето на даден субект по член 1, параграф 1, букви *а) – д)* на стоки или услуги, ***като например ИТ услуги, комунални услуги и наем, обслужване и поддържане на стопанските помещения***, които са ***необходими за поддържане на непрекъснатото*** функциониране на дейността ***на този субект или за осигуряване на непрекъснатост на застрахователното покритие***;

¹⁹ 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).

- iii) данъчните и социалноосигурителните органи, стига тези задължения да са привилегировани съгласно приложимото право;
 - iv) схеми за гарантиране на застрахователните вземания, произтичащи от дължими съгласно приложимото национално законодателство вноски.
- д) задължения, произтичащи от задължителната застраховка Гражданска отговорност при използването на моторни превозни средства в съответствие с Директива 2009/103/ЕО.**
- 6. Държавите членки могат да предвидят органите за реструктуриране да не прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване по отношение на:**
- а) задължения, произтичащи от текущи и бъдещи застрахователни вземания, които са покрити от активи в съответствие с член 275, параграф 1, буква а) от Директива 2009/138/ЕО;**

б) задължения, произтичащи от договори за частно здравно осигуряване или договори за частно осигуряване за дългосрочни грижи, предоставени като алтернатива на задължителното здравно покритие или покритието за дългосрочни грижи, предоставено от законоустановената система за социална сигурност; изключването се прилага само за съответната част от задължението, която заменя задължителния компонент на законоустановената система за социална сигурност.

7. Параграф 5, буква а) **и параграф 6, буква а)** не възпрепятстват органите за реструктуриране да прилагат, когато е уместно, инструмента за обезценяване или преобразуване към която и да е част от обезпечено задължение или задължение, за което е предоставено обезпечение, надвишаващо стойността на активите, залога, възбраната или обезпечението, с които то е обезпечено, **или към която и да е част от задълженията, посочени в параграф 6, буква а), надвишаваща стойността на активите, вписани в специалния регистър в съответствие с член 276, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО.**

8. По изключение органите за реструктуриране могат, когато прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване, да изключат – напълно или частично – някои задължения от обхвата му при някои от следните обстоятелства:
- а) въпреки добросъвестните си усилия органът за реструктуриране не е в състояние да обезцени или преобразува в приемлив срок даденото задължение;
 - б) изключването е строго необходимо и пропорционално с оглед на осигуряване на непрекъснатост на критичните функции и основните стопански дейности, като се запази капацитетът на предприятието в режим на реструктуриране да продължи основните си операции, услуги и трансакции;
 - в) изключването е строго необходимо и пропорционално с оглед на избягване на мащабна верижна реакция, която би могла да причини сериозни трусове в икономиката на държава членка или на Съюза; или

г) прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване спрямо въпросните задължения би довело до такъв спад в стойността им, че загубите на другите кредитори биха били по-големи от тези в случай на изключване на посочените задължения от прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване;

д) *изключването е строго необходимо и пропорционално с оглед да се гарантира получаването от трети лица на обезщетение за телесни повреди и вреди, покрити от договори за застраховка „Гражданска отговорност“, когато тези договори са задължителни съгласно приложимото право.*

9. *Органите за реструктуриране вземат предвид факта, че когато се прилага инструментът за обезценяване или преобразуване, застрахователните договори, чиито условия са били реструктурирани съгласно параграф 1, втора алинея, след реструктурирането на договора отговарят на задължителния минимален размер на покритието съгласно приложимото право.*

Член 36

Третиране на акционерите и притежателите на други инструменти на собственост при прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране предприемат спрямо акционерите и притежателите на други инструменти за собственост едно или повече от следните действия, когато прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване по член 35:
 - а) обезсилване на съществуващите акции или други инструменти на собственост или прехвърлянето им на кредитори, чиито вземания са преобразувани;
 - б) ако според направената по силата на член 23 оценка предприятието в режим на реструктуриране има положителна нетна стойност, разсейване на дела на съществуващите акционери и притежатели на други инструменти на собственост чрез преобразуване, посредством инструмента за обезценяване или преобразуване, в акции или в други инструменти на собственост на съответните емитирани от предприятието в режим на реструктуриране капиталови или дългови инструменти, или на другите му приемливи задължения.

С оглед на първа алинея, буква б) коефициентът на преобразуване се подбира така, че значително да разсее съществуващите дялове в акции и други инструменти на собственост.

2. Когато преценяват кое от действията по параграф 1 да предприемат, органите за реструктуриране вземат предвид:
 - а) направената по силата на член 23 оценка;
 - б) размера, с който органът за реструктуриране е оценил, че елементите на капитала от първи ред ще трябва да бъдат намалени, а съответните капиталови инструменти – обезценени или преобразувани, съгласно член 38, параграф 1.
3. Чрез дерогация от членове 57 – 62 от Директива 2009/138/ЕО, когато преобразуването на емитирани от предприятие в режим на реструктуриране капиталови или дългови инструменти или на други негови приемливи задължения води до придобиване или увеличаване на квалифицирано участие, както е посочено в член 57, параграф 1 от посочената директива, в застрахователно или презастрахователно предприятие, надзорният орган извършва изискваната по силата на тези членове оценка своевременно, така че да не забавя преобразуването на капиталовите инструменти и да не възпрепятства постигането на целите на реструктурирането чрез действието по реструктуриране.
4. Ако към датата на преобразуване на капиталовите инструменти надзорният орган на това предприятие не е приключил с изискваната по силата на параграф 3 оценка, за всяко придобиване или увеличаване на квалифицираното участие на даден приобретател в резултат на преобразуването на капиталовите инструменти се прилага член 31, параграф 6.

Член 37

Коефициент на преобразуване на дълг в собствен капитал

Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране, които прилагат инструмента, посочен в член 35, параграф 1, и упражняват правомощията, посочени в член 42, параграф 1, буква ж), могат да прилагат различен коефициент на преобразуване към различните класове капиталови инструменти и задължения, като следват единия или и двата посочени по-долу принципа:

- а) коефициентът на преобразуване представлява подходящо обезщетение на засегнатите кредитори за понесената загуба в резултат на упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване;
- б) коефициентът на преобразуване на задълженията, които се считат за първостепенни съгласно приложимото право в областта на несъстоятелността, е по-висок от този на подчинените задължения.

Член 38

Допълнителни разпоредби относно инструмента за обезценяване или преобразуване

1. Органите за реструктуриране прилагат инструмента за обезценяване и преобразуване според приложимия при обичайното производство по несъстоятелност ред на вземанията, така че да се постигнат следните резултати:
 - а) първо да се намалят елементите на капитала от първи ред, съразмерно на загубите и до границата на техния капацитет, като по отношение на притежателите на инструменти на капитала от първи ред органите за реструктуриране предприемат едното или и двете действия, посочени в член 36, параграф 1;
 - б) главницата от инструменти на капитала от втори ред да се обезцени или да се преобразува в инструменти на капитала от първи ред, или и двете, до степента, необходима за постигане на целите на реструктурирането, или до размера на обема на съответните капиталови инструменти, в зависимост от това кое от двете е по-малко;

- в) главницата от инструменти на капитала от трети ред да се обезцени или да се преобразува в инструменти на капитала от първи ред, или и двете, до степента, необходима за постигане на целите на реструктурирането, или до размера на обема на съответните капиталови инструменти, в зависимост от това кое от двете е по-малко;
- г) главницата или непогасената част на оставащите приемливи задължения, подредени по приложимия при обичайно производство по несъстоятелност ред на вземанията, в т.ч. предвидения в член 275, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО ред на застрахователните вземания, да се обезцени или да се преобразува в инструменти на капитала от първи ред, или и двете, до степента, необходима за постигане на целите на реструктурирането.

Ако се окаже, че обезценката, приложена въз основа на временната оценка по член 25, надвишава изискванията при съпоставка с окончателната оценка по член 24, параграф 2, може да се приложи механизъм за увеличаване на стойността на обезценените инструменти, така че да се обезщетят в необходимата степен кредиторите и впоследствие – акционерите.

Когато решават дали да обезценят или преобразуват в собствен капитал дадени задължения, органите за реструктуриране не преобразуват даден клас задължения, ако същевременно подчинен на него клас задължения остане непреобразуван в собствен капитал или необезценен.

Държавите членки гарантират, че в националното право, уреждащо обичайното производство по несъстоятелност, вземанията, произтичащи от елемент на собствените средства, са подчинени на тези, които не произтичат от елемент на собствените средства. За целите на настоящата алинея, ако даден инструмент само частично е признат като елемент на собствените средства, той се третира изцяло като вземане, произтичащо от елемент на собствените средства, и се подчинява на всяко вземане, което не произтича от елемент на собствените средства.

2. При обезценяването на главницата на съответен капиталов инструмент, на главницата на дългов инструмент, както и на друго приемливо задължение, се прилага следното:
 - а) обезценката в резултат на прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване е постоянна, като обаче се отчита евентуално увеличение на стойността на обезценените инструменти при посочения в параграф 1 механизъм за обезщетяване;

- б) не съществува задължение към притежателя на съответния капиталов инструмент, дългов инструмент или приемливо задължение по отношение на размера на обезценката на този инструмент или във връзка с него, освен вече натрупано задължение и задължение за вреди, което може да възникне в резултат на обжалване на законосъобразността на упражняването на правомощието за обезценяване;
 - в) на притежател на съответния капиталов инструмент, дългов инструмент или друго приемливо задължение не се изплаща обезщетение, различно от предвиденото в параграф 3.
3. С оглед на предвиденото в параграф 1, букви б) и в) преобразуване на съответните капиталови инструменти, дългови инструменти или други приемливи задължения, органите за реструктуриране могат да изискат от субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д) да емитират инструменти на капитала от първи ред в полза на притежателите на съответните капиталови инструменти, дългови инструменти или други приемливи задължения.

Съответните капиталови инструменти, дългови инструменти и други приемливи задължения могат да бъдат преобразувани само ако са изпълнени всички изброени по-долу условия:

- а) инструментите на капитала от първи ред са емитирани от даденото застрахователно или презастрахователно предприятие, субект по член 1, параграф 1, букви б) – д) или предприятие майка със съгласието на съответния орган за реструктуриране;
 - б) инструментите на капитала от първи ред са емитирани преди **■** субектът по член 1, параграф 1, букви **а)** – д) да е емитирал акции или други инструменти на собственост с цел да се осигури предоставянето на собствени средства от държавата или от държавно ведомство или дружество;
 - в) инструментите на капитала от първи ред са предоставени и прехвърлени незабавно след упражняване на правомощието за преобразуване;
 - г) коефициентът на преобразуване, който определя броя на инструментите на капитала от първи ред, предоставени по отношение на всеки съответен капиталов инструмент, дългов инструмент или друго приемливо задължение, е в съответствие с член 37.
4. С оглед на предвиденото в параграф 3 предоставяне на инструменти на капитала от първи ред органите за реструктуриране могат да изискат от субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д) да разполагат постоянно с необходимото предварително разрешение за емитиране на съответния брой инструменти на капитала от първи ред.

Член 39

Последици от обезценяването или преобразуването

1. Държавите членки гарантират, че когато орган за реструктуриране прилага по силата на член 35, параграф 1 и член 42, параграф 1, букви е) – й) инструмента или правомощията за обезценяване или преобразуване, намаляването на главницата или на непогасената дължима сума, преобразуването или обезсилването влизат в сила и пораждат незабавно правни последици за предприятието в режим на реструктуриране и за засегнатите кредитори и акционери.
2. Органът за реструктуриране изпълнява или изисква изпълнението на всички административни и процедурни задачи, необходими за прилагането на инструмента за обезценяване или преобразуване, включително:
 - а) изменение на всички съответни регистри;
 - б) заличаване на регистрацията или сваляне от търговия на дадените акции или други инструменти на собственост или дългови инструменти;

- в) регистриране или допускане до търговия на новите акции или други инструменти на собственост;
 - г) повторно регистриране или допускане на всякакви дългови инструменти, които са били обезценени, без да се изисква публикуване на проспект в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета²⁰.
3. Ако при упражняване на правомощието по член 42, параграф 1 буква е) органът за реструктуриране намали до нула размера на главницата или непогасената част на задължение, това задължение и всяко друго задължение или вземане във връзка с него, което не е натрупано към момента на упражняване на правомощието, се приема за погасено за всякакви цели и не се признава при последващи производства на предприятие в режим на реструктуриране или при негов правопреемник – при последваща ликвидация.
4. Ако при упражняване на правомощието по член 42, параграф 1, буква е) органът за реструктуриране намали частично, но не изцяло размера на главницата или непогасената част на задължение:

²⁰ 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) задължението се погасява в намаления си размер;
- б) съответният инструмент или споразумението, породило първоначалното задължение, продължава да се прилага за остатъчната главница или непогасената част на задължението, с евентуална промяна на размера на дължимата лихва, за да се отрази намаляването на главницата, и с евентуални други промени в условията, които органът за реструктуриране може да внесе, упражнявайки правомощието по член 42, параграф 1, буква к).

Член 40

Обезценяване или преобразуване на задължения, произтичащи от деривати

- 1. Държавите членки гарантират, че когато органите за реструктуриране упражняват правомощията за обезценяване и преобразуване по отношение на задължения, произтичащи от деривати, те правят това в съответствие с условията по параграфи 2 – 5.***

2. *Органите за реструктуриране упражняват правомощията за обезценяване или преобразуване на задължения, произтичащи от деривати, само при приключване на договори за позиция в дериват или след това. При влизане на даден субект в режим на реструктуриране органите за реструктуриране са оправомощени да прекратят или да приключат всеки договор за позиция в дериват за тази цел. Когато деривативен пасив е изключен от инструмента за обезценяване или преобразуване съгласно член 35, параграф 6, органите за реструктуриране не са задължени да прекратят или да приключат договора за позиция в дериват.*
3. *Когато сделките с дериватни инструменти са предмет на споразумение за нетиране, органът за реструктуриране или независим оценител определя в рамките на оценката по член 23 задължението, произтичащо от тези сделки, на нетна основа в съответствие с условията на споразумението за нетиране.*
4. *Органите за реструктуриране определят стойността на задълженията, произтичащи от деривати, в съответствие с всички изброени по-долу елементи:*
 - а) подходящи методологии за определяне на стойността на класовете деривати, включително сделките, които са предмет на споразумения за нетиране;*
 - б) принципи за определяне на съответния момент във времето, към който се определя стойността на дериватната позиция;*
 - в) подходящи методологии за сравняване на унищожаването на стойност, което би произтекло от обезценяването и преобразуването на деривати, с размера на загубите, които биха понесли дериватите при обезценяване или преобразуване.*

5. *ЕОЗППО, след консултация с ЕОЦКП, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, определящи методологиите и принципите, посочени в параграф 4, относно оценката на задълженията, произтичащи от деривати. Във връзка със сделки с деривати, които са предмет на споразумение за нетиране, ЕОЗППО взема предвид методологията за приключване на позициите, установена в споразумението за нетиране.*

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [30 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме регулаторните технически стандарти по първа алинея в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 41

Премахване на процедурните пречки за обезценяване или преобразуване

1. Когато се прилага инструментът за обезценяване или преобразуване и когато е приложимо, държавите членки изискват от субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д) да разполагат постоянно с достатъчен уставен акционерен капитал или други инструменти на капитала от първи ред, така че тези предприятия и субекти да са в състояние да емитират достатъчно нови акции или други инструменти на собственост за извършване на ефективно преобразуване на задълженията в акции или други инструменти на собственост.

Органите за реструктуриране оценяват спазването на изискването по **първа алинея** в контекста на изготвянето и поддържането в актуално състояние на плановете за реструктуриране в съответствие с членове 9 и 10.

2. Държавите членки гарантират, че по отношение на преобразуването на задължения в акции или други инструменти на собственост не съществуват процедурни пречки, породени от приложимите учредителни документи или устав, в т.ч. привилегирани права за акционерите или изисквания за съгласие на акционерите при увеличаване на капитала.

ГЛАВА IV

Правомощия за реструктуриране

Член 42

Общи правомощия

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат с всички необходими правомощия за прилагане на инструменти за реструктуриране спрямо субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д), които отговарят на приложимите условия за реструктуриране по член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3. По-специално органите за реструктуриране имат следните правомощия за реструктуриране, които могат да упражняват поотделно или в различни комбинации:
 - а) правомощието да изискват от всяко лице да им предоставя необходимите сведения за подготвянето и предприемането на действие по реструктуриране, в т.ч. актуализиране и допълване на сведенията, предоставени в плановете за реструктуриране, както и предоставяне на информация от извършени проверки на място;

- б) правомощието да поемат контрола над предприятие в режим на реструктуриране и да упражняват всички права и правомощия, предоставени на акционерите, на други собственици и на административния, управителния или надзорния орган на това предприятие;
- в) правомощието да **забраняват извършването на** нова застрахователна или презастрахователна **дейност** и да открият спрямо дадено предприятие в режим на реструктуриране производство по ликвидирание в режим на платежоспособност на портфейла и да прекратят неговата дейност;
- г) **правомощието да дават разрешение на мостово предприятие, установено и получило лиценз, без да спазва Директива 2009/138/ЕО, за краткия срок, посочен в член 33, параграф 1, втора алинея, да извършва нова застрахователна или презастрахователна дейност или да подновява съществуваща дейност;**
- д) правомощието да прехвърлят емитирани от предприятието в режим на реструктуриране акции или други инструменти на собственост;

- е) правомощието да прехвърлят на друг субект с негово съгласие права, активи или задължения на предприятието в режим на реструктуриране;
- ж) правомощието да реструктурират застрахователните вземания или да намаляват, в т.ч. до нула, главницата или непогасената дължима сума по дългови инструменти и приемливи задължения, в т.ч. застрахователни вземания, на предприятието в режим на реструктуриране;
- з) **■** правомощието да преобразуват дългови инструменти и приемливи задължения на предприятие в режим на реструктуриране в обикновени акции или в други инструменти на собственост на субект по член 1, параграф 1, букви **a)** – д), на съответно предприятие майка или на мостово предприятие, на което се прехвърлят активи, права или задължения на субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** – д);
- и) правомощието да обезсилят емитирани от предприятието в режим на реструктуриране дългови инструменти, с изключение на обезпечените задължения, обхванати от член 35, параграф 5;

- й) правомощието да намалят, в т.ч. до нула, номиналната стойност на акциите или другите инструменти на собственост на предприятие в режим на реструктуриране и да ги обезсилят;
- к) правомощието да изискват от предприятие в режим на реструктуриране или от съответно предприятие майка да емитира нови акции, други инструменти на собственост или други капиталови инструменти, в т.ч. привилегировани акции, както и инструменти, подлежащи на преобразуване при определени условия;
- л) правомощието да променят падежа на емитирани от предприятието в режим на реструктуриране дългови инструменти и други приемливи задължения или да променят размера на дължимата лихва по тези инструменти и други приемливи задължения, или датата на плащане на лихвата, в т.ч. да спрат лихвените плащания за определен период;

- м) правомощието да приключат и прекратят финансови договори или деривати по смисъла на член 2, точка 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- н) правомощието да освободят или сменят административния, управителния или надзорния орган и висшето ръководство на предприятие в режим на реструктуриране;
- о) правомощието да изискат от надзорния орган да извърши своевременно, чрез дерогация от сроковете по член 58 от Директива 2009/138/ЕО, оценка на купувач на квалифицирано дялово участие.

2. *Държавите членки гарантират, че мерките, предприети от надзорния орган, се прекратяват, ако продължаването им би възпрепятствало използването на инструменти за реструктуриране.*

3. Държавите членки вземат всички необходими мерки да гарантират, че когато прилагат инструменти за реструктуриране и упражняват правомощия за реструктуриране, органите за реструктуриране не се подчиняват на нито едно от следните изисквания, които иначе биха се прилагали към тях по силата на националното право, договор или на друго основание:

- а) без да се засяга член 3, параграф 8 и член 67, параграф 1 – изискването да получават одобрението или съгласието на публично или частно лице, в т.ч. на акционерите или кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране;
- б) преди упражняване на правомощието – процедурни изисквания за уведомяване на определени лица, в т.ч. изискване за публикуване на известие или проспект или за подаване или регистриране на документи при друг орган.

С буква б) от първа алинея не се засягат изискванията по членове 63 и 65, нито изискванията за уведомяване, предвидени в рамката на Съюза за държавната помощ.

4. Държавите членки гарантират, че когато правомощията, изброени в параграф 1 от настоящия член, не са упражнени спрямо субект по член 1, параграф 1 от настоящата директива поради особената му правна форма **на взаимозастрахователно предприятие или кооперация**, органите за реструктуриране разполагат с възможно най-близки **до изброените в параграф 1** правомощия, в т.ч. от гледна точка на правните им последици.
5. Държавите членки гарантират, че когато органите за реструктуриране упражняват предвидените в параграф 4 правомощия, спрямо засегнатите лица, в т.ч. акционери, кредитори, титуляри на полици и контрагенти, се прилагат предвидените в глава V от настоящата директива гаранции или други защитни механизми, които водят до същия резултат.

Член 43

Допълнителни правомощия

1. Държавите членки гарантират, че при упражняване на правомощието за преструктуриране органите за преструктуриране разполагат с правомощието да предприемат всяка от следните мерки:
 - а) без да се засяга член 58 – при прехвърляне да се погрижат прехвърлените финансови инструменти, права, активи или задължения да са свободни от свързани с тях задължения или тежести;
 - б) да отменят правата на придобиване на допълнителни акции или други инструменти на собственост;
 - в) да изискат от съответния орган да прекрати или спре допускането до търговия на регулиран пазар или официалната регистрация на финансови инструменти по Директива 2001/34/ЕО на Европейския парламент и на Съвета²¹;

²¹ Директива 2001/34/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 28 май 2001 г. относно допускане на ценни книжа до официална регистрация на фондова борса и относно информацията, която подлежи на публикуване (ОВ L 184, 6.7.2001 г., стр. 1).

- г) да се погрижат приемателят да се третира, все едно че е предприятието в режим на реструктуриране по отношение на всички права или задължения на това предприятие или предприети от него действия, в т.ч., в случай че се прилагат инструментът за продажба на стопанска дейност и инструментът „мостово предприятие“ по членове 31 и 32 – правата и задълженията във връзка с участието в пазарна инфраструктура;
- д) да изискат от предприятието в режим на реструктуриране или приемателя да предоставя на другата страна информация и съдействие;
- е) да отменят или променят условията на договор, по който предприятието в режим на реструктуриране е страна, или да заменят като страна по договора това предприятие с приемател;
- ж) да прехвърлят без съгласието на даденото презастрахователно предприятие презастрахователни права по прехвърлените застрахователни *или презастрахователни* вземания, когато изцяло или частично прехвърлят на друг субект активите и задълженията, *свързани с тези презастрахователни права*, на предприятие в режим на реструктуриране.

За целите на първа алинея, буква а) правата на обезщетение съгласно настоящата директива не се считат за задължение или тежест.

2. Органите за реструктуриране упражняват правомощията по параграф 1, когато преценят, че с това упражняване се постигат резултатите на дадено действие по реструктуриране или една или повече от целите на реструктурирането.
3. Държавите членки гарантират, че при упражняване на правомощията си за реструктуриране органите за реструктуриране имат правомощието да въведат механизми за непрекъснатост на стопанската дейност, необходими, за да се осигури ефективността на действието за реструктуриране, и когато е приложимо, възможността приемателят за упражнява прехвърлената стопанска дейност. Тези действия за осигуряване на непрекъснатост на стопанската дейност включват по-специално следното:
 - а) продължаване действието на сключените от предприятието в режим на реструктуриране договори, така че приемателят да поеме правата и задълженията на това предприятие във връзка с прехвърлените финансови инструменти, права, активи или задължения и изрично или по подразбиране да го замени във всички съответни договорни документи;

- б) заменяне на предприятието в режим на реструктуриране с приемателя при съдебните производства, свързани с прехвърлените финансови инструменти, права, активи или задължения.
4. Правомощията по параграф 1, буква г) и параграф 3, буква б) не засягат следното:
- а) правото на служител на предприятието в режим на реструктуриране да прекрати трудов договор;
 - б) без да се засягат членове 47, 48 и 49, правото на страна по договор да упражни предвидените в него права, в т.ч. правото да го прекрати, когато такава е предвидено в договорните клаузи, поради действие или бездействие на предприятието в режим на реструктуриране, настъпило преди съответното прехвърляне, или на приемателя – след съответното прехвърляне.

Член 44

Извънреден управител

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да назначат извънреден управител, който да замени административния, управителния или надзорния орган на предприятието в режим на реструктуриране. Държавите членки също така гарантират, че извънредният управител притежава необходимите за изпълнението на функциите си квалификация, умения и познания. ***Държавите членки могат да предвидят, че органът за реструктуриране може да назначи няколко извънредни управители.***

2. Извънредният управител разполага с всички правомощия на акционерите и на административния, управителния или надзорния орган на даденото застрахователно или презастрахователно предприятие. Извънредният управител упражнява тези правомощия само под контрола на органа за реструктуриране. Органът за реструктуриране може да ограничи действията на извънредния управител или да изиска, че трябва предварително да даде съгласието си за определени актове.

Органът за реструктуриране оповестява публично посоченото в параграф 1 назначаване и свързаните с него ред и условия.

3. Извънредният управител има законоустановеното задължение да взема всички необходими мерки за постигането на целите на реструктурирането и да изпълнява предприетите от органа за реструктуриране действия за реструктуриране. Това законоустановено задължение има превес над всяко друго управленско задължение, предвидено в дружествения устав или в националното право, с което е в несъответствие или противоречие.
4. Държавите членки изискват извънредният управител ■ да изготвя доклади за ■ органа за реструктуриране, който го е назначил, на редовни интервали от време, определени от органа за реструктуриране, както и в началото и в края на мандата си. В тези доклади се описва подробно финансовото състояние на предприятието в режим на реструктуриране и се посочват основанията за взетите мерки.
5. ***Извънредният управител или извънредните управители, посочен(и) в параграф 1, се назначават за не повече от една година. Този срок може да бъде подновен, ако органът за реструктуриране установи, че продължават да са налице условията за назначаване на извънреден управител.***
6. Органът за реструктуриране може да освободи извънредния управител по всяко време.

Правомощия относно предоставянето на оперативни услуги и инфраструктура

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да изискат от предприятие в режим на реструктуриране или от субект от групата му да предоставя, в т.ч. при започнало обичайно производство по несъстоятелност, на приемателя необходимите оперативни услуги или инфраструктура, така че да той да може ефективно да упражнява прехвърлената му стопанска дейност.
2. ***Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат необходимите правомощия, за да гарантират, че стоките и услугите, предоставяни пряко или непряко от доставчик на основни услуги на предприятие в режим на реструктуриране, могат да продължат да се предоставят от него и след предприемането на действие по реструктуриране, когато:***
 - а) активите на доставчика на основни услуги са по-малко от задълженията или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че в близко бъдеще активите на доставчика на основни услуги ще бъдат по-малко от задълженията; или***
 - б) доставчикът на основни услуги не може да изплати своите дългове или други задължения на датата на надежда или съществуват обективни обстоятелства в подкрепа на констатацията, че доставчикът на основни услуги в близко бъдеще ще изпадне в такава ситуация.***

3. Държавите членки гарантират, че органите им за реструктуриране разполагат с правомощия за осигуряване на спазването на задълженията, които органи за реструктуриране, установени в други държави членки, са наложили по силата на параграф 1 на установените на нейна територия субекти от дадена група.
4. Оперативните услуги и инфраструктура по параграфи 1 и 3 се предоставят при следните условия:
 - а) ако оперативните услуги и инфраструктура са били предоставяни на предприятието в режим на реструктуриране по споразумение преди предприемането на действието за реструктуриране – при договорените ред и условия и докато тече споразумението;
 - б) при отсъствието на споразумение или ако срокът му е изтекъл – при приемливи условия.

Член 46

Правомощие за прилагане на взети от други държави членки мерки за управление на кризи

1. Държавите членки гарантират, че когато прехвърляне на акции, други инструменти на собственост, активи, права или задължения включва активи, намиращи се в държава членка, която не е тази на органа за реструктуриране, или права или задължения, уредени от правото на държава членка, която не е тази на органа за реструктуриране, прехвърлянето се извършва съгласно правото на тази друга държава членка.
2. Държавите членки добросъвестно съдействат на органа за реструктуриране, който извършва или възнамерява да извърши прехвърлянето, така че акциите или другите инструменти на собственост, активите, правата или задълженията да се прехвърлят на приемателя в съответствие с приложимите изисквания на националното право.
3. Държавите членки отнемат правото на акционерите, кредиторите и третите лица, засегнати от посоченото в параграф 1 прехвърляне на акции, други инструменти на собственост, активи, права или задължения, да го предотвратят, оспорят или заличат последиците от него по силата на правна норма на държавата членка, в която се намират активите, или на уредбата на акциите, другите инструменти на собственост, правата или задълженията.

4. Държавите членки гарантират, че намаляването на главницата на капиталовите инструменти, дълговите инструменти или другите приемливи задължения или преобразуването на тези задължения или инструменти става чрез упражняване на правомощията за обезценяване или преобразуване спрямо предприятие в режим на реструктуриране от страна на орган за реструктуриране на друга държава членка, когато съответните задължения или инструменти:
- а) са уредени от правото на държава членка, която не е тази на органа за реструктуриране, упражнил правомощията за обезценяване или преобразуване;
 - б) са дължими на кредитори, намиращи се в държава членка, която не е тази на органа за реструктуриране, упражнил правомощията за обезценяване или преобразуване.
5. Държавите членки гарантират, че **акционерите и** кредиторите, засегнати от упражняването на посочените в параграф 4 правомощия за обезценяване или преобразуване, нямат право да оспорят намаляването на главницата на инструмента или задължението или съответно – преобразуването му, по силата на правна норма на държава членка, която не е тази на органа за реструктуриране, упражнил правомощията за обезценяване или преобразуване.

6. Държавите членки гарантират, че всички изброени по-долу елементи се определят в съответствие с правото на държавата членка на органа за реструктуриране:
- а) правото на акционерите, кредиторите и трети лица да оспорят по реда на член 67 посоченото в параграф 1 от настоящия член прехвърляне на акции, други инструменти на собственост, активи, права или задължения;
 - б) правото на кредиторите да оспорят по реда на член 67 посоченото в параграф 4, буква а) или б) от настоящия член намаляване на главницата или съответно – преобразуване, на инструмент или задължение;
 - в) предвидените в глава V гаранции при частични прехвърляния на посочените в параграф 1 активи, права или задължения.

Член 47

Правомощия по отношение на активи, права, задължения, акции и други инструменти на собственост, намиращи се в трета държава или уредени от нейното право

1. Държавите членки предвиждат, че когато действие по реструктуриране включва действие по отношение на активи, които се намират в трета държава, или на акции, други инструменти на собственост, права или задължения, уредени от правото на трета държава, органите за реструктуриране могат да изискат:
 - а) лицето, което контролира предприятието в режим на реструктуриране, и приемателят да предприемат всички необходими стъпки с цел да се осигури правна сила на действието по реструктуриране;
 - б) лицето, което контролира предприятието в режим на реструктуриране, да държи акциите, другите инструментите на собственост, активите или правата, или да изпълнява задълженията от името на приемателя, докато действието по реструктуриране придобие правна сила;
 - в) признатите и правомерно извършените от приемателя разходи във връзка с действие, изисквано по силата на букви а) и б) от настоящия параграф, да бъдат възстановени по някой от предвидените в член 26, параграф 5 начини.

2. С цел да се улесни потенциалното действие по параграф 1 от настоящия член държавите членки изискват от субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д) да включват в съответните споразумения клаузи, съгласно които акционерите, кредиторите или страните по споразумението, което поражда задължението, признават, че спрямо това задължение могат да бъдат приложени правомощия за обезценяване или преобразуване, и се съгласяват да бъдат обвързани от всяко намаляване на главницата или на непогасената дължима сума, преобразуване или обезсилване, което се извършва в резултат на упражняването на тези правомощия от орган за реструктуриране.

Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да изискват от субектите по член 1, параграф 1, букви а) – д) да им предоставят мотивирано правно становище от независим правен експерт, потвърждаващо правната приложимост и ефективността на тези договорни клаузи.

3. Ако орган за реструктуриране прецени, че въпреки всички необходими стъпки, предприети по силата на параграф 1, буква а) от лицето, което контролира предприятието в режим на реструктуриране, има голяма вероятност дадено действие по реструктуриране да няма правна сила за определени активи, намиращи се в трета държава, или за определени акции, други инструменти на собственост, права или задължения, уредени от правото на трета държава, той не предприема това действие. Ако органът за реструктуриране вече е разпоредил действието по реструктуриране, това разпореждане не поражда правни последици за съответните активи, акции, инструменти на собственост, права или задължения.

Член 48

Изключване на някои договорни клаузи

1. Дадена мярка за предотвратяване или за управление на кризи, взета по отношение на субект, в т.ч. настъпването на събитие, пряко свързано с прилагането на такава мярка по силата на сключен от този субект договор, не се смята сама по себе си за изпълнително събитие по смисъла на Директива 2002/47/ЕО или за производство по несъстоятелност по смисъла на Директива 98/26/ЕО, стига съществените задължения по въпросния договор, в т.ч. за плащане и доставка, и за предоставяне на обезпечение, да продължават да се изпълняват.

Освен това, дадена мярка за предотвратяване или за управление на кризи не се смята сама по себе си, че представлява изпълнително събитие по смисъла на Директива 2002/47/ЕО или производство по несъстоятелност по смисъла на Директива 98/26/ЕО при договор, по който страна е:

- а) дъщерно предприятие – когато предприятието майка или друг субект от групата гарантира или по друг начин поема задълженията по този договор; или
- б) субект от дадена група – когато договърът съдържа клаузи за кръстосано неизпълнение.

2. Когато предвидената в трета държава процедура за реструктуриране се признава по силата на член 76 или когато, при отсъствието на такова признаване, орган за реструктуриране е взел решение в този смисъл, тази процедура представлява за целите на настоящия член мярка за управление на кризи.
3. При условие че съществените договорни задължения, в т.ч. за плащане и доставка, и за предоставяне на обезпечение, продължават да се изпълняват, дадена мярка за предотвратяване или за управление на кризи, в т.ч. настъпването на събитие, пряко свързано с прилагането на такава мярка, сама по себе си не позволява на никого:
 - a) да упражни право на прекратяване, спиране, изменение, нетиране или прихващане, включително във връзка с договор, сключен от:
 - i) дъщерно предприятие – когато задълженията по договора са гарантирани или поети по друг начин от субект от групата;
 - ii) субект от дадена група – когато договорът съдържа клаузи за кръстосано неизпълнение;

- б) да получи във връзка с договор, който включва разпоредби за кръстосано изпълнение, владение или контрол върху собственост на *някой от субектите* по член 1, параграф 1, букви *а)* – д), или на субект от дадената група, или да поиска на същото основание изпълнението на обезпечение върху такава собственост;
- в) да засегне право, което *някой от субектите* по член 1, параграф 1, букви *а)* – д), или субект от дадената група има по договор, който включва разпоредби за кръстосано изпълнение.
4. Параграфи 1, 2 и 3 не засягат правото на дадено лице да предприеме предвидено в параграф 3, букви а), б) и в) действие, когато това право е породено от събитие, което не е мярка за предотвратяване или за управление на кризи, или от събитие, което е пряко свързано с прилагането на такава мярка.
5. За целите на параграфи 1 и 3 от настоящия член и на член 51, параграф 1 спирането по член 47 и ограничаването по член 48 не представляват изпълнение на договорно задължение.
6. Разпоредбите на настоящия член се смятат за особени повелителни норми по смисъла на член 9 от Регламент (ЕО) № 593/2008 на Европейския парламент и на Съвета²².

²² Регламент (ЕО) № 593/2008 на Европейския парламент и на Съвета от 17 юни 2008 г. относно приложимото право към договорни задължения (Рим I) (ОВ L 177, 4.7.2008 г., стр. 6).

Член 49

Правомощие за спиране на изпълнението на определени задължения

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да спрат изпълнението на задълженията за плащане или доставка по договорите, по които предприятието в режим на реструктуриране е страна, считано от момента на публикуване на известието за спирането в изпълнение на член 65, параграф 3, до полунощ на следващия работен ден в държавата членка на органа за реструктуриране на предприятието в режим на реструктуриране.
2. Ако дадено задължение за плащане или доставка стане изпълнимо, докато трае спирането по параграф 1, плащането или доставката стават дължими незабавно след изтичането на периода на спирането.
3. При спиране по силата на параграф 1 на изпълнението на задълженията за плащане или доставка по договор, по който предприятието в режим на реструктуриране е страна, изпълнението на задълженията за плащане или доставка на контрагентите на това предприятие по същия договор се спира за същия период.

4. Спирането по параграф 1 не се прилага за задълженията за плащане и доставка към:
- а) системи и системни оператори, определени в съответствие с Директива 98/26/ЕО;
 - б) ЦК, лицензирани в Съюза по силата на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и ЦК от трети държави, признати от ЕОЦКП по силата на член 25 от същия регламент.
5. Когато упражняват правомощието си по настоящия член, органите за реструктуриране отчитат последиците от него.
- Органите за реструктуриране определят обхвата на това правомощие съобразно обстоятелствата при всеки отделен случай.

Член 50

Правомощие за ограничаване на изпълнението на обезпечени интереси

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да ограничат правото на обезпечените кредитори на предприятие в режим на реструктуриране да искат изпълнение на обезпечените интереси по отношение на негови активи, считано от момента на публикуване на известието за ограничаването в изпълнение на член 65, параграф 3 до полунощ на следващия работен ден в държавата членка на органа за реструктуриране на предприятието в режим на реструктуриране.
2. Ограничаването по параграф 1 не се прилага за:
 - а) обезпечените интереси на определените за целите на Директива 98/26/ЕО системи или системни оператори;
 - б) ЦК, лицензирани в Съюза по силата на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и ЦК от трети държави, признати от ЕОЦКП по силата на член 25 от същия регламент.
3. В случаите, когато се прилага член 62, органите за реструктуриране се уверяват, че всяко ограничение, наложено по силата на посоченото в параграф 1 от настоящия член правомощие, е еднакво за всички субекти от дадена група, които са обект на действие по реструктуриране.

Член 51

Правомощие за временно спиране на правата на прекратяване

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да спрат упражняването на правото на прекратяване на страна по договор с предприятие в режим на реструктуриране, считано от момента на публикуване на известието в изпълнение на член 65, параграф 3 до полунощ на следващия работен ден в държавата членка на органа за реструктуриране на предприятието в режим на реструктуриране, стига съществените задължения, в т.ч. за плащане и доставка, и за предоставяне на обезпечение, да продължават да се изпълняват.
2. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието да спрат упражняването на правата на прекратяване на страна по договор с дъщерно предприятие на предприятие в режим на реструктуриране, когато се прилага някое от следните условия:
 - а) задълженията по този договор се гарантират или поемат по друг начин от предприятието в режим на реструктуриране;
 - б) правото на прекратяване по този договор се основава единствено на неплатежоспособността или финансовото състояние на предприятието в режим на реструктуриране;

- в) спрямо предприятието в режим на реструктуриране се упражнява – или може да бъде упражнено – правомощие за прехвърляне, като:
- і) всички свързани с този договор активи и задължения на дъщерното предприятие се прехвърлят – или могат да бъдат прехвърлени – на приемателя и се поемат от него; или
 - іі) органът за реструктуриране осигурява по друг начин подходяща защита на тези задължения.

Спирането на упражняването на правото на прекратяване поражда действие от момента на публикуване на известието в изпълнение на член 65, параграф 3 до полунощ на следващия работен ден в държавата членка, в която е установено дъщерното предприятие на предприятието в режим на реструктуриране.

3. Спирането по параграф 1 или 2 не се прилага за:

- а) определените за целите на Директива 98/26/ЕО системи или системни оператори; или
- б) ЦК, лицензирани в Съюза по силата на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и ЦК от трети държави, признати от ЕОЦКП по силата на член 25 от същия регламент.

4. Дадено лице може да упражни договорното си право на прекратяване преди края на посочения в параграф 1 или 2 срок, когато органът за реструктуриране го извести, че правата и задълженията по договора:
- а) няма да бъдат прехвърлени на друг субект; или
 - б) не подлежат на обезценяване или преобразуване по член 35, параграф 1, буква а).
5. Когато орган за реструктуриране упражнява посоченото в параграф 1 или 2 от настоящия член правомощие за спиране на упражняването на правото на прекратяване, но не е изпратил известието по параграф 4 от настоящия член, това право може да бъде, без да се засяга член 48, упражнено след изтичането на срока на спирането, както следва:
- а) ако правата и задълженията по договора са били прехвърлени на друг субект, контрагентът може да упражни правото си на прекратяване според предвиденото в съответните договорни клаузи единствено при настъпването на продължаващо или последващо изпълнително събитие от приемателя;

- б) ако правата и задълженията по договора са останали при предприятието в режим на реструктуриране и органът за реструктуриране не е приложил спрямо този договор инструмента за обезценяване или преобразуване за целите на член 35, параграф 1, буква а), контрагентът може да упражни правото си на прекратяване според предвиденото в съответните договорни клаузи след изтичането на срока на спирането по параграф 1 от настоящия член.

Член 52

Договорно признаване на правомощия за спиране във връзка с реструктурирането

1. Държавите членки изискват от субектите по член 1, параграф 1, букви **а)** — д) да включват във финансовите си договори, които се уреждат от правото на трета държава, клаузи, с които страните признават, че орган за преобразуване може да упражни спрямо дадения финансов договор предвидените в членове 49, 50 и 51 правомощия, с които се спират или ограничават права и задължения, както и че изискванията на член 48 ги обвързват.

2. Държавите членки могат също така да изискат от крайните предприятия майки да предвиждат дъщерните им предприятия в трети държави, които са **■** субекти по член 1, параграф 1, букви **a)** — **д)**, да включват във финансовите си договори по параграф 1 клаузи, съгласно които упражняването от орган за реструктуриране на правомощие за спиране или ограничаване на права и задължения на крайното предприятие майка, в съответствие с параграф 1, не представлява валидно основание за упражняване на правото на предсрочно прекратяване, спиране, изменение, нетиране или прихващане, или на изпълнение на обезпечените интереси по тези договори.
3. Параграф 1 се прилага за всеки финансов договор, който:
- а) създава ново – или съществено изменя съществуващо – задължение след влизането в сила на националните разпоредби, с които се транспонира настоящият член;
 - б) предвижда упражняването на дадено право на прекратяване или на изпълнение на обезпечените интереси, спрямо което би се прилагал член 48, 49, 50 или 51, ако финансовият договор се уреждаше от правото на съответната държава членка.

4. Когато във финансови договори на ▀ субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) липсват посочените в параграф 1 от настоящия член клаузи, това не възпрепятства органа за реструктуриране да упражни спрямо тези финансови договори предвидените в членове 46, 47, 48 или 49 правомощия.

5. ЕОЗППО разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на посочените в параграф 1 договорни клаузи, като отчита разнообразните модели на стопанска дейност на въпросните субекти.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [**30** месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

Комисията се оправомощава да приеме регулаторните технически стандарти по първа алинея в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 53

Правомощие за временно спиране на правата на обратно изкупуване

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране имат правомощието временно да ограничат или спрат правото на обратно изкупуване, предвидено за притежателите на полици в сключен с предприятието в режим на реструктуриране животозастрахователен договор, стига съществените задължения по този договор, по-специално задълженията за плащания в полза на титулярите на полици, бенефициерите и увредените лица, да продължават да се изпълняват.
2. Правомощието по параграф 1 се използва само докато е необходимо за улесняване на прилагането на един или повече инструменти за реструктуриране. Правомощието е валидно за срока, посочен в известието за спиране, публикувано в изпълнение на член 65, параграф 3.

Член 54

Упражняване на правомощията за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да упражняват контрол върху предприятието в режим на реструктуриране, така че:
 - а) да извършват и изпълняват дейностите и услугите на предприятието в режим на реструктуриране с всички правомощия на неговите акционери и административен, управителен или надзорен орган;
 - б) да управляват и се разпореждат с активите и собствеността на предприятието в режим на реструктуриране.

Контролът по първа алинея може да бъде упражняван пряко от органа за реструктуриране или непряко – от назначени от него едно или няколко лица.

Държавите членки гарантират спиране, за периода на реструктурирането, на упражняването на правата на глас, свързани с акциите или другите инструменти на собственост на предприятието в режим на реструктуриране.

2. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране могат да предприемат, без да се засяга правото на обжалване по член 67, действие по реструктуриране чрез изпълнителна заповед в съответствие с националните административни правомощия и процедури, без да упражняват контрол върху предприятието в режим на реструктуриране.
3. Органите за реструктуриране решават за всеки отделен случай дали за даденото действие по реструктуриране е целесъобразно да се използва параграф 1 или параграф 2, като вземат предвид целите на реструктурирането, посочените в член 22 общи принципи на реструктурирането, конкретните обстоятелства около даденото предприятие в режим на реструктуриране, както и необходимостта да се улесни успешното реструктуриране на трансграничните групи.
4. Органите за реструктуриране не се считат за управители „в сянка“, нито за фактически управители съгласно националното право.

ГЛАВА V

Гаранции

Член 55

Третиране на акционерите, титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други кредитори при частични прехвърляния и прилагане на инструмента за обезценяване или преобразуване

1. Държавите членки гарантират, че когато освен в описания в параграф 2 от настоящия член случай органите за реструктуриране прилагат един или повече от изброените в член 26, параграф 3 инструменти, при което прехвърлят само части от правата, активите и задълженията на даденото предприятие в режим на реструктуриране, акционерите, *титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други кредитори*, чиито вземания не са били прехвърлени, получават за вземанията си поне толкова, колкото са щели да получат, ако към момента на вземане на посоченото в член 64 решение това предприятие е било поставено в ликвидация по обичайно производство по несъстоятелност.

2. Държавите членки гарантират, че когато се прилагат един или повече инструменти за реструктуриране и когато органите за реструктуриране прилагат инструмента за обезценяване или преобразуване, понесените загуби от акционерите, **титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други** кредитори, чиито вземания са били обезценени или преобразувани в собствен капитал, не са по-големи, отколкото са щели да бъдат, ако към момента на вземане на посоченото в член 64 решение даденото предприятие е било ликвидирано по обичайно производство по несъстоятелност.

Член 56

Оценка на разликата в третирането

1. С цел да се прецени дали ако спрямо предприятието в режим на реструктуриране е било образувано обичайно производство по несъстоятелност акционерите, **титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други** кредитори са щели да получат по-благоприятно третиране, държавите членки предвиждат независимо лице да направи оценка възможно най-скоро след предприемането на дадено или дадени действия по реструктуриране. Тази оценка се различава от оценката по член 23.

2. С оценката по параграф 1 се определя:

- а) третирането, което акционерите, **титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други** кредитори или съответните схеми за гарантиране на застрахователните вземания са щели да получат, ако към момента на вземане на посоченото в член 64 решение, спрямо предприятието в режим на реструктуриране, обект на даденото действие или действия по реструктуриране, е било образувано обичайно производство по несъстоятелност;
- б) действителното третиране, което са получили акционерите, **титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други** кредитори при реструктурирането на предприятието в режим на реструктуриране;
- в) дали третирането по буква а) се различава от това по буква б).

3. За целите на оценката:

- а) се допуска, че към момента на вземане на посоченото в член 64 решение, спрямо предприятието в режим на реструктуриране, обект на даденото действие или действия по реструктуриране, е щяло да се образува обичайно производство по несъстоятелност;
- б) се допуска, че действието или действията по реструктуриране не са били предприети;
- в) *се взема предвид разумна от търговска гледна точка оценка на разходите, свързани със замяната, включително брокерското възнаграждение и таксите за приключване, на вече закупените полици за съответните групи титуляри на полици към момента на вземане на решението, посочено в член 64;*
- г) не се отчита получаване от предприятието в режим на реструктуриране на извънредна публична финансова подкрепа.

4. ЕОЗППО разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на методиката за извършване на оценката, **посочена в настоящия член**, по-специално за оценяване на третирането, което акционерите, **титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица и други кредитори** са щели да получат, ако към момента на вземане на посоченото в член 64 решение, спрямо предприятието в режим на реструктуриране е било образувано обичайно производство по несъстоятелност **и е определена методиката за оценяване на разходите, свързани със замяната.**

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [30 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

Комисията се оправомощава да приеме регулаторните технически стандарти по първа алинея в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 57

Гаранции за акционерите, титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица или други кредитори

Държавите членки гарантират, че акционер, *титуляр на полици, бенефициер, правоимащо лице или друг* кредитор по член 53, или, когато е приложимо, създадена по националното право схема за гарантиране на застрахователните вземания има право на доплащане на разликата, ако с направената по силата на член 54 оценка се установи, че понесените от него или нея загуби са по-големи, отколкото са щели да бъдат при ликвидация по обичайно производство по несъстоятелност.

Член 58

Защитни механизми за контрагентите при частични прехвърляния

1. Държавите членки осигуряват подходяща защита на следните видове споразумения и на контрагентите по тях:
 - а) споразумения за обезпечение, съгласно които дадено лице придобива чрез обезпечение действително или условно участие в активите или правата, които подлежат на прехвърляне, независимо от това дали участието е обезпечено от конкретни активи или права или чрез плаващо обезпечение или подобно споразумение;

- б) споразумения за финансово обезпечение с прехвърлително действие, съгласно които обезпечението, гарантиращо или покриващо изпълнението на дадени задължения, се осигурява, като предоставящият обезпечението прехвърля пълната собственост върху активите на обезпеченото лице с условието то да му прехвърли активите обратно, ако дадените задължения бъдат изпълнени;
- в) споразумения за прихващане, съгласно които две или повече вземания или задължения между предприятието в режим на реструктуриране и контрагент могат да бъдат прихванати едно от друго;
- г) споразумения за нетиране;
- д) полици, обвързани с дялове в инвестиционни фондове, или други обособени портфейли;
- е) презастрахователни споразумения;
- ж) структурирани механизми за финансиране, в т.ч. секюритизации и инструменти, използвани с цел хеджиране, които съставляват неразделна част от групата обезпечения, третират се от националното право като обезпечени и предполагат предоставяне и държане на обезпечение от страна по споразумението, попечител, агент или представител.

Подходящата форма на защита за видовете споразумения по букви а) — ж) от настоящия параграф се избира съгласно членове 59—62.

2. Държавите членки гарантират прилагането на защитата по параграф 1 при следните обстоятелства:
 - а) орган за реструктуриране прехвърля някои, но не всички активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране на друг субект, а ако се прилага инструмент за реструктуриране – от мостово предприятие или дружество за управление на активи и задължения към друго лице;
 - б) орган за реструктуриране упражнява правомощието по член 43, параграф 1, буква е).
3. Изискването по параграф 1 се прилага независимо от броя на страните по механизмите и независимо от това дали тези механизми:
 - а) са възникнали по силата на договор, доверително управление или по друг начин, или автоматично – в резултат на действието на правна норма;
 - б) възникват съгласно правото на друга държава членка или трета държава или се уреждат от него изцяло или частично.

Член 59

Защитни мерки при споразуменията за финансово обезпечение, споразуменията за прихващане, споразуменията за нетиране и презастрахователните споразумения

1. Държавите членки осигуряват подходящи защитни мерки при споразуменията за прехвърляне на финансово обезпечение, споразуменията за прихващане, споразуменията за нетиране и презастрахователните споразумения, за да се предотврати частично прехвърляне от предприятие в режим на реструктуриране към друго лице на правата и задълженията, които се ползват със защита по споразумение за прехвърляне на финансово обезпечение, споразумение за прихващане, споразумение за нетиране или презастрахователно споразумение, както и изменение или прекратяване на тези защитени права и задължения посредством споразумение за прехвърляне на финансово обезпечение, споразумение за прихващане, споразумение за нетиране или презастрахователно споразумение чрез използването на допълнителни правомощия.

За целите на първа алинея правата и задълженията се приемат за защитени по споразумение за прехвърляне на финансово обезпечение, споразумение за прихващане, споразумение за нетиране и презастрахователно споразумение, когато страните по такова споразумение или *механизъм* имат право да ги прихващат или нетират.

2. Независимо от параграф 1, когато е необходимо да се осигури по-добра **защита на титулярите на полици, като се гарантира, че прехвърлените застрахователни полици продължават да отговарят на съответните правни изисквания по отношение на задължителния минимален размер на покритието съгласно приложимото национално право**, органите за реструктуриране могат да прехвърлят портфейлите от договори, които са част от споразуменията, посочени в параграф 1, без да прехвърлят други активи, права и задължения, които са част от същите споразумения, и могат да прехвърлят, изменят или прекратяват тези активи, права и други задължения, без да прехвърлят портфейлите от договори.

Член 60

Защитни мерки при споразуменията за обезпечение

1. Държавите членки осигуряват подходящи защитни мерки при обезпечените задължения по споразумения за обезпечение, за да се предотврати настъпването на една или повече от следните ситуации:
- а) прехвърляне на активите, с които е обезпечено задължението, освен ако това задължение и ползата от обезпечението също се прехвърлят;

- б) прехвърляне на обезпечено задължение, освен ако ползата от обезпечението също се прехвърля;
 - в) прехвърляне на ползата от обезпечението, освен ако обезпеченото задължение също се прехвърля;
 - г) изменение или прекратяване на споразумение за обезпечение посредством допълнителни правомощия, ако в резултат на това изменение или прекратяване задължението престава да бъде обезпечено.
2. Независимо от параграф 1, когато е необходимо да се осигури **■** по-добра *защита на титулярите на полици, като се гарантира, че прехвърлените застрахователни полици продължават да отговарят на съответните правни изисквания по отношение на задължителния минимален размер на покритието съгласно приложимото национално право*, органите за реструктуриране могат да прехвърлят портфейлите от договори, които са част от споразуменията, посочени в параграф 1, без да прехвърлят други активи, права и задължения, които са част от същите споразумения, и могат да прехвърлят, изменят или прекратяват тези активи, права и други задължения, без да прехвърлят портфейлите от договори.

Член 61

Защитни мерки при структурираните механизми за финансиране и другите обособени портфейли

1. Държавите членки осигуряват подходящи защитни мерки при структурираните механизми за финансиране или другите обособени портфейли, в т.ч. посочените в член 58, параграф 1, букви д) и ж), за да се предотврати някоя от следните ситуации:
 - а) частично прехвърляне на активите, правата и задълженията, които представляват или са част от структуриран механизъм за финансиране или друг обособен портфейл, в т.ч. посочен в член 56, параграф 1, букви д) и ж), по което предприятието в режим на преструктуриране е страна;
 - б) прекратяване или изменение, посредством допълнителни правомощия, на активите, правата и задълженията, които представляват или са част от структуриран механизъм за финансиране или друг обособен портфейл, в т.ч. посочено в член 56, параграф 1, букви д) и ж), по което предприятието в режим на преструктуриране е страна.

2. Независимо от параграф 1 органите за реструктуриране могат да прехвърлят, изменят или прекратяват активи, права или задължения, които са част от един и същ механизъм, ако това е необходимо за по-доброто постигане на изброените в член 18 цели на реструктурирането и по-специално за осигуряването на по-добра защита на титулярите на полици.

Член 62

Частично прехвърляне: защита на системи за търговия, системи за клиринг и системи за сетълмент

1. Държавите членки не допускат прилагането на посочен в член 26, параграф 3 инструмент за реструктуриране да засяга функционирането и правилата на системите от обхвата на Директива 98/26/ЕО, когато органът за реструктуриране:
 - а) прехвърля на друг субект някои, но не всички активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране;
 - б) използва предвидените в член 43 допълнителни правомощия, за да отмени или промени условията на договор, по който предприятието в режим на реструктуриране е страна, или да замени като страна по договора това предприятие с приемател.

2. С прехвърляне, отмяна или промяна по параграф 1 от настоящия член:
- а) не се отменя нареждане за прехвърляне, в нарушение на член 5 от Директива 98/26/ЕО;
 - б) не се променят, нито се обезсилват нарежданията за прехвърляне и нетиранията – както се изисква по силата на членове 3 и 5 от Директива 98/26/ЕО, използването на парични средства, ценни книжа или кредитни улеснения – както се изисква по силата на член 4 от същата директива, или защитата на обезпечение – както се изисква по силата на член 9 от същата директива.

ГЛАВА VI

Процедурни задължения

Член 63

Изисквания за уведомяване

1. Държавите членки изискват от административния, управителния или надзорния орган на ■ субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) да уведоми надзорния орган, щом сметне, че ■ субектът по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) е проблемен или е вероятно да стане проблемен по смисъла на член 19, параграф 3.

2. Надзорният орган уведомява съответните органи за реструктуриране за:
- а) получените по силата на параграф 1 от настоящия член уведомления в изпълнение на член 136, член 138, параграф 1 и член 139, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО;
 - б) действията, които е изискал от ■ субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) в упражняване на правомощията си, предвидени в член 15 или 16 от настоящата директива и в **член 136a**, член 137, член 138, параграфи 3 и 5, член 139, параграф 3 и членове 140, 141 и 144 от Директива 2009/138/ЕО;
 - в) евентуално удължаване, по силата на член 138, параграф 4 от Директива 2009/138/ЕО, на срока за възстановяване.

Надзорните органи предоставят също така на органите за реструктуриране екземпляр на плана за възстановяване, представен от ■ субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) от настоящата директива по силата на член 138, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, и екземпляр на финансовата схема, представен от ■ субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) от настоящата директива по силата на член 139, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, както и становището си за тези документи, по целесъобразност.

3. Надзорен орган или орган за реструктуриране, който установи, че ■ субект по член 1, параграф 1, букви а) — д) изпълнява условията по член 19, параграф 1, букви а) и б), незабавно съобщава тази констатация на следните органи, ако са различни:
- а) органа за реструктуриране на този ■ субект;
 - б) надзорния орган на този ■ субект;
 - в) надзорния орган във всяка държава членка, в която този ■ субект извършва значителни трансгранични дейности;
 - г) органа за реструктуриране във всяка държава членка, в която този ■ субект извършва значителни трансгранични дейности;
 - д) схемата за гарантиране на застрахователните вземания, с която е свързано даденото застрахователно предприятие – когато това е необходимо и целесъобразно, за да може тази схема да изпълнява функциите си;

- е) когато е приложимо – органа за реструктуриране *на ниво група*;
- ж) компетентното министерство;
- з) когато е приложимо – надзорния орган на дадената група;
- и) Европейския съвет за системен риск и определения национален макропруденциален орган.
- й) *в случай че субектът е част от финансов конгломерат – съответния орган за реструктуриране, определен в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, и съответния компетентен орган по смисъла на Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013.***

Член 64

Решение на органа за реструктуриране

1. При получаване на уведомление от надзорния орган по силата на член 63, параграф 3 или по собствена инициатива органът за реструктуриране определя дали въпросният субект по член 1, параграф 1, букви **а)** — д) изпълнява условията по член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3.
2. В решението за предприемане или не на действие по реструктуриране спрямо **█** субект по член 1, параграф 1, букви **а)** — д) се посочват **причините за това решение.**

█

Когато се взема решение за предприемане на действие по реструктуриране, **решението включва и следната информация: действието по реструктуриране и** когато е целесъобразно – решението за пристъпване към ликвидация, назначаването на управител или друга мярка по приложимото обичайно производство по несъстоятелност **или други мерки за реструктуриране** в съответствие с член **26, параграф 7**, съгласно националното право.

Член 65

Процедурни задължения на органите за реструктуриране

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране започват да спазват изискванията по параграфи 2 и 3 възможно най-бързо след предприемане на действие по реструктуриране.
2. Органите за реструктуриране уведомяват за действието по реструктуриране по параграф 1 предприятието в режим на реструктуриране, както и следните органи, ако са различни:
 - а) надзорния орган на предприятието в режим на реструктуриране;
 - б) надзорния орган на клоновете на предприятието в режим на реструктуриране;
 - в) централната банка на държавата членка, в която е установено предприятието в режим на реструктуриране;
 - г) когато е приложимо – схемата за гарантиране на застрахователните вземания, с която е свързано предприятието в режим на реструктуриране;

- д) когато е приложимо – органа за реструктуриране **на ниво група**;
- е) компетентното министерство;
- ж) когато е приложимо – надзорния орган на дадената група;
- з) определения национален макропруденциален орган и Европейския съвет за системен риск;
- и) Комисията, Европейската централна банка и ЕОЗППО, ЕОЦКП и ЕБО;
- й) ако предприятието в режим на реструктуриране е институция по смисъла на член 2, буква б) от Директива 98/26/ЕО – операторите на системите, в които тя участва.
- к) **в случай че предприятието в режим на реструктуриране е част от финансов конгломерат — съответния орган за реструктуриране, определен в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, и съответния компетентен орган по смисъла на Директива 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 575/2013.**

3. Органът за реструктуриране публикува – или предприема необходимото, за да се публикува – разпореждането за предприемане на действието по реструктуриране или инструментът, с който то се предприема, или известие, в което се обобщават последиците на действието по реструктуриране, в частност за титулярите на полици, както и при спиране или ограничаване по членове 47, 48 и 49 – реда и срока на спирането или ограничаването, като използва следните канали:
- а) официалния си уебсайт;
 - б) уебсайта на надзорния орган, ако е различен от органа за реструктуриране, или уебсайта на ЕОЗППО;
 - в) уебсайта на предприятието в режим на реструктуриране;
 - г) когато акциите, другите инструменти на собственост или дълговите инструменти на предприятието в режим на реструктуриране се търгуват на регулиран пазар – каналите за оповестяване на изискуемата информация за предприятието в режим на реструктуриране според предвиденото в член 21, параграф 1 от Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета²³.

²³ Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (ОВ L 390, 31.12.2004 г., стр. 38).

4. Когато акциите, инструментите на собственост или дълговите инструменти не се търгуват на регулиран пазар, органът за реструктуриране изпраща документите, с които се доказва наличието на инструментите по параграф 3, на акционерите и кредиторите на предприятието в режим на реструктуриране, които могат да бъдат установени чрез регистрите или базите данни на това предприятие, които са на разположение на органа за реструктуриране.

Член 66

Поверителност

1. Държавите членки правят необходимото следните физически и юридически лица да спазват изискванията за служебна тайна и за неразкриване на поверителна информация:
 - а) органите за реструктуриране;
 - б) надзорните органи и ЕОЗППО;

- в) компетентните министерства;
- г) извънредните управители, назначени по силата на член 44 от настоящата директива;
- д) потенциалните приобретатели, с които надзорните органи са се свързали или на които органите за реструктуриране са направили предложение, независимо дали връзката или предложението са били в контекста на подготовка за използването на инструмента за продажба на стопанска дейност и дали предложението е довело до придобиване;
- е) одиторите, счетоводителите, правните и професионалните консултанти, оценителите и другите експерти, наети пряко или косвено от органите за реструктуриране, надзорните органи, компетентните министерства или потенциалните приобретатели по буква д);
- ж) органите, които управляват схеми за гарантиране на застрахователните вземания;
- з) органа, който отговаря за механизмите за финансиране;

- и) централните банки и другите органи, участващи в процеса на реструктуриране;
- й) мостовото **предприятие** или дружеството за управление на активи **и задължения**;
- к) всяко друго лице, което пряко или косвено, постоянно или временно предоставя – или е предоставяло – услуги на лицата по букви а) — й);
- л) членовете на висшето ръководство и на административните, управителните или надзорните органи на органите или субектите по букви а) — й), както и техните служители – преди, по време и след назначаването им.
- м) **съответния орган за реструктуриране, определен в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, и компетентния орган съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.**

2. Без да се засяга общият характер на изискванията по параграф 1, държавите членки забраняват на посочените в параграф 1 лица да разкриват на което и да е лице или орган поверителната информация, получена в хода на служебната им дейност или получена от надзорен орган или орган за реструктуриране във връзка с неговите функции, освен в следните случаи:
- а) разкриването е направено при изпълнението на функциите им, предвидени в настоящата директива;
 - б) разкриването е направено в обобщена или събирателна форма, която не позволява идентифицирането на ■ някой субект по член 1, параграф 1, букви *a)* — д);
 - в) разкриването е направено с изричното и предварително съгласие на предоставилия сведенията орган или ■ субекта по член 1, параграф 1, букви *a)* — д).

Държавите членки задължават посочените в параграф 1 лица да оценяват възможните последици от разкриването на информация върху обществения интерес, свързан с финансовата, паричната или икономическата политика, върху търговските интереси на физически и юридически лица, върху целите на проверките, върху разследванията и върху одитите.

Стъпките на посоченото във втора алинея оценяване на последиците от разкриването на информация включват оценка на конкретните последици от разкриване на съдържанието и подробностите на превантивните планове за възстановяване и плановете за реструктуриране, както и резултатите от оценките, извършени по силата на членове 6, 8 и 13.

Държавите членки гарантират прилагането на гражданскоправни санкции за нарушение на настоящия член от лице или субект по параграф 1.

3. Държавите членки гарантират, че лицата по параграф 1, букви а), б), в), ж), и) и й) са въвели вътрешни правила с оглед на спазването на изискванията за поверителност по параграфи 1 и 2, в т.ч. правила за защита на поверителността на информацията сред лицата, които пряко участват в процеса на реструктуриране.
4. Параграфи 1—3 от настоящия член не възпрепятстват:
 - а) служителите и експертите на органите или субектите по параграф 1, букви а) — и) да обменят информация помежду си в рамките на дадения орган или субект;

- б) органите за реструктуриране и надзорните органи, в т.ч. техните служители и експерти, да обменят информация помежду си и с другите органи за реструктуриране от Съюза, с другите надзорни органи от Съюза, компетентните министерства, централните банки, схемите за гарантиране на застрахователните вземания, органите, отговорни за обичайните производства по несъстоятелност, органите, отговорни за поддържането на стабилността на финансовата система в държавите членки чрез налагането на макропруденциални изисквания, лицата, натоварени с извършването на задължителни одити, ЕОЗППО, органите на трети държави, които изпълняват равностойни функции на тези на органите за реструктуриране – без да се засяга член 80, както и, при спазване на строги изисквания за поверителност, с потенциалните приобретатели, с оглед на планирането или изпълнението на дадено действие по реструктуриране.
- в) *обмена на информация между органите за реструктуриране и данъчните органи в една и съща държава членка, доколкото този обмен е разрешен от националното право; когато тази информация произхожда от друга държава членка, тя се обмена само с изричното съгласие на органа, от който информацията произхожда.*

5. Държавите членки могат да разрешат обмена на информация във всеки от следните случаи:
- а) при спазване на строги изисквания за поверителност – с всяко друго лице, когато това е необходимо с оглед на планирането и изпълнението на действие по реструктуриране;
 - б) при подходящи ред и условия – с парламентарни анкетни комисии в дадените държави членки, с техните сметни палати и с други субекти, натоварени в тези държави членки с извършването на проверки;
 - в) с националните органи, отговорни за надзора върху платежните системи, органите, отговорни за обичайното производство по несъстоятелност, органите, на които са възложени публични задължения за надзор върху други субекти от финансовия сектор, органите, отговорни за надзора върху финансовите пазари, кредитните институции и инвестиционните посредници, както и инспекторите, които действат от тяхно име, органите на държавите членки, отговорни за поддържането на стабилността на финансовата система в тези държави членки чрез налагането на макропруденциални изисквания, органите, отговорни за защитата на стабилността на финансовата система, както и лицата, натоварени с извършването на задължителни одити.

6. Параграфи 1—5 не засягат националните уредби на разкриването на информация за целите на съдебни производства по граждански или наказателни дела.
7. До ... [24 месеца след влизането в сила на настоящата директива] ЕОЗППО издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, за да уточни по какъв начин следва да бъде предоставяна информацията в обобщена или сбита форма за целите на параграф 2, буква б) от настоящия член.

ГЛАВА VII

Право на обжалване и изключване на други действия

Член 67

Предварително съдебно одобрение и право на оспорване на решения

1. Държавите членки могат да изискат съдът предварително да одобрява решенията за приемане на мярка за предотвратяване или за управление на кризи, стига предвидената в националното право процедура за подаване на заявление за одобрение на дадена мярка за управление на кризи и разглеждането му от съда да е бърза.

2. Държавите членки предвиждат в националната си уредба право на обжалване на решенията за предприемане на мярка за предотвратяване на кризи и на решенията за упражняване на правомощие по настоящата директива, което не се отнася за мярка за управление на кризи.
3. Държавите членки гарантират, че всяко лице, засегнато от дадено решение за предприемане на мярка за управление на кризи, да може да го обжалва.
Държавите членки осигуряват бърз съдебен контрол на мерките за управление на кризи, като основа за преценката на националните съдилища служат извършените от органа за реструктуриране икономически оценки на фактите.
4. За правото на обжалване по параграф 3 се прилагат следните изисквания:
 - а) подаването на жалба не води до автоматично спиране на действието на обжалваното решение;

- б) решението на органа за реструктуриране подлежи на незабавно изпълнение с оборимата презумпция, че спирането на изпълнението му би противоречало на обществения интерес.

Когато трябва да се защитят интересите на трети лица, които добросъвестно са придобили акции, други инструменти на собственост, активи, права или задължения на предприятие в режим на реструктуриране в резултат на прилагането на инструменти за реструктуриране или упражняването на правомощия за реструктуриране от орган за реструктуриране, отмяната на решение на този орган за реструктуриране не засяга неговите последващи административни актове или сключени сделки, основани на отмененото решение. В такъв случай средствата за защита срещу незаконосъобразно решение или действие на органа за реструктуриране се ограничават до обезщетение за вредите, претърпени от ищеца в резултат от решението или действието.

Член 68

Ограничения на други съдебни производства

1. Без да се засяга член 64, параграф 2, буква б) държавите членки гарантират, че обичайно производство по несъстоятелност на предприятие в режим на реструктуриране или **■** субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д), което изпълнява посочените в член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3 условия за реструктуриране, може да се открива само по инициатива на дадения орган за реструктуриране, а решението за поставяне на **■** субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д) в обичайно производство за несъстоятелност – да се взема само със съгласието на дадения орган за реструктуриране.
2. За целите на параграф 1 държавите членки гарантират следното:
 - а) надзорните органи и органите за реструктуриране биват уведомявани незабавно за всяко заявление за откриване на обичайно производство по несъстоятелност на **■** субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д), независимо дали това предприятие или субект е в режим на реструктуриране или дали решението е било оповестено публично в съответствие с член 65, параграфи 3 и 4;

- б) съдът не се произнася по заявлението за откриване на обичайно производство по несъстоятелност, без да са направени уведомленията по буква а) и да е настъпило някое от следните обстоятелства:
- і) органът за реструктуриране е уведомил органите, отговорни за обичайното производство по несъстоятелност, че не възнамерява да предприеме действие по реструктуриране спрямо ■ субекта по член 1, параграф 1, букви а) — д);
 - іі) от датата, на която са направени уведомленията по буква а), са изминали седем дни.
3. Без да се засягат наложените по силата на член 50 ограничения върху изпълнението на обезпечените интереси, държавите членки предвиждат възможност за органите за реструктуриране да искат от съда, ако това е необходимо за ефективното прилагане на инструменти за реструктуриране и упражняване на правомощия за реструктуриране, да спре за определен в зависимост от преследваната цел срок всяко съдебно действие или производство, по което даденото предприятие в режим на реструктуриране е или ще бъде страна.

ДЯЛ IV
ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ НА ТРАНСГРАНИЧНИ ГРУПИ

Член 69

Общи принципи на вземането на решения, когато участват няколко държави членки

Държавите членки гарантират, че органите им съблюдават изложените по-долу принципи, когато по силата на настоящата директива вземат решения или предприемат действия, които могат да имат отражение в други държави членки:

- а) при предприемане на действия по реструктуриране решенията за тези действия се вземат ефикасно, а разходите по реструктурирането са сведени до минимум;
- б) решенията се вземат и действията се предприемат своевременно и със съответната бързина, когато е необходимо;
- в) органите за реструктуриране, надзорните органи и другите органи си сътрудничат за постигането на координирано и ефективно вземане на решение за дадено действие и предприемането му;

- г) ролите и отговорностите на съответните органи във всяка държава членка са ясно определени;
- д) надлежно се отчитат интересите, потенциалните последици на всяко решение, действие или бездействие, отрицателните последици за титулярите на полици, финансовата стабилност, бюджетните ресурси схемите за гарантиране на застрахователните вземания, *механизмите за финансиране*, както и отрицателните социално-икономически последици във всички държави членки, в които крайното предприятие майка и дъщерните му предприятия упражняват дейност или имат значителна трансгранична дейност;
- е) надлежно се отчита целта за балансиране на интересите на различните засегнати държави членки, като се избягва несправедливо увреждане или неоправдана защита на интересите на някоя от тях;

- ж) при предприемането на действие по реструктуриране органите за реструктуриране вземат предвид и следват плановете за реструктуриране на групата, освен ако не преценят, че предвид обстоятелствата по случая целите на реструктурирането ще бъдат постигнати по-ефективно чрез действия, които не са предвидени в тях;
- з) предложеното решение или действие е прозрачно, когато е вероятно то да има последици за титулярите на полици, реалната икономика, финансовата стабилност, бюджетните ресурси и когато е приложимо – схемите за гарантиране на застрахователните вземания и механизмите за финансиране във всяка засегната държава членка.

Член 70

Колегии за реструктуриране

1. Органът за реструктуриране **на ниво група** създава колегия за реструктуриране с оглед на задачите по членове 10, 11, 14, 16, 73 и 74 и когато е приложимо, осигурява сътрудничеството и координацията с органите за реструктуриране на трети държави.

От своя страна колегията за реструктуриране осигурява рамката, в която органът за реструктуриране *на ниво група*, другите органи за реструктуриране и когато е приложимо – съответните надзорни органи и органите за групов надзор, изпълняват следните задачи:

- а) обменят информация с оглед на изготвянето на плана за реструктуриране на групата и за прилагането на правомощията за реструктуриране по отношение на групата;
- б) изготвят планове за реструктуриране на групата;
- в) оценяват в съответствие с член 14 възможността за реструктуриране на групата;
- г) упражняват в съответствие с член 16 правомощията за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране на групата;
- д) вземат решение относно нуждата от създаване на схема за реструктуриране на групата, както е предвидена в член 73 или 74;

- е) споразумяват се по схемата за реструктуриране на групата, предложена в съответствие с член 73 или 74;
- ж) координират комуникацията с обществеността във връзка със схемите и стратегиите за реструктуриране на групата;
- з) координират използването на схеми за гарантиране на застрахователните вземания или механизми за финансиране.

Колегията за реструктуриране може да служи и за форум за обсъждане на всякакви въпроси, свързани с реструктурирането на трансгранични групи.

2. В състава на колегията за реструктуриране влизат следните органи:

- а) органа за реструктуриране на *ниво група*;
- б) органите за реструктуриране на всяка държава членка, в която има установено дъщерно предприятие, подлежащо на групов надзор;

- в) органите за реструктуриране на държавата членка, в която е установено предприятието майка, което е субект по член 1, параграф 1, буква б), г) или д), на едно или повече предприятия от групата;
- г) надзорният орган на групата и надзорните органи на държавите членки, в които органът за реструктуриране е член на колегията за реструктуриране;
- д) компетентните министерства, когато органите за реструктуриране, които са членове на колегията за реструктуриране, не са компетентните министерства;
- е) органът, който отговаря за схемата за гарантиране на застрахователните вземания на държава членка, чийто орган за реструктуриране е член на колегията за реструктуриране;
- ж) ЕОЗППО при спазване на втора алинея;
- з) органите за реструктуриране в държавите членки, в които застрахователните или презастрахователните предприятия от групата имат значителна трансгранична дейност.

За целите на първа алинея, буква ж) ЕОЗППО допринася за насърчаването и наблюдението на ефикасното, ефективно и гладко функциониране на колегията за реструктуриране и за сближаването между отделните колегии за реструктуриране. За тази цел ЕОЗППО се кани да присъства на заседанията на колегията за реструктуриране. ЕОЗППО няма право на глас.

За целите на първа алинея, буква з) участието на органите за реструктуриране се ограничава до постигането на целта за ефективен обмен на информация.

3. Когато установено в Съюза предприятие майка или друго предприятие има в трета държава дъщерно застрахователно или презастрахователно предприятие или клон, който, ако се намираше в Съюза, би се считал за значим, органите за реструктуриране на тази трета държава могат да бъдат поканени да участват в колегията за реструктуриране като наблюдатели, ако органът за реструктуриране *на ниво група* прецени, че приложимите спрямо тези органи за реструктуриране изисквания за поверителност са равностойни на предвидените в член 80.

4. *В случай че групата е или е част от финансов конгломерат, съответните органи, определени в съответствие с член 3 от Директива 2014/59/ЕС, се поканват в колегията за реструктуриране като наблюдатели.*
5. Органът за реструктуриране *на ниво група* председателства колегията за реструктуриране. В това си качество той:
- а) изготвя, след като се допита до останалите членове на колегията за реструктуриране, писмени правила и процедури за работата ѝ;
 - б) координира цялата дейност на колегията за реструктуриране;
 - в) свиква и председателства заседанията на колегията за реструктуриране, като преди всяко заседание предоставя на членовете ѝ изчерпателна информация за организацията му, основните въпроси за обсъждане и точките от дневния ред;

- г) уведомява членовете на колегията за реструктуриране за планираните заседания, така че да могат да заявят участие;
- д) решава според конкретните обстоятелства кои членове и наблюдатели да покани да присъстват на дадено заседание на колегията за реструктуриране, като се съобразява със значението, което обсъжданият въпрос има за тези членове и наблюдатели;
- е) своевременно уведомява членовете на колегията за решенията и резултатите от всяко заседание.

Независимо от буква д), органите за реструктуриране имат право да участват в заседанията на колегията за реструктуриране винаги, когато в дневния ред са включени въпроси, които подлежат на съвместно решение или се отнасят до субект от група, намиращ се в тяхната държава членка.

6. Органът за реструктуриране *на ниво група* не е задължен да създаде колегия за реструктуриране, ако други групи или колегии изпълняват същите функции и задачи като посочените в параграф 1 и спазват всички условия и процедури, предвидени в настоящия член и в член 72, в т.ч. за членство и участие в колегиите за реструктуриране. В такъв случай всички позовавания на колегии за реструктуриране в настоящата директива се разбират като позовавания на тези групи или колегии.
7. ЕОЗППО разработва проект на регулаторни *технически* стандарти за определяне на оперативното функциониране на колегиите за реструктуриране с оглед на изпълнението на посочените в параграф 1 задачи.

ЕОЗППО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива].

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните *технически* стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Член 71

Европейски колегии за реструктуриране

- 1. Когато застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава или предприятие майка от трета държава има дъщерни предприятия в 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 дъщерни предприятия в Съюза или в които се намират тези клонове на трети държави в Съюза, могат да създадат европейска колегия за реструктуриране.*
- 2. Европейската колегия за реструктуриране изпълнява функциите и задачите, посочени в член 70, по отношение на дъщерните предприятия от Съюза и доколкото тези задачи са приложими, по отношение на клоновете в Съюза на предприятие от трета държава, посочени в параграф 1 от настоящия член, като в противен случай функционира в съответствие с правилата, предвидени в член 70.*

3. *Когато само едно предприятие майка, установено в държава членка, притежава всички дъщерни предприятия от Съюза на застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава или предприятие майка от трета държава, европейската колегия за реструктуриране се председателства от органа за реструктуриране на държавата членка, в която е установено това предприятие майка.*

В случаите, в които първа алинея не се прилага, европейската колегия за реструктуриране се председателства от органа за реструктуриране на държавата членка, в която е установено дъщерното предприятие от Съюза с най-висока обща стойност на държаните балансови активи.

Член 72

Обмен на информация

1. Без да се засяга член 66, органите за реструктуриране и надзорните органи си предоставят при поискване цялата информация, необходима за изпълнението на задачите им по силата на настоящата директива.

2. Органът за реструктуриране *на ниво група* координира потока на цялата съответна информация между органите за реструктуриране. По-специално органът за реструктуриране *на ниво група* своевременно предоставя на органите за реструктуриране в другите държави членки цялата информация, необходима за да се улесни изпълнението на задачите, посочени в член 70, параграф 1, втора алинея, букви б) — з).
3. Орган за реструктуриране не предава информация, получена от надзорен орган или орган за реструктуриране от трета държава, освен ако този надзорен орган или орган за реструктуриране не е дал съгласието си за това.

█

Член 73

Преструктуриране на група с участието на дъщерно предприятие на групата

1. Органът за преструктуриране незабавно съобщава информацията по параграф 2 на органа за преструктуриране на ниво група, ако е различен – на органа за групов надзор и на членовете на съответната колегия за преструктуриране, **когато**:
 - а) органът за преструктуриране **реши, че застрахователно или презастрахователно предприятие, което е дъщерно предприятие на група, е проблемно или е вероятно да стане проблемно; или***
 - б) органът за преструктуриране е уведомен от надзорния орган, че е взето решение, че застрахователно или презастрахователно предприятие, което е дъщерно предприятие на група, е проблемно или е вероятно да стане проблемно; или*
 - в) орган за преструктуриране **реши, че** субект по член 1, параграф 1, букви **а)** — д), който е дъщерно **предприятие** на група, отговаря на условията за преструктуриране, предвидени в член 19, параграф 1 или член **20**.*
2. Информацията, която трябва да бъде съобщена съгласно параграф 1, е следната:
 - а) **решението, че застрахователното или презастрахователното предприятие е проблемно или е вероятно да стане проблемно;***
 - б) решението, че **■** субектът по член 1, параграф 1, букви **а)** — д) изпълнява условията за **преструктуриране** по **член 19, параграф 1** или член 20;*

- в) действията по реструктуриране или мерките във връзка с несъстоятелността, които органът за реструктуриране смята за целесъобразни за ■ субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** — д).
3. Когато получи уведомлението по параграф 1, органът за реструктуриране **на ниво група**, след като се допита до останалите членове на съответната колегия за реструктуриране, преценява вероятното отражение на действията по реструктуриране или на другите съобщени в изпълнение на параграф 1, буква б) мерки върху групата и върху субектите от групата в други държави членки, по-специално вероятността субект от групата в друга държава членка да изпълни посочените в член 19, параграф 1 или член 20, параграф 3 условия за реструктуриране в резултат на въпросните действия за реструктуриране или други мерки.
4. Ако органът за реструктуриране **на ниво група** прецени, че няма вероятност субект от групата в друга държава членка да изпълни посочените в член 19, параграф 1 или член 20 условия за реструктуриране в резултат на действията по реструктуриране или другите съобщени в изпълнение на параграф 2, буква в) мерки, органът за реструктуриране, отговарящ за ■ субекта по член 1, параграф 1, букви **a)** — д), може да предприеме въпросните действия по реструктуриране или други мерки, за които е уведомил.

5. Ако органът за реструктуриране **на ниво група** прецени, че има вероятност субект от групата в друга държава членка да изпълни посочените в член 19, параграф 1 или член 20 условия за реструктуриране в резултат на действията по реструктуриране или другите съобщени мерки, след като получи уведомлението по параграф 1 **в срок от пет дни** той предлага схема за реструктуриране на групата и я представя на колегията за реструктуриране. Срокът от **пет дни** може да бъде удължен със съгласието на органа за реструктуриране, изпратил уведомлението.
6. Ако органът за реструктуриране **на ниво група** не е направил оценка в рамките на **пет дни** или на договорения по-дълъг срок, считано от получаването на уведомлението по параграф 1, изпратилият уведомлението орган за реструктуриране може да предприеме действията по реструктуриране или другите мерки, за които е уведомил.

7. В посочената в параграф 5 схема за реструктуриране на група:
- а) се очертават действията по реструктуриране, които съответните органи за реструктуриране следва да предприемат спрямо крайното предприятие майка или определени субекти от групата, за да постигнат целите на реструктурирането и да спазят общите принципи на реструктурирането, посочени в член 22;
 - б) се посочва как следва да бъдат координирани действията по реструктуриране по буква а);
 - в) се излага план за финансиране, в който се вземат предвид планът за реструктуриране на групата и заложените в него по силата на член 10, параграф 2, буква д) принципи за разделяне на отговорността.

8. Без да се засяга параграф 9, схемата за реструктуриране на групата е под формата на съвместно решение на органа за реструктуриране **на ниво група** и органите за реструктуриране, които отговарят за обхванатите от тази схема дъщерни предприятия.
- По силата на член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1094/2010 ЕОЗППО може по искане на орган за реструктуриране да съдейства на органите за реструктуриране за постигането на съвместно решение.
9. Орган за реструктуриране, който не одобрява схемата за реструктуриране **на ниво група**, предложена от органа за реструктуриране на групата, или смята, че защитата **на колективните интереси на** титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност му налага да предприеме спрямо **■** субекта по член 1, параграф 1, букви **а)** — д) самостоятелни действия по реструктуриране или мерки, различни от предложените в тази схема за реструктуриране на групата:
- а) излага подробно причините за несъгласието или за несъобразяването със схемата за реструктуриране на групата;

- б) уведомява органа за реструктуриране *на ниво група* и останалите органи за реструктуриране, обхванати от схемата за реструктуриране на групата, за причините, посочени в буква а);
- в) уведомява органа за реструктуриране *на ниво група* и останалите органи за реструктуриране, обхванати от схемата за реструктуриране на групата, за действията по реструктуриране или мерките, които възнамерява да предприеме.

Когато излага причините за несъгласието си, даденият орган за реструктуриране отчита плана за реструктуриране на групата по член 11, както и потенциалните последици на действията по реструктуриране или мерките, които ще предприеме, за титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в съответните държави членки, а също и за останалите части на групата.

10. Органите за реструктуриране, които одобряват схемата за реструктуриране на ниво група, предложена от органа за реструктуриране *на ниво група*, могат да постигнат съвместно решение по тази схема що се отнася до субектите от групата в техните държави членки, без участието на несъгласните органи за реструктуриране.

11. Съвместното решение по параграфи 8 и 10 и предприетите по силата на параграф 9 действия по реструктуриране или мерки се признават за окончателни и се прилагат от органите за реструктуриране в съответните държави членки.
12. Без забавяне и като надлежно вземат предвид неотложния характер на ситуацията, органите *за реструктуриране* предприемат всички посочени в настоящия член действия *по реструктуриране* и мерки.
13. Ако не бъде приложена схема за реструктуриране на групата, органите за реструктуриране предприемат спрямо субект от групата действия по реструктуриране при тясно взаимно сътрудничество в рамките на колегията за реструктуриране, за да се постигне координирана стратегия за реструктуриране на всички субекти от групата, които са проблемни или е вероятно да станат проблемни.
14. Органите за реструктуриране, които предприемат действие по реструктуриране спрямо субект от групата, редовно и обстойно уведомяват членовете на колегията за реструктуриране за тези действия или мерки и за напредъка по тях.

Член 74

Преструктуриране на група с участието на крайно предприятие майка

1. Когато органът за преструктуриране **на ниво група** реши, че крайно предприятие майка, за което той отговаря, изпълнява посочените в член 19, параграф 1 или член **20** условия, той незабавно съобщава на надзорния орган на групата и на останалите членове на колегията за преструктуриране на групата информацията, посочена в член 73, параграф 2.

Посочените в член 73, параграф 2, буква в) действия по преструктуриране или мерки във връзка с несъстоятелността могат да включат прилагане на схема за преструктуриране на групата, изготвена в съответствие с член 73, параграф 7, при някое от следните обстоятелства:

- а) вероятно е в резултат на действията по преструктуриране или **■** мерките спрямо предприятие майка, съобщени по силата на член 73, параграф 2, буква в), субект от групата в друга държава членка да изпълни посочените в член 19, параграф 1 или член **20** условия за преструктуриране;
- б) действията по преструктуриране или другите мерки само спрямо предприятието майка не са достатъчни за стабилизиране на положението или няма вероятност да доведат до оптимален резултат;

- в) органите за реструктуриране са установили, че едно или повече дъщерни предприятия, за които отговарят, изпълняват посочените в член 19, параграф 1 или член 20 условия;
 - г) действията по реструктуриране или другите мерки спрямо групата ще бъдат от полза за дъщерните предприятия от тази група по начин, при който е подходящо прилагането на схема за реструктуриране на групата.
2. Когато предложените от органа за реструктуриране *на ниво група* действия или мерки не включват схема за реструктуриране на групата, този орган взема решение след допитване до членовете на колегията за реструктуриране.
 3. Когато предложените от органа за реструктуриране *на ниво група* действия или мерки включват схема за реструктуриране на групата, тази схема е под формата на съвместно решение на органа за реструктуриране *на ниво група* и на органите за реструктуриране, които отговарят за дъщерните предприятия, включени в схемата за реструктуриране на групата.

По силата на член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1094/2010 ЕОЗППО може по искане на орган за реструктуриране да съдейства на органите за реструктуриране за постигането на съвместно решение.

4. Орган за реструктуриране, който не одобрява схемата за реструктуриране на групата, предложена от органа за реструктуриране *на ниво група*, отклонява се от нея или смята, че защитата на финансовата стабилност му налага да предприеме спрямо **█** субект по член 1, параграф 1, букви *а)* — д) самостоятелни действия по реструктуриране или мерки, различни от предложените в тази схема за реструктуриране на групата:
- а) излага подробно причините за несъгласието или за несъобразяването със схемата за реструктуриране на групата;
 - б) уведомява органа за реструктуриране *на ниво група* и останалите органи за реструктуриране, обхванати от схемата за реструктуриране на групата, за причините, посочени в буква а);
 - в) уведомява органа за реструктуриране *на ниво група* и останалите органи за реструктуриране, обхванати от схемата за реструктуриране на групата, за действията или мерките, които възнамерява да предприеме.

Когато излага причините за несъгласието си, съответният орган за реструктуриране отчита **надлежно** плановете за реструктуриране на групата, както и потенциалните последици на **самостоятелните** действия по **реструктуриране** или мерките, които ще предприеме за финансовата стабилност, **фискалните ресурси, схемите за гарантиране на застрахователните вземания и други механизми за финансиране** в съответните държави членки, както и потенциалните последици на действията по реструктуриране или **други** мерки за останалите части на групата.

■

5. Органите за реструктуриране, които одобряват схемата за реструктуриране на групата, предложена от органа за реструктуриране **на ниво група**, могат да постигнат съвместно решение по тази схема що се отнася до субектите от групата в техните държави членки, без участието на несъгласните органи за реструктуриране.
6. Съвместното решение по параграфи 3 или 5 и посочените в параграф 4 действия **по реструктуриране** и мерки се признават за окончателни и се прилагат от органите за реструктуриране в съответните държави членки.

7. Без забавяне и като надлежно вземат предвид неотложния характер на ситуацията, органите предприемат всички посочени в параграфи 1—6 действия *по реструктуриране* и мерки.
8. Ако не бъде приложена схема за реструктуриране на групата, органите за реструктуриране предприемат спрямо субект от групата действие по реструктуриране при тясно взаимно сътрудничество в рамките на колегията за реструктуриране за постигането на координирана стратегия за реструктуриране на всички засегнати субекти от групата.
9. Органите за реструктуриране, които предприемат действие по реструктуриране спрямо субект от групата, редовно и обстойно уведомяват членовете на колегията за реструктуриране за тези действия или мерки и за напредъка по тях.

ДЯЛ V
ОТНОШЕНИЯ С ТРЕТИ ДЪРЖАВИ

Член 75

Споразумения с трети държави

1. В съответствие с член 218 от ДФЕС Комисията може да представя на Съвета предложения за договаряне на споразумения с една или повече трети държави за начините на сътрудничество между органите за реструктуриране и съответните органи на третата държава с цел включително обмен на информация във връзка с изготвянето на планове за възстановяване и планове за реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия, на застрахователни и презастрахователни предприятия от трета държава, както и на групи.

2. Със споразуменията по параграф 1 се цели да се установят процедурите и механизмите за сътрудничество между органите за реструктуриране и съответните органи на третата държава при изпълнение на някои или всички задачи и упражняване на някои или всички правомощия по член 79.
3. До влизането в сила на споразумение със съответната трета държава, както е посочено в параграф 1, държавите членки могат да сключват двустранни споразумения с трета държава, доколкото тези двустранни споразумения не са несъвместими с настоящия дял, по въпросите, посочени в параграфи 1 и 2.

Член 76

Признаване и изпълнение на процедури за реструктуриране на трета държава

1. Настоящият член се прилага за процедури за реструктуриране на трета държава, с която няма влязло в сила международно споразумение по член 75, параграф 1; той се прилага до влизането в сила на такова споразумение. Той се прилага и след влизането в сила на такова международно споразумение със съответната трета държава, доколкото признаването и изпълнението на процедурата за реструктуриране на трета държава не е уредено от същото споразумение.

2. Освен случаите, когато се прилага член 77, съответният орган за реструктуриране решава дали да признае и изпълни процедурата за реструктуриране на трета държава спрямо дъщерно *предприятие* или клон в Съюза на предприятие ■ от трета държава, или на предприятие майка от трета държава.

В решението се отчитат надлежно интересите на всяка държава членка, в която извършва дейност застрахователното или презастрахователното предприятие от трета държава, или предприятието майка от трета държава, и по-специално интересите на другите части на групата и на титулярите на полици, реалната икономика и финансовата стабилност в тези държави членки.

3. Държавите членки оправомощават органите за реструктуриране да предприемат най-малко следното:

- a) да упражняват правомощията си за реструктуриране спрямо:

- i) намиращите се в тяхната държава членка или уредените от правото на тяхната държава членка активи на застрахователни или презастрахователни предприятия от трета държава, или на предприятия майки от трета държава;
 - ii) поетите права и задължения на застрахователно или презастрахователно предприятие от трета държава, които са заведени от клон в Съюза **на предприятие от трета държава** в тяхната държава членка или са уредени от правото на тяхната държава членка, или спрямо претенциите по такива права и задължения, които са изпълними в тяхната държава членка;
- б) да прехвърлят, включително да изискват от друго лице да прехвърли акции или инструменти на собственост, в установено в съответната държава членка дъщерно предприятие от Съюза;
- в) да упражняват правомощията по член 49, 50 или 51 по отношение на правата на страна по договор със субект по параграф 1 от настоящия член, когато тези правомощия са необходими за прилагането на предвидена в трета държава процедура за реструктуриране; както и

г) да обезсилят всяко право на прекратяване **■** или ускоряване изтичането на договор – или право, с което се засягат договорните права – на субектите по параграф **2 и на** други субекти група, когато то произтича от действие за реструктуриране, **предприето**, по силата на предвидените в дадена трета държава законови или подзаконови изисквания за механизмите на реструктуриране, от органа за реструктуриране на тази трета държава или по друг път спрямо застрахователно или презастрахователно предприятие от тази трета държава, предприятие майка на такова предприятие или друг субект от дадената група, стига съществените задължения по въпросния договор, в т.ч. за плащане и доставка, и за предоставяне на обезпечение, да продължават да се изпълняват.

4. Ако съответният орган на трета държава констатира, че установено в нея застрахователно или презастрахователно предприятие, което е дъщерно предприятие на това предприятие майка, изпълнява условията за реструктуриране съгласно правото на тази трета държава и ако общественият интерес го налага, органите за реструктуриране могат да предприемат действие за реструктуриране спрямо това предприятие майка. За целта държавите членки оправомощават органите за реструктуриране да използват спрямо това предприятие майка всяко правомощие за реструктуриране, като се прилага член 48.

5. Признаването и осигуряването на прилагането на предвидената в трета държава процедура за реструктуриране не засяга обичайното производство по несъстоятелност съгласно националното право, приложимо, в зависимост от случая, по силата на настоящата директива.

Член 77

Право да се откаже признаването или изпълнението на процедурите за реструктуриране на трета държава

Органът за реструктуриране може да откаже да признае или изпълни процедура за реструктуриране на трета държава – както е предвидено в член 76, ако сметне, че:

- а) процедурата за реструктуриране на трета държава би имала неблагоприятни последици за финансовата стабилност в държавата членка на органа за реструктуриране или в друга държава членка;

- б) за постигането на една или повече от целите на реструктуриране по отношение на клон в Съюза *на предприятие от трета държава* е необходимо самостоятелно действие по реструктуриране съгласно член 78;
- в) предвидената в третата държава процедура за реструктуриране не осигурява равнопоставеност между кредиторите и кредиторите на тази трета държава с подобни юридически права;
- г) признаването или осигуряването на прилагането на предвидената в третата държава процедура за реструктуриране би имало съществени бюджетни последици за държавата членка; или
- д) последиците от това признаване или осигуряване на прилагането са в разрез с националното право.

Член 78

Преструктуриране на клонове в Съюза на предприятия от трети държави

1. Държавите членки гарантират, че органите за преструктуриране имат необходимите правомощия за предприемане на действия спрямо клон в Съюза **на предприятие от трета държава**, за който не се прилага предвидена в дадената трета държава процедура за преструктуриране или за който се прилага такава процедура, но е налице някое от обстоятелствата по член 77.

Държавите членки гарантират, че за упражняването на тези правомощия се прилага член 48.

2. Държавите членки гарантират, че правомощията по параграф 1 могат да се упражняват от органите за преструктуриране, когато последните смятат, че преструктурирането е необходимо с оглед на обществения интерес и са изпълнени едно или повече от следните условия:

- а) клонът в Съюза **на предприятие от трета държава** вече не отговаря или вероятно няма да отговаря на предвидените в националното право условия за неговото лицензиране и функциониране в тази държава членка и няма вероятност с действие от частния сектор, действие на надзорен орган или действие на съответната трета държава да се възстанови спазването на изискванията или да се предотврати неизпълнението на задължения от негова страна в приемлив срок;

- б) органът за реструктуриране смята, че застрахователното или презастрахователното предприятие от трета държава не може, не желае или вероятно няма да може да изплати на датата на падежа задълженията си към кредиторите от Съюза или задълженията, поети или заведени чрез клоната – плащания в полза на титуляри на полици или бенефициери, и е убеден, че в дадената трета държава не е започната или няма да бъде започната в приемлив срок процедура за реструктуриране или производство по несъстоятелност на това предприятие;
 - в) съответният орган на дадената трета държава е започнал предвидената в тази трета държава процедура за реструктуриране на застрахователното или презастрахователното предприятие от тази трета държава или е уведомил органа за реструктуриране за намерението си да започне такава процедура.
3. Ако органът за реструктуриране предприеме самостоятелно действие по реструктуриране по отношение на клон в Съюза **на предприятие от трета държава**, той отчита целите на реструктурирането и предприема действие в съответствие със следните принципи и изисквания, доколкото те са приложими:
- а) принципите, предвидени в член 22;
 - б) изискванията в дял III, глава II във връзка с прилагането на инструментите за реструктуриране.

Член 79

Сътрудничество с органите на трети държави

1. Настоящият член се прилага за сътрудничеството с трети държави, с които няма влязло в сила международно споразумение по член 75, параграф 1; той се прилага до влизането в сила на такова международно споразумение. Той се прилага и след влизането в сила на такова международно споразумение със съответната трета държава, ако предметът на настоящия член не е уреден от същото споразумение.
2. ЕОЗППО може да сключва необвързващи рамкови споразумения за сътрудничество със съответните органи на трета държава. В рамковите споразумения за сътрудничество се установяват процедурите и механизмите между участващите органи за обмен на необходимата информация и за сътрудничество при изпълнението, по отношение на застрахователни или презастрахователни предприятия или групи, на някои или всички изброени по-долу задачи и при упражняването на някои или всички изброени по-долу правомощия:

- а) изготвяне на планове за реструктуриране – в съответствие с членове 9 – 12 и с подобни изисквания съгласно правото на съответната трета държава;
- б) оценка на възможността за реструктуриране на такива застрахователни и презастрахователни предприятия и групи – в съответствие с членове 13 и 14 и с подобни изисквания съгласно правото на съответната трета държава;
- в) прилагане на правомощия за преодоляване или отстраняване на пречките пред възможността за реструктуриране – в съответствие с членове 15 и 16 и с подобни правомощия съгласно правото на съответната трета държава;
- г) прилагане на мерки за ранна намеса по силата на член 141 от Директива 2009/138/ЕО и на подобни правомощия съгласно правото на съответната трета държава;
- д) прилагането на инструменти за реструктуриране и упражняване на правомощия за реструктуриране и подобни правомощия, упражнявани от съответните органи на трети държави.

3. Надзорните органи или органите за реструктуриране, по целесъобразност, могат да сключват споразумения за сътрудничество със съответните органи на трети държави в съответствие с рамковото споразумение на ЕОЗППО, посочено в параграф 2.
4. Държавите членки уведомяват ЕОЗППО за споразуменията за сътрудничество, сключени от органите за реструктуриране и надзорните органи по силата на настоящия член.

Член 80

Обмен на поверителна информация

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране, надзорните органи и компетентните министерства обменят поверителна информация, включително превантивни планове за възстановяване, със съответните органи на трети държави, само ако са изпълнени следните условия:
 - а) за тези органи на трета държава се прилагат изисквания и стандарти за служебна тайна, считани от всички съответни органи най-малко за равностойни на предвидените в член 66;

- б) информацията е необходима на съответните органи на трета държава за изпълнението на възложените им съгласно националното право функции за реструктуриране, които са сравними с тези по настоящата директива, и при спазване на буква а) не се използва за други цели.

За целите на буква а), ако обменът на информация се отнася до лични данни, обработването и предаването на такива лични данни на органите на трета държава се уреждат от приложимото съюзно и национално право за защита на данните.

2. Ако поверителната информация произхожда от друга държава членка, органите за реструктуриране, надзорните органи и компетентните министерства я разкриват на съответните органи на трета държава само ако са изпълнени следните условия:
 - а) съответният орган на държавата членка, от който произхожда информацията („органът източник на информацията“), даде съгласие за нейното разкриване;
 - б) информацията се разкрива само за целите, позволени от органа източник на информацията.

Член 81

Механизми за финансиране

1. *Всяка държава членка създава един или повече механизми за финансиране, за да гарантира, че органът за реструктуриране разполага с подходящи средства чрез предварителни или последващи вноски или комбинация от тях от лицензирани в тази държава членка застрахователни и презастрахователни предприятия и от клоновете в Съюза на предприятия от трети държави, намиращи се на територията на тази държава членка, за да покрие най-малко плащането на разликата на акционерите, титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица или другите кредитори, посочени в член 57.*

Държавите членки могат да предвидят възможността за използване на механизмите за финансиране, посочени в първа алинея, и за покриване на други разходи, свързани с използването на инструменти за реструктуриране, доколкото използването на механизми за финансиране е необходимо за постигането на целите на реструктурирането.

Държавите членки могат да използват същата административна структура за своите механизми за финансиране, както за своите схеми за гарантиране на застрахователните вземания, като вземат предвид Регламент (ЕО) № 883/2004 на Европейския парламент и на Съвета²⁴.

²⁴ Регламент (ЕО) № 883/2004 на Европейския парламент и на Съвета от 29 април 2004 г. за координация на системите за социално осигуряване (ОВ L 166, 30.4.2004 г., стр. 1).

2. *Държавите членки гарантират, че използването на механизми за финансиране е в съответствие с принципите, установени в член 22.*
3. *Когато предприятието в режим на реструктуриране извършва дейност в рамките на Съюза съгласно правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги, съответният механизъм за финансиране на държавата членка, в която е лицензирано предприятието, се използва за предоставяне на обезщетение на акционерите, титулярите на полици, бенефициерите, правоимащите лица или други кредитори в съответствие с член 57.*
4. *Държавите членки уведомяват Комисията и ЕОЗППО за установените механизми за финансиране.*

ДЯЛ VI САНКЦИИ

Член 82

Административни санкции и други административни мерки

1. Без да се засягат предвидените в настоящата директива и Директива 2009/138/ЕО правомощия на органите за преструктуриране и надзорните органи, нито правото на държавите членки да предвиждат и налагат наказателноправни санкции, държавите членки установяват система от административни санкции и други административни мерки за неспазване на националните разпоредби, с които се транспонира настоящата директива, и предприемат всички необходими правоприлагащи действия във връзка с тези санкции и мерки.

Ако държавите членки решат да не установяват система от административни санкции или други административни мерки за нарушения, които попадат в обхвата на националното наказателно право, те съобщават на Комисията съответните разпоредби от наказателното право.

Предвидените административни санкции и други административни мерки трябва да са ефективни, пропорционални и възпиращи.

2. При нарушение държавите членки гарантират, че административните санкции или другите административни мерки могат да бъдат приложени, съгласно установените в националното право условия, по отношение на членовете на административния, управителния или надзорния орган, както и на другите физически лица, които съгласно националното право носят отговорност за нарушението.
3. Предвидените в настоящия регламент правомощия за налагане на административни санкции и други административни мерки се предоставят, в зависимост от вида на нарушението, на органите за реструктуриране или на надзорните органи. На органите за реструктуриране и надзорните органи се предоставят всички необходими за изпълнението на функциите им правомощия за събиране на информация и провеждане на разследвания. При упражняването на правомощията си за налагане на административни санкции или други административни мерки органите за реструктуриране и надзорните органи си сътрудничат активно с цел съответните административни санкции или други административни мерки да постигат желания резултат и координират действията си при трансграничните случаи.

4. Органите за реструктуриране и надзорните органи упражняват предоставените им по силата на настоящата директива и от националното право правомощия за налагане на административни санкции и други административни мерки по някой от следните начини:
- а) пряко;
 - б) в сътрудничество с други органи;
 - в) на своя отговорност, като оправомощават други органи;
 - г) чрез отнасяне на въпроса до компетентните съдебни органи.
5. Държавите членки предвиждат възможност за обжалване на решенията, които органите за реструктуриране и надзорните органи са взели по силата на настоящия дял.

Член 83

Специални разпоредби за административните санкции и другите административни мерки

1. Държавите членки гарантират, че в техните закони, подзакони и административни разпоредби са предвидени административни санкции и други административни мерки най-малко по отношение на следните случаи:
 - а) в нарушение на членове 5 или 7 не са изготвени, въведени и поддържани в актуално състояние превантивни планове за възстановяване и превантивни планове за възстановяване на група;
 - б) в нарушение на член 12 не е предоставена цялата необходима информация за изготвянето на планове за реструктуриране;
 - в) в нарушение на член 63, параграф 1 административният, управителният или надзорният орган на даден субект по член 1, параграф 1, букви а) – д) не е уведомил надзорния орган, че този субект е проблемен или е вероятно да стане проблемен.

2. Държавите членки предвиждат налаганите административни санкции и други административни мерки в случаите по параграф 1 да съдържат най-малко следното:
- а) публично изявление, в което се посочва физическото лице, ■ субектът по член 1, параграф 1, букви **a)** – д), крайното предприятие майка или съответното друго юридическо лице, отговорно за нарушението, както и естеството на нарушението;
 - б) разпореждане, с което се изисква отговорното физическо или юридическо лице да прекрати това поведение и да се въздържа от повторно нарушение;
 - в) временна забрана за член на административния, управителния или надзорния орган или на висшето ръководство на ■ субект ■ по член 1, параграф 1, букви **a)** – д), а и за всяко друго физическо лице, за което се смята, че носи отговорност, да заемат длъжности в ■ субект по член 1, параграф 1, букви **a)** — д);

- г) за юридически лица – административни глоби в размер до 10% от общия им годишен оборот за предходната стопанска година;
- д) за физически лица – административни глоби в размер до 5 000 000 евро, а в държавите членки, в които еврото не е официална парична единица – равностойността в националната парична единица към ...[датата на влизане в сила на настоящата директива];
- е) административни глоби в размер до удвоения размер на извлечената от нарушението облага, когато размерът ѝ е определим.

За целите на буква г), когато юридическото лице е дъщерно предприятие на предприятие майка, съответният оборот е общият годишен оборот съгласно консолидирания отчет на крайното предприятие майка за предходната финансова година.

Член 84

Оповестяване на административните санкции и другите административни мерки

1. Държавите членки гарантират, че органите за реструктуриране и надзорните органи оповестяват на официалния си уебсайт най-малко административните санкции и другите административни мерки, които са наложили за нарушаване на националните разпоредби, с които се транспонира настоящата директива, когато тези санкции и мерки не подлежат на обжалване или възможностите за обжалване са били изчерпани. Всяка административна санкция или друга административна мярка се оповестява без неоправдано забавяне, след уведомяване на физическото или юридическото лице за нея. Оповестяват се видът и естеството на нарушението и самоличността на физическото или юридическото лице, на което е наложена административната санкция или друга административна мярка.

Ако държавите членки допускат да се оповестяват обжалваните административни санкции и други административни мерки, органите за реструктуриране и надзорните органи посочват на официалния си уебсайт без неоправдано забавяне етапа, на който се намира процедурата по обжалване, както и изхода от обжалването.

2. Когато след анализ на уместността от оповестяване на самоличността на юридическите лица или на самоличността или личните данни на физическите лица органът за реструктуриране или надзорният орган сметне това оповестяване за неуместно или когато то би застрашило стабилността на финансовите пазари или текущо разследване, органът за реструктуриране или надзорният орган предприема някое от следните действия:
- а) отлага оповестяването на решението за налагане на административна санкция или други административни мерки докато основанията за това отлагане престанат да са налице;
 - б) оповестява решението за налагане на административна санкция или други административни мерки, без да посочва, при съобразяване с националното право, установяващи самоличността данни, стига подобно оповестяване ефективно да защитава анонимността;

- в) не оповестява решението за налагане на административна санкция или други административни мерки, ако сметне, че такова оповестяване съгласно буква а) или б) не би могло ефективно да предотврати някоя от следните ситуации:
- і) риск за стабилността на финансовите пазари;
 - іі) прекомерен характер на оповестяването на такива данни предвид естеството на мерките, което се смята за несъществено.

Органите за реструктуриране и надзорните органи съхраняват на официалния си уебсайт оповестените по силата на настоящия член сведения най-малко за пет години.

Органите за реструктуриране и надзорните органи съхраняват на официалния си уебсайт оповестените лични данни само за необходимия период, предвиден в приложимите правни норми за защита на данните.

Член 85

Поддържане от ЕОЗППО на централна база данни

1. При спазване на изискванията за служебна тайна, посочени в член 66, органите за реструктуриране и надзорните органи уведомяват ЕОЗППО за всички наложени по силата на член 83 административни санкции, както и за евентуалните обжалвания и техния изход.

ЕОЗППО поддържа и актуализира централна база данни за санкциите и другите административни мерки, за които му съобщават органите за реструктуриране, единствено за да позволи на тези органи да обменят достъпна само за тях информация.

ЕОЗППО поддържа и актуализира централна база данни за санкциите и другите административни мерки, за които му съобщават надзорните органи, единствено за да позволи на тези органи да обменят достъпна само за тях информация.

2. ЕОЗППО поддържа и актуализира уебсайт със следната информация или с връзки към тази информация:

- а) оповестените от всеки орган за реструктуриране санкции;
- б) оповестените от всеки надзорен орган санкции по член 84;
- в) периодът, за който всяка държава членка оповестява санкциите.

Член 86

Ефективно налагане на санкции и упражняване на правомощията за налагане на санкции от надзорните органи и органите за реструктуриране

Държавите членки гарантират, че надзорните органи и органите за реструктуриране отчитат при определянето на вида административни санкции или други административни мерки и на размера на административните глоби всички съответни обстоятелства, в т.ч., когато е целесъобразно:

- а) тежестта и продължителността на нарушението;

- б) степента на отговорност на отговорното физическо или юридическо лице;
- в) финансовата стабилност на отговорното физическо или юридическо лице;
- г) размера, доколкото е определим, на реализираната печалба или избегнатата загуба от физическото или юридическото лице нарушител;
- д) загубите, доколкото могат да се определят, понесени в резултат на нарушението от трети лица, в т.ч. титуляри на полици;
- е) доколко отговорното физическо или юридическо лице съдейства на надзорния орган и органа за реструктуриране;
- ж) предходни нарушения на отговорното физическо или юридическо лице.

За целите на буква в), за показател за финансовата стабилност на дадено физическо или юридическо лице се взема съответно годишният доход или общият оборот.

ДЯЛ VII

ИЗМЕНЕНИЯ НА ДИРЕКТИВИ 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС, (ЕС) 2017/1132 И НА РЕГЛАМЕНТИ (ЕС) № 1094/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2017/1129



Член 87

Изменения на Директива 2002/47/ЕО

Директива 2002/47/ЕО се изменя, както следва:

(1) в член 1 параграф 6 се заменя със следното:

- „6. Членове 4—7 от настоящата директива не се прилагат по отношение на ограничаването на изпълнението на споразумения за финансово обезпечение, по отношение на ограничаването на действието на споразумение за финансово обезпечение с предоставяне на залог, по отношение на разпоредбите за приключващо нетиране или за прихващане, приложими по силата на дял IV, глава V или VI от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета*, на дял V, глава III, раздел 3 или глава IV от Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета** или на дял III, глава III, раздел 4 или глава IV от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета***+, или по отношение на друго ограничаване по силата на подобни правомощия съгласно правото на държава членка, наложено за улесняване на организираното реструктуриране на субект по параграф 2, буква г) от настоящия член, за който се прилагат защитни механизми, които са най-малко равностойни на посочените в дял IV, глава VII от Директива 2014/59/ЕС или в дял V, глава V от Регламент (ЕС) 2021/23;

+ ОБ: Моля, въведете в текста номера на настоящата директива и попълнете бележката под линия със съответния номер, дата, заглавие и данни за публикацията в ОБ.

- * 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).
- ** Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1).
- *** Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ... ELI: ...);“

(2) член 9а се заменя със следното:

„Член 9а

Директива 2008/48/ЕО, Директива 2014/59/ЕС, Регламент (ЕС)2021/23 и Директива (ЕС) .../...⁺

Настоящата директива не засяга Директива 2008/48/ЕО, Директива 2014/59/ЕС, Регламент (ЕС) 2021/23 и Директива (ЕС) .../...⁺.“

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE CONS .../... (2021/0296(COD)).

Член 88

Изменение на Директива 2004/25/ЕО

В член 4, параграф 5 от Директива 2004/25/ЕО третата алинея се заменя със следното:

„Държавите членки гарантират, че член 5, параграф 1 от настоящата директива не се прилага при прилагане на инструментите, правомощията и механизмите за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета^{*}, или в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета^{**}, или в дял III от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета^{***+}.

* 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).

** Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1).

*** Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).“

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE CONS .../... (2021/0296(COD)), и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

Член 89

Изменения на Директива 2007/36/ЕО

В член 1 от Директива 2007/36/ЕО параграф 4 се заменя със следното:

„4. Държавите членки гарантират, че настоящата директива не се прилага при прилагане на инструментите, правомощията и механизмите за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета^{*}, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета^{**} или в дял III от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета^{***+}.

* 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).

** Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1).

*** Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).“

+ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)) и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

Член 90

Изменение на Директива (ЕС) 2017/1132

Директива (ЕС) 2017/1132 се изменя, както следва:

(1) в член 84 параграф 3 се заменя със следното:

- „3. Държавите членки гарантират, че член 49, член 58, параграф 1, член 68, параграфи 1, 2 и 3, член 70, параграф 2, първа алинея, членове 72—75 и 79, 80 и 81 от настоящата директива не се прилагат при прилагането на инструментите, правомощията и механизмите за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета^{*}, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета^{**} или в дял III от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета^{***+}.

* 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).

** Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1).

*** Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).“

+ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)) и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

(2) член 86а се изменя, както следва:

а) в параграф 3 буква б) се заменя със следното:

„б) спрямо дружеството са приложени инструменти, правомощия и механизми за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 или в дял III от Директива (ЕС) .../...+;“

б) в параграф 4 буква в) се заменя със следното:

„в) са предмет на мерки за предотвратяване на кризи съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 101 от Директива 2014/59/ЕС, в член 2, точка 48 от Регламент (ЕС) 2021/23 или в член 2, точка 79 от Директива (ЕС) .../...+;“

(3) в член 87 параграф 4 се заменя със следното:

„4. Държавите членки гарантират, че настоящата глава не се прилага по отношение на дружества, за които се прилагат инструментите, правомощията и механизмите за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 или в дял III от Директива (ЕС) .../...+;“

(4) член 120 се изменя, както следва:

а) в параграф 4 буква б) се заменя със следното:

„б) спрямо дружеството са приложени инструменти, правомощия и механизми за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 или в дял III от Директива (ЕС) .../...+;“

б) в параграф 5 буква в) се заменя със следното:

„в) са предмет на мерки за предотвратяване на кризи съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 101 от Директива 2014/59/ЕС, в член 2, точка 48 от Регламент (ЕС) 2021/23 или в член 2, точка 79 от Директива (ЕС) .../...+;“

(5) Член 160а се изменя, както следва:

а) в параграф 4 буква б) се заменя със следното:

„б) спрямо дружеството са приложени инструменти, правомощия и механизми за реструктуриране, предвидени в дял IV от Директива 2014/59/ЕС, в дял V от Регламент (ЕС) 2021/23 или в дял III от Директива (ЕС) .../...+.“

б) в параграф 5 буква в) се заменя със следното:

„в) са предмет на мерки за предотвратяване на кризи съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 101 от Директива 2014/59/ЕС, в член 2, точка 48 от Регламент (ЕС) 2021/23 или в член 2, точка 79 от Директива (ЕС) .../...+.“

Изменения на Директива 2014/59/ЕС

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

(1) В член 2, параграф 1 се добавят следните точки:

„(110) орган за реструктуриране в застрахователния сектор“ означава орган за реструктуриране по смисъла на член 2, точка 12 от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета⁺;

(111) „надзорен орган в застрахователния сектор“ е надзорен орган по смисъла на член 13, точка 10 от Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета^{**};

(112) „финансов конгломерат“ е финансов конгломерат по смисъла на член 2, точка 14 от Директива 2002/87/ЕС на Европейския парламент и на Съвета^{***};

* Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).

** 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 г., стр. 1).

*** Директива 2002/87/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 16 декември 2002 г. относно допълнителния надзор на кредитните институции, застрахователните предприятия и на инвестиционните посредници към един финансов конгломерат и за изменение на директиви 73/239/ЕИО, 79/267/ЕИО, 92/49/ЕИО, 92/96/ЕИО, 93/6/ЕИО и 93/22/ЕИО на Съвета и директиви 98/78/ЕО и 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 035, 11.2.2003 г., стр. 1);

(2) В член 7, параграф 3 се добавя следната буква:

„д) съответния орган за реструктуриране в застрахователния сектор и надзорен орган в застрахователния сектор, когато групата като цяло е

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)), и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

финансов конгломерат или някоя институция в рамките на групата е част от финансов конгломерат.“;

(3) В член 14 се добавя следният параграф:

„3. В случай че институцията, субектът или групата са финансов конгломерат или са част от финансов конгломерат, органът за реструктуриране или органът за реструктуриране на ниво група също така предава плановете за реструктуриране или плановете за реструктуриране на групата на съответния орган за реструктуриране в застрахователния сектор и надзорен орган в застрахователния сектор.“;

(4) В член 81, параграф 3 се добавя следната буква:

„л) когато институцията или субектът е част от финансов конгломерат – съответните надзорни органи в застрахователния сектор и органи за реструктуриране в застрахователния сектор.“;

(5) В член 83, параграф 2 се добавя следната буква:

„л) когато институцията в режим на реструктуриране е част от финансов конгломерат — съответните надзорни органи в застрахователния сектор и органи за реструктуриране в застрахователния сектор.“;

(6) В член 84, параграф 1 се добавя следната буква:

„н) надзорните органи в застрахователния сектор и органите за реструктуриране в застрахователния сектор са информирани или уведомени въз основа на настоящата глава.“;

(7) В член 88 се вмъква следният параграф:

„За. Когато институцията, субектът или групата са финансов конгломерат или част от финансов конгломерат, съответните органи за реструктуриране в застрахователния сектор се поканват да участват в колегията за реструктуриране като наблюдатели, при условие че по мнение на органа за реструктуриране на ниво група спрямо тези органи се прилагат изисквания за поверителност, равностойни на установените в член 90.“.

Член 92

Изменение на Регламент (ЕС) № 1094/2010

Регламент (ЕС) № 1094/2010 се изменя, както следва:

(1) в член 4, точка 2 подточка i) се заменя със следното:

- „i) надзорните органи по смисъла на член 13, точка 10 от Директива 2009/138/ЕО, органите за реструктуриране по смисъла на член 2, точка 12 от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета⁺ и компетентните органи по смисъла на член 6, точка 8 от Директива (ЕС) 2016/2341 на Европейския парламент и на Съвета^{**} и на Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета^{***};

* Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).

** 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).

*** Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета от 20 януари 2016 г. относно разпространението на застрахователни продукти (ОВ L 26, 2.2.2016 г., стр. 19).“

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)), и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

(2) в член 40, параграф 6 се добавя следната алинея:

„За целите на действия, попадащи в обхвата на Директива (ЕС) .../...⁺, посоченият в параграф 1, буква б) член на Съвета на надзорниците може, когато е целесъобразно, да бъде придружен от представител на органа за преструктуриране на всяка държава членка, като последният е без право на глас.“

Член 93

Изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012

В член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012 се добавя следната буква:

„с) органите за преструктуриране, определени в съответствие с член 3 от Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета^{*+++}.“

* Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... относно ... (ОВ L ...).“

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)).

⁺⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)), и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

Изменение на Регламент (ЕС) № 806/2014

В член 88 от Регламент (ЕС) № 806/2014 параграф 6 се заменя със следното:

„6. Настоящият член не възпрепятства Съвета за реструктуриране, Съвета, Комисията, ЕЦБ, националните органи за реструктуриране или националните компетентни органи, включително техните служители и експерти, да обменят информация помежду си и с компетентни министерства, централни банки, схеми за гарантиране на депозити, схеми за обезщетяване на инвеститорите, органи, отговарящи за обичайното производство по несъстоятелност, органи за реструктуриране в застрахователния сектор, надзорни органи в застрахователния сектор, органи за реструктуриране и компетентни органи на неучастващите държави членки, ЕБО или, при спазване на член 33 от настоящия регламент, органите на трети държави, които изпълняват функции, равностойни на тези на орган за реструктуриране, или при спазване на строги изисквания за поверителност — с потенциален купувач за целите на планирането и изпълнението на действие по реструктуриране.“

Изменение на Регламент (ЕС) 2017/1129

В член 1, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2017/1129 буква в) се заменя със следното:

„в) ценни книжа, които са следствие от конвертирането или замяната на други ценни книжа, собствени средства или допустими задължения от страна на орган за реструктуриране вследствие на упражняването на правомощие, посочено в член 53, параграф 2, член 59, параграф 2 или член 63, параграф 1 или 2 от Директива 2014/59/ЕС, или на упражняването на правомощие, посочено в член 39, параграф 2 или член 42, параграф 1 или 2 от Директива (ЕС).../... на Европейския парламент и на Съвета⁺;“

⁺ ОВ: Моля, въведете в текста номера на директивата, съдържаща се в документ PE-CONS .../... (2021/0296(COD)), и добавете номера, датата, заглавието и данните за публикацията в ОВ на директивата в бележката под линия.

ДЯЛ VIII
ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Член 96

Комитет за реструктуриране към ЕОЗППО

1. ЕОЗППО създава постоянен вътрешен комитет, както е предвидено в член 41 от Регламент (ЕС) № 1094/2010, който да подготвя решенията на ЕОЗППО, както е предвидено в член 44 от същия регламент, в т.ч. решенията относно проекти на регулаторни технически стандарти и технически стандарти за изпълнение във връзка със задачите, възложени на органите за реструктуриране по силата на настоящата директива. Вътрешният комитет се състои от органите за реструктуриране, посочени в член 3 от настоящата директива.
2. За целите на настоящата директива ЕОЗППО си сътрудничи с ЕБО и ЕОЦКП в рамките на Съвместния комитет на европейските надзорни органи, създаден с член 54 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, Регламент (ЕС) № 1094/2010 и Регламент (ЕС) № 1095/2010.

3. За целите на настоящата директива ЕОЗППО обособява структурно комитета за реструктуриране от останалите функции, посочени в Регламент (ЕС) № 1094/2010. Комитетът за реструктуриране насърчава разработването и координирането на планове за реструктуриране и изготвя методи за реструктурирането на субекти, посочени в член 1, параграф 1 от настоящата директива, които са проблемни.

Член 97

Сътрудничество с ЕОЗППО

1. Държавите членки предприемат необходимото за осигуряване на сътрудничество на своите надзорни органи и органи за реструктуриране с ЕОЗППО за целите на настоящата директива, както е предвидено в Регламент (ЕС) № 1094/2010.
2. Държавите членки предприемат необходимото, така че надзорните органи и органите за реструктуриране да предоставят незабавно на ЕОЗППО всички сведения, които са му необходими, за да изпълнява задълженията си, както е предвидено в член 35 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Схеми за гарантиране на застрахователните вземания

До ... [24 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива] Комисията, след като се консултира с ЕОЗППО, представя на Европейския парламент и на Съвета доклад, оценяващ необходимостта от минимални общи стандарти за схемите за гарантиране на застрахователните вземания в рамките на Съюза. В този доклад най-малко:

- а) се оценява състоянието на схемите за гарантиране на застрахователните вземания в държавите членки (равнище на покритие, видове обхванати застраховки, задействащи механизми);*
- б) се разглеждат варианти на политиката, включително различните варианти на политиката, например използването на схеми за гарантиране на застрахователните вземания с цел продължаване или ликвидиране на застрахователни полици, като по този начин се отчитат надлежно разликите в застрахователните продукти в различните държави членки;*
- в) се оценява необходимостта от въвеждане и когато е целесъобразно, се очертават необходимите стъпки за въвеждане на базов минимум за схемите за гарантиране на застрахователните вземания в целия Съюз.*

I
Докладът се придружава от законодателно предложение, когато това е целесъобразно.

Член 99

Преглед

До... [60 месеца от датата на влизане в сила на настоящата директива] Комисията, след като се консултира с ЕОЗППО, представя доклад на Европейския парламент и на Съвета относно прилагането на настоящата директива. В доклада по-специално:

- a) се оценява дали и до каква степен са постигнати целите на настоящата директива по отношение на функционирането на вътрешния пазар и укрепването на финансовата система в Съюза с оглед на пазарните и икономическите промени;
- б) се оценява актуалното състояние на механизмите за финансиране на реструктурирането;
- в) се оценява необходимостта от въвеждане на минимални хармонизирани определения на равнището на обхванатите полици и допустимите правоимащи лица и политики и при целесъобразност се очертават необходимите стъпки за тяхното въвеждане;

- з) *се анализира опитът от обмена на информация между органите, компетентни за надзора или реструктурирането на застрахователни и презастрахователни предприятия и кредитни институции, в случай че субектът по член 1, параграф 1, букви а) – д) е част от финансов конгломерат;*
- д) *се прави оценка на осъществимостта и предварителните условия, за да се даде възможност финансовите конгломерати да изготвят един (превантивен) план за възстановяване за целия конгломерат, както и органите за реструктуриране да изготвят един план за реструктуриране за целия финансов конгломерат;*
- е) *се анализират предимствата на по-нататъшното хармонизиране на рамката за управление на кризи за застрахователните и презастрахователните предприятия.*

I
Докладът се придружава от законодателно предложение, когато това е целесъобразно.

Член 100

Транспониране

1. Държавите членки приемат и публикуват не по-късно от ... [24 месеца след датата на влизане в сила на настоящата директива за изменение] мерките, необходими, за да се съобразят с членове 1 – 91, 96 и 97 от настоящата директива. Те незабавно информират Комисията за това. От своя страна членове 92 и 95 са задължителни в своята цялост и се прилагат пряко във всички държави членки. █

Държавите членки прилагат тези мерки, считано от ... [24 месеца и един ден от датата на влизане в сила на настоящата директива].

Когато държавите членки приемат тези разпоредби, 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.

2. Държавите членки съобщават на Комисията текста на основните национални правни норми, които приемат в областта, уредена с настоящата директива.

█

Член 101

Влизане в сила

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

Членове 92 – 95 се прилагат от ... [24 месеца и един ден след датата на влизане в сила на настоящата директива].

Член 102

Адресати

Адресати на настоящата директива са държавите членки.

Съставено в Брюксел на [...] година.

За Европейския парламент

Председател

За Съвета

Председател

ПРИЛОЖЕНИЕ

Измерения на възможностите за преструктуриране

При извършването на оценката на възможността за преструктуриране органите за преструктуриране и органите за преструктуриране на ниво група, като вземат предвид естеството, мащаба и сложността на предприятието, разглеждат следните измерения:

1. Непрекъснатост на дейността

- а) до каква степен са установени всички съответни вътрешни и външни, финансови и оперативни взаимозависимости чрез посочване на всички съответни подразделения и ролята им, включително персонала, и са отнесени към правните субекти, критичните функции, основните стопански дейности и свързаните договорни споразумения;*
- б) до каква степен са въведени подходящи оперативни механизми, за да се гарантира непрекъснатостта на съответните услуги, необходими за запазване на критичните функции, и основните стопански дейности, необходими за ефективното изпълнение на действието по преструктуриране и всяко последващо преструктуриране, по-специално чрез улесняване на евентуални прехвърляния на активи, права или задължения, роли и персонал;*

- в) до каква степен рисковете за непрекъснатостта на дейността при реструктурирането са били подробно оценени, включително качествена и количествената информация, която позволява да се установи значимостта на съответните услуги, включително въздействието на прекъсването или прекратяването на съответните услуги при реструктурирането, и тяхната заменяемост;*
- г) до каква степен рисковете за непрекъснатостта на дейността са били ефективно смекчени, и наличието на мерки за подобряване на готовността за реструктуриране, включително по отношение на прилагането на механизми за непрекъснатост на дейността, установени с външни доставчици на съответните услуги, които са трети страни.*

2. Достъп до инфраструктурите на финансовите пазари

До каква степен предприятията или групите са установили необходимите процеси и механизми за поддържане на достъпа преди, по време на и след реструктурирането до инфраструктурите на финансовите пазари и до платежните услуги, клиринга, сетълмента и попечителските услуги, предоставяни от посредници.

3. Възможност за обособяване

- а) до каква степен предприятията или групите са идентифицирали, намалили и ако е необходимо, са отстранили източници на ненужно усложняване в структурата и информационните си системи, които представляват риск за извършването на действието по реструктуриране, по-специално с цел да се улесни обособяването и прехвърлянето на критични функции и основни стопански дейности;*
- б) до каква степен приобретателят или купувачът са на разположение за портфейла или стопанската дейност на предприятието;*

4. Капацитет за поемане на загуби и рекапитализация

- а) до каква степен съществува капацитет за поемане на загуби и рекапитализация и оценка дали този капацитет е достатъчен за изпълнението на плана за реструктуриране, включително наличието на схеми за гарантиране на застрахователните вземания или механизми за финансиране, както и степента на увереност, че притежателят на капацитет за поемане на загуби ще бъде в състояние да ги поеме;*
- б) до каква степен съществуват подходящи механизми за гарантиране на трансграничното признаване и ефективност на действията по реструктуриране;*

в) до каква степен съществуват подходящи механизми на управление, вътрешни процеси и управленски информационни системи за подпомагане на оперативното изпълнение на обезценяването или преобразуването, включително за подпомагане на прехвърлянето на портфейли.

5. *Ликвидност и финансиране в случай на реструктуриране*

а) до каква степен бизнес моделът на предприятието или на групата може да породи необходимост от ликвидност в случай на реструктуриране;

б) до каква степен процесите и възможностите за: i) оценка на нуждите от ликвидност и финансиране за изпълнението на стратегията за реструктуриране, ii) измерване и докладване на ликвидната позиция при реструктуриране и iii) установяване и мобилизиране на обезпечения съществуват и могат да се използват за получаване на финансиране по време на реструктурирането и след него.

6. *Информационни системи и изисквания за данните*

до каква степен предприятията или групите разполагат с подходящи управленски информационни системи, възможности за оценяване и технологична инфраструктура за предоставяне на информацията, необходима за: i) разработването и поддържането на планове за реструктуриране, ii) извършването на обективна, консервативна и реалистична оценка и iii) ефективното прилагане на действията по реструктуриране, също и при бързо променящи се условия.

7. Комуникация

До каква степен предприятията или групите разполагат с комуникационни планове за осигуряване на навременна, надеждна и последователна комуникация със съответните заинтересовани страни и за подпомагане на изпълнението на действието по реструктуриране, както и с механизми за управление, за да се гарантира ефективното изпълнение на тези планове.

8. Управление

До каква степен съществуват стабилни процеси на управление, които улесняват подготовката и изпълнението на действието по реструктуриране, включително: i) своевременно и точно предоставяне на съответната информация редовно или по конкретен повод, ii) ефективен надзор по време на планирането на реструктурирането и при криза и iii) ефикасно вземане на решения по време на реструктурирането.

9. Надеждност и въздействие

- а) до каква степен действието по реструктуриране отговаря на целите на реструктурирането и е надеждно, включително оценка на вероятните въздействия върху титулярите на полици, кредиторите, контрагентите и служителите;*
- б) до каква степен въздействието на реструктурирането на предприятието или групата върху реалната икономика или финансовата стабилност може да бъде адекватно оценено и да се ограничи разпространението на проблемите, като се вземат предвид възможните действия, които органите на трети държави могат да предприемат;*
- в) до каква степен съществуват механизми и средства, които биха могли да улеснят реструктурирането в случаите на групи, които имат дъщерни предприятия, установени в различни юрисдикции.*

Or. en