

EBA/GL/2017/03

11/07/2017

Окончателни насоки

относно коефициента на преобразуване на дълг в капитал при споделяне на загуби

1. Спазване на насоките задълженията за докладване

Статут на насоките

1. Този документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1093/2010¹. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, компетентните органи и финансовите институции полагат всички усилия за спазване на насоките.
2. В насоките е представено становището на ЕБО за подходящите надзорни практики в Европейската система за финансов надзор или за това как правото на Съюза следва да се прилага в дадена област. Компетентните органи, както са дефинирани в член 4, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, за които се отнасят тези насоки, трябва да ги спазват, като ги включат в практиките си по подходящ начин (напр. като изменят своята правна рамка или надзорни процеси), включително когато насоките са насочени основно към институциите.

Изисквания за отчетност

3. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1093/2010, най-късно до 11/09/2017 компетентните органи са длъжни да уведомят ЕБО дали спазват или възнамеряват да спазват тези насоки, в противен случай - за причините за неспазване. При липса на уведомление в този срок ЕБО счита, че компетентните органи не спазват изискването за отчетност. Уведомленията трябва да се изпратят чрез подаване на формата, намираща се на уебсайта на ЕБО, на адрес compliance@eba.europa.eu, като се посочи референтен номер 'EBA/GL/2017/03'. Уведомленията следва да се подават от лица, оправомощени да докладват за наличието на съответствие от името на техните компетентни органи. Всяка промяна в статута на спазването трябва също да се отчетва пред ЕБО.
4. Уведомленията се публикуват на уебсайта на ЕБО в съответствие с член 16, параграф 3.

¹ Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр.12).

Дял I — Предмет, обхват и определения

1. Предмет

- 1.1. Настоящите насоки, които са изготвени съгласно член 50, параграф 4 от Директивата за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (Директива 2014/59/ЕС), са свързани с определянето на коефициентите на преобразуване на дълг в капитал при споделяне на загуби. Те се отнасят също за преобразуването на съответните капиталови инструменти към момента на установяване на нежизнеспособност, тъй като член 60, параграф 3, буква г) поставя спазването на член 50, включително насоките на ЕБО, като условие за преобразуването на съответните капиталови инструменти.
- 1.2. Член 50, параграф 1 предвижда, че органите за реструктуриране, когато прилагат инструмента за споделяне на загуби, могат да използват различен коефициент на преобразуване за различни класове капиталови инструменти и задължения. При положение че се използва тази възможност, тя трябва да се извършва в съответствие със: (i) принципа, че коефициентът на преобразуване представлява подходящо обезщетение на засегнатия кредитор за понесената загуба в резултат на упражняването на правомощията за обезценяване или преобразуване на дълг (член 50, параграф 2); и ii) принципа, че коефициентът на преобразуване, приложим за задължения, считани за първостепенни съгласно приложимото право в областта на несъстоятелността, е по-висок от коефициента на преобразуване на подчинените задължения (член 50, параграф 3).
- 1.3. Член 50, параграф 4 предвижда настоящите насоки да указват по-специално как посредством коефициента на преобразуване засегнатите кредитори могат да бъдат подходящо компенсирани, и да посочват съответните коефициенти на преобразуване, които могат да бъдат подходящи за отразяване на старшинството на първостепенните задължения съгласно действащото право в областта на несъстоятелността.
- 1.4. Органите за реструктуриране не са задължени от Директива 2014/59/ЕС да определят различни коефициенти на преобразуване и могат да избират, когато прилагат инструмента за споделяне на загуби или правомощията за обезценяване или преобразуване на капиталови инструменти, да преобразуват всеки инструмент или задължение в капитал при еднакъв коефициент, при условие че те постигнат целите за реструктуриране и спазват последователността на обезценяване и преобразуване в член 48, принципите на реструктуриране в член 34, правото на собственост съгласно Хартата на основните права на Европейския съюз, а в случая на инструмента за споделяне на загуби, спазването на защитния механизъм за „справедливо третиране на кредиторите“, залегнал в член 75. Настоящият документ предоставя насоки относно определянето на коефициентите на преобразуване, като взема предвид тези обстоятелства.

1.5. Настоящите насоки предвиждат определяне на разграничителни коефициенти на преобразуване за класовете инструменти, които се различават поради правни или договорни причини по своето място в йерархията на кредиторите при несъстоятелност съгласно съответното национално право. Те не предвиждат каквото и да е определяне на разграничителни коефициенти на преобразуване за класовете инструменти, които се различават например по своето регулаторно или счетоводно третиране, а само по поддредането си в йерархията на кредиторите при несъстоятелност съгласно националното право.

2. Обхват и ниво на прилагане

1.6. Настоящите насоки са предназначени за органите за реструктуриране, ако те компенсират кредиторите с разграничителни коефициенти на преобразуване, при прилагане на инструмента за споделяне на загуби за институция, субект, посочен в член 1, букви б), в) или г) от Директива 2014/59/ЕС, или за вземания или дългови инструменти, които са прехвърлени на мостова институция, или при прилагане на инструмента за продажба на стопанската дейност или инструмента за обособяване на активи и използване на възможността за установяване на разграничителни коефициенти на преобразуване. Отнасят се също до органите за реструктуриране при прилагане на правомощията за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти към момента на установяване на нежизнеспособност. Това се основава на член 60, параграф 3, буква г), който изисква такива инструменти да могат да бъдат преобразувани само когато коефициентът на преобразуване, който определя броя на инструментите на базовия собствен капитал от първи ред, които се предоставят по отношение на съответен капиталов инструмент, е съобразен с принципите, установени в член 50, и в настоящите насоки.

Дял II — Насоки относно коефициента на преобразуване на дълг в капитал

Водещи принципи

1.7. Водещите принципи, посочени по-долу, се отнасят пряко до изискванията на Директива 2014/59/ЕС и не разширяват принципите за реструктуриране или защитните механизми, определени в тази директива. Те имат за цел да разяснят как органите за реструктуриране, като отчитат тези принципи и защитни механизми, могат да гарантират, че кредиторите могат да бъдат подходящо компенсирани посредством разграничителен коефициент на преобразуване.

1.8. **Водещ принцип 1: принцип за справедливо третиране на кредиторите.** При определянето на коефициентите на преобразуване органите за реструктуриране следва да се стремят да гарантират, че нито един кредитор или акционер не се очаква да понесе по-големи загуби от тези, които би получил, ако спрямо дружеството беше

започнало обичайно производство по несъстоятелност към момента, в който е взето решението за започване на процедура по реструктуриране. Те следва да базират своята преценка на очакваното действителното третиране на оценката, извършена в съответствие с член 36, параграф 4, букви б) до ж) от Директива 2014/59/ЕС. Те следва да базират своята оценка на очакваното третиране при неплатежоспособност на прогнозна оценка за третирането, което всеки клас акционери и кредитори би се очаквало да получи, ако предприятието беше ликвидирано чрез обичайното производство по несъстоятелност, както се изисква съгласно член 36, параграф 8 от Директива 2014/59/ЕС.

- 1.9. При определянето на коефициентите на преобразуване, когато се използва инструментът за споделяне на загуби или се прилагат правомощията за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти, органите по реструктуриране следва също така да преценят дали е взето предвид правото на собственост съгласно Хартата на основните права на ЕС.
- 1.10. **Водещ принцип 2: йерархия на кредиторите.** За постигане на целите на водещ принцип 1, органите за реструктуриране следва да определят разграничителни коефициенти на преобразуване само за постигане на целите на реструктурирането или за спазване на другите принципи, посочени в член 34 от Директива 2014/59/ЕС. По-специално, когато определят коефициентите за преобразуване, органите за реструктуриране следва да се стремят да гарантират, че:
 - а) акционерите на институция в режим на реструктуриране поемат първи загубите;
 - б) освен когато изрично е предвидено друго в Директива 2014/59/ЕС, кредиторите на институцията в режим на реструктуриране поемат загубите след акционерите и съгласно реда на своите вземания в съответствие с обичайното производство по несъстоятелност; и
 - в) кредиторите от един и същи клас получават равнопоставено третиране.
- 1.11. При определянето на коефициентите на преобразуване, когато се прилагат правомощията за обезценяване или преобразуване на съответните капиталови инструменти, предвидено в член 59 от Директива 2014/59/ЕС, органите следва също така да гарантират, че акционерите понасят първи загубите, кредиторите поемат загуби съгласно реда на своите вземания в съответствие с обичайното производство по несъстоятелност, и кредиторите от един и същи клас се третират равнопоставено, освен ако това не би било в противоречие с необходимостта да се взема предвид правото на собственост съгласно Хартата на основните права на ЕС.
- 1.12. Насоки за това как органите за реструктуриране следва да прилагат настоящите водещи принципи са изложени по-долу.

Оценка

- 1.13. Преди прилагането на инструмента за споделяне на загуби или правомощията за обезценяване или преобразуване на капиталови инструменти към момента на установяване на нежизнеспособност се извършва оценка на активите и задълженията на институцията в съответствие с член 36, параграф 4, букви б) до ж) от Директива 2014/59/ЕС. Тя трябва да включва справедлива, консервативна и реалистична оценка на активите и задълженията на дружеството.
- 1.14. Тази оценка следва да подпомогне редица решения, които трябва да бъдат взети от органа за реструктуриране, включително относно степента на обезсилване или разсейване на акциите или другите инструменти на собственост, както и размера на загубите, които следва да бъдат признати към момента на реструктуриране. Оценката следва да включва прогнозна стойност на капитала след преобразуването, включително новите прехвърлени или емитирани акции като престация за притежателите на преобразуваните инструменти.
- 1.15. Член 36, параграф 8 от Директива 2014/59/ЕС изисква също оценката да включва прогнозна оценка за третирането, което всеки клас акционери и кредитори би се очаквало да получи, ако предприятието беше прекратено чрез обичайно производство по несъстоятелност. Освен това трябва да бъде направена независима последваща оценка в съответствие с член 74, параграф 2 за определяне дали действителното третиране, което акционерите и кредиторите са получили в резултат на прилагането на инструмента за споделяне на загуби, е било по-лошо от това, което биха получили, ако предприятието беше започнало обичайно производство по несъстоятелност (последваща оценка).

Прилагане на водещ принцип 1: гарантиране, че нито един кредитор или акционер не понася по-големи загуби, отколкото би понесъл при обичайно производство по несъстоятелност

- 1.16. При прилагане на инструмента за споделяне на загуби, органите следва да определят коефициенти на преобразуване, така че за всеки акционер или кредитор очакваната стойност на неговите общи капиталови и дългови вземания след прилагането на правомощията за реструктуриране според оценката, извършена в съответствие с член 36, параграф 4, букви б) до ж) от Директива 2014/59/ЕС, да е равна или по-висока от очакваната стойност, която би получил, ако институцията беше започнала обичайно производство по несъстоятелност според прогнозната оценка, получена съгласно член 36, параграф 8 от Директива 2014/59/ЕС.
- 1.17. Правомощията за обезценяване или преобразуване, посочени в член 59 от Директива 2014/59/ЕС, може да се прилагат самостоятелно, а не във връзка с прилагането на инструмента за споделяне на загуби или на друг инструмент за реструктуриране. В този случай, ако органите решат да използват разграничителните

коэффициенти на преобразуване, те следва да определят разграничителни коефициенти на преобразуване, така че за всеки акционер или кредитор очакваното действително третиране, което получава, (както е определено от стойността на техните общи капиталови и дългови вземания след прилагането на правомощия за реструктуриране според оценката в съответствие с член 36, параграф 4, букви б) до ж) от Директива 2014/59/ЕС) се очаква да бъде равно или по-високо от очакваната стойност, която би получил, ако институцията беше започнала обичайно производство по несъстоятелност, според оценката, получена съгласно член 36, параграф 8 от Директива 2014/59/ЕС, доколкото е необходимо за спазване на основните права на собственост.

- 1.18. Когато вземанията на кредиторите са напълно обезценени, техните вземания вече нямат никаква стойност. Когато едно задължение или друг инструмент са преобразувани в капитал, вземането от капиталово участие може да има по-голяма, по-малка или същата стойност като първоначалното вземане от преобразуван дълг. Стойността на това вземане от капиталово участие трябва да съставлява част от оценката на действителното третиране, получено от кредитора.
- 1.19. Когато общата прогнозна стойност на капитала, получен от засегнатите кредитори вследствие на обезценяване и преобразуване, се очаква да бъде по-голяма от общия размер на дълга, обезценен или преобразуван в капитал, водещ принцип 1 може да бъде изпълнен без прилагането на разграничителни коефициенти на преобразуване.
- 1.20. Когато общата очаквана стойност на капитала, получен от засегнатите кредитори вследствие на обезценяване и преобразуване, е по-ниска от общия размер на дълга, обезценен или преобразуван в собствен капитал, може да са необходими разграничителни коефициенти на преобразуване.
- 1.21. Когато е необходимо да се определят разграничителни коефициенти на преобразуване, които да предотвратят понсянето от страна на кредиторите на по-големи загуби, отколкото биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност, или да защитят основните права на собственост или други цели, свързани с реструктурирането, коефициентите на преобразуване следва да бъдат определени така, че да не се очаква първостепенните кредитори да понесат по-големи загуби, отколкото биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност, или така, че основните права на собственост да бъдат защитени. Органите за реструктуриране не следва да определят разграничителни коефициенти на преобразуване, които прехвърлят повече стойност на първостепенните кредитори, отколкото е необходимо за спазване на водещ принцип 2, за предотвратяване на понсянето от страна на първостепенните кредитори на по-големи загуби, отколкото биха понесли при обичайно производство по несъстоятелност, или за защита на основните права на собственост или други цели, свързани с реструктурирането.

- 1.22. За всеки кредитор, чието вземане е изцяло преобразувано в капитал, очакваната стойност на получения от него капитал следва да бъде *поне* колкото очакваната възстановима сума при несъстоятелността.
- 1.23. За всеки кредитор, чието вземане е частично преобразувано в капитал, очакваната стойност на получения от него капитал следва да бъде *поне* колкото очакваната възстановима сума при несъстоятелността, минус очакваната стойност на неговото оставащо вземане по дълга.

Прилагане на водещ принцип 2: спазване на другите принципи за реструктуриране съгласно член 34

- 1.24. **Органите следва да определят коефициенти на преобразуване за гарантиране, че йерархията на кредиторите е спазена в пълна степен, доколкото това е разумно възможно и при условие на прилагане на защитните механизми за кредиторите и основните права на собственост. Това означава, че ако даден клас кредитори се очаква да поеме загуба, тоест ако общата стойност на оставащите дългове и капиталови вземания след прилагането на правомощия за реструктуриране съгласно оценката, извършена в съответствие с член 36, параграф 4, букви б) до ж) от Директива 2014/59/ЕС, е по-ниска от стойността на вземанията на този клас преди реструктурирането — органът за реструктуриране следва да определи коефициент на преобразуване, равен или близък до нула за всички подчинени на първостепенните задължения и инструменти.**
- 1.25. Това означава, че акционерите ще поемат първата загуба. Всяка стойност, запазена при реструктурирането, ще бъде разпределена първо на първостепенните и после на подчинените вземания на кредиторите. Разграничителните коефициенти на преобразуване, като такива, имат за цел да гарантират, че кредиторите поемат загубите след акционерите съгласно реда на вземанията при несъстоятелност. Въпреки това коефициентите на преобразуване могат да бъдат определени, така че да дават възможност на първоначалните акционери (и акционерите, чиито вземания възникват в резултат на преобразуването на съответните капиталови инструменти към момента на установяване на нежизнеспособност) да запазят някои вземания с положителна стойност, или капиталът да бъде поделен в определено съотношение от два или повече класове кредитори. Акционерите биха могли да запазят известна положителна стойност, когато не съществува необходимост от обезценяване на вземанията на кредитори, т.е. когато споделянето на загуби изисква само преобразуване.
- 1.26. Капиталът може да бъде поделен в определено съотношение от два или повече класове кредитори, когато един клас кредитори е бил напълно преобразуван в капитал, но все още се изисква допълнително преобразуване, и частичното или пълно преобразуване на клас от по-първостепенни кредитори не е довело до загуба (т.е. по-

първостепенните кредитори получават обща стойност на дългово и капиталово вземане най-малко равна на стойността на тяхното първоначално дългово вземане).

Заключителни разпоредби

- 1.27. **Органите за реструктуриране следва да прилагат разграничителни коефициенти на преобразуване само когато е необходимо да се спазват водещите принципи, посочени по-горе.** Когато не съществуват съществени опасения относно спазване на защитните механизми за кредиторите или основните права на собственост и когато органите за реструктуриране са убедени, че прилагането на еднакви коефициенти на преобразуване би било в съответствие с принципите на член 34 и по този начин биха се постигнали целите на реструктурирането, прилагането на разграничителни коефициенти на преобразуване не е необходимо.
- 1.28. **Когато се прилагат разграничителни коефициенти на преобразуване, органите следва да определят коефициентите на преобразуване, така че да бъдат сигурни, че подчинените кредитори или акционери не поемат по-големи загуби, отколкото при обичайно производство по несъстоятелност (в случай на споделяне на загуби), и че техните основни права на собственост са защитени.** Това означава, че коефициентите на преобразуване за първостепенните кредитори не следва да бъдат непропорционално високи. Непропорционална полза би възникнала, ако би могло да се очаква тези кредитори да имат вземания на значително по-висока стойност според оценката, получена съгласно член 36, параграф 8 от Директива 2014/59/ЕС.

Дял III — Заклучителни разпоредби и прилагане

Настоящите насоки следва да се въведат в националните практики за реструктуриране от съответните органи за реструктуриране не по-късно от 6 месеца след датата на публикуване.