

ЗАКОН за покритите облигации

Covered Bonds Act

Обн., ДВ, бр. 25 от 29.03.2022 г., в сила от 8.07.2022 г.

Promulgated, SG No. 25/29.03.2022, effective 8.07.2022

Text in Bulgarian: Закон за покритите облигации

Глава първа ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Chapter One GENERAL PROVISIONS

Чл. 1. (1) Този закон урежда условията и реда за издаването, структурните характеристики и публичния надзор на покритите облигации, както и изискванията за публичното оповестяване на информация по отношение на покрити облигации, когато емитентът е банка, получила лиценз за банкова дейност по Закона за кредитните институции.

(2) Публичният надзор на покритите облигации се осъществява от Българската народна банка (БНБ) по реда на този закон и нормативните актове по прилагането му.

Чл. 2. Покритите облигации са дългови ценни книжа, емитирани в съответствие с този закон или в съответствие с националното законодателство на друга държава членка за транспониране на Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно емитирането на покрити облигации и публичния надзор върху тях и за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС (ОВ, L 328/29 от 18 декември 2019 г.), които са обезпечени с активи, служещи за удовлетворяване на инвеститорите в покритите облигации в качеството им на привилегирани кредитори.

Article 1. (1) This Act regulates the terms and procedure for the issue, structural features of covered bonds and covered bond public supervision, as well as the publication requirements in relation to covered bonds, where the issuer is a bank authorised to pursue banking business under the Credit Institutions Act.

(2) Covered bond public supervision shall be performed by the Bulgarian National Bank (BNB) according to the procedure established by this Act and the statutory instruments for the application thereof.

Article 2. Covered bonds shall be debt securities that are issued in accordance with this Act or in accordance with the national law of another Member State transposing Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision and amending Directives 2009/65/EC and 2014/59/EU (OJ L 328/29 of 18 December 2019) that are secured by assets which serve to satisfy covered bond investors as preferred creditors.

Глава втора ПУЛ НА ПОКРИТИЕТО

Chapter Two COVER POOL

Раздел I Допустими активи

Section I Eligible Assets

Чл. 3. (1) Покритите облигации са обезпечени с активи на банката емитент, които представляват:

1. допустими активи съгласно чл. 129, параграф 1, ал. 1, букви "а", "б" и "г" - "ж" от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ, L 176/1 от 27 юни 2013 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 575/2013";

2. допустими активи съгласно чл. 129, параграф 1, ал. 1, буква "в" от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) Активите, посочени във всяка от буквите на чл. 129, параграф 1, ал. 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013, образуват отделен вид активи от покритието.

(3) По отношение на активите, които могат да служат за обезпечение на покритите облигации, следва да са изпълнени изискванията на чл. 129, параграф 1а - 3 от Регламент (ЕС) №

Article 3. (1) Covered bonds shall be secured by assets of the issuing bank that represent:

1. eligible assets according to points (a), (b) and (d) to (g) of the first subparagraph of Article 129 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No. 648/2012 (OJ L 176/1 of 27 June 2013), hereinafter referred to as "Regulation (EU) No. 575/2013";

2. eligible assets according to point (c) of the first subparagraph of Article 129 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

(2) The assets referred to in each of the points of the first subparagraph of Article 129 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013 shall constitute a separate type of cover assets.

(3) The assets eligible to serve as covered bond collateral assets must meet the requirements of

575/2013.

(4) Покритите облигации могат да бъдат обезпечени и с вътрешно емитирани покрити облигации по **чл. 11, ал. 1** в случаите и при условията, посочени в **раздел III** от тази глава.

(5) Материалните активи, служещи за обезпечение на активите от покритието, посочени в ал. 1, т. 1, следва да бъдат въведени в експлоатация и да притежават всички необходими разрешения и регистрации за надлежната им експлоатация, както и да отговарят на следните изисквания:

1. да са налице общоприети методи за извършване на оценка на тяхната стойност;
2. по отношение на недвижимите имоти, актовете, с които се прехвърля правото на собственост или с които се учредява, прехвърля, изменя или прекратява друго вещно право върху недвижими имоти, както и актовете, с които се признават такива права, да бъдат вписани в Имотния регистър, съответно, по отношение на корабите, в Общия единен регистър на корабите, плаващи под българско знаме, или в съответния чуждестранен публичен регистър, в който се вписва собствеността и правата по отношение на такива активи, ако за тях се прилага право, различно от българското право.

Чл. 4. (1) Пултът на покритието е съставен от първични активи по **чл. 3, ал. 1, т. 1**.

(2) В пула на покритието се включват първични активи от един и същ вид. След разрешение от БНБ по реда на **глава шеста** банката емитент може да включи и друг вид първични активи в пула на покритието, които притежават сходни структурни характеристики, жизнен цикъл и рисков профил с активите по предходното изречение. Размерът на първичните активи е най-малко 85 на сто от размера на главницата на покритите облигации в обращение.

(3) За изпълнението на изискванията за покритие, установени в **глава трета**, банката емитент може да включи в пула на покритието и спомагателни активи по **чл. 3, ал. 1, т. 2**, както и видове активи по **чл. 3, ал. 1, т. 1**, различни от включените по реда на ал. 2. За целите на **чл. 27, ал. 1**, размерът на спомагателните активи не може да превишава 15 на сто от размера на главницата на покритите облигации в обращение.

Чл. 5. (1) В пула на покритието се включват първични активи, обезпечени с материални активи, служещи за обезпечение, които се намират, съответно са вписани в регистър на територията на страната или на друга държава членка.

(2) В пула на покритието могат да се включват и първични активи, обезпечени с материални активи, служещи за обезпечение, които се намират, съответно са вписани в регистър в трета държава, с която Република България има действащи международни договори за защита на инвестициите и за избягване на двойното данъчно облагане и в която банката емитент или банка, която е част от същата група, е установена, при условие че са спазени изискванията на ал. 3 и 4. Експозицията към такива активи не може да превишава 20 на сто от размера на главницата на покритите облигации в

paragraphs 1a to 3 of Article 129 of Regulation (EU) No. 575/2013.

(4) Covered bonds may furthermore be secured by internally issued bonds under **Article 11 (1)** herein in the cases and under the terms indicated in **Section III** of this Chapter.

(5) Physical assets serving as cover asset collateral assets, referred to in Item 1 of Paragraph (1), must be put into operation and must hold all requisite authorisations and registrations for the proper operation thereof, as well as meet the following requirements:

1. there exist generally accepted methods for the valuation of the said assets;
2. for immovable property, the acts whereby the right of ownership is transferred or whereby another right in rem to immovable property is created, transferred, modified or terminated, as well as the acts whereby such rights are recognised, are recorded in the Property Register or, respectively, for ships, are recorded in the Comprehensive Integral Register of Ships Flying the Bulgarian Flag, or in the respective foreign public register that records ownership and the rights to any such assets, if they are subject to a law other than Bulgarian law.

Article 4. (1) The cover pool shall be composed of primary assets referred to in **Item 1 of Article 3 (1)** herein.

(2) Primary assets of the same type shall be included in the cover pool. Following permission from the BNB obtained according to the procedure established by **Chapter Six** herein, the issuing bank may also include a different type of primary assets in the cover pool that have structural features, lifetime and risk profile similar to those of the assets referred to in the foregoing sentence. The amount of primary assets shall be at least 85 per cent of the principal amount of outstanding covered bonds.

(3) In order to fulfil the coverage requirements laid down in **Chapter Three** herein, the issuing bank may also include substitution assets referred to in **Item 2 of Article 3 (1)** herein in the cover pool, as well as types of assets referred to in **Item 1 of Article 3 (1)** herein other than those included according to the procedure established by Paragraph (2). For the purposes of **Article 27 (1)** herein, the amount of substitution assets may not exceed 15 per cent of the principal amount of outstanding covered bonds.

Article 5. (1) The cover pool shall include primary assets secured by physical collateral assets which are located or, respectively, which are recorded in a register in the territory of the country or of another Member State.

(2) The cover pool may also include primary assets secured by physical collateral assets which are located or, respectively, which are recorded in a register in a third country wherewith the Republic of Bulgaria has agreements for the protection of investment and for the avoidance of double taxation in force and wherein the issuing bank or a bank belonging to the same group is established, subject to the requirements of Paragraphs (3) and (4). The exposure to any such assets may not exceed 20 per cent of the principal amount of outstanding covered bonds.

(3) Any assets referred to in Paragraph (2)

обращение.

(3) Активи по ал. 2 могат да бъдат включени в пула на покритието само ако банката емитент разполага с независимо експертно становище, което потвърждава, че тези активи предлагат ниво на сигурност, сходно с това за материалните активи, служещи за обезпечение, които се намират в държава членка, както и правно становище, че редът за удовлетворяване от тези активи, включително по отношение на приложимите процедури и срокове, е равностоеен на реда за удовлетворяване от активи, намиращи се в държава членка.

(4) Банките, емитиращи покрити облигации, в пула на покритието на които се включват активи по ал. 2, приемат правила и процедури, които предвиждат редовни проверки за съответствие на активите в конкретните трети държави с изискванията на този закон.

Чл. 6. (1) Първичните активи влизат в изчислението на покритието на облигациите със стойността на непогасените им главници, но с не повече от стойността, определена в чл. 129, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(2) По отношение на материалните активи, служещи за обезпечение, банката емитент използва оценка, която е актуална към датата на включването на обезпечените с тях първични активи в пула на покритието. Актуалната оценка на материалните активи, служещи за обезпечение, не може да е по-висока от тяхната пазарна стойност, съответно ипотечна заемна стойност, когато последната е използвана при отпускане на кредитите, които материалните активи обезпечават.

(3) Оценката по ал. 2 се извършва от независими оценители по чл. 5 от Закона за независимите оценители, които притежават необходимата правоспособност, квалификация и опит за извършване на оценки на съответния тип материални активи, служещи за обезпечение на първични активи, и които не са участвали в процеса по предоставяне на съответните кредити, които ще бъдат включени в пула на покритието. По отношение на активи, намиращи се, съответно вписани в регистър извън територията на Република България, оценката по ал. 2 се извършва от независим оценител, който не е участвал в процеса по предоставяне на съответните кредити и който притежава необходимата правоспособност, квалификация и опит за извършване на оценки на съответния тип активи на територията на съответната държава.

(4) (В сила от 29.03.2022 г. относно изречение второ - ДВ, бр. 25 от 2022 г.) При извършване на оценката по ал. 2 независимият оценител не взема предвид спекулативни елементи и документираща стойността на материалните активи, служещи за обезпечение, по прозрачен и ясен начин. Българската народна банка може да определи с наредба допълнителни изисквания относно методиката и начина на извършване на оценката, както и методологията относно изчисляване на съотношението между размера на кредита и стойността на обезпечението (LTV).

Чл. 7. Последващо наблюдение на стойността на активите, служещи за обезпечение, се извършва поне веднъж годишно по реда на чл. 129, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

may be included in the cover pool only if the issuing bank has at its disposal an independent expert opinion confirming that the said assets offer a level of security similar to that of the physical collateral assets which are located in a Member State, as well as a legal opinion that the arrangements for obtaining satisfaction from the said assets, inter alia with regard to the applicable procedures and time limits, are equivalent to the arrangements for obtaining satisfaction from assets located in a Member State.

(4) The banks issuing covered bonds whereof the cover pool includes any assets referred to in Paragraph (2) shall adopt rules and procedures which provide for verifying on a regular basis that the assets in the third countries concerned conform to the requirements of this Act.

Article 6. (1) Primary assets shall be included when calculating the cover of the bonds taking into account the lesser of the value of the outstanding principal amount thereof and the value set out in Article 129 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

(2) For the physical collateral assets, the issuing bank shall use a valuation that is current by the date of inclusion of the primary assets secured by the said assets in the cover pool. The current valuation of the physical collateral assets may not be higher than the market value thereof or, respectively, mortgage lending value where the said value has been used in granting the loans which the physical assets secure.

(3) The valuation referred to in Paragraph (2) shall be carried out by independent valuers referred to in Article 5 of the Independent Valuers Act who possess the necessary licensed competence, qualifications and experience to carry out valuations of the respective type of physical assets serving as primary asset collateral assets and who have not been involved in the process of granting the respective loans that will be included in the cover pool. For any assets which are located or, respectively, which are recorded in a register outside the territory of the Republic of Bulgaria, the valuation referred to in Paragraph (2) shall be carried out by an independent valuer who has not been involved in the process of granting the respective loans and who possesses the necessary licensed competence, qualifications and experience to carry out valuations of the respective type of assets in the territory of the country concerned.

(4) (Effective 29.03.2022 as regards the second sentence - SG No. 25/2022) In carrying out the valuation under Paragraph (2), the independent valuer shall not take into account speculative elements and shall document the value of the physical collateral assets in a transparent and clear manner. The Bulgarian National Bank may issue an ordinance laying down additional requirements regarding the methodology and manner of carrying out the valuation, as well as the methodology regarding the calculation of the ratio of the amount of the loan to the value of the collateral ([loan-to-value ratio] LTV).

Article 7. Subsequent monitoring of the value of the collateral assets shall be performed at least once a year according to the procedure established by Article 129 (3)

Българската народна банка може да изиска извършването на преглед и преоценка на материалните активи, служещи за обезпечение, както и, когато прецени, че това е необходимо за защита на интересите на кредиторите по покритите облигации.

Чл. 8. (1) Материалните активи, служещи за обезпечение на първичните активи, се застраховат за всички присъщи рискове и в съответствие с обичайната практика за подобен род активи, за целия срок, в който съответните активи са включени в пула на покритието.

(2) Банките емитенти на покрити облигации приемат вътрешни правила и процедури за постоянен преглед и наблюдение дали застрахователното покритие по ал. 1 продължава да бъде валидно, съответно е надлежно подновено.

(3) Застрахователните суми и предявените застрахователни претенции по сключените застрахователни договори относно активите, служещи за обезпечение на първичните активи, се вписват в подрегистъра за първични активи, воден в регистъра на покритието по чл. 21.

Чл. 9. Банките емитенти на покрити облигации водят надлежна отчетност и документация, доказваща, че кредитните им правила и политики са съобразени с изискванията, посочени в този раздел.

of Regulation (EU) No. 575/2013. The Bulgarian National Bank may require a review and revaluation of the physical collateral assets as well as when it determines that this is necessary in order to preserve the interests of covered bond creditors.

Article 8. (1) Physical assets serving as primary asset collateral assets shall be insured against all inherent risks and in accordance with the usual practice for such kind of assets for the entire period during which the assets concerned are included in the cover pool.

(2) Banks issuing covered bonds shall adopt internal rules and procedures for constant review and monitoring as to whether the insurance cover under Paragraph (1) remains valid or, respectively, has been duly renewed.

(3) The sum insured and the insurance claims presented under insurance contracts concluded with regard to physical assets serving as primary asset collateral assets shall be recorded in the sub-register for primary assets which is kept in the cover register under Article 21 herein.

Article 9. Banks issuing covered bonds shall keep proper records and documentation proving that the lending rules and policies of the said banks conform to the requirements indicated in this Section.

Раздел II

Включване на договори за деривати в пула на покритието

Section II

Inclusion of Derivative Contracts in Cover Pool

Чл. 10. (1) Договори за деривати могат да бъдат включени в пула на покритието, когато са изпълнени едновременно следните условия:

1. договорите за деривати са сключени при условията на рамков договор за сделки с деривати, който е различен от останалите рамкови договори на банката емитент и е отделен за всяка програма покрити облигации на същата банка или определени емисии от нея, съответно за всяка емисия покрити облигации, която не е част от програма;

2. договорите за деривати не могат да бъдат прекратени при несъстоятелност или реструктуриране на банката, емитираща покрити облигации, и не са част от нетираща съвкупност, която включва договори за деривати, сключени извън рамковия договор по т. 1;

3. договорите за деривати са предназначени изключително за хеджиране на лихвени и валутни рискове, свързани с активите от покритието, и съдържат разпоредби, които гарантират, че при намаляване на хеджирания риск експозициите по договорите се коригират съответно на намалението, както и че хеджиращата позиция се прекратява или закрива по друг начин, когато хеджираният риск престане да съществува, и

4. договорите за деривати са изпълними в съответствие с техните условия.

(2) Насрещни страни по договори за деривати, включени в пула на покритието, могат да бъдат единствено:

1. Европейската централна банка,

Article 10. (1) Derivative contracts may be included in the cover pool where each of the following conditions is cumulatively met:

1. the derivative contracts concluded under the terms of a derivative transactions framework agreement other than the rest of the framework agreements of the issuing bank and segregated for each covered bond programme of the said bank or particular issues under the said programme or, respectively, for each covered bond issue that is not part of a programme;

2. the derivative contracts cannot be terminated upon the insolvency or resolution of the bank issuing covered bonds and are not part of a netting set which includes any derivative contracts concluded outside the framework agreement under Item 1;

3. the derivative contracts are exclusively for purposes of hedging interest rate and currency risks associated with cover assets and contain provisions ensuring that in the case of a reduction in the hedged risk the exposures under the contracts are adjusted in accordance with the reduction, as well as that the hedge is called or otherwise closed out when the hedged risk cases to exist, and

4. the derivative contracts are performable in accordance with the terms and conditions thereof.

(2) Only the following may be counterparties of derivative contracts included in the cover pool:

1. the European Central Bank, the central

централните банки на държави членки и на държави - членки на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие;

2. Международната банка за възстановяване и развитие, Европейската инвестиционна банка, Европейската банка за възстановяване и развитие, Европейският инвестиционен фонд, Международната финансова корпорация, както и други международни банки за развитие, които отговарят на изискванията за степен на кредитно качество 1 или 2 съгласно **част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013**;

3. кредитни институции, които отговарят на изискванията за степен на кредитно качество 1 или 2 съгласно **част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013**;

4. кредитни институции, които отговарят на изискванията за степен на кредитно качество 3 съгласно **част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013**, ако банката, емитираща покрити облигации, е получила предварително разрешение от БНБ за това;

5. други насрещни страни, одобрени от БНБ в рамките на производството по **глава шеста**.

(3) В случай че кредитна институция по ал. 2, т. 3 или 4, която е насрещна страна по договори за деривати, престане да отговаря на приложимите изисквания за кредитно качество, банката емитент изисква от насрещната страна да предостави достатъчно обезпечение под формата на активи по **чл. 3, ал. 1, т. 2** за изпълнение на нейните задължения по сключените договори за деривати или предприема други подходящи мерки, за да ограничи ефекта от увеличаване на кредитния риск вследствие от загубата на кредитно качество. В случай че не бъдат предприети мерки по предходното изречение, банката емитент незабавно престава да използва засегнатите договори за деривати за изпълнение на изискванията за покритие и ликвидност по **глава трета** и да ги отчита при извършването на стрес тестове в съответствие с **чл. 44**.

(4) Рамковият договор и договорите за деривати, включително споразуменията относно предоставено обезпечение и други допълнителни споразумения към тях, се доказват в писмена форма на хартиен или друг траен носител. При поискване банката емитент предоставя на БНБ документите по предходното изречение.

Раздел III

Вътрешногрупови структури за издаване на покрити облигации

Чл. 11. (1) Банките могат да издават покрити облигации в резултат на използване на вътрешногрупови структури от обединени покрити облигации, така че покрити облигации, издадени от банка от дадена група ("вътрешно емитирани покрити облигации"), се включват в пула на покритието на покрити облигации, издадени от друга банка, принадлежаща към същата група ("външно емитирани покрити облигации"), при условие че са спазени следните изисквания:

1. банката, която издава външно емитираните покрити облигации, е придобила

banks of Member States and of member countries of the Organisation for Economic Co-operation and Development;

2. the International Bank for Reconstruction and Development, the European Investment Bank, the European Bank for Reconstruction and Development, the European Investment Fund, the International Finance Corporation, as well as other multilateral development banks which qualify for credit quality step 1 or 2 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013;

3. credit institutions which qualify for credit quality step 1 or 2 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013;

4. credit institutions which qualify for credit quality step 3 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013 if the bank issuing covered bonds has been granted prior permission for this by the BNB;

5. other counterparties approved by the BNB within the framework of the proceedings under **Chapter Six** herein.

(3) In case any credit institution referred to in Item 3 or 4 of Paragraph (2), which is a counterparty of derivative contracts, ceases to meet the applicable requirements for credit quality, the issuing bank shall require from the counterparty to submit assets under **Items 2 of Article 3 (1)** herein as sufficient collateral for the performance of the obligations of the said counterparty under concluded derivative contracts or shall take other appropriate measures to mitigate the effect of the increase of the credit risk resulting from the loss of credit quality. In case of a failure to take measures under the foregoing sentence, the issuing bank shall forthwith cease to use the derivative contracts concerned for the fulfilment of the coverage and liquidity requirements under **Chapter Three** herein and to report the said contracts when performing stress tests in accordance with **Article 44** herein.

(4) The framework agreement and the derivative contracts, including agreements regarding collateral submitted and other additional agreements thereto, shall be evidenced on paper or on another durable medium. Upon request, the issuing bank shall make the documents referred to in the foregoing sentence available to the BNB.

Section III

Intragroup Pooled Covered Bond Structures

Article 11. (1) Banks may issue covered bonds as a result of using intragroup pooled covered bond structures under which covered bonds issued by a bank from a particular group ("internally issued covered bonds") are included in the cover pool of covered bonds issued by another bank that belongs to the same group ("externally issued covered bonds") subject to the following requirements:

1. the bank issuing the externally issued

вътрешно емитираните покрити облигации и ги е включила в своя баланс преди или едновременно с включването в пула на покритието на външно емитираните покрити облигации;

2. пулт на покритието на външно емитираните покрити облигации включва единствено вътрешно емитирани покрити облигации, издадени само от една банка в рамките на групата;

3. външно емитираните покрити облигации са издадени с намерението да бъдат продадени на инвеститори, които не са част от групата, към която принадлежи банката емитент;

4. външно емитираните покрити облигации и вътрешно емитираните покрити облигации отговарят на изискванията за степен на кредитно качество 1 съгласно **част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013** в момента на емитирането или, в случай на последваща промяна на степента на кредитно качество, на изискванията за степен на кредитно качество 2 съгласно **част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013**, при условие че БНБ разреши въз основа на констатация, че промяната не е резултат от нарушаване на изискванията на този закон за издаването на разрешение за емитиране на покрити облигации;

5. вътрешно емитираните покрити облигации са обезпечени с активи, които отговарят на изискванията на тази глава.

(2) Българската народна банка уведомява Европейския банков орган ("ЕБО") за всяко взето решение по реда на ал. 1, т. 4.

(3) Банката емитент на външно емитирани покрити облигации следва да извърши проверка дали вътрешно емитираните покрити облигации, включително при трансгранични вътрешногрупови структури за издаване на покрити облигации, отговарят на изискванията за допустимост и покритие на този закон, преди да ги включи в пула на покритието.

(4) Проверката по ал. 3 се документира писмено и е част от документите, които следва да бъдат предоставени в производството по **глава шеста.**

Чл. 12. (1) В случай на трансгранични вътрешногрупови структури за издаване на покрити облигации, при които емитентът на външно емитирани покрити облигации е банка, получила лиценз за банкова дейност по **Закона за кредитните институции**, вътрешно емитираните покрити облигации отговарят на изискванията за допустимост и покритие на този закон.

(2) В случай на трансгранични вътрешногрупови структури за издаване на покрити облигации, при които емитентът на вътрешно емитирани покрити облигации е банка, получила лиценз за банкова дейност по **Закона за кредитните институции**, в допълнение към изискванията на този закон, вътрешно емитираните покрити облигации отговарят на изискванията за допустимост, минимално покритие и състав на пула на покритието съгласно законодателството на държавата членка, по силата на което се издават външно емитираните покрити облигации.

covered bonds has acquired the internally issued covered bonds and has recorded the said bonds on the balance sheet thereof prior to or simultaneously with the inclusion of the externally issued covered bonds in the cover pool;

2. the cover pool for the externally issued covered bonds contains only internally issued covered bonds issued by a single bank within the group;

3. the externally issued covered bonds are issued with the intention to be sold to covered bond investors outside the group to which the issuing bank belongs;

4. the externally issued covered bonds and the internally issued covered bonds qualify for credit quality step 1 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013 at the time of issue or, in the event of a subsequent change in credit quality step, credit quality step 2 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013, provided that the BNB allows this on the basis of a conclusion that the change is not due to a breach of the requirements of this Act for granting permission to issue covered bonds;

5. the internally issued covered bonds are secured by assets which meet the requirements of this Chapter.

(2) The Bulgarian National Bank shall notify the European Banking Authority ("EBA") of any decision taken according to the procedure established by Item 4 of Paragraph (1).

(3) The bank issuing externally issued covered bonds should verify whether the internally issued covered bonds, including in the case of cross-border intragroup pooled covered bond structures, comply with the eligibility and coverage requirements of this Act before including the said bonds in the cover pool.

(4) The verification under Paragraph (3) shall be documented in writing and shall be part of the documents which should be provided in the proceedings under **Chapter Six** herein.

Article 12. (1) In the case of cross-border intragroup pooled covered bond structures, where the issuer of externally issued covered bonds is a bank authorised to pursue banking business under the **Credit Institutions Act**, the internally issued covered bonds shall comply with the eligibility and coverage requirements of this Act.

(2) In the case of cross-border intragroup pooled covered bond structures, where the issuer of internally issued covered bonds is a bank authorised to pursue banking business under the **Credit Institutions Act**, in addition to the requirements of this Act, the internally issued covered bonds shall furthermore comply with the eligibility, minimum coverage and cover pool composition requirements according to the law of the Member State pursuant to which the externally issued covered bonds are issued.

Раздел IV Съвместно финансиране

Section IV Joint Funding

Чл. 13. (1) Банките емитенти могат да издават покрити облигации, обезпечени с допустими активи по **чл. 3, ал. 1**, инициирани от друга банка и придобити от банката емитент. Банката емитент е длъжна да осигури, че по отношение на придобитите активи са изпълнени изискванията на тази глава и на **чл. 49**.

(2) Активите, прехвърлени от банката емитент, се вписват в регистъра на покритието, като се отчитат отделно в съответния подрегистър, в който са вписани.

Чл. 14. Прехвърлянето на активи от банката емитент на банката емитент може да бъде извършено и по силата на прехвърлителен договор по **Закона за договорите за финансово обезпечение**. В този случай банката емитент като обезпечител прехвърля активи на банката емитент като обезпечено лице за обезпечаване на задължението на банката емитент за връщане на получените от нея суми, съответстващи на определената за нея част от постъпленията от покритите облигации. Срокът на действие на прехвърлителния договор, съответно срокът за връщане на сумата, не може да бъде по-кратък от срока до падеж на покритите облигации, при отчитане на възможност за отсрочване на падежа по **чл. 34**, като задължението за връщане на сумата не подлежи на предсрочно погасяване на основания, различни от основанията за предсрочно погасяване на задълженията по покритите облигации, предвидени в техните условия.

Чл. 15. При използване на структура за съвместно финансиране в съответствие с този раздел банката емитент носи отговорност за изпълнение на задълженията по покритите облигации в отношенията с кредиторите по покритите облигации.

Раздел V Учредяване на обезпечение върху активите от покритието

Чл. 16. (1) Задълженията по покритите облигации, посочени в **чл. 26, ал. 2**, се обезпечават с първи по ред особен залог върху съвкупността от вписаните в регистъра на покритието активи от покритието.

(2) Залогът подлежи на вписване в Централния регистър на особените залози освен в случаите по **ал. 5**. За заложен кредитор се посочва агентът по обезпечението, определен в условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации.

(3) Не подлежи на вписване в Централния регистър на особените залози залог върху отделните активи от покритието. Залогът се счита за учреден върху и противопоставим по отношение на всеки актив от покритието с вписването на залога в Централния регистър на особените залози, съответно с последващото включване на актив в регистъра на покритието, по реда на **чл. 23**. Член **15** и **чл. 20, ал. 2** от **Закона за особените залози** не се прилагат.

(4) За вписването на залога по **ал. 2** се изисква декларация с нотариална заверка на

Article 13. (1) Issuing banks may issue covered bonds secured by eligible assets referred to in **Article 3 (1)** herein that were originated by another bank and have been acquired by the issuing bank. The issuing bank shall be obliged to ensure that the acquired assets fulfil the requirements of this Chapter and of **Article 49** herein.

(2) The assets transferred by an originator bank to the issuing bank shall be recorded in the cover register and shall be reported separately in the relevant sub-register in which they are recorded.

Article 14. The transferral of assets from the originator bank to the issuing bank may alternatively take place pursuant to a transfer contract under the **Financial Collateral Arrangements Act**. In such case, the originator bank, as a collateral provider, shall transfer assets to the issuing bank, as a collateral taker, for the purpose of securing the obligation of the originator bank to repay sums received thereby corresponding to the portion of the covered bond proceeds allotted to the said bank. The transfer contract may not precede and, respectively, the repayment of the sum may not fall due before, the maturity date of the covered bonds, taking into consideration a possible maturity extension under **Article 34** herein, and the obligation to repay the sum shall not be subject to early discharge on grounds other than the grounds for early discharge of the covered bond liabilities as provided for in the terms and conditions of the covered bonds.

Article 15. When using a joint funding structure in accordance with this Section, the issuing bank shall be liable for discharging covered bond liabilities in dealings with covered bond creditors.

Section V Collateralising Cover Assets

Article 16. (1) Covered bond liabilities referred to in **Article 26 (2)** herein shall be collateralised by a first-rank registered pledge on the set of cover assets recorded in the cover register.

(2) The pledge shall be subject to recording in the Central Register of Registered Pledges except in the cases referred to in Paragraph (5). The collateral agent, as designated in the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds, shall be named as pledgee.

(3) A pledge on the separate cover assets shall not be subject to recording in the Central Register of Registered Pledges. The pledge shall be considered to be created and enforceable with regard to any cover asset upon the recording of the pledge in the Central Register of Registered Pledges or, respectively, upon a subsequent inclusion of an asset in the cover register, according to the procedure established by **Article 23** herein. **Article 15** and **Article 20 (2)** of the **Registered Pledges Act** shall not apply.

(4) For the recording of the pledge under Paragraph (2), the persons who manage and represent

подписите на лицата, които управляват и представляват банката емитент, или на упълномощените от тях лица по **чл. 10, ал. 1 от Закона за кредитните институции**, в която се заявява, че активите от покритието не са предмет на друг залог, заповор или друга тежест, както и че са надлежно вписани в регистъра на покритието при спазване на изискванията на този закон.

(5) Залогът върху безлични вътрешно емитирани покрити облигации по **чл. 11, ал. 1**, които са включени в пула на покритието на външно емитирани покрити облигации по реда на **раздел III**, се вписва в Централния регистър на ценни книжа, воден от "Централен депозитар" - АД, както и когато е приложимо - в съответния централен депозитар на ценни книжа, при който са регистрирани вътрешно емитираните покрити облигации. Алинеи 2 - 4 се прилагат съответно.

(6) Когато учредяването на обезпечение върху някои активи от покритието се урежда от право, различно от българското, банката емитент учредява равностойно на особения залог първо по ред обезпечение върху тези активи по реда на съответното приложимо право. Банката емитент може да учреди обезпечение по предходното изречение върху някои активи от покритието и когато прецени, че това е необходимо, за да бъде гарантирано правото на кредиторите по покритите облигации на привилегировано удовлетворяване от тези активи.

Чл. 17. Вписаният по реда на този раздел залог върху активите от покритието не подлежи на регистрация или вписване в друг регистър. **Член 171 от Закона за задълженията и договорите** не се прилага.

Чл. 18. Вписаният по реда на този раздел залог върху активите от покритието има действие спрямо длъжниците по активите от покритието и без да им бъде съобщено за учредяването на залога.

Чл. 19. (1) Активите, вписани в регистъра на покритието, могат да служат за обезпечение единствено на задълженията на банката емитент по покритите облигации, до пълното погасяване на всички задължения по покритите облигации, посочени в **чл. 26, ал. 2**. Учредяването на друго обезпечение, налагането на заповор, учредяването или налагането на друга тежест върху тези активи не могат да се противопоставят на агента по обезпечението и на кредиторите по покритите облигации във връзка с вземанията им по покритите облигации.

(2) Активите, вписани в регистъра на покритието, не могат да бъдат предмет на обезпечителни мерки и изпълнение или да удовлетворяват по друг начин претенции на трети лица, различни от кредиторите по покритите облигации.

Чл. 20. (1) Залогът върху активите от покритието запазва действието си до пълното погасяване на задълженията по покритите облигации, без да е необходимо подновяване на вписването.

(2) Заличаването на вписването на залога става след пълното погасяване на задълженията по покритите облигации с писмено съгласие с нотариална заверка на подписа на агента по обезпечението, съответно на извънредния управител, в случаите по **чл. 53, ал.**

the issuing bank or the persons authorised thereby under **Article 10 (1) of the Credit Institutions Act** shall be required to present a declaration with notarised signatures, stating that cover assets are not subject to another pledge, garnishment or other encumbrance, as well as that the said assets are duly recorded in the cover register in compliance with the requirements of this Act.

(5) A pledge on dematerialised internally issued covered bonds under **Article 11 (1)** herein, which are included in the cover pool of externally issued covered bonds according to the procedure established by **Section III** herein, shall be recorded in the Central Register of Registered Pledges kept by Central Depository AS, as well as, where applicable, in the relevant central securities depository whereat the internally issued covered bonds are registered. Paragraphs (2) to (4) shall apply mutatis mutandis.

(6) Where the creation of a security interest in certain cover assets is governed by a law other than Bulgarian law, the issuing bank, acting according to the procedure established by the respective law governing, shall establish a first-rank security interest in the said assets which is equivalent to the registered pledge. The issuing bank may furthermore create a security interest under the foregoing sentence in certain cover assets where the said bank determines that this is necessary in order to ensure the right of covered bond creditors to be satisfied from the said assets as preferred creditors.

Article 17. The pledge on cover assets which is recorded according to the procedure established by this Section shall not be subject to registration or recording in another register. **Article 171 of the Obligations and Contracts Act** shall not apply.

Article 18. The pledge on cover assets which is recorded according to the procedure established by this Section shall be perfected as to cover assets obligors even without the creation of the pledge being communicated thereto.

Article 19. (1) The assets recorded in the cover register may serve as collateral solely for the covered bond liabilities of the issuing bank until the full discharge of all covered bond liabilities referred to in **Article 26 (2)** herein. The creation of another security interest, the imposition of garnishment, the creation or imposition of another encumbrance on the said assets shall be unenforceable against the collateral agent and the covered bond creditors in connection with the covered bond claims thereof.

(2) The assets recorded in the cover register may not be subject to precautionary measures and enforcement or otherwise satisfy any claims of third parties other than covered bond creditors.

Article 20. (1) The pledge on cover assets shall subsist until the full discharge of the covered bond liabilities without the need of a renewal of the recording.

(2) The recording of the pledge shall be removed from the register after the full discharge of the covered bond liabilities with the written consent of the collateral agent, or respectively, of the special administrator, in the cases referred to in **Article 53 (9)** herein, whereof the signatures must be notarised.

Раздел VI Регистър на покритието

Чл. 21. (1) Банката емитент на покрити облигации е длъжна да съхранява необходимата документация за всички активи от покритието, както и да води регистър на покритието на издадените от нея покрити облигации.

(2) Отделен регистър на покритието по ал. 1 се води за всяка програма покрити облигации на банката емитент, съответно за всяка емисия покрити облигации, която не е част от програма. Отделен регистър на покритието може да се води и за една или повече емисии, издадени в рамките на същата програма, когато първичните активи по всяка от тях са от един и същ вид.

Чл. 22. (1) Регистърът на покритието съдържа необходимите идентификационни данни на всички активи от покритието на покритите облигации, за които се води този регистър, включително събираните и съхранявани от банката емитент идентификационни данни за задължените лица по вземанията, представляващи активи от покритието. Регистърът съдържа подрегистри за следните активи:

1. първични активи, включително вземанията по сключени застраховки относно материалните активи, служещи за обезпечение на първичните активи;
2. спомагателни активи;
3. договори за деривати и получените във връзка с тях обезпечения, включени в пула на покритието в съответствие с чл. 10;
4. активи, включени в ликвидния буфер в съответствие с чл. 28;
5. парични постъпления от плащания по или във връзка с активи по т. 1 - 4, извършени след поставяне на покритите облигации под отделно управление в съответствие с глава осма.

(2) При воденето на повече от един регистър на покритието всеки регистър се води по начин, който гарантира, че не е налице смесване на информацията за отделните програми, съответно определени емисии по тях, както и за емисиите, които не са част от програма.

(3) Банката емитент приема вътрешни правила за съдържанието, извършването на вписванията и отписванията и воденето на регистъра на покритието.

Чл. 23. (1) Банката емитент вписва първоначалния пул на покритието в съответния регистър на покритието по чл. 21, ал. 2 в деня на издаване на покритите облигации. В същия ден банката емитент предоставя на БНБ и на наблюдателя на покритието, когато такъв е назначен, необходимите данни относно пула на покритието и доказателства за извършването на вписването.

(2) Банката емитент вписва незабавно всички нови активи, които се включват в пула на покритието, в съответния регистър на покритието.

(3) От момента на вписването на актив в

Section VI Cover Register

Article 21. (1) The bank issuing covered bonds shall be obliged to keep the necessary documentation on all cover assets, as well as to keep a cover register for the covered bonds issued thereby.

(2) A separate cover register under Paragraph (1) shall be kept for each covered bond programme of the issuing bank and, respectively, for each covered bond issue that is not part of a programme. A separate cover register may furthermore be kept for one or more issues issued within the framework of the same programme where the primary assets securing each of the said issues are of the same type.

Article 22. (1) The cover register shall contain the data necessary to identify all covered bond cover assets for which the said register is kept, including the data which the issuing bank collects and stores in order to identify the obligors of the claims constituting cover assets. The register shall contain sub-registers for the following assets:

1. primary assets, including receivables under insurance contracted for physical assets serving as primary asset collateral assets;
2. substitution assets;
3. derivative contracts and collateral received in connection with the said contracts, which are included in the cover pool in accordance with Article 10 herein;
4. assets included in the liquidity buffer in accordance with Article 28 herein;
5. cash remittances from payments on, or in connection with, any assets referred to in Items 1 to 4, effected after the covered bonds have been placed under separate administration in accordance with Chapter Eight herein.

(2) Where more than one cover register is kept, each register shall be kept in a manner ensuring that the information on the separate programmes, respectively certain issues under the said programmes, as well as on the issues that are not part of a programme, will not be commingled.

(3) The issuing bank shall adopt internal rules on the content, the effecting of recordings and removals from the register and the keeping of the cover register.

Article 23. (1) The issuing bank shall record the original cover pool in the relevant cover register under Article 21 (2) herein on the day of issue of the covered bonds. On the same day, the issuing bank shall provide the BNB and the cover monitor, where such a monitor has been appointed, with the necessary data regarding the cover pool and proof that the recording has been effected.

(2) The issuing bank shall forthwith record all new assets that are included in the cover pool in the relevant cover register.

(3) A legally valid and enforceable inclusion of an asset in the cover pool, which is enforceable against

регистъра на покритието се счита, че е налице правно валидно и подлежащо на изпълнение включване на този актив в пула на покритието, което е противопоставимо на емитента и на всички трети лица. От момента на вписване в регистъра на покритието на всеки последващо включен актив, той се включва в учредения по реда на **чл. 16** залог за обезпечаване на вземанията по задълженията по покритите облигации, без да е необходимо допълнително вписване.

(4) Отписването на актив от регистъра на покритието, включително замяната му с друг актив, който се включва в пула на покритието, се извършва по ред, който е предварително одобрен от наблюдателя на покритието, съответно от БНБ, когато не е назначен наблюдател на покритието. Отписване, извършено в противоречие с предходното изречение, е недействително.

Чл. 24. (1) Достъп до регистъра на покритието имат следните лица:

1. Българската народна банка - за целите на осъществяване на правомощията ѝ като компетентен орган за публичен надзор на покритите облигации и в рамките на обхвата на извършваните проверки;
2. наблюдателят на покритието, когато такъв е назначен - до регистъра на покритието на покритите облигации, във връзка с които е назначен по реда на **глава четвърта**;
3. извънредният управител - до регистъра на покритието на покритите облигации, които е назначен да управлява по **чл. 51**;
4. длъжниците по активите от покритието и третите лица, учредили обезпечение в тяхна полза - само по отношение на информацията дали вземането срещу тях, съответно вземането, което обезпечават, е включено в пула на покритието; при искане от страна на длъжниците по активите от покритието или третите лица, учредили обезпечение в тяхна полза, банката емитент е длъжна да им издаде удостоверение за обстоятелствата по предходното изречение;
5. лицата от персонала на банката емитент и когато и доколкото е необходимо, на банката инициатор, които са оперативни отговорни за поддържането на регистъра на покритието и управлението на покритите облигации;
6. синдикът на банката емитент, само в степената и за целите на провеждане на производството по несъстоятелност, открито върху имуществото на банката емитент;
7. лица, които претендират противопоставими права върху активи от покритието или материални активи, които ги обезпечават, ако предоставят достатъчно доказателства на банката емитент за вероятната основателност на претенцията си, като им се предоставя достъп само по отношение на активите от покритието, за които претендират противопоставими права;
8. одиторите на банката емитент, само в степената и за целите на извършвания от тях одит на финансовите отчети на банката емитент;
9. агентът по обезпечението, във връзка с учредяването и последващото управление на залога върху активите от покритието.

the issuer and against all third parties, shall be considered to exist as from the time of recording of the said asset in the cover pool. As from the time of recording in the cover register of each subsequently included asset, the said asset shall be included in the pledge created according to the procedure established by **Article 16** herein to secure covered bond liability claims without the need of an additional recording.

(4) The removal from the cover register of an asset, including the replacement of an asset by another asset which is included in the cover pool, shall be effected according to a procedure which has been approved in advance by the cover monitor or, respectively, by the BNB, where a cover monitor has not been appointed. Any removal effected in conflict with the foregoing sentence shall be ineffective.

Article 24. (1) The following persons shall have access to the cover register:

1. the Bulgarian National Bank: for the purposes of the exercise of the powers thereof as a competent authority performing covered bond public supervision and within the scope of the inspections carried out;
 2. the cover monitor, where such a monitor has been appointed: to the cover register of the covered bonds in connection with which the said monitor has been appointed according to the procedure established by **Chapter Four** herein;
 3. the special administrator: to the cover register of the covered bonds which the said administrator has been appointed to administrate under **Article 51** herein;
 4. cover assets obligors and third parties that have created a security interest to the benefit thereof: solely in respect of the information as to whether the claim against them or, respectively, the claim which they secure, is included in the cover pool; upon request by cover assets obligors and third parties which have created a security interest to the benefit thereof, the issuing bank shall be obliged to issue them a certificate of the circumstances referred to in the foregoing sentence;
 5. members of the staff of the issuing bank and, when and to the extent necessary, of the originator bank, who are operationally responsible for keeping the cover pool and for the administration of the covered bonds;
 6. the trustee in bankruptcy of the issuing bank, solely to the extent and for the purposes of the conduct of the bankruptcy proceedings initiated against the property of the issuing bank;
 7. persons claiming enforceable rights to cover assets or to physical assets securing such assets, if they produce sufficient evidence to the issuing bank to prove that their claim may be justified, with the access granted to such persons being limited to cover assets whereto they claim enforceable rights;
 8. the auditors of the issuing bank, solely to the extent and for the purposes of the audit of the financial statements of the issuing bank conducted thereby;
 9. the collateral agent, in connection with the creation and subsequent administration of the pledge on cover assets.
- (2) The issuing bank shall adopt internal rules on access to the cover register.

(2) Банката емитент приема вътрешни правила за достъп до регистъра на покритието.

(3) Банката емитент, съответно извънредният управител, са задължени да предоставят информацията на лицата по ал. 1, т. 4, 6 или 7 в срок до три работни дни от подаването на искане от надлежно легитимирано лице. Банката емитент не събира такси за предоставянето на информация по този член. Отказът за предоставяне на информация се мотивира писмено и може да се оспори в 7-дневен срок пред районния съд по седалището на банката емитент. Решението на съда е окончателно.

Чл. 25. Банката емитент приема правила и процедури за обезпечаване на информационната сигурност на регистъра на покритието от нерегламентиран достъп, неоторизирана промяна на данните, загуба на данни и други рискове.

Глава трета ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОКРИТИЕ, СВРЪХОБЕЗПЕЧЕНОСТ И ЛИКВИДНОСТ

Чл. 26. (1) Покритите облигации по всяко време трябва да отговарят на изискванията за покритие и свръхобезпеченост по тази глава.

(2) Всички настоящи и бъдещи задължения по покритите облигации трябва да бъдат покрити с парични вземания по допустими активи от покритието. Те включват задължения за:

1. плащане на главница по покритите облигации;
2. плащане на лихви и други парични задължения по покритите облигации;
3. изплащане по договори за деривати, включени в пула на покритието в съответствие с чл. 10;
4. покриване на разходите по обслужване и управление на покритите облигации и на активите от покритието в случай на поставяне на покритите облигации под отделно управление в съответствие с глава осма.

(3) При изчисляване на изискването за покритие емитентите могат да представят разходите по ал. 2, т. 4 като обща сума, посочена в условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации. Условията на покритите облигации следва да съдържат подробна информация относно използваните методи и допускания при определяне на сумата по предходното изречение. В случай че тези разходи надхвърлят сумата, посочена в условията на покритите облигации, емитентът е длъжен да изпълнява изискването за покритие въз основа на по-високия размер на разходите.

(4) Изискването за покритие по ал. 2 се изпълнява със следните активи от покритието:

1. първични активи;
2. спомагателни активи;
3. активи, включени в ликвидния буфер в съответствие с чл. 28;
4. парични вземания по договори за деривати, включени в пула на покритието в съответствие с чл. 10.

(3) The issuing bank or, respectively, the special administrator, shall be obliged to provide the information to the persons referred to in Item 4, 6 or 7 of Paragraph (1) within three working days from the submission of a request by a person possessing due capacity to do so. The issuing bank shall not charge fees for the provision of information under this Article. A refusal to provide information shall be reasoned in writing and may be disputed within seven days before the regional court exercising jurisdiction over the registered office of the issuing bank. The judgment of the said court shall be final.

Article 25. The issuing bank shall adopt rules and procedures on ensuring the information security of the cover register against irregular access, unauthorised alteration of the data, loss of data and other risks.

Chapter Three COVERAGE, OVERCOLLATERALISATION AND LIQUIDITY REQUIREMENTS

Article 26. (1) Covered bonds must at any time comply with the coverage and overcollateralisation requirements under this Chapter.

(2) All present and future covered bond liabilities must be covered by claims for payment attached to eligible cover assets. The said liabilities shall include obligations for:

1. payment of the principal amount of covered bonds;
2. payment of interest and other monetary liabilities attached to covered bonds;
3. payment attached to derivative contracts included in the cover pool in accordance with Article 10 herein;
4. covering the costs related to maintenance and administration of covered bonds and cover assets in the event of placing the covered bonds under separate administration in accordance with Chapter Eight.

(3) When calculating the coverage requirement, issuers may present the costs referred to in Item 4 of Paragraph (2) as a lump sum indicated in the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds. The terms and conditions of the covered bonds must contain detailed information regarding the methods and assumptions used to determine the amount under the foregoing sentence. In case the said costs exceed the amount indicated in the terms and conditions of the covered bonds, the issuer shall be obliged to comply with the coverage requirement on the basis of the larger amount of the costs.

(4) The following cover assets shall be considered to contribute to the coverage requirement under Paragraph (2):

1. primary assets;
2. substitution assets;
3. assets included in the liquidity buffer in accordance with Article 28 herein;
4. claims for payment attached to derivative contracts included in the cover pool in accordance with Article 10 herein.

(5) The cover assets referred to in Paragraph (4) may not include any assets in respect of which a

(5) Активите от покритието по ал. 4 не могат да включват активи, за които се счита, че е настъпило неизпълнение по смисъла на **чл. 178 от Регламент (ЕС) № 575/2013**.

(6) (В сила от 29.03.2022 г. - ДВ, бр. 25 от 2022 г.) Българската народна банка издава наредба, с която определя изисквания към методиката за изчисляване на размера на задълженията по ал. 2 и на активите от покритието по ал. 4, както и реда и условията за оценяване на задълженията по ал. 2, т. 3 и активите от покритието по ал. 4, т. 4.

Чл. 27. (1) При изпълнение на изискването за покритие по **чл. 26, ал. 2** банката емитент осигурява, че по всяко време общият размер на главниците на всички вписани в регистъра на покритието активи от покритието е най-малко равен на общия размер на главницата на покритите облигации в обращение ("принцип на номиналната стойност").

(2) Банката емитент поддържа по всяко време и минимално ниво на свръхобезпеченост от 5 на сто, определено въз основа на принципа на номиналната стойност.

(3) В производството по **глава шеста** или в рамките на последващия надзор по **глава девета** БНБ може да определи по-високо минимално ниво на свръхобезпеченост, когато прецени, че нивото по ал. 2 не е достатъчно, за да покрие свързаните с покритите облигации или активите от покритието рискове. Българската народна банка отменя или изменя решението, с което е определено различно ниво на свръхобезпеченост, когато прецени, че причините за вземане на това решение впоследствие са отпаднали или са съществено изменени. Решенията на БНБ по тази алинея се мотивират и се съобщават писмено на емитента и на наблюдателя на покритието, когато такъв е назначен.

(4) Условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации, може да предвиждат по-високо минимално ниво на свръхобезпеченост от нивата, определени съгласно ал. 2 и 3.

(5) Задължителното свръхобезпечение съгласно ал. 2 и 3 и доброволното свръхобезпечение съгласно ал. 4 представляват част от покритието на покритите облигации и могат да бъдат изпълнени с всеки от активите от покритието по **чл. 26, ал. 4**. Ограничението по **чл. 4, ал. 2**, изречение второ не се прилага за изпълнението на изискването за свръхобезпеченост.

(6) Условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации, съдържат подробна информация относно приложимите нива на задължително свръхобезпечение съгласно ал. 2 и 3 и на доброволно свръхобезпечение съгласно ал. 4. Емитентът информира кредиторите по покритите облигации чрез публикуване на съобщение на интернет страницата си, а в случаите по ал. 4 - и БНБ, незабавно за всяка промяна в приложимите изисквания за свръхобезпечение, настъпила след издаване на покритите облигации.

Чл. 28. (1) Пулт на покритието във всеки един момент включва ликвиден буфер, състоящ се от ликвидни активи, с които може да бъде покрит най-високият нетен изходящ ликвиден поток по

default is considered to have occurred within the meaning given by Article 178 of Regulation (EU) No. 575/2013.

(6) (Effective 29.03.2022 - SG No. 25/2022) The Bulgarian National Bank shall issue an ordinance laying down requirements for the methodology for the calculation of the amount of the obligations referred to in Paragraph (2) and of the cover assets referred to in Paragraph (4), as well as the procedure and terms for the valuation of obligations referred to in Item 3 of Paragraph (2) and of the cover assets referred to in Item 4 of Paragraph (4).

Article 27. (1) When fulfilling the coverage requirement under **Article 26 (2)** herein, the issuing bank shall ensure that the aggregate principal amount of all cover assets recorded in the cover register is at any time at least equal to the aggregate principal amount of outstanding covered bonds ("nominal principle").

(2) The issuing bank shall furthermore maintain at any time a minimum level of 5 per cent of overcollateralisation calculated under the nominal principle.

(3) In the proceedings under **Chapter Six** herein or within the framework of subsequent supervision under **Chapter Nine** herein, the BNB may set a higher minimum level of overcollateralisation where the BNB determines that the level referred to in Paragraph (2) is insufficient to cover the risks associated with covered bonds or cover assets. The Bulgarian National Bank shall revoke or amend the decision setting a different level of overcollateralisation where the BNB determines that the reasons for making such a decision have subsequently ceased to exist or have been materially changed. The decisions of the BNB under this Paragraph shall be reasoned and shall be communicated in writing to the issuer and to the cover monitor, where such a monitor has been appointed.

(4) The conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds may provide for a minimum level of overcollateralisation that is higher than the levels set according to Paragraphs (2) and (3).

(5) The mandatory overcollateralisation according to Paragraphs (2) and (3) and the voluntary overcollateralisation according to Paragraph (4) shall constitute part of the cover of the covered bonds and may be fulfilled by any of the cover assets referred to in **Article 26 (4)** herein. The restriction under sentence two of **Article 4 (2)** herein shall not apply to the fulfilment of the overcollateralisation requirement.

(6) The conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds shall contain detailed information regarding the applicable levels of mandatory overcollateralisation according to Paragraphs (2) and (3) and of voluntary overcollateralisation according to Paragraph (4). The issuer shall inform covered bond creditors by publication on the Internet site thereof, and in the cases referred to in Paragraph (4), the issuer shall furthermore inform the BNB forthwith, of any change in the applicable requirements for overcollateralisation that has occurred after the issue of covered bonds.

покрытия облигации за следващите 180 дни. Когато в рамките на същата програма са издадени повече от една емисии покрити облигации, както и когато за повече от една емисия по същата програма се води отделен регистър на покритието по чл. 21, ал. 2, изискването за ликвиден буфер се прилага въз основа на сбора от съответния най-висок нетен изходящ ликвиден поток за следващите 180 дни по всяка от тези емисии.

(2) Размерът на нетния изходящ ликвиден поток по покритието облигации за даден ден се определя, като от сумата на всички изходящи потоци от плащания с падеж в този ден по покритието облигации в обращение, включително плащания на лихви и главница, и по договорите за деривати по чл. 10 се извадят входящите потоци от плащания по вземания от активите от покритието с падеж в същия ден. Най-високият нетен изходящ ликвиден поток за 180 дни представлява най-високата стойност, получена при сбора на нетните изходящи ликвидни потоци, определени за всеки пореден ден от периода.

(3) Ликвидният буфер се състои от следните видове ликвидни активи, които се вписват в отделен подрегистър в регистъра на покритието:

1. активи от ниво 1, ниво 2А или ниво 2В съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/61 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на изискването за ликвидно покритие за кредитните институции (ОВ, L 11/1 от 17 януари 2015 г.), които са оценени в съответствие с този Делегиран регламент и които не са емитирани от банката емитент на покритието облигации, от нейното предприятие майка, различно от субект от публичния сектор, което не е кредитна институция, от нейно дъщерно предприятие или друго дъщерно предприятие на нейното предприятие майка или от дружество със специална цел - секюритизация, с което банката емитент има тесни връзки;

2. експозиции към кредитни институции с остатъчен падеж до три месеца, които отговарят на степен на кредитно качество 1 или 2, или краткосрочни депозити с първоначален падеж, който не надхвърля 100 дни, в кредитни институции, които отговарят на степен на кредитно качество 1, 2 или 3, в съответствие с чл. 129, параграф 1, буква "в" от Регламент (ЕС) № 575/2013.

(4) Когато условията, съдържащи правата и задълженията по емисия покрити облигации, предвиждат възможност за отсрочване на падежа в съответствие с чл. 34, изискването за ликвиден буфер по отношение на плащането на главница по емисията може да бъде приложено въз основа на падежа на задължението за погасяване на главница, който би се получил при отсрочването му за най-дългия период, предвиден в условията на емисията.

Article 28. (1) The cover pool shall include at all times a liquidity buffer composed of liquid assets available to cover the maximum net liquidity outflow of the covered bonds over the next 180 days. Where more than one covered bond issue has been issued within the same programme, as well as where a separate cover register under Article 21 (2) herein is kept for more than one issue under the same programme, the liquidity buffer requirement shall apply on the basis of the sum of the relevant maximum net liquidity outflow of the covered bonds over the next 180 days for each of the said issues.

(2) The amount of the net liquidity outflow of the covered bonds for a particular day shall be determined as the sum of all liquidity outflows of outstanding covered bonds falling due on the said day, including principal and interest payments and payments under derivative contracts referred to in Article 10 herein, net of the payment inflows falling due on the same day for claims related to cover assets. The maximum net liquidity outflow of the covered bonds over 180 days shall represent the highest value resulting from the summing of the net liquidity outflows arrived at for each successive day of the period.

(3) The liquidity buffer referred shall consist of the following types of liquid assets, which shall be recorded in a separate sub-register in the cover register:

1. assets qualifying as level 1, level 2A or level 2B assets pursuant to Commission Delegated Regulation (EU) 2015/61 of 10 October 2014 to supplement Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and the Council with regard to liquidity coverage requirement for Credit Institutions (OJ L 11/1 of 17 January 2015), that are valued in accordance with that delegated regulation, and are not issued by the bank issuing covered bonds itself, the parent undertaking thereof, other than a public sector entity that is not a credit institution, a subsidiary thereof or another subsidiary of the parent undertaking thereof or by a securitisation special purpose entity with which the issuing bank has close links;

2. exposures to credit institutions of up to three months residual maturity that qualify for credit quality step 1 or 2, or short-term deposits with an original maturity not exceeding 100 days to credit institutions that qualify for credit quality step 1, 2 or 3, in accordance with point (c) of Article 129 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

(4) Where the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds provide for a possible maturity extension in accordance with Article 34 herein, the liquidity buffer requirement for payment of the principal amount of the issue may be based on the maturity of the obligation for payment of the principal amount that would apply if the said extension was for the longest period provided for in the conditions of the issue.

Глава четвърта НАБЛЮДАТЕЛ НА ПОКРИТИЕТО

Чл. 29. Банката емитент може да назначи

Chapter Four COVER MONITOR

Article 29. The issuing bank may appoint a cover

наблюдател на покритието на всяка програма за покрити облигации, съответно на всяка емисия, която не е част от програма. В този случай се прилагат разпоредбите на тази глава.

Чл. 30. (1) Наблюдателят на покритието извършва текущо наблюдение на пула на покритието с цел да се осигури:

1. съществуването на активите от покритието, включително вземанията по договори за деривати по **чл. 10**, съответствието на активите от покритието с изискванията за допустимост, установени в **глава втора**, както и включването им в регистъра на покритието;

2. спазването от банката емитент на приложимите правила за оценка на активите, обезпечавачи активите от покритието, без да извършва проверка дали определената стойност отговаря на действителната стойност на съответния актив;

3. спазването на изискванията за водене на регистър на покритието по реда на **глава втора, раздел VI**;

4. изпълнението на изискванията за покритие, включително за минимално ниво на свръхобезпеченост, приложими към покритите облигации съгласно **чл. 26 и 27**;

5. спазването на изискванията за ликвидност на пула на покритието съгласно **чл. 28**;

6. спазване на изискванията за отсрочване на падежа на емисия покрити облигации в съответствие с **глава пета**;

7. наличието на въведените правила и процедури и резултатите от извършени стрес тестове на пула на покритието, както и контрол върху мерките, предприети от банката емитент в резултат на извършени стрес тестове;

8. съответствието на правилата и процедурите за управление на риска и за отчетност на емитента на покритите облигации с приложимите изисквания на **глава седма**;

9. спазването на другите изисквания към покритите облигации, активите от покритието и дейността на банката емитент по тяхното управление, установени в този закон, **Регламент (ЕС) № 575/2013**, нормативните актове по прилагането им и в разрешението на БНБ по **глава шеста**;

10. спазването на условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации, по отношение на които е предвидено наблюдателят на покритието да извършва проверки.

(2) Наблюдателят на покритието има право на свободен, неограничен и навременен достъп до регистъра на покритието, помещенията, счетоводната и друга документация на банката емитент във връзка с пула на покритието. При поискване от наблюдателя на покритието банката емитент е длъжна да му предостави всяка информация, която е необходима за изпълнение на задълженията му по този закон.

(3) До нейното публично оповестяване по приложимия ред или в рамките на доклада по **чл. 31, ал. 3** наблюдателят на покритието е длъжен да третира информацията, която му е станала известна при или по повод изпълнение на неговите задължения, в съответствие с приложимите изисквания за запазване на

monitor for each covered bond programme and, respectively, for each issue that is not part of a programme. In such a case, the provisions of this Chapter shall apply.

Article 30. (1) The cover monitor shall perform ongoing monitoring of the cover pool for the purpose of ensuring:

1. the existence of cover assets, including claims for payment attached to derivative contracts referred to in **Article 10** herein, compliance of cover assets with the eligibility requirements laid down in **Chapter Two** herein, as well as the inclusion of the said assets in the cover register;

2. compliance by the issuing bank of the applicable valuation rules for the assets securing cover assets without verifying whether the assigned value matches the true value of the asset concerned;

3. compliance with the requirements to keep a cover register according to the procedure established by **Section VI of Chapter Two** herein;

4. compliance with the coverage requirements, including the requirements for minimum level of overcollateralisation, applicable to covered bonds according to **Articles 26 and 27** herein;

5. compliance with the cover pool liquidity requirements according to **Article 28** herein;

6. compliance with the requirements for extension of the maturity of a covered bond issue in accordance with **Chapter Five** herein;

7. the existence of rules and procedures as put in place and the results of stress testing of the cover pool as conducted, as well as control over the measures taken by the issuing bank as a result of stress tests performed;

8. the conformity to the applicable requirements of **Chapter Seven** herein of the rules and procedures on risk management and on reporting by the covered bond issuer;

9. compliance with the other requirements for covered bonds, cover assets and the activity of administration thereof by the issuing bank, laid down in this Act, Regulation (EU) No. 575/2013, the statutory instruments for the application thereof and the permission of the BNB under **Chapter Six** herein;

10. compliance with the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds with regard to which provisions are made for the conduct of inspections by the cover monitor.

(2) The cover monitor shall have the right to free, unlimited and timely access to the cover register, the premises, the accounts and other documentation of the issuing bank in connection with the cover pool. Upon request of the cover monitor, the issuing bank shall be obliged to provide the said monitor with any information as shall be necessary for the performance of the duties thereof under this Act.

(3) Until the public disclosure according to the applicable procedure or within the framework of the report referred to in **Article 31 (3)** herein of the information of which the cover monitor has become aware in the course of, or in connection with, the performance of the duties thereof, the said monitor shall be obliged to treat any such information in accordance with the applicable requirements for safeguarding information constituting a bank secret, a trade secret or another secret protected by law or pursuant to a contract, including after the cessation of the activity

информация, представляваща банкова, търговска или друга защитена от закона или по силата на договор тайна, включително след прекратяване на дейността му като наблюдател на покритието на емисията покрити облигации. Наблюдателят на покритието изпълнява своите задължения в съответствие с приложимите изисквания за защита на личните данни.

Чл. 31. (1) Наблюдателят на покритието уведомява незабавно БНБ писмено за всички станали му известни обстоятелства, които са довели или могат да доведат до:

1. грубо или системно нарушение на нормативните актове, приложими към покритите облигации и дейността на емитента по тяхното управление;

2. съществено нарушение на допълнителни изисквания, дадени от БНБ по **чл. 38, ал. 2**;

3. неизпълнение на банката емитент на нейно изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по покритите облигации или за плащане по договор за деривати, сключен в съответствие с **чл. 10**, или на друго задължение, предвидено в условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации, което не е отстранено в приложимия или в определен от наблюдателя за това срок или чието изпълнение е станало невъзможно;

4. наличие на обстоятелства, които пораждат основателни опасения за непрекъснатостта и надеждността на обслужването на покритите облигации от страна на банката емитент.

(2) Информацията по ал. 1 се предоставя едновременно и на агента по обезпечението, когато е различен от наблюдателя на покритието, както и на управителните и надзорни органи на банката емитент на покритите облигации, освен ако има основателни причини да се предположи, че предоставянето на информацията на банката емитент може да застраши интересите на кредиторите по покритите облигации и упражняването на публичния надзор на покритите облигации от БНБ.

(3) Наблюдателят изготвя поне веднъж годишно писмен доклад за извършените дейности по наблюдение на покритието, в който се представят констатациите за съответствието на пула на покритието с изискванията на този закон и с условията, съдържащи правилата и задълженията по покритите облигации, изпълнението на задълженията на емитента, откритите недостатъци и предприетите мерки за тяхното отстраняване от страна на емитента. Докладът се представя на банката емитент, на БНБ и на агента по обезпечението, когато е различен от наблюдателя на покритието, в срок до 30 дни след края на годината, за която се отнася.

Чл. 32. (1) Наблюдател на покритието може да бъде банка, лицензирана в Република България или в друга държава членка, включително когато е назначена за агент по обезпечението, или одиторско дружество съгласно **Закона за независимия финансов одит**. Одиторско дружество не може да бъде наблюдател на покритието на покрити облигации, емитирани от банка, на която е било одитор преди изтичането

thereof as cover monitor for the covered bond issue. The cover monitor shall fulfil the obligations thereof in accordance with the applicable personal data protection requirements.

Article 31. (1) The cover monitor shall forthwith inform the BNB in writing of all circumstances of which the said monitor has become aware which have led or can lead to:

1. a gross or persistent breach of the statutory instruments applicable to covered bonds and the issuer's activity in administrating the said bonds;

2. a material breach of any additional requirements laid down by the BNB under **Article 38 (2)** herein;

3. a default by the issuing bank on a due payment of interest or of the principal amount of covered bonds or on a payment under derivative contracts concluded in accordance with **Article 10** herein, or non-fulfilment of another obligation provided for in the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds, which has not been remedied within the applicable time limit or within a time limit set by the monitor for this and whose fulfilment has become impossible;

4. the existence of circumstances giving rise to well-founded concerns about the continuous and sound servicing of covered bonds by the issuing bank.

(2) The information under Paragraph (1) shall also be provided simultaneously to the collateral agent, where different from the cover monitor, as well as to the management and supervisory bodies of the bank issuing covered bonds, unless there are reasonable grounds for assuming that the information of the issuing bank can jeopardise the interests of covered bond creditors and the exercise of covered bond public supervision by the BNB.

(3) At least once a year, the monitor shall draw up a report in writing on the cover monitoring activities as carried out, which shall present the findings about compliance of the cover pool with the requirements of this Act and with the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds, the fulfilment of the issuer's obligations, the shortcomings detected and the measures taken for remedying the said shortcomings on the part of the issuer. The report shall be presented to the issuing bank, to the BNB and to the collateral agent, where different from the cover monitor, within 30 days from the end of the year which the said report covers.

Article 32. (1) A cover monitor may be a bank authorised in the Republic of Bulgaria or in another Member State, including where such a bank has been appointed a collateral agent, or an audit company according to the **Independent Financial Audit Act**. An audit company may

на две години от приключване на одитния ангажимент по чл. 76 от Закона за кредитните институции.

(2) Наблюдател на покритието, член на негов управителен или надзорен орган или друго лице в неговата структура, на което са възложени дейности по наблюдение на покритието, не може да бъде лице, което:

1. има финансови интереси в банката емитент на покрити облигации, различни от тези на вложител;

2. се намира с банката емитент или със свързани с нея лица в отношения, които пораждат основателно съмнение за неговата безпристрастност;

3. преди по-малко от три години е било администратор на банката емитент по смисъла на § 1, ал. 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции, служител на банката емитент, пряко ангажиран в процеса по вземане на решения за кредитиране, или член на одитните екипи на одиторските дружества по чл. 76 от Закона за кредитните институции по отношение на банката емитент;

4. е санкционирано с влязло в сила наказателно постановление за неспазване на изискванията на този закон, Закона за кредитните институции, Регламент (ЕС) № 575/2013, Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и нормативните актове по прилагането им през последните три години преди предлагането на лицето за наблюдател на покритието.

(3) Липсата на обстоятелства по ал. 1, изречение второ, и ал. 2 се удостоверява с декларация, подписана от лицата, които представляват наблюдателя на покритието. Липсата на обстоятелства по ал. 2 се удостоверява с декларация, подписана и от всяко физическо лице, на което са възложени дейности по наблюдение на покритието.

(4) Наблюдателят на покритието се избира и освобождава от компетентния орган на банката емитент, на който е възложено да приема решения относно емитирането на покрити облигации. Наблюдателят на покритието може да бъде освободен по всяко време на основания, предвидени в договора, с който е назначен. При поставяне на покритите облигации под отделно управление по реда на глава осма замяната, включително изборът на нов наблюдател на покритието и освобождаването на наблюдателя, се извършва от БНБ като орган за публичен надзор на покритите облигации.

(5) (В сила от 29.03.2022 г. - ДВ, бр. 25 от 2022 г.) Наблюдателят на покритието се застрахова за времето, през което изпълнява своите функции, за вредите, които могат да настъпят вследствие на неизпълнение на неговите задължения. Минималният размер на застрахователната сума се определя в наредба на БНБ.

(6) Наблюдателят на покритието представя пред БНБ заверено копие от застрахователната полица.

(7) Българската народна банка може да освободи наблюдателя на покритието от изискванията на ал. 5 и 6 при условия,

not be a cover monitor for covered bonds issued by a bank of which the said company has been an auditor before the lapse of two years after the completion of the audit engagement under Article 76 of the Credit Institutions Act.

(2) No person may be a cover monitor, a member of a management body or supervisory body of such a monitor, or another person in the structure of such a monitor assigned to carry out cover monitoring activities who:

1. has any financial interests other than the interests of a depositor in the bank issuing covered bonds;

2. is in a relationship with the issuing bank or with any parties related thereto which raises a reasonable doubt about the impartiality of the said person;

3. within less than three years has been an officer of the issuing bank within the meaning given by Item 1 of § 1 (1) of the Supplementary Provisions of the Credit Institutions Act, an employee of the issuing bank directly involved in the credit decision process, or a member of the auditor teams of the audit companies under Article 76 of the Credit Institutions Act with regard to the issuing bank;

4. has been penalised by an enforceable penalty decree for failing to comply with the requirements of this Act, the Credit Institutions Act, Regulation (EU) No. 575/2013, the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act, the Public Offering of Securities Act and the statutory instruments for the application thereof within the last three years before the person was nominated for cover monitor.

(3) The absence of circumstances under sentence two of Paragraph (1) and Paragraph (2) shall be certified by a declaration signed by the persons who represent the cover monitor. The absence of circumstances under Paragraph (2) shall be certified by a declaration also signed by each natural person assigned to carry out cover monitoring activities.

(4) The cover monitor shall be selected and dismissed by the competent body of the issuing bank which is mandated to make decisions regarding the issuing of covered bonds. The cover monitor may be dismissed at any time on grounds provided for in the contract whereby the said monitor has been appointed. When covered bonds are placed under separate administration according to the procedure established by Chapter Eight herein, the replacement, including the selection of a new cover monitor and the dismissal of the monitor, shall be carried out by the BNB as an authority performing covered bond public supervision.

(5) (Effective 29.03.2022 - SG No. 25/2022) The cover monitor shall obtain professional liability insurance for the duration of the performance of the functions thereof in order to be protected against claims for damages arising from a breach of the duties thereof. The minimum amount of the sum insured shall be determined in an ordinance of the BNB.

(6) The cover monitor shall present a certified copy of the insurance policy to the BNB.

(7) The Bulgarian National Bank may exempt the cover monitor from the requirements of Paragraphs (5) and (6) under terms established in the ordinance referred to in Paragraph (5).

определени в наредбата по ал. 5.

Чл. 33. (1) Банката емитент съгласува с БНБ избора на наблюдател на покритието, в рамките на производството по глава шеста, както и преди да назначи нов наблюдател на покритието. Документите, които следва да се представят във връзка с извършването на избор на наблюдател на покритието, се определят с наредбата по чл. 32, ал. 5.

(2) При назначаване на нов наблюдател на покритието, ако в срок до 30 дни от датата на искането за съгласуване по ал. 1 БНБ не е направила възражение, се приема, че предложението за избор на нов наблюдател на покритието е съгласувано.

(3) Когато е или предстои да бъде упражнено договорно или законово право на прекратяване на договора между банката емитент и наблюдателя на покритието, банката емитент уведомява за това БНБ и агента по обезпечението, когато е различен от наблюдателя на покритието, най-малко 30 дни преди датата на прекратяване, съответно веднага след узнаване, ако срокът до датата на прекратяване е по-кратък.

(4) Ако банката емитент не е предоставила на БНБ документи за съгласуване на избора на нов наблюдател на покритието към датата на прекратяване на договора с предходния наблюдател, БНБ назначава нов наблюдател на покритието в срок до 30 дни от тази дата и му определя възнаграждение, което е за сметка на емитента.

Глава пета СТРУКТУРИ С ОТСРОЧВАНЕ НА СРОКА ДО ПАДЕЖА НА ЕМИСИЯ ПОКРИТИ ОБЛИГАЦИИ

Чл. 34. (1) Условието, съдържащи правилата и задълженията по емисия покрити облигации, могат да предвиждат възможност за отсрочване на падежа на задължението за окончателно погасяване на емисията, когато са спазени най-малко следните изисквания:

1. падежът на покритите облигации може да се отсрочи или разсрочи за конкретен срок, който не може да е по-дълъг от падежа на първичния актив с най-дълъг срок до падежа, включен в пула на покритието;

2. промяната на падежа се прилага пропорционално, по отношение на всички покрити облигации от същата емисия;

3. промяната на падежа настъпва автоматично при настъпването на някое от следните обстоятелства:

а) банката емитент не е в състояние да изпълни задължението за погасяване на главницата по покритите облигации на падежа;

б) банката емитент не е в състояние да изпълни изискването за ликвидност по чл. 28 по което и да било време през последните 30 дни преди падежа на задължението за погасяване на главницата по покритите облигации.

(2) Използването на структура с отсрочване на срока до падежа не променя нивото на защита на кредиторите по покритите облигации, предвидено в глава осма.

Article 33. (1) The issuing bank shall clear the selection of a cover monitor with the BNB within the framework of the proceedings under Chapter Six herein, as well as before appointing a new cover monitor. The documents that should be presented in connection with the selection of a cover monitor shall be specified by the ordinance referred to in Article 32 (5) herein.

(2) Upon the appointment of a new cover monitor, unless the BNB has objected within 30 days from the date of the request for clearance under Paragraph (1), the proposal for selection of a new cover monitor shall be presumed to be cleared.

(3) Where a contractual or legal right of termination of the contract between the issuing bank and the cover monitor has been or is to be exercised, the issuing bank shall notify this to the BNB and the collateral agent, where different from the cover monitor, not later than 30 days before the termination date or, respectively, immediately following knowledge of the said exercise, if the period until the termination date is shorter.

(4) If the issuing bank has failed to present documents to the BNB for clearance of the selection of a new cover monitor by the date of termination of the contract with the preceding monitor, the BNB shall appoint a new cover monitor within 30 days from that date and shall fix a remuneration for the said monitor which shall be for the account of the issuer.

Chapter Five ISSUE OF COVERED BONDS WITH EXTENDABLE MATURITY STRUCTURES

Article 34. (1) The conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds can provide for the possibility of extending the maturity of the obligation for redemption of the issue subject to at least the following requirements:

1. the covered bond maturity can be extended or deferred for a particular period of time which may not be longer than the maturity of the primary asset with the longest time to maturity which is included in the cover pool;

2. the maturity shall be changed proportionally with regard to all covered bonds of the same issue;

3. the maturity shall change automatically when triggered by any of the following circumstances:
(a) the issuing bank is unable to perform the obligation for payment of the principal amount of covered bonds on the maturity;

(b) the issuing bank is unable to fulfil the liquidity requirement under Article 28 herein at any time during the last 30 days before the maturity of the obligation for payment of the principal amount of covered bonds.

(2) The use of an extendable maturity structure shall not change the level of covered bond

(3) Извънредният управител може да промени падежа на емисия покрити облигации и преди настъпването на събитие по ал. 1, т. 3, когато прецени, че това е необходимо, за да бъдат защитени интересите на инвеститорите в покрити облигации, включително когато са налице основания да се счита, че промяната на падежа на емисията е подходяща, за да се постигне по-добро удовлетворение на кредиторите по покритите облигации. Решение по предходното изречение се взема след предварително писмено разрешение от БНБ.

(4) До окончателното погасяване на задълженията по емисията продължават да се начисляват лихви по неизплатената част от главницата в съответствие с условията на емисията.

(5) Когато емисията по ал. 1 е част от програма, промяната на падежа на емисията не засяга нейната последователност в първоначалната падежна структура на програмата покрити облигации и не може да доведе до по-неблагоприятно ниво на удовлетворяване на кредиторите по покритите облигации от тази емисия от това, което биха постигнали в съответствие с първоначалната падежна структура на програмата, включително при извършването на прекратителна процедура или оздравителни мерки.

(6) Условията на емисията покрити облигации съдържат подробна информация за:

1. обстоятелствата, които водят до отсрочване или разсрочване на падежа на емисията;
2. окончателния срок, за който може да се отсрочи или разсрочи падежът на емисията;
3. правомощията на извънредния управител и на БНБ във връзка с промяната на падежа на емисията;
4. последиците в случай на промяна на падежа на емисията.

(7) Банката емитент, съответно извънредният управител, незабавно информират кредиторите по покритите облигации, а в случаите по ал. 1, т. 3 - и БНБ, за всяка промяна на падежа на емисията в съответствие с този член.

(8) Член 207, т. 1 от Търговския закон не се прилага по отношение на промяна на падежа на емисия покрити облигации в съответствие с този член.

Глава шеста РАЗРЕШЕНИЕ ЗА ЕМИСИЯ ИЛИ ПРОГРАМА ПОКРИТИ ОБЛИГАЦИИ

Чл. 35. Не се допуска издаването на покрити облигации, преди да бъде получено разрешение от БНБ за издаване на програма покрити облигации, съответно на индивидуална емисия покрити облигации.

Чл. 36. За издаване на разрешение по чл. 35 банката емитент подава в БНБ заявление за издаване на разрешение за покрити облигации, към което прилага следните документи и информация:

1. подробна бизнес програма относно дейността по издаване на покрити облигации за поне тригодишен период след издаването на

creditor protection as provided for in Chapter Eight herein.

(3) The special administrator may change the maturity of a covered bond issue even before the occurrence of a trigger under Item 3 of Paragraph (1) when the said administrator determines that this is necessary for protecting the interests of covered bond investors, including where there are reasons to assume that the change of the maturity of the issue is appropriate for achieving greater satisfaction of covered bond creditors. Making a decision under the foregoing sentence shall require an advance written permission from the BNB.

(4) Until the redemption of the obligations attached to the issue, interest will continue to be charged on the unpaid balance of the principal in accordance with the conditions of the issue.

(5) Where the issue referred to in Paragraph (1) is part of a programme, the change of the maturity of the issue shall not affect the sequencing of the covered bond programme's original maturity schedule and may not result in a less favourable level of satisfaction of covered bond creditors of the said issue than what the said creditors would achieved in accordance with the programme's original maturity schedule, including upon the conduct of winding-up proceedings or reorganisation measures.

(6) The conditions of the covered bond issue shall contain detailed information on:

1. the circumstances leading to an extension or deferral of the maturity of the issue;
2. the final period of time for which the maturity of the issue can be extended or deferred;
3. the powers of the special administrator and of the BNB in connection with the change of the maturity of the issue;
4. the consequences in the event of a change of the maturity of the issue.

(7) The issuing bank or, respectively, the special administrator shall forthwith inform covered bond creditors and, in the cases referred to in Item 3 of Paragraph (1), also the BNB, of any change of the maturity of the issue in accordance with this Article.

(8) Item 1 of Article 207 of the Commerce Act shall not apply with regard to a change of the maturity of a covered bond issue in accordance with this Article.

Chapter Six PERMISSION FOR COVERED BOND ISSUE OR PROGRAMME

Article 35. It shall be inadmissible to issue cover bonds before obtaining permission from the BNB for the issue of a covered bond programme or, respectively, of an individual covered bond issue.

Article 36. For granting permission under Article 35 herein, the issuing bank shall submit to the BNB an application for granting permission for covered bonds, accompanying the said application with the following documents and information:

1. a detailed business programme regarding the business of issuing covered bonds for a period of at

покритите облигации, а ако планираният срок до падежа на облигациите е по-кратък, за целия срок до падежа на покритите облигации;

2. сведения за наличието на софтуерна и материална обезпеченост на банката емитент, необходими за издаване и управление на покритите облигации в съответствие с изискванията на този закон и нормативните актове по прилагането му;

3. вътрешните правила, политики и процедури на банката емитент в съответствие с изискванията на този закон и нормативните актове по прилагането му;

4. подробна информация относно активите, които ще бъдат включени в пула на покритието, и тяхното съответствие с изискванията за допустимост на този закон и нормативните актове по прилагането му;

5. относимите кредитни правила и политики на банката емитент във връзка с одобряване, изменение, подновяване и рефинансиране на активите, които ще бъдат включени в пула на покритието;

6. информация относно разпределението на отговорностите в рамките на банката емитент във връзка с издаването и управлението на покритите облигации;

7. информация за наблюдателя на покритието, когато такъв ще бъде назначен, включително данни и информация, доказващи, че отговаря на изискванията на този закон, и проект на договор с избрания наблюдател на покритието;

8. в случай на външно емитирани покрити облигации по **чл. 11, ал. 1** информация относно извършената проверка дали вътрешно емитираните покрити облигации по **чл. 11, ал. 1**, включително такива, които са резултат от трансгранични вътрешногрупови структури за издаване на покрити облигации по **чл. 12**, в съответствие с изискванията на този закон и нормативните актове по прилагането му;

9. в случай на съвместно финансиране по реда на **глава втора, раздел IV**, проект на договор, по силата на който ще бъдат прехвърлени допустими активи, възникнали от дейността на банката инициатор, на банката емитент, както и документи и информация за банката инициатор, които са необходими за

чл. 37. (1) Българската народна банка разглежда заявлението и предоставените към него документи в срок до 60 дни.

(2) Когато при разглеждане на заявлението по ал. 1 БНБ установи, че то е непълно или е необходимо да бъдат отстранени други несъответствия, БНБ изисква от банката емитент да представи в срок, не по-кратък от 30 дни, необходимите документи и информация.

(3) Българската народна банка се произнася окончателно по заявлението за разрешение в срок до 30 дни след получаване на документите и информацията по ал. 2, съответно след изтичане на срока по ал. 2, в случай че банката емитент не е представила изискваните документи и информация.

Чл. 38. (1) Българската народна банка издава разрешение по **чл. 35** за програма покрити облигации, съответно за издаването на емисия покрити облигации, в одобрен от БНБ максимален

least three years after the issue of covered bonds or, if the planned time to maturity of the bonds is shorter, for the entire time to the maturity of the covered bonds;

2. information about the availability to the issuing bank of software and material resources necessary for the issue and administration of covered bonds in accordance with the requirements of this Act and the statutory instruments for the application thereof;

3. the internal rules, policies and procedures of the issuing bank in accordance with the requirements of this Act and the statutory instruments for the application thereof;

4. detailed information regarding the assets that will be included in the cover pool and the conformity of the said assets to the eligibility requirements laid down by this Act and the statutory instruments for the application thereof;

5. the relevant credit rules and policies of the issuing bank in connection with the approval, amendment, renewal and refinancing of the assets that will be included in the cover pool;

6. information regarding the distribution of responsibilities within the issuing bank in connection with the issue and administration of covered bonds;

7. information about the cover monitor, where such a monitor will be appointed, including data and information proving that the person concerned meets the requirements of this Act, and a draft contract with the cover monitor as selected;

8. in the case of externally issued covered bonds referred to in **Article 11 (1)** herein: information regarding a verification as to whether the internally issued covered bonds referred to in **Article 11 (1)** herein, including such bonds resulting from cross-border intragroup pooled covered bond structures referred to in **Article 12** herein, conform to the requirements of this Act and the statutory instruments for the application thereof;

9. in the case of joint funding according to the procedure established by **Section IV of Chapter Two** herein: a draft contract pursuant to which eligible assets originated from the business of the originator bank will be transferred to the issuing bank, as well as documents and information about the originator bank which are necessary for making the decision under **Article 35** herein.

Article 37. (1) The Bulgarian National Bank shall examine the application and the accompanying documents within 60 days.

(2) Where, while examining the application under Paragraph (1), the BNB finds that the said application is incomplete or other non-conformities need to be remedied, the BNB shall require from the issuing bank to present the requisite documents and information within a time limit of at least 30 days.

(3) The Bulgarian National Bank shall take a final decision on the application for permission within 30 days of receipt of the documents and information referred to in Paragraph (2) or, respectively, after the expiry of the time limit referred to in Paragraph (2), in case the issuing bank has failed to present the required documents and information.

Article 38. (1) The Bulgarian National Bank shall grant permission under **Article 35** herein for a covered bond programme or, respectively, for the issue of a covered bond issue, in a maximum amount approved by the BNB,

размер, когато прецени, че:

1. са налице всички необходими документи и информация и са спазени изискванията на този закон;
2. не е налице значителен риск издаването на покритите облигации да засегне неблагоприятно финансовото състояние и дейността на банката емитент, и
3. интересите на инвеститорите са защитени.

(2) С разрешението по **чл. 35** БНБ може с оглед на защита на инвеститорите да определи допълнителни изисквания към програмата покрити облигации, съответно за издаването на емисия покрити облигации, включително:

1. да издаде разрешението под условие, че няма да бъдат смесвани различни видове допустими активи или съотношението между различните видове допустими активи ще бъде в различна пропорция от заявената от емитента;

2. да издаде разрешението под условие, че няма да бъдат включвани активи по **чл. 5, ал. 2** или ще могат да бъдат включвани в по-нисък от допустимия размер по **чл. 5, ал. 2** - общо или за конкретна трета държава.

Чл. 39. Българската народна банка отказва да издаде разрешение за програмата покрити облигации, съответно за издаването на емисия покрити облигации, с мотивирано решение, когато:

1. не са предоставени всички необходими документи и информация или документите съдържат явни нередности;
2. емитентът системно не изпълнява изискванията на този закон във връзка с други програми покрити облигации или емисии покрити облигации, издадени от него;
3. програмата покрити облигации, съответно издаването на емисия покрити облигации, ще доведе до значителен риск за дейността на банката емитент или нейното финансово състояние;
4. издаването на покрити облигации ще доведе до нарушаване на изискванията на този закон или на нормативните актове по прилагането му;
5. съществува риск издаването на покрити облигации да застраши стабилността на финансовата система на Република България;
6. емитентът не разполага с необходимите ресурси и капацитет, включително софтуерна и материална обезпеченост, или с необходимия квалифициран персонал, за да осигури безпроблемно издаване и администриране на програма покрити облигации или емисия покрити облигации;
7. избраният наблюдател на покритието не отговаря на изискванията на този закон;
8. предвижданата структура на пула на покритието не отговаря на изискванията на този закон;
9. въведените правила и процедури в банката емитент във връзка с издаването и администрирането на покритите облигации не осигуряват в нужната степен защита на правата на инвеститорите.

Чл. 40. (1) При публично предлагане на покрити облигации, както и при допускане на покрити облигации до търговия на регулиран пазар, за което се изисква публикуване на проспект,

where the BNB determines that:

1. all necessary documents and information are in place and the requirements of this Act are complied with;
2. there is no significant risk that the issue of covered bonds will affect adversely the financial strength and business of the issuing bank, and
3. the interests of the investors are preserved.

(2) In order to protect investors, by the permission referred to in **Article 35** herein, the BNB may lay down additional requirements for the covered bond programme or, respectively, for the issue of a covered bond issue, including:

1. the BNB may grant the permission subject to the condition that different types of eligible assets will not be commingled or that the different types of eligible assets will be in a proportion other than the proportion declared by the issuer;

2. the BNB may grant the permission subject to the condition that any assets under **Article 5 (2)** herein will not be included or will be included in an amount lower than the permissible amount under **Article 5 (2)** herein: in aggregate or for a particular third country.

Article 39. The Bulgarian National Bank shall refuse to grant permission for a covered bond programme or, respectively, for the issue of a covered bond issue, by a reasoned decision where:

1. all requisite documents and information have not been presented or the documents contain apparent anomalies;
2. the issuer persistently fails to fulfil the requirements of this Act in connection with other covered bond programmes or covered bond issues issued thereby;
3. the covered bond programme or, respectively, the issue of a covered bond issue, will pose a significant risk to the business of the issuing bank or to the financial strength thereof;
4. the issue of covered bonds will lead to a breach of the requirements of this Act or of the statutory instruments for the application thereof;
5. there is a risk that the issue of covered bonds will jeopardise the stability of the financial system of the Republic of Bulgaria;
6. the issuer lacks the necessary resources and capacity, including software and material resources, or the necessary qualified staff, in order to ensure the trouble-free issue and administration of a covered bond programme or a covered bond issue;
7. the selected cover monitor does not meet the requirements of this Act;
8. the envisaged cover pool structure does not meet the requirements of this Act;
9. the rules and procedures as put in place in the issuing bank in connection with the issue and administration of covered bonds does not ensure an adequate level of protection of the rights of investors.

Article 40. (1) The provisions of the Public Offering of Securities Act, the statutory instruments for the

подлежащ на одобрение от Комисията за финансов надзор, се прилагат разпоредбите на **Закона за публичното предлагане на ценни книжа**, нормативните актове по неговото прилагане, 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 168/12 от 30 юни 2017 г.) (Регламент (ЕС) 2017/1129) и другите приложими актове на правото на Европейския съюз.

(2) Банката емитент е длъжна да подаде заявление и необходими документи и информация за получаване на разрешение по реда на тази глава, ако вече не е получила такава, в срок не по-кратък от 60 дни преди подаването на заявление за одобрение на проспект от Комисията за финансов надзор.

(3) В случаите по ал. 2 емитентът е длъжен да предостави изготвения проспект на БНБ едновременно с подаване на заявлението за одобрение на проспекта от страна на Комисията за финансов надзор.

(4) Българската народна банка и Комисията за финансов надзор си сътрудничат и обменят информация при разглеждането на заявленията за издаване на разрешение за програмата или емисията покрити облигации и за одобрение на проспекта. Комисията за финансов надзор се произнася по заявлението за одобрение на проспекта, след като вземе предвид становището на БНБ, което следва да бъде предоставено до изтичане на сроковете, определени в Регламент (ЕС) 2017/1129, за произнасяне по заявлението за одобрение на проспекта от страна на Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор изисква от БНБ разрешението за издаване на програма или емисия покрити облигации, когато банката емитент е получила такава преди подаване на заявление за одобрение на проспект.

(5) При предлагане на покрити облигации, за което не се изисква публикуването на проспект, се изготвя предложение за записване на покрити облигации по реда на Търговския закон, съответно документ за предлагането по реда на чл. 89в или 89г от **Закона за публичното предлагане на ценни книжа**.

Чл. 41. Проспектът за публично предлагане или допускане до търговия на регулиран пазар, съответно документите, посочени в чл. 40, ал. 5, съдържа следната допълнителна информация:

1. информация относно правилата и мерките, предприети от банката емитент за съхранение на информацията в регистъра на покритието и за достъп до регистъра;
2. информация за пула на покритието, включително:
 - а) данни за стойността на пула на покритието;
 - б) данни за географското разпределение и вида на активите от покритието;
 - в) падежната структура на активите от покритието;
 - г) изисквания минимален размер на покритие и минималното изисквано ниво на

application thereof, Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (OJ L 168/12 of 30 June 2017) (Regulation (EU) 2017/1129) and the other applicable acts of European Union law shall apply when covered bonds are offered to the public, as well as where public bonds are admitted to trading on a regulated market, which requires publishing a prospectus subject to approval by the Financial Supervision Commission.

(2) The issuing bank shall be obliged to submit an application and necessary documents and information for obtaining permission according to the procedure established by this Chapter, unless the said bank has already obtained such permission, not later than 60 days before the submission of an application for approval of a prospectus by the Financial Supervision Commission.

(3) In the cases referred to in Paragraph (2), the issuer shall be obliged to provide the prospectus as drawn up to the BNB simultaneously with the submission of the application for approval of the prospectus by the Financial Supervision Commission.

(4) The Bulgarian National Bank and the Financial Supervision Commission shall cooperate and shall exchange information upon the examination of the applications for granting permission for the covered bond programme or issue and for approval of the prospectus. The Financial Supervision Commission shall take a decision on the application for approval of the prospectus after taking into consideration the opinion of the BNB, which should be provided before the expiry of the time limits laid down in Regulation (EU) 2017/1129 for taking a decision on the application for approval of the prospectus by the Financial Supervision Commission. The Financial Supervision Commission shall request from the BNB to submit the permission for the issue of a covered bond programme or issue, where the issuing bank has obtained such permission prior to submitting an application for approval of a prospectus.

(5) Where covered bonds are offered without a requirement to publish a prospectus, a proposal shall be drawn up for subscription for covered bonds according to the procedure established by the **Commerce Act** or, respectively, an offer document according to the procedure established by **Article 89c or 89d of the Public Offering of Securities Act**.

Article 41. The prospectus for an offer to the public or for admission to trading on a regulated market or, respectively, the documents indicated in **Article 40 (5)** herein, shall contain the following additional information:

1. information regarding the rules and measures taken by the issuing bank for storing information in the cover register and for access to the said register;
2. information on the cover pool, including:
 - (a) data on the value of the cover pool;
 - (b) the geographical distribution and type of cover assets;
 - (c) the maturity structure of cover assets;
 - (d) the minimum level of required coverage and the minimum level of required overcollateralisation;

свърхобезпеченост;

д) информация за размер на непогасената главница на всеки актив от покритието към момента на възникването му и към края на последното завършено календарно тримесечие;

е) обща оценка на активите, обезпечаващи активи от покритието, и размера на съотношението между непогасената главница и оценката към момента на възникване на активите от покритието и към края на последното завършено календарно тримесечие, както и използвания оценъчен метод за определяне на оценката;

ж) характеристики на активите от покритието, включително приложими лихви, такси и комисиони;

з) рискова квалификация на активите от покритието към края на всяка календарна година от момента на възникването им и към края на последното завършено календарно тримесечие.

Чл. 42. (1) Обозначението "жилищна покрита облигация" може да се използва относно издаваните покрити облигации само от банка емитент, която е получила разрешение от БНБ за издаване на програма покрити облигации или емисия покрити облигации и издава покрити облигации, в условията на които е предвидено да са обезпечени до падежа им с вземания по кредити, обезпечени с ипотeka върху жилищни имоти, разположени на територията на Република България или на друга държава членка, в размер не по-малко от 85 на сто от размера на главницата на покритите облигации в обращение.

(2) Обозначението "европейска покрита облигация" или негов превод на друг официален език на Европейския съюз може да се използва относно издаваните покрити облигации само от банка емитент, която е получила разрешение от БНБ за издаване на програма покрити облигации или емисия покрити облигации и издава покрити облигации, които отговарят на изискванията на този закон.

(3) Обозначението "европейска покрита облигация (премиум)" или негов превод на друг официален език на Европейския съюз може да се използва относно издаваните покрити облигации само от банка емитент, която е получила разрешение от БНБ за издаване на програма покрити облигации или емисия покрити облигации и издава покрити облигации, които отговарят на изискванията на този закон и на чл. 129 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Глава седма ОРГАНИЗАЦИОННИ ИЗИСКВАНИЯ И ПРЕДОСТАВЯНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Чл. 43. Банката емитент на покрити облигации поддържа подходяща вътрешна организация и осигурява необходимите ресурси, включително софтуерна обезпеченост и достатъчен брой служители и управленски персонал, така че да гарантира точна, пълна и своевременна отчетност относно покритите облигации, както и предоставянето на достатъчно подробна периодична информация към инвеститорите в покритите облигации, съгласно изискванията на

(e) information on the outstanding principal amount of each cover asset by the time of origination of the said asset and by the end of the last full calendar quarter;

(f) total valuation of the assets securing cover assets and ratio of the outstanding principal amount and the valuation by the time of origination of the cover assets and by the end of the last full calendar quarter, as well as the valuation method used to carry out the valuation;

(g) characteristics of cover assets, including applicable interest rates, fees and commissions;

(h) details in relation to the risks associated with cover assets by the end of each calendar year from the time of the origination of the said assets and by the end of the last full calendar quarter.

Article 42. (1) The label "residential covered bond" may be used with regard to covered bonds issued solely by an issuing bank that has obtained permission from the BNB for the issue of a covered bond programme or a covered bond issue and that issues covered bonds whereof the conditions provide that the said bonds be secured for the time to maturity by credit claims secured by a mortgage of residential property located in the territory of the Republic of Bulgaria or of another Member State in an amount of not less than 85 per cent of the principal amount of outstanding covered bonds.

(2) The label "European Covered Bond" or an official translation thereof in another official language of the European Union may be used for covered bonds issued only by an issuing bank that has obtained permission from the BNB for the issue of a covered bond programme or a covered bond issue and that issues covered bonds which meet the requirements of this Act.

(3) The label "European Covered Bond (Premium)" or an official translation thereof in another official language of the European Union may be used for covered bonds issued only by an issuing bank that has obtained permission from the BNB for the issue of a covered bond programme or a covered bond issue and that issues covered bonds which meet the requirements of this Act and of Article 129 of Regulation (EU) 575/2013.

Chapter Seven ORGANISATIONAL AND DISCLOSURE REQUIREMENTS

Article 43. The bank issuing covered bonds shall maintain appropriate internal organisational arrangements and shall procure the necessary resources, including software and a sufficient number of staff and management so as to ensure accurate, complete and timely reporting regarding covered bonds, as well as to disclose sufficiently detailed periodic information to covered bond investors, according to the requirements of this Act and the statutory instruments

този закон и нормативните актове по прилагането му.

Чл. 44. (1) Емитентът на покрити облигации приема отделни правила и процедури за управление на риска във връзка с издаването на покрити облигации, включително за извършване на периодични стрес тестове на пула на покритието и управление на ликвидността.

(2) В съответствие с правилата и процедурите по ал. 1 банката емитент на покрити облигации извършва стрес тестове на пула на покритието най-малко веднъж на всяко тримесечие, за да оцени дали стойността на пула на покритието ще продължи да отговаря на изискванията за покритие и минимално ниво на свръхобезпеченост, посочени в този закон и в условията на емисията покрити облигации, в случай на рязко влошаване на пазарните условия.

(3) Независимо от срока, посочен в ал. 2, банката емитент извършва стрес тестове на пула на покритието при наличие на данни, че е налице или има съществена вероятност в краткосрочен период да настъпи рязък спад в пазарната стойност на активите, обезпечаващи активите от покритието, или че е налице или се очаква в близко бъдеще рязка промяна в пазарните условия.

(4) При извършването на периодичните стрес тестове банката емитент взема предвид очакваното влияние на лихвения риск, валутния риск, пазарния риск, както и риска от влошаване на кредитното качество на активите от покритието и неблагоприятна промяна в практиките на длъжниците по погасяването им, върху активите от покритието в случай на рязка промяна в пазарните условия.

(5) (В сила от 29.03.2022 г. - ДВ, бр. 25 от 2022 г.) Допълнителни изисквания относно извършването на периодичните стрес тестове се определят в наредба на БНБ.

Чл. 45. Банката емитент въвежда правила и процедури, които да осигурят, че активите от покритието са надлежно отделени от останалите активи на емитента и ще бъдат отчитани отделно в баланса на банката емитент от останалото й имущество, както и за осигуряване на надлежното управление на активите от покритието в случай на поставянето им под отделно управление по реда на глава осма.

Чл. 46. (1) Банката емитент е длъжна да публикува на тримесечна база подробна информация за всяка програма покрити облигации, съответно емисия покрити облигации, за да могат инвеститорите да направят оценка на характеристиките на програмата, съответно на емисията покрити облигации, и свързаните с нея рискове и да извършат комплексна проверка.

(2) Информацията по ал. 1 съдържа най-малко следните данни относно портфейла:

1. стойността на пула на покритието и размера на покритието облигации към края на съответното тримесечие;

2. списък с ISIN кодовете за всички емисии на покрити облигации по съответната програма;

3. географското разпределение и вида на активите от покритието, съответния размер на активите от покритието и оценъчен метод, по който е изчислен размерът им;

4. информация за пазарния риск,

for the application thereof.

Article 44. (1) The covered bond issuer shall adopt separate rules and procedures for management of the risk associated with the issue of covered bonds, including for the performance of periodic stress tests of the cover pool and liquidity management.

(2) In accordance with the rules and procedure referred to in Paragraph (1), the bank issuing covered bonds shall perform stress tests of the cover pool at least once every quarter in order to assess whether the value of the cover pool will continue to meet the requirements for coverage and minimum level of overcollateralisation as indicated in this Act and in the conditions of the covered bond issue, in the event of a sharp deterioration of market conditions.

(3) Notwithstanding the interval indicated in Paragraph (2), the issuing bank shall perform stress tests of the cover pool if there is reason to believe that a sharp decline in the market value of the assets securing cover assets has occurred or there is a significant chance that it will occur in the short term, or that a sharp change in market conditions has occurred or is expected to occur in the near future.

(4) Upon the performance of periodic stress tests, the issuing bank shall take into consideration the expected impact of the interest rate risk, currency risk, market risk, as well as the risk of deterioration of the credit quality of cover assets and an adverse change in obligors' cover asset payment practices, on cover assets in the event of a sharp change in market conditions.

(5) (Effective 29.03.2022 - SG No. 25/2022) Additional requirements regarding the performance of periodic stress tests shall be laid down in an ordinance of the BNB.

Article 45. The issuing bank shall lay down rules and procedures ensuring that cover assets are properly segregated from the rest of the assets of the issuer and will be shown on the balance sheet of the issuing bank separately from the rest of the property thereof, as well as to ensure the proper administration of cover assets in case the said assets are placed under separate administration according to the procedure established by Chapter Eight herein.

Article 46. (1) The issuing bank shall be obliged to publish, on a quarterly basis, detailed information on each covered bond programme or, respectively, covered bond issue, to allow investors to assess the characteristics of the said programme or, respectively, of the covered bond issue and the risks associated therewith and to carry out their due diligence.

(2) The information referred to in Paragraph (1) shall contain at least the following portfolio data:

1. the value of the cover pool and the amount of covered bonds by the end of the quarter concerned;

2. a list of the ISINs [International Securities Identification Numbers] for all covered bond issues under the programme concerned;

включително лихвения и валутния риск, както и кредитния и ликвидния риск, относими към пула на покритието;

5. падежната структура на активите от покритието и на покритите облигации, включително, ако е приложимо, посочване на обстоятелствата, които водят до отсрочване или разсрочване на падежа на емисията;

6. информация за спазване на нивата на изискването и за наличното покритие по покритите облигации, както и информация за нивата на законоустановената, както и за договорената и посочена в условията, съдържащи правилата и задълженията по емисията, по-висока свръхобезпеченост по покритите облигации;

7. процентния дял на активите от покритието, за които се счита, че е налице неизпълнение в съответствие с **чл. 178 от Регламент (ЕС) № 575/2013**, както и информация за всички активи от покритието, които са просрочени повече от 90 дни.

(3) В случай на външно емитирани покрити облигации по **чл. 11, ал. 1** банката емитент е длъжна да предостави на инвеститорите информацията по ал. 2 по отношение на вътрешно емитираните покрити облигации, които са включени в пула на покритието на външно емитираните покрити облигации по реда на **глава втора, раздел III**, най-малко в обобщен вид, или като препрати към съответната интернет страница, на която информацията може да бъде намерена.

(4) Информацията се предоставя с данни към края на всяко календарно тримесечие и се публикува в срок до 30 дни след края на съответното тримесечие.

(5) Когато е назначен наблюдател на покритието, банката емитент публикува резюме от годишния доклад по **чл. 31, ал. 3** в срок до 30 дни от изготвянето му.

(6) Банката емитент публикува информацията, която е длъжна да предоставя на инвеститорите в покрити облигации или на обществеността съгласно изискванията на този закон, в отделна секция на своята интернет страница, за срок, изтичащ не по-рано от 5 години след датата на погасяване на всички задължения по програмата покрити облигации, съответно емисията покрити облигации, когато не е част от програма. Предходното изречение не отменя задълженията на банката емитент за публикуване и съхранение на информация, произтичащи от **глава шеста "а" от Закона за публичното предлагане на ценни книжа**, друг нормативен акт или от правилата на място на търговия, на което се търгуват покритите облигации. В случай че една и съща информация следва да бъде разкрита в изпълнение на различни задължения, емитентът може да изпълни тези задължения, като публикува информацията в един общ документ.

Чл. 47. (1) Банката емитент предоставя на БНБ периодични отчети на тримесечна база, както и при поискване от страна на БНБ, относно всяка програма за покрити облигации, съответно емисия покрити облигации.

(2) Информацията по ал. 1 съдържа данни относно:

3. the geographical distribution and type of cover assets, the size of the said assets and the valuation method used to calculate the size thereof;

4. details in relation to market risk, including interest rate risk and currency risk, and credit and liquidity risks associated with the cover pool;

5. the maturity structure of cover assets and covered bonds, including, if applicable, identifying the issue maturity extension or deferral triggers;

6. information on compliance with the levels of required and available covered bond coverage, and information on the levels of statutory overcollateralisation and the higher contractual overcollateralisation and the higher overcollateralisation of covered bonds as indicated in the conditions containing the rights and obligations attached to the issue;

7. the percentage of loans where a default is considered to have occurred pursuant to Article 178 of Regulation (EU) No. 575/2013, as well as information on all cover assets that are more than 90 days past due.

(3) In the case of externally issued covered bonds under **Article 11 (1)** herein, the issued bank shall be obliged to provide investors with the information referred to in Paragraph (2) with regard to the internally issued covered bonds which are included in the cover pool of the externally issued covered bonds according to the procedure established by **Section III of Chapter Two** herein, on at least an aggregated basis or via a link to a relevant Internet site on which the said information is available.

(4) The information shall be current as of the end of each calendar quarter and shall be published within 30 days after the end of the quarter concerned.

(5) Where a cover monitor has been appointed, the issuing bank shall publish a summary of the annual report referred to in **Article 31 (3)** herein within 30 days from the drawing up of the said report.

(6) The issuing bank shall publish the information that the said bank is obliged to make available to covered bond investors or to the public according to the requirements of this Act in a separate section on the Internet site thereof for a period expiring not earlier than five years after the date of payment of all obligations attached to the covered bond programme or, respectively, the covered bond issue which is not part of a programme. The foregoing sentence shall not obviate the obligations of the issuing bank to publish and store information which arise from **Chapter Six "A" of the Public Offering of Securities Act**, another statutory instrument, or from the rules of a trading venue whereon covered bonds are traded. In case identical information should be disclosed in order to fulfil different obligations, the issuer may fulfil the said obligations by publishing the information in a single document.

Article 47. (1) The issuing bank shall provide the BNB with periodic reports on a quarterly basis, as well as upon request by the BNB, regarding each covered bond programme and, respectively, covered bond issue.

(2) The information referred to in Paragraph (1) shall contain data regarding:

1. the eligibility of the cover assets included in

1. допустимостта на активите от покритието, включени в пула на покритието, включително сключените договори за деривати и предоставените обезпечения във връзка с тях и изпълнение на изискванията на глава втора;

2. предприетите мерки за отделяне на активите от покритието от останалото имущество на банката емитент в съответствие с чл. 49, удостоверяващи, че изискването за отделяне на активите от покритието е спазено;

3. действията, предприети от наблюдателя на покритието, когато такъв е назначен, за съответния период, включително относно предоставените от него съгласия при спазване изискванията на този закон;

4. размера на покритието на покритите облигации и нивото на свръхобезпеченост, удостоверяващи, че изискванията на чл. 26 и 27 са спазени;

5. ликвидния буфер за пула на покритието в съответствие с чл. 28;

6. използването на структури с възможност за отсрочване на падежа на задължението за окончателно погасяване на емисията, както и условията, при които се извършва, и наличието на отсрочване на падежа през съответното тримесечие.

(3) Освен в случаите, в които БНБ е поискала по реда на ал. 1 емитентът да предостави информация в определен от нея срок, информацията съдържа данни към края на всяко календарно тримесечие и се предоставя на БНБ, на наблюдателя на покритието, когато такъв е назначен, и на агента по обезпечението, в срок до 30 дни след края на съответното тримесечие.

Чл. 48. (1) Банката емитент определя агент по обезпечението в условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации. Банката емитент сключва писмен договор с агента по обезпечението в полза на кредиторите по покритите облигации, в който определя неговите права и задължения спрямо банката емитент и кредиторите по покритите облигации, както и задълженията на банката емитент към агента по обезпечението. Договорът с агента по обезпечението се прилага към условията по покритите облигации. За своята дейност агентът по обезпечението получава възнаграждение.

(2) Изборът на агент по обезпечението и условията на договора с него са обвързващи за кредиторите по покритите облигации считано от датата на инвестицията в покрити облигации, съответно от сключването на договор за деривати по чл. 10. Агентът по обезпечението може да бъде заменен с решение на общото събрание на облигационерите по покритите облигации.

(3) Агент по обезпечението може да бъде банка, лицензирана в Република България или в друга държава членка, инвестиционен посредник, отговарящ на изискванията на чл. 10, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, съответно на чл. 9, параграф 1 от Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалния надзор върху инвестиционните посредници и за изменение на директиви 2002/87/ЕО, 2009/65/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/59/ЕС и 2014/65/ЕС (ОВ, L 314/64 от 5 декември 2019 г.), лицензиран в

the cover pool, including concluded derivative contracts, and the collateral submitted in connection with the said assets and fulfilment of the requirements of Chapter Two herein;

2. the measures taken to segregate the cover assets from the rest of the property of the issuing bank in accordance with Article 49 herein, certifying that the requirement of the segregation of cover assets has been complied with;

3. the action taken by the cover monitor, where such a monitor has been appointed, for the relevant period, inter alia regarding the consents granted thereby upon compliance with the requirements of this Act;

4. the amount of the coverage of the covered bonds and the level of overcollateralisation, certifying that the requirements of Articles 26 and 27 herein have been complied with;

5. the cover pool liquidity buffer in accordance with Article 28 herein;

6. the use of structures providing for the possibility of extending the maturity of the obligation for redemption of the issue, as well as the conditions whereunder the said maturity is extended, and whether the said maturity has been extended during the quarter concerned.

(3) Except in cases where the BNB, acting according to the procedure established by Paragraph (1), has requested the issuer to provide information within a time limit set by the BNB, the information shall contain data current as of the end of each calendar quarter and shall be provided to the BNB, to the cover monitor, where such a monitor has been appointed, and to the collateral agent within 30 days after the end of the quarter concerned.

Article 48. (1) The issuing bank shall designate a collateral agent in the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds. The issuing bank shall conclude a written contract with the collateral agent to the benefit of covered bond creditors, whereby the said bank shall specify the rights and duties of the said agent vis-à-vis the issuing bank and covered bond creditors, as well as the obligations of the issuing bank to the collateral agent. The contract with the collateral agent shall be attached to the terms and conditions of the covered bonds. The collateral agent shall be remunerated for the activity thereof.

(2) The selection of a collateral agent and the terms and conditions of the contract therewith shall be binding on covered bond creditors effective from the date of the investment in covered bonds or, respectively, from the conclusion of a derivative contract referred to in Article 10 herein. The collateral agent may be replaced by resolution of the covered bond-holders' general meeting.

(3) A collateral agent may be a bank authorised in the Republic of Bulgaria or in another Member State, an investment firm meeting the requirements of Article 10 (1) of the Markets in Financial Instruments Act or, respectively, of Article 9 (1) of Directive (EU) 2019/2034 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the prudential supervision of investment firms and amending Directives 2002/87/EC, 2009/65/EC, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU and 2014/65/EU (OJ L 314/64 of 5 December 2019), authorised in the Republic of Bulgaria or in another Member State, as well as an

Република България или в друга държава членка, както и дружество от тяхната група.

(4) Агентът по обезпечението може да предприема от свое име всички действия, които са необходими във връзка с учредяването, последващото управление и изпълнение на залога по чл. 16, след като са му заплатени необходимите за това разности.

(5) Общите събрания на облигационерите по покритите облигации се свикват от агента по обезпечението и се провеждат по реда на чл. 214 от Търговския закон по дневен ред, определен от агента по обезпечението. Емитентът е длъжен да оказва съдействие на агента на обезпечението при подготовката и провеждането на общите събрания. Член 209, ал. 2, чл. 210, 212 и 213 от Търговския закон не се прилагат.

(6) Облигационерите от емисии покрити облигации, издадени в рамките на същата програма, решават въпроси, отнасящи се до цялата програма, на общо събрание на облигационерите по програмата, свикано от агент на обезпечението. В тези случаи изискванията за кворум и мнозинство при вземане на решения се определят при отчитане на всички издадени покрити облигации по програмата.

Глава осма ОТДЕЛЯНЕ. УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ ОТ ПОКРИТИЕТО ПРИ ПРЕКРАТИТЕЛНА ПРОЦЕДУРА И ОЗДРАВИТЕЛНИ МЕРКИ

Чл. 49. (1) Банката емитент отчита и води отделно от останалите си активи в своя счетоводен баланс активите, вписани в регистър на покритието, по начин, който позволява те да бъдат идентифицирани във всеки един момент.

(2) Активите, вписани в регистър на покритието, не се засягат от започването или продължаването на прекратителна процедура или оздравителни мерки по отношение на банката емитент и не попадат в обхвата на такива процедури или мерки. В случай на откриване на производство по несъстоятелност спрямо банката емитент активите, вписани към датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност в регистър на покритието, както и постъпленията от плащания по или във връзка с тези активи, извършени след датата на решението за откриване на производство по несъстоятелност, не влизат в масата на несъстоятелността.

(3) Задълженията по покритите облигации, посочени в чл. 26, ал. 2, не подлежат на автоматична предсрочна изискуемост и не се засягат по друг начин от започването или продължаването на прекратителна процедура или оздравителни мерки по отношение на банката емитент, не попадат в техния обхват и продължават да възникват, да се обслужват и изпълняват в съответствие с приложимите към тях условия, независимо от такива процедури или мерки. Член 23 и чл. 58 от Закона за банковата несъстоятелност не се прилагат.

(4) Действията по издаването на покрити облигации, вписването и отписването на

undertaking of the group thereof.

(4) The collateral agent may take, on its behalf, all actions as are necessary in connection with the creation, subsequent administration and enforcement of the pledge referred to in Article 16 herein after receiving payment of the necessary costs.

(5) Covered bond-holders' general meetings shall be convened by the collateral agent and shall be held according to the procedure established by Article 214 of the Commerce Act with an agenda determined by the collateral agent. The issuer shall be obliged to cooperate with the collateral agent upon the preparation and holding of the general meetings. Article 209 (2), Articles 210, 212 and 213 of the Commerce Act shall not apply.

(6) The bond-holders of covered bond issues issued within the same programme shall address matters concerning the entire issue at a bond-holders' general meeting under the programme convened by a collateral agent. In such cases, the requirements for a quorum and majority the general meeting to act shall be determined taking into account all covered bonds issued under the programme.

Chapter Eight SEGREGATION. COVER ASSET ADMINISTRATION UPON WINDING-UP PROCEEDINGS AND REORGANISATION MEASURES

Article 49. (1) The issuing bank shall show and shall record assets recorded in a cover register separately on the balance sheet thereof in a manner that the said assets are identifiable at all times.

(2) Assets recorded in a cover register shall not be affected by the opening or continuation of winding-up proceedings or reorganisation measures with regard to the issuing bank and shall not fall within the scope of any such proceedings or measures. In case bankruptcy proceedings are opened against the issuing bank, assets recorded in a cover register by the date of the decision to initiate bankruptcy proceedings as well as the proceeds from any payments on or in connection with such assets effected after the date of the decision to initiate bankruptcy proceedings shall not form part of the bankruptcy estate.

(3) Any obligations for payment attached to covered bonds referred to in Article 26 (2) herein shall not be subject to automatic acceleration and shall not be otherwise affected by the opening or continuing of winding-up proceedings or reorganisation measures with regard to the issuing bank, shall not fall within the scope of any such proceedings or measures, and shall continue to originate, to be serviced and enforced in accordance with the conditions applicable thereto notwithstanding any such proceedings or measures. Article 23 and Article 58 of the Bank Bankruptcy Act shall not apply.

(4) Any actions of issuing covered bonds, recording assets in a cover register and removing assets from such a register and discharging covered bond

активи от регистър на покритието и изпълнението на задължения по покритите облигации, извършени преди и на датата на започване на прекратителна процедура или оздравителна мярка, не са нищожни, относително недействителни или унищожяеми и не могат да бъдат отменени от компетентен орган или страна в прекратителна процедура или оздравителна мярка.

Чл. 50. (1) При поставяне на покритите облигации под отделно управление по реда на тази глава вземанията по покритите облигации се удовлетворяват преимуществено от постъпленията от активите от покритието, включително от постъпленията при реализация на обезпечението по **чл. 16**. Постъпленията се вписват в регистъра на покритието, като за тях се води отделен подрегистър. Активите от покритието и средствата, останали след удовлетворяване на вземанията по покритите облигации, се връщат в останалото имущество на банката емитент.

(2) В случай че постъпленията от активите от покритието не са достатъчни, за да удовлетворят изцяло вземанията по покритите облигации, остатъкът от тези вземания се удовлетворява от останалото имущество на банката емитент с ред на вземанията по **чл. 94, ал. 1, т. 8 от Закона за банковата несъстоятелност**. Вземанията по покритите облигации се смятат за предявени и се вписват служебно в списъка на предявените пред ликвидатора, съответно приетите от синдика вземания, като вземания под отлагателно условие в рамките на прекратителната процедура, открита по отношение на банката емитент.

(3) Извънредният управител по **чл. 51** може да върне определени активи, вписани в регистъра на покритието, в останалото имущество на банката емитент, като ги отпише от регистъра, когато прецени, че активите съществено надвишават приложимите към съответната емисия покрити облигации изисквания за покритие и ликвидност, в съответствие с **глава четвърта** и условията на емисията, както и че връщането на съответните активи не създава основателни опасения за непрекъснатостта и надеждността на управлението на покритите облигации и няма да навреди на интересите на кредиторите по покритите облигации по друг начин. Решение по предходното изречение се взема след предварително писмено разрешение от БНБ.

(4) Плащания и други действия на извънредния управител, извършени с цел погасяване на задължения по покритите облигации, не са нищожни, относително недействителни или унищожяеми и не могат да бъдат отменени от компетентен орган или страна в прекратителна процедура или оздравителна мярка.

Чл. 51. (1) Българската народна банка като орган за публичен надзор на покритите облигации поставя покрити облигации под отделно управление от останалото имущество на банката емитент, като назначава извънреден управител на покритите облигации в следните случаи:

1. лицензът за извършване на банкова

liabilities, taken before and on the date of commencement of winding-up proceedings or a reorganisation measure, shall not be null and void, unenforceable or voidable and may not be reversed by a competent authority or party in winding-up proceedings or reorganisation measure.

Article 50. (1) When covered bonds are placed under separate administration according to the procedure established by this Chapter, claims attached to cover bonds shall be satisfied as preferred claims from the proceeds from cover assets, including from the proceeds upon the realisation of the collateral referred to in **Article 16** herein. The proceeds shall be recorded in the cover register, with a separate sub-register being kept for the said proceeds. Cover assets and the funds left after the claims attached to cover bonds have been satisfied shall be restored to the rest of the property of the issuing bank.

(2) In case the proceeds from cover assets are insufficient to satisfy entirely claims attached to covered bonds, the remainder of the said claims shall be satisfied from the rest of the property of the issuing bank with a ranking of claims under **Item 8 of Article 94 (1) of the Bank Bankruptcy Act**. Claims attached to covered bonds shall be considered to be presented and shall be entered ex officio on the list of claims presented to the liquidator or, respectively, claims allowed by the liquidator, as claims subject to postponement within the framework of the winding-up proceedings opened with regard to the issuing bank.

(3) The special administrator under **Article 51** herein may restore certain assets recorded in the cover register to the rest of the property of the issuing bank by removing the said assets from the register where the said administrator determines that the said assets exceed the coverage and liquidity requirements applicable to the covered bond issue concerned in accordance with **Chapter Four** herein and the conditions of the issue, as well as that the restoration of the assets concerned does not give rise to well-founded concerns about the continuous and sound administration of covered bonds and would not otherwise adversely affect the interests of covered bond creditors. Making a decision under the foregoing sentence shall require an advance written permission from the BNB.

(4) Payments and other actions taken by the special administrator for the purpose of discharging covered bond liabilities shall not be null and void, unenforceable or voidable and may not be reversed by a competent authority or party in winding-up proceedings or reorganisation measure.

Article 51. (1) The Bulgarian National Bank, as an authority performing covered bond public supervision, shall place covered bonds under separate administration from the rest of the property of the issuing bank and, to

дейност на банката емитент е отнет на някое от основанията съгласно чл. 36, ал. 1 или 2 от Закона за кредитните институции;

2. банката емитент е получила разрешение за доброволна ликвидация съгласно чл. 122, ал. 1 от Закона за кредитните институции.

(2) Когато прецени, че това е необходимо, за да се гарантира изпълнението на задълженията по покритите облигации в съответствие с техните условия, БНБ може да постави покритите облигации под отделно управление, като назначи извънреден управител и в следните случаи:

1. взето е решение за установяване, че влоговете в банката емитент са неналични, на основание чл. 20, ал. 1, т. 2 от Закона за гарантиране на влоговете в банките;

2. по отношение на банката емитент са приложени мерки за ранна намеса по смисъла на глава пета от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници или е взето решение за предприемане на действия за реструктуриране съгласно чл. 51, ал. 1 от същия закон;

3. налице е неизпълнение на банката емитент на нейно изискуемо задължение за плащане на лихви или главница по покритите облигации или за плащане по договор за деривати, сключен в съответствие с чл. 10, което продължава повече от 30 дни;

4. налице са други обстоятелства, които пораждат основателни опасения за непрекъснатостта и надеждността на управлението на покритите облигации от страна на банката емитент.

(3) В случаите по ал. 1 БНБ назначава извънреден управител на покритите облигации в деня на акта по ал. 1, ако такъв не е бил назначен преди това. В случаите по ал. 2, при констатиране на необходимост, БНБ назначава извънреден управител на покритите облигации не по-късно от три работни дни от настъпване на съответните обстоятелства. Когато банката емитент е издала повече от една емисия в рамките на същата програма, БНБ назначава един и същ извънреден управител на всички емисии от програмата, за които се води един и същ регистър на покритието.

(4) В случаите по ал. 1 и 2 БНБ се произнася с мотивирано писмено решение, което се съобщава незабавно на банката емитент и на наблюдателя на покритието, когато такъв е назначен. Решението се публикува на интернет страницата на БНБ. Решението на БНБ подлежи на незабавно изпълнение.

Чл. 52. (1) Извънреден управител може да бъде само физическо лице, което отговаря на изискванията за синдик по чл. 25, ал. 1 от Закона за банковата несъстоятелност. Изпълнението на изискванията се установява от БНБ по реда на чл. 25, ал. 2 и 4 от същия закон.

(2) Извънредният управител може да бъде извънреден управител на повече от една емисии покрити облигации, издадени от същата банка емитент. Извънредният управител не може да бъде временен управител, временен синдик, синдик, квестор, ликвидатор или да изпълнява други функции в рамките на прекратителна процедура или оздравителни мерки по отношение

this end, shall appoint a special administrator of covered bonds in the following cases:

1. the issuing bank's banking business authorisation has been withdrawn on any of the grounds according to Article 36 (1) or (2) of the Credit Institutions Act;

2. the issuing bank has obtained permission for voluntary winding-up according to Article 122 (1) of the Credit Institutions Act.

(2) When the BNB determines that this is necessary in order to ensure the discharge of covered bond liabilities in accordance with the conditions of covered bonds, the BNB may place covered bonds under separate administration and, to this end, may appoint a special administrator, in the following cases:

1. a decision has been taken determining that the deposits at the issuing bank are unavailable, in pursuance of Item 2 of Article 20 (1) of the Bank Deposits Guarantee Act;

2. early intervention measures, within the meaning given by Chapter Five of the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act, have been applied with regard to the issuing bank or a decision to take a resolution action has been taken according to Article 51 (1) of the same Act;

3. the issuing bank has defaulted on a due payment of interest or of the principal amount of covered bonds or on a payment under derivative contracts concluded in accordance with Article 10 herein for a duration exceeding 30 days;

4. there are other circumstances that give rise to well-founded concerns about the continuous and sound administration of covered bonds by the issuing bank.

(3) In the cases referred to in Paragraph (1), the BNB shall appoint a special administrator of covered bonds on the day of the decision referred to in Paragraph (1), unless such an administrator has been appointed theretofore. In the cases referred to in Paragraph (2), if the BNB finds it necessary, the BNB shall appoint a special administrator of covered bonds no later than three working days after the occurrence of the relevant circumstances. Where the issuing bank has issued more than one issue within the same programme, the BNB shall appoint a single special administrator of all bonds of the programme for which the same cover register is kept.

(4) In the cases referred to in Paragraphs (1) and (2), the BNB shall take a reasoned decision in writing, which shall be communicated immediately to the issuing bank and to the cover monitor, where such a monitor has been appointed. The decision shall be published on the Internet site of the BNB. The decision of the BNB shall be enforceable immediately.

Article 52. (1) A special administrator may be solely a natural person who meets the requirements for trustee in bankruptcy under Article 25 (1) of the Bank Bankruptcy Act. Fulfilment of the requirements shall be ascertained by the BNB according to the procedure established by Article 25 (2) and (4) of the same Act.

(2) The special administrator may be a special administrator of more than one covered bond issue issued by the same issuing bank. The special administrator may not be a temporary administrator, receiver, trustee in bankruptcy, conservator, liquidator, or perform any other functions within the framework of

на банката емитент.

(3) Българската народна банка може да назначи до две лица за извънредни управители. Когато са назначени двама извънредни управители, те вземат решения с единодушие и упражняват правомощията си съвместно, освен ако БНБ реши друго.

(4) Българската народна банка може да прекрати правомощията на лице, назначено за извънреден управител на покритите облигации, и да назначи друг на негово място при наличието на едно или повече от следните основания:

1. писмено искане на извънредния управител, отправено до БНБ;
2. при установяване, че извънредният управител не е отговарял или впоследствие е престанал да отговаря на изискванията на ал. 1 или ал. 2, изречение второ;
3. при фактическа невъзможност на извънредния управител да осъществява правомощията си;
4. при смърт или поставяне под запрещение на извънредния управител;
5. по преценка на БНБ, когато извънредният управител не изпълнява задълженията си или с действията си застрашава интересите на инвеститорите в покрити облигации и/или насрещните страни по договори за деривати, сключени в съответствие с чл. 10.

(5) Актът на БНБ по ал. 4 не подлежи на обжалване.

Чл. 53. (1) С назначаване на извънредния управител всички правомощия на управителните и надзорните органи на банката емитент, свързани с управлението на покритите облигации, в т. ч. на активите от покритието, включени в регистъра на покритието, се преустановяват и се упражняват от извънредния управител, доколкото в акта за назначаването му не са предвидени ограничения.

(2) В случай че лицензът за извършване на банкова дейност на банката емитент е бил отнет или дейността ѝ е била ограничена по друг начин, извънредният управител при управление на емисията разполага спрямо трети лица с правомощията, с които органите на банката емитент биха разполагали, ако нейният лиценз не беше отнет, съответно нейната дейност не беше ограничена.

(3) Извънредният управител има право да сключва сделки, да се разпорежда с активи от покритието и да предприема всички други действия, включени в лиценза за извършване на банкова дейност на банката емитент, които са необходими за надлежното управление на покритите облигации, включително за управление на рискове, свързани с активите от покритието, и за осигуряване на ликвидни активи за изпълнение на задълженията по покритите облигации.

(4) При изпълнение на правомощията си по управление на покритите облигации извънредният управител действа от името на банката емитент и за сметка на програмата, съответно емисията, когато тя не е част от програмата.

(5) В срок до 14 дни от назначаването му извънредният управител със съдействието на наблюдателя на покритието, когато такъв е

winding-up proceedings or reorganisation measures with regard to the issuing bank.

(3) The Bulgarian National Bank may appoint up to two persons as special administrators. Where two special administrators are appointed, they shall take decisions unanimously and shall exercise the powers thereof jointly, unless the BNB decides otherwise.

(4) The Bulgarian National Bank can terminate the powers of a person appointed as a special administrator of covered bonds and appoint a replacement where one or more of the following grounds apply:

1. a request in writing addressed by the special administrator to the BNB;
2. upon ascertainment that the special administrator did not meet or subsequently ceased to meet the requirements of Paragraph (1) or sentence two of Paragraph (2);
3. when the special administrator is de facto unable to execute the powers thereof;
4. when the special administrator dies or is interdicted;
5. at the discretion of the BNB, when the special administrator fails to perform the duties thereof or the actions thereof jeopardise the interests of covered bond investors and/or counterparties of derivative contracts concluded in accordance with Article 10 herein.

(5) The decision of the BNB under Paragraph (4) shall be unappealable.

Article 53. (1) Upon the appointment of a special administrator, all powers of the management and supervisory bodies of the issuing bank related to the administration of covered bonds, including of cover assets included in the cover register, shall be suspended and shall be exercised by the special administrator, unless the decision on the appointment thereof provides for any restrictions.

(2) In case the issuing bank's banking business authorisation has been withdrawn or the business thereof has been otherwise restricted, the special administrator, when administering the issue, shall be vested with the powers vis-à-vis third parties as the powers that would have been vested in the bodies of the issuing bank if the authorisation thereof were not withdrawn or, respectively, the business thereof were not restricted.

(3) The special administrator shall have the right to enter into transactions, to dispose of cover assets and to take all other actions covered in the issuing bank's banking business authorisation as shall be necessary for the proper administration of covered bonds, including for management of the risks associated with cover assets, and for providing liquid assets for the discharge of the liabilities attached to the covered bonds.

(4) In the execution of the powers thereof to administrate covered bonds, the special administrator shall act on behalf of the issuing bank and for the account of the programme or, respectively, the issue, where the said issue is not part of a programme.

назначен, изготвя доклад за състоянието на покритите облигации, в който оценява доколко покритите облигации отговарят на изискванията за покритие, свръхобезпеченост и ликвидност, установени в глава трета, и доколко активите, включени в регистъра на покритието, са достатъчни, за да гарантират изпълнението на задълженията по покритите облигации в съответствие с техните условия, включително при отчитане на предвидена възможност за отсрочване на падежа по чл. 34. Извънредният управител информира инвеститорите в покрити облигации чрез публикуване на съобщение на интернет страницата на емитента, както и БНБ, за заключенията от доклада незабавно след неговото изготвяне.

(6) При изпълнение на правомощията си по управление на покритите облигации извънредният управител има неограничен достъп до регистъра на покритието, помещенията на банката емитент, счетоводната и другата документация. Извънредният управител има право да ползва подходящо техническо и материално оборудване на банката емитент, за да обезпечи своята дейност. Наблюдателят на покритието и всички служители на банката емитент са длъжни да съдействат на извънредния управител при осъществяване на неговите правомощия. Българската народна банка, квесторът, ако такъв е бил назначен, синдикът на банка в несъстоятелност, съответно органът по реструктурирането, извънредният управител на банката в режим на реструктуриране и извънредният управител на покритите облигации си сътрудничат и обменят информация, необходима за упражняване на съответните им правомощия.

(7) Извънредният управител може да свиква общо събрание на облигационерите по покритите облигации по реда на чл. 214, ал. 1 от Търговския закон по определен от него дневен ред.

(8) За изпълнение на правомощията си по управление на покритите облигации извънредният управител може да възлага отделни действия по управление на покритите облигации и да ползва услугите на професионални експерти, доставчици на услуги и консултанти.

(9) С назначаване на извънредния управител агентът по обезпечението преустановява своята дейност. По заявление на извънредния управител това обстоятелство се отбелязва в регистрите, в които е вписан залогът върху активите от покритието. От момента на отбелязване на това обстоятелство само извънредният управител може да пристъпва към изпълнение върху активите от покритието и да предприема други действия по управление на залога.

(10) От назначаването си извънредният управител е отговорен за изпълнението на всички задължения на банката емитент по този закон, свързани с управлението на покритите облигации, включително за подходящо организиране на дейностите по управление на покритите облигации и предоставяне на информация на кредиторите по покритите облигации и на БНБ. Извънредният управител е длъжен да третира информацията, която му е станала известна при или по повод изпълнение на

(5) Within 14 days from the appointment thereof, the special administrator, with the cooperation of the cover monitor, where such a monitor has been appointed, shall draw up a report on the covered bond situation wherein the said administrator shall assess the extent to which covered bonds meet the coverage, overcollateralisation and liquidity requirements laid down in Chapter Three herein, and the extent to which the assets included in the cover register are sufficient to ensure the discharge of the liabilities attached to the covered bonds in accordance with the conditions thereof, inter alia taking into consideration a possible maturity extension under Article 34 herein. The special administrator shall inform covered bond investors by means of publishing a notice on the issuer's Internet site, as well as the BNB, of the findings of the report immediately after the said report has been drawn up.

(6) In the execution of the powers thereof to administrate covered bonds, the special administrator shall have unrestricted access to the cover register, the premises of the issuing bank, accounting and other documents. The special administrator shall have the right to use appropriate technical and material equipment of the issuing bank in order to ensure the activity thereof. The cover monitor and all employees of the issuing bank shall be obliged to assist the special administrator when the said administrator implements the powers thereof. The Bulgarian National Bank, the conservator, if any such conservator has been appointed, the trustee in bankruptcy of a bank in bankruptcy or, respectively, the resolution authority, the special manager of a bank placed under resolution and the special administrator of covered bonds shall cooperate and shall exchange information as shall be necessary for the exercise of the respective powers thereof.

(7) The special administrator may convene a covered bond-holders' general meeting according to the procedure established by Article 214 (1) of the Commerce Act with an agenda determined by the said administrator.

(8) For the execution of the powers thereof to administrate covered bonds, the special administrator may entrust particular covered bond administration actions and may use the services of professional experts, service providers and consultants.

(9) Upon the appointment of a special administrator, the collateral agent shall discontinue the activity thereof. Acting on an application by the special administrator, this circumstance shall be noted in the registers wherein the pledge on cover assets is recorded. As from the time the said circumstance is noted, only the special administrator may proceed with the enforcement of cover assets and take other pledge administration actions.

(10) As from the appointment thereof, the special administrator shall be responsible for the fulfilment of all obligations of the issuing bank related to covered bond administration, inter alia for the appropriate arrangements of covered bond administration activities and the provision of information to covered bond creditors and to the BNB. The special administrator shall be obliged to treat any information of which the said administrator has become aware in the course of, or in connection with, the performance of the duties thereof in accordance with the applicable requirements for personal data protection and safeguarding information constituting a bank secret, a trade secret or another secret protected by law or pursuant to a contract, including after the cessation of the activity thereof as special administrator of the

неговите задължения, в съответствие с приложимите изисквания за защита на личните данни и запазване на информация, представляваща банкова, търговска или друга защитена от закона или по силата на договор тайна, включително след прекратяване на дейността му като извънреден управител на емисията покрити облигации.

Чл. 54. (1) Извънредният управител получава за своята работа възнаграждение, чийто размер се определя от БНБ.

(2) Възнаграждението на извънредния управител и всички други разходи, свързани с обслужване и управление на покритите облигации, включително разходите за възнаграждение на ангажираните експерти, доставчици на услуги и консултанти, са за сметка на програмата, съответно на емисията покрити облигации, когато не е част от програма, като се погасяват с предимство пред задълженията по покритите облигации, посочени в **чл. 26, ал. 2, т. 1 - 3.**

Чл. 55. (1) Извънредният управител е длъжен да осъществява правомощията си с грижата на добър търговец. Извънредният управител дължи на банката емитент и на кредиторите по покритите облигации обезщетение за вредите, които той или лицата, които е ангажирал, са причинили виновно при или по повод осъществяване на неговите правомощия. Когато е назначен повече от един извънреден управител, всички назначени извънредни управители носят солидарна отговорност.

(2) Извънредният управител се застрахова за времето, през което е назначен да управлява покритите облигации, за вредите, които могат да настъпят вследствие на виновно неизпълнение на неговите задължения.

(3) В тридневен срок от назначаването му извънредният управител представя пред БНБ заверено копие от застрахователната полица.

(4) Минималният размер на застрахователната сума по ал. 2 се определя в наредбата по чл. 32, ал. 5.

Чл. 56. (1) Извънредният управител може да прехвърли като съвкупност правата и задълженията по една или повече емисии покрити облигации чрез договор в писмена форма с нотариално удостоверяване на подписите.

(2) Общото събрание на облигационерите по съответните покрити облигации може да задължи извънредния управител да прехвърли правата и задълженията по една или повече емисии покрити облигации, за които се води отделен регистър на покритието по **чл. 21, ал. 2**, на посочена от общото събрание насрещна страна.

(3) Насрещна страна по договор по ал. 1 може да бъде единствено банка, лицензирана в държава членка, или друго правно образувание от държава членка, което съгласно приложимото към него законодателство може да извършва дейности по издаване и/или администриране на покрити облигации.

(4) Договорът по ал. 1 не може да бъде сключен преди одобрение на неговите условия от страна на БНБ. Извънредният управител не отговаря пред облигационерите по покритите облигации, в случай че БНБ не одобри сключване

covered bond issue.

Article 54. (1) The special administrator shall be remunerated for the work thereof in an amount fixed by the BNB.

(2) The remuneration of the special administrator and all other covered bond servicing and administration costs, including the costs of the remuneration of experts, service providers and consultants as recruited, shall be for the account of the programme or, respectively, of the covered bond issue, where not part of the programme, and the payment thereof shall rank in priority to the discharge of covered bond liabilities referred to in **Items 1 to 3 of Article 26 (2)** herein.

Article 55. (1) The trustee in bankruptcy shall be obliged to implement the powers thereof acting with due commercial care. The special administrator shall be obliged to indemnify the issuing bank and covered bond creditors for the damages that the said administrator or the persons recruited thereby have inflicted culpably in the course of, or in connection with, the performance of the duties of the said administrator. Where more than one special administrator has been appointed, all special administrators as appointed shall incur solidary liability.

(2) The special administrator shall obtain professional liability insurance for the duration of the performance of the functions thereof in order to be protected against claims for damages arising from a breach of the duties thereof.

(3) The special administrator shall present a certified copy of the insurance policy to the BNB within three days after the appointment thereof.

(4) The minimum amount of the sum insured under Paragraph (2) shall be determined in the ordinance referred to in **Article 32 (5)** herein.

Article 56. (1) The special administrator may transfer the set of rights and obligations attached to one or more covered bond issues by a contract in writing with notarised signatures.

(2) The relevant covered bond-holders' general meeting may oblige the special administrator to transfer the rights and obligations attached to one or more covered bond issues for which a separate cover register under **Article 21 (2)** herein is kept to a counterparty named by the general meeting.

(3) Only a bank authorised in a Member State, or another legal entity of a Member State which, according to the law applicable thereto, can carry out covered bond issue and/or administration activities, may be a counterparty of a contract under Paragraph (1).

(4) The contract referred to in Paragraph (1) may not be concluded before the BNB has approved the terms and conditions thereof. The special administrator shall be liable to covered bond-holders in case the BNB

на договор по ал. 1 с посочена от общото събрание на облигационерите насрещна страна.

(5) Извънредният управител е длъжен да уведоми кредиторите по покритите облигации чрез публикуване на съобщение на интернет страницата на емитента за сключване на договора по ал. 1. Извънредният управител уведомява и длъжниците по активите от покритието на емисията покрити облигации, освен когато банката емитент по споразумение с приобретателя продължи да администрира задълженията на тези длъжници, като в този случай чл. 99, ал. 3 и 4 от Закона за задълженията и договорите не се прилагат.

(6) При прехвърляне на правата и задълженията по покритите облигации, ако няма друго споразумение с кредиторите по покритите облигации, банката емитент отговаря за задълженията солидарно с приобретателя до размера на задълженията по покритите облигации, които не са удовлетворени от постъпления от активите от покритието.

(7) Средствата, получени като насрещна престация, се връщат в имуществото на банката емитент.

(8) Извънредният управител може да сключва и други сделки с всички или с част от активите от покритието с предварително одобрение на БНБ.

Чл. 57. (1) Прехвърлянето на правата и задълженията по покритите облигации се вписва в търговския регистър едновременно по партидите на банката емитент и на приобретателя. Когато приобретателят не е регистриран в Република България, прехвърлянето на правата и задълженията по покритите облигации се вписва само по партидата на банката емитент.

(2) Прехвърлянето на задълженията по емисията се отбелязва по отношение на залога, учреден върху активите от покритието, чрез вписване на новия длъжник в регистрите, в които е вписан залогът върху активите от покритието.

(3) Част първа, глава четвърта на Търговския закон не се прилага.

Чл. 58. (1) По всяко време след поставяне на покритите облигации под отделно управление БНБ може да обяви неизпълнение по покритите облигации, когато:

1. банката емитент не е в състояние да изпълни изискуемо парично задължение по покритите облигации на падежа, или

2. програмата, съответно емисия, която не е част от програма покрити облигации, не изпълнява изискването по чл. 27, ал. 1.

(2) Българската народна банка следи служебно за настъпване на неизпълнение по покритите облигации. Обявяване на неизпълнение по покритите облигации може да бъде поискано и от извънредния управител, от един или повече притежатели на покрити облигации или от насрещна страна по договор за деривати, сключен в съответствие с чл. 10. В тези случаи БНБ се произнася по искането в срок до 14 дни.

(3) При извършване на преценката относно настъпването на неизпълнение по покритите облигации БНБ взема предвид цялата налична информация относно състоянието на

does not approve the conclusion of a contract under Paragraph (1) with a counterparty named by the bondholders' general meeting.

(5) The special administrator shall inform covered bond creditors of the conclusion of the contract under Paragraph (1) by means of publishing a notice on the issuer's Internet site. The special administrator shall also inform covered bond issue's cover assets obligors, unless the issuing bank continues to administrate the liabilities of the said obligors in agreement with the acquirer, and Article 99 (3) and (4) of the Obligations and Contracts Act shall not apply in this case.

(6) Upon the transferral of the rights and obligations attached to covered bonds, unless otherwise agreed with covered bond creditors, the issuing bank shall incur solidary liability with the acquirer for the obligations up to the amount of the covered bond liabilities which have not been satisfied from proceeds from cover assets.

(7) The funds obtained in consideration shall be restored to the property of the issuing bank.

(8) The special administrator may enter into other transactions, too, involving all or part of the cover assets subject to the prior approval of the BNB.

Article 57. (1) The transferral of the rights and obligations attached to covered bonds shall be recorded in the commercial register simultaneously on the record of the issuing bank and of the acquirer. Where the acquirer is not registered in the Republic of Bulgaria, the transferral of the rights and obligations attached to covered bonds shall be recorded only on the record of the issuing bank.

(2) The transferral of the obligations attached to the issue shall be noted with regard to the pledge created on cover assets by recording the new obligor in the register wherein the pledge on cover assets is recorded.

(3) Chapter Four of Part One of the Commerce Act shall not apply.

Article 58. (1) At any time after covered bonds have been placed under separate administration, the BNB may declare default on the covered bonds where:

1. the issuing bank is unable to discharge a due monetary liability attached to covered bonds on the maturity, or

2. the covered bond programme or, respectively, a covered bond issue which is not part of a programme, does not fulfil the requirement referred to in Article 27 (1) herein.

(2) The Bulgarian National Bank shall check on its own motion for the occurrence of default on covered bonds. A declaration of default on covered bonds may also be requested by the special administrator, by one or more covered bond-holders or by a counterparty of a derivative contract concluded in accordance with Article 10 herein. In such cases, the BNB shall take a decision on the request within 14 days.

(3) In making an assessment about the occurrence of default on covered bonds, the BNB shall

покритите облигации, като оценява доколко те отговарят на изискванията за покритие, свръхобезпеченост и ликвидност, установени в глава трета, и доколко активите, включени в регистъра на покритието, са достатъчни, за да гарантират изпълнението на задълженията по покритите облигации в съответствие с техните условия. Българската народна банка отчита наличието на възможност за отсрочване на падежа на покритите облигации по чл. 34. Преди да вземе решение за обявяване на неизпълнение по покритите облигации, БНБ изисква представянето на писмено становище от извънредния управител.

(4) Българската народна банка разполага с неограничен достъп до помещениата на банката емитент, счетоводната и другата документация, както и върху нейното имущество. Извънредният управител, ангажираните от него експерти и консултанти и всички служители на банката емитент са длъжни да оказват съдействие на БНБ.

(5) Българската народна банка взема решението по този член с мотивирано решение, което се съобщава незабавно на извънредния управител, кредиторите по покритите облигации и другите заинтересовани страни, като се публикува съобщение за решението на интернет страницата на БНБ.

(6) Условията на покритите облигации могат да предвиждат случаи на неизпълнение в допълнение на посочените в ал. 1. По отношение на допълнителните случаи на неизпълнение се прилагат общите правила, а ал. 1 - 5 не се прилагат. Българската народна банка се уведомява за всяко обявяване на неизпълнение на основание, различно от посочените в ал. 1. Алинеи 1 - 5 не се прилагат.

Чл. 59. (1) Не по-късно от края на работния ден, следващ съобщаването на решението за обявяване на неизпълнение по покритите облигации, извънредният управител заявява за вписване в регистрите, в които е вписан залогът върху активите от покритието, че пристъпва към изпълнение. Извънредният управител предприема необходимите действия по изпълнение върху активите от покритието.

(2) Извънредният управител изпълнява функциите на депозитар, като отнася получените суми по специална сметка в банка, която отговаря на степен на кредитно качество 1, 2 или 3 съгласно част трета, дял II, глава 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013. Извънредният управител открива отделна банкова сметка за всички покрити облигации, за които се води отделен регистър на покритието по чл. 21, ал. 2.

(3) Извънредният управител предоставя на кредиторите по покритите облигации и на БНБ месечен отчет за дейностите по изпълнение върху активите от покритието и за събраните суми по всяка открита специална сметка.

(4) Най-късно до приключване на дейностите по изпълнение върху активите от покритието извънредният управител урежда отношенията с насрещните страни по договори за деривати, сключени в съответствие с чл. 10, и с другите кредитори по покритите облигации.

(5) Извънредният управител е длъжен да осигури равнопоставеност на кредиторите по различни емисии, издадени в рамките на същата

take into consideration the entire information available on the covered bond situation, assessing the extent to which the said bonds meet the cover, overcollateralisation and liquidity requirements laid down in Chapter Three herein and the extent to which the assets included in the cover register are sufficient to ensure the discharge of the liabilities attached to the covered bonds in accordance with the conditions thereof, The Bulgarian National Bank shall take into consideration a possible covered bond maturity extension under Article 34 herein. Before taking a decision on declaration of default on covered bonds, the BNB shall require the special administrator to present an opinion in writing.

(4) The Bulgarian National Bank shall have unrestricted access to the premises of the issuing bank, the accounting and other documents, as well as to the property thereof. The special administrator, the experts and consultants recruited thereby and all employees of the issuing bank shall be obliged to cooperate with the BNB.

(5) The Bulgarian National Bank shall take a decision under this Article by a reasoned decision which shall be communicated immediately to the special administrator, the covered bond creditors and the other parties concerned, with a notice of the decision being published on the Internet site of the BNB.

(6) The terms and conditions of the covered bonds may provide for cases of default in addition to the cases specified in Paragraph (1). The additional cases of default shall be subject to the general rules, whereas Paragraphs (1) to (5) shall not apply. The Bulgarian National Bank shall be notified of any declaration of default on a ground other than the grounds specified in Paragraph (1). Paragraphs (1) to (5) shall not apply.

Article 59. (1) No later than the end of the working day following the communication of the decision on declaration of default on covered bonds, the special administrator shall apply for recording in the registers wherein the pledge on cover assets is recorded the fact that the said administrator proceeds with enforcement. The special administrator shall take the actions necessary for enforcement of the cover assets.

(2) The special administrator shall perform the functions of a depository and, to this end, shall credit the proceeds to a special account with a bank which qualifies for credit quality step 1, 2 or 3 as referred to in Part Three, Title II, Chapter 2 of Regulation (EU) No. 575/2013. The special administrator shall open a separate bank account for all covered bonds for which a separate cover register under Article 21 (2) herein is kept.

(3) The special administrator shall provide covered bond creditors and the BNB with a monthly activity report on the enforcement of cover assets and on the proceeds credited to each special account as opened.

(4) At the latest until the completion of the enforcement of cover assets, the special administrator shall settle relations with counterparties of derivative contracts concluded in accordance with Article 10 herein and with other covered bond creditors.

(5) The special administrator shall be obliged to ensure equal treatment of creditors of different issues

програма покрити облигации, по отношение на изпълнението върху и разпределението на постъпленията от активите, включени в съответния регистър на покритието, воден за програмата.

(6) След приключване на изпълнението върху активите от покритието извънредният управител разпределя събраните суми по всяка от специалните сметки между съответните кредитори по покритите облигации. След разрешение от БНБ извънредният управител може да извърши частично разпределение и преди приключване на изпълнението върху активите от покритието. Разходите за изпълнение и другите разходи по обслужване и управление на покритите облигации по чл. 26, ал. 2, т. 4 се погасяват с предимство пред задълженията по покритите облигации, посочени в чл. 26, ал. 2, т. 1 - 3. Вземанията на инвеститорите в покрити облигации и на насрещните страни по договори за деривати по чл. 10 се удовлетворяват пропорционално.

(7) Алинеи 1 - 6 се прилагат съответно при изпълнение върху активи от покритието от агента по обезпечението.

Глава девета НАДЗОР И НАДЗОРНО СЪТРУДНИЧЕСТВО

Чл. 60. (1) В рамките на осъществяването на публичния надзор на покритите облигации БНБ одобрява програмите за покрити облигации по реда на глава шеста, извършва регулярен преглед на програмите за покрити облигации, съответно на емисията покрити облигации, за спазването на изискванията на този закон, нормативните актове по прилагането му и относимите актове на БНБ, и упражнява други правомощия, предвидени в този закон.

(2) Функциите на БНБ по ал. 1 се осъществяват от структурно звено в рамките на управление "Банково", което разполага с необходимите за извършването на публичен надзор на покритите облигации експертни познания, ресурси и оперативен капацитет.

(3) При осъществяването на публичния надзор на покритите облигации по този закон звеното по ал. 2 си сътрудничи с управление "Банков надзор" на БНБ и звеното по чл. 2, ал. 2 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници с цел да се гарантира финансовата стабилност и защитата на правата и интересите на инвеститорите в покрити облигации, включително чрез проверка на непрекъснатостта и надеждността на управлението на програмата за покрити облигации на банка в режим на реструктуриране.

(4) Обект на публичен надзор на покритите облигации са:

1. банките емитенти;
2. наблюдателите на покритието;
3. извънредните управители;
4. агентите по обезпечението;
5. представителите на

облигационерите по емисии покрити облигации.

(5) Българската народна банка и оправомощените от нея длъжностни лица не

issued within the same covered bond issue with regard to the enforcement of, and distribution of the proceeds from, the assets included in the relevant cover register kept for the programme.

(6) After the completion of the enforcement of cover assets, the special administrator shall distribute the proceeds credited on each of the special accounts among the relevant covered bond creditors. Following permission from the BNB, the special administrator may effect partial distribution even before the completion of the enforcement of cover assets. The payment of enforcement costs and the other covered bond servicing and administration costs under Item 4 of Article 26 (2) herein shall rank in priority to the discharge of covered bond liabilities referred to in Items 1 to 3 of Article 26 (2) herein. The claims of covered bond investors and of counterparties of derivative contracts referred to in Article 10 herein shall be satisfied pro rata.

(7) Paragraphs (1) to (6) shall apply, mutatis mutandis, to the enforcement of cover agents by the collateral agent.

Chapter Nine SUPERVISION AND SUPERVISORY COOPERATION

Article 60. (1) In the framework of the performance of covered bond public supervision, the BNB shall approve covered bond programmes according to the procedure established by Chapter Six herein, shall review on a regular basis covered bond programmes or, respectively, the covered bond issue, as to compliance with the requirements of this Act, the statutory instruments for the application thereof and the relevant decisions of the BNB, and shall exercise other powers provided for in this Act.

(2) The functions of the BNB under Paragraph (1) shall be carried out by a structural unit within the Banking Department, which shall have the expertise, resources and operational capacity necessary to perform covered bond public supervision.

(3) Upon the performance of covered bond public supervision under this Act, the unit referred to in Paragraph (2) shall cooperate with the Banking Supervision Department of the BNB and the unit referred to in Article 2 (2) of the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act in order to ensure financial stability and that the rights and interests of the covered bond investors are preserved, inter alia by verifying the continuous and sound management of the covered bond programme of a bank placed under resolution.

(4) The following shall be subject to covered bond public supervision:

1. the issuing banks;
2. the cover monitors;
3. the special administrators;
4. the collateral agents;
5. the representatives of bond-holders of covered bond issues.

(5) The Bulgarian National Bank and the officials empowered thereby shall not be liable for any damages inflicted upon the exercise of the covered bond

носят отговорност за вреди при упражняване на функциите си по публичен надзор на покритите облигации, освен ако са действали умишлено или при груба небрежност.

(6) При упражняване на публичен надзор на покритите облигации оправомощените от БНБ длъжностни лица са длъжни да не допускат възникване на конфликт на интереси, при който надзорните им задължения влизат в противоречие с техните собствени интереси.

Чл. 61. При осъществяването на публичен надзор на покритите облигации БНБ има право:

1. на свободен достъп чрез оправомощени служители в служебните помещения на лицата - обект на надзора, включително до счетоводната и оперативната им отчетност;

2. да изисква документи и информация, необходими за осъществяването на публичния надзор за спазването на изискванията на този закон, както и по друг начин да осъществява дистанционен надзор;

3. да ползва външни независими експерти;

4. да извършва чрез оправомощени служители проверки на място на лицата - обект на публичния надзор, както и на техни представители, клонове и подизпълнители;

5. да приема насоки за банките емитенти във връзка с емитирането на покрити облигации, включително относно методиката и начина на извършване на оценката на материалните активи, служещи за обезпечение, както и методологията относно изчисляване на съотношението между размера на кредита и стойността на обезпечението (LTV);

6. да присъства чрез оправомощени служители на заседанията на управителните и контролните органи на банката емитент, както и на общите събрания на облигационерите, като оправомощените служители на БНБ могат да изразяват становища и препоръки, които се отразяват в протокола от заседанието, съответно общото събрание;

7. да извършва стрес тестове на емисиите покрити облигации и на техния пул на покритието;

8. да изисква извършването на преоценка на активите, служещи за обезпечение;

9. да прилага принудителни административни мерки и да налага административни наказания по реда на **глава десета**.

Чл. 62. (1) Лицата по чл. 60, ал. 4, както и лицата, които ги управляват и представляват, са длъжни да осигуряват необходимите документи, информация и съдействие, изисквани от БНБ с оглед осъществяването на публичния надзор на покритите облигации, както и да се въздържат от действия, които биха могли да попречат на неговото провеждане.

(2) За целите на осъществяването на публичния надзор на покритите облигации, упражняван от БНБ, органите и институциите, осъществяващи публичноправни функции, са длъжни да оказват съдействие и да предоставят на БНБ цялата поискана информация, с която разполагат.

public supervision functions thereof unless they have acted deliberately or as a result of serious negligence.

(6) Upon the exercise of covered bond public supervision, the officials empowered by the BNB shall be obliged to avoid the arising of conflicts of interest whereupon the supervisory duties thereof are at odds with the personal interests thereof.

Article 61. Upon the performance of covered bond public supervision, the BNB shall have the right:

1. to free access through empowered officials to the business premises of the entities subject to supervision, inter alia to the accounting and operational records thereof;

2. to require documents and information as shall be necessary for the performance of public supervision as to compliance with the requirements of this Act, as well as otherwise perform off-site supervision;

3. to use external independent experts;

4. to carry out on-site inspections through empowered officials of the persons subject to public supervision, as well as of the representatives, branches and outsourcees thereof;

5. to adopt guidelines for issuing banks relating to the issue of covered bonds, inter alia regarding the methodology and manner of carrying out the valuation of physical collateral assets, as well as the methodology regarding the calculation of the ratio of the amount of the loan to the value of the collateral (LTV);

6. to be present, through empowered officials, at the meetings of the management and supervisory bodies of the issuing bank, as well as at bond-holders' general meetings, with the empowered officials of the BNB being able to formulate opinions and recommendations which shall be recorded in the minutes taken at the meeting or, respectively, the general meeting;

7. to perform stress tests of covered bond issues and of the cover pool thereof;

8. to require the carrying out of revaluation of collateral assets;

9. to apply coercive administrative measures and to impose administrative sanctions according to the procedure established by **Chapter Ten** herein.

Article 62. (1) The persons referred to in **Article 60 (4)** herein and the persons who manage and represent the said persons shall be obliged to provide the necessary documents, information and cooperation required by the BNB with a view to performing covered bond public supervision, as well as to refrain from any action that could impede the exercise of the said supervision.

(2) For the purposes of performing the covered bond public supervision exercised by the BNB, the authorities and institutions performing a public duty shall be obliged to cooperate and make available to the BNB the entire information available thereto as requested.

(3) For the purposes of covered bond public

(3) За целите на публичния надзор на покритите облигации БНБ може да изисква при необходимост информация и документи и от други физически и юридически лица.

Чл. 63. (1) Информацията, която БНБ получава или създава за целите на публичния надзор на покритите облигации или във връзка с него, е професионална тайна. Тази информация не представлява служебна тайна по смисъла на Закона за защита на класифицираната информация.

(2) Не е професионална тайна информацията, която подлежи на публикуване или оповестяване съгласно нормативен акт.

(3) Членовете на Управителния съвет на БНБ, служителите, експертите и другите лица, работещи за БНБ, са длъжни да пазят професионалната тайна, включително след прекратяването на отношенията им с БНБ.

(4) Лицата по ал. 3 могат да използват информацията, представляваща професионална тайна, само за целите и при изпълнение на служебните си задължения. Тази информация не може да се разгласява или предоставя на други лица или органи освен на посочените в чл. 64, ал. 1.

(5) Ограниченията по ал. 4 не се прилагат, ако информацията се предоставя в обобщен вид, така че да не могат да се идентифицират лицата, за които тя се отнася.

(6) Информацията, получена от лице, задължено да я предоставя по този закон, може да му се предостави обратно при поискване от негова страна.

Чл. 64. (1) Лицата по чл. 63, ал. 3 могат да предоставят информация, представляваща професионална тайна, на следните органи и лица във връзка с изпълнението на техните функции или задължения:

1. органите на съдебната власт - в случаите на образувано наказателно производство;

2. съда:

а) в случаите на обжалване на административен акт на БНБ, издаден по реда на този закон;

б) във връзка със съдебно дело, засягащо извършени действия по публичен надзор на покритите облигации;

в) във връзка с производство по несъстоятелност, открито по отношение на банката емитент;

3. Комисията за финансов надзор и на Държавна агенция "Национална сигурност" - в случаи и по ред, определени със съвместни инструкции или споразумения;

4. органа за реструктуриране и назначени от него извънредни управители в случай на прилагане на мерки за ранна намеса или реструктуриране на банката емитент съгласно Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници;

5. синдиките или ликвидаторите на банката емитент, както и на органите, които по закон осъществяват контрол върху банката емитент в производство по ликвидация по реда на Закона за кредитните институции или несъстоятелност по реда на Закона за банковата несъстоятелност;

supervision, the BNB may request, where necessary, information and documents from other natural and legal persons as well.

Article 63. (1) The information that the BNB receives or generates for the purposes of, or relating to, covered bond public supervision shall constitute a professional secret. The said information shall not constitute an official secret within the meaning given by the Classified Information Protection Act.

(2) The information that is subject to publication or disclosure according to a statutory instrument shall not constitute a professional secret.

(3) The members of the Governing Council of the BNB, the staff, experts and the other persons working for the BNB shall be bound by the obligation of professional secrecy, including after the termination of the relations thereof with the BNB.

(4) The persons referred to in Paragraph (3) may use the information constituting a professional secret only for the purposes of and in the course of executing the official duties thereof. The said information may not be made public or provided to any other persons or authorities other than those referred to in Article 64 (1) herein.

(5) The restrictions under Paragraph (4) shall not apply if the information is provided on an aggregate basis making the subjects of the said information personally unidentifiable.

(6) The information received from a person obliged to provide the said information under this Act may be provided back to the said person at the request thereof.

Article 64. (1) The persons referred to in Article 63 (3) herein may provide information constituting a professional secret to the following authorities and persons in connection with the discharge of the functions or duties thereof:

1. the judicial authorities: where criminal proceedings have been instituted;

2. the court:

(a) where an administrative act issued by the BNB according to the procedure established by this Act is appealed;

(b) in connection with a court case concerning actions taken to perform covered bond public supervision;

(c) in connection with bankruptcy proceedings initiated with regard to the issuing bank;

3. the Financial Supervision Commission and to the State Agency for National Security: in cases and according to a procedure defined by joint instructions or agreements;

4. the resolution authority and special managers appointed thereby in the case of application of early intervention measures or resolution of the issuing bank according to the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act;

5. the trustees in bankruptcy or the liquidators of the issuing bank, as well as to the authorities which by law exercise control over the issuing bank in liquidation proceedings according to the procedure established by the Credit Institutions Act or in bankruptcy proceedings according to the procedure established by the Bank Bankruptcy Act;

6. the cover monitor;

7. the special administrator;

6. наблюдателя на покритието;
7. извънредния управител;
8. агента по обезпечението;
9. одиторите на финансовите отчети на банката емитент, както и на лицата, които по закон осъществяват контрол върху тези одитори;
10. потенциалните купувачи на активите от покритието или други банки, които ще заместят банката емитент по отношение на изпълнение на правата и задълженията по емисията покрити облигации;
11. компетентните органи за публичен надзор на покритите облигации на други държави членки.

(2) Органите и лицата по ал. 1 са длъжни да използват получената информация само за целите, за които им е предоставена, и да не я разпространяват и предоставят на трети лица освен при изпълнение на задължение, предвидено в закон.

(3) Органите и лицата по ал. 1, т. 3 - 10 могат да получават информация от БНБ само ако са обвързани от задължение за опазване на професионална тайна, аналогично на установеното в този закон.

Чл. 65. (1) При упражняването на своите правомощия относно публичния надзор по този закон БНБ като орган за публичен надзор на покритите облигации си сътрудничи, включително като обменя информация, с Комисията за финансов надзор, със съответните компетентни органи за публичен надзор на покрити облигации на другите държави членки, с ЕБО и когато е целесъобразно, с Европейския орган за ценни книжа и пазари.

(2) Българската народна банка отговаря в разумен срок на отправени до нея искания за предоставяне на информация във връзка с упражняването на публичен надзор на покритите облигации и в кръга на компетентностите на органите по ал. 1.

(3) Българската народна банка може да предоставя и по собствена инициатива всякаква важна информация на други компетентни органи от държави членки за публичен надзор на покритите облигации. Информацията се счита за важна, ако може съществено да повлияе върху оценката на емитирането на покрити облигации в друга държава членка.

(4) Обменът на информация се извършва при спазване на изискванията относно професионалната тайна, включително като се гарантира защита на личните данни и на търговската тайна.

(5) Когато обменя информация с други компетентни органи по въпроси, свързани с осъществяване на публичния надзор по този закон, при предаването на информацията БНБ може да посочи, че тази информация ще се разкрива само с нейно изрично съгласие и ще се обменя единствено за целите, за които БНБ е дала своето съгласие.

Чл. 66. (1) Разпоредбите на чл. 63 се прилагат и за информацията, получена от БНБ от компетентните надзорни органи на други държави членки.

(2) Информацията, получена от БНБ от компетентните надзорни органи на други държави членки, може да се предоставя по реда

8. the collateral agent;
9. the auditors of the issuing bank's financial statements, as well as to the persons who by law exercise control over the said auditors;
10. the potential buyers of cover assets or other banks that will be subrogated to the execution of the issuing bank's rights and obligations attached to the covered bond issue;

11. the competent authorities of other Member States performing covered bond public supervision.

(2) The authorities and persons referred to in Paragraph (1) shall be obliged to use the information received only for the purposes for which the said information has been provided thereto and not to disseminate and provide the said information to third parties except in the course of executing a duty provided for by law.

(3) The authorities and the persons referred to in Items 3 to 10 of Paragraph (1) may receive information from the BNB only if the said authorities and persons are bound by an obligation of professional secrecy similar to the obligation laid down in this Act.

Article 65. (1) Upon the exercise of the powers thereof regarding public supervision under this Act, the BNB, as an authority performing covered bond public supervision, shall cooperate, inter alia by exchanging information, with the Financial Supervision Commission, with the respective competent authorities of the other Member States performing covered bond public supervision, with the EBA and, where appropriate, with the European Securities and Markets Authority.

(2) The Bulgarian National Bank shall respond within a reasonable time to requests addressed thereto for the provision of information in connection with the exercise of covered bond public supervision and within the competences of the authorities referred to in Paragraph (1).

(3) Acting on its own initiative, the Bulgarian National Bank may provide any essential information to other competent bodies of Member States performing covered bond public supervision. Information shall be regarded as essential if it could materially influence the assessment of the issue of covered bonds in another Member State.

(4) Supervisory information shall be exchanged subject to professional secrecy requirements, inter alia by ensuring personal data protection and protection of commercial secrets.

(5) When exchanging information with other competent authorities on matters related to the performance of public supervision under this Act, when transmitting the information the BNB may indicate that this information will only be disclosed with its express agreement and will be exchanged solely for the purposes for which the BNB gave its agreement.

Article 66. (1) The provisions of Article 63 herein shall furthermore apply to the information received by the BNB from the competent supervisory authorities of Member States.

(2) The information received by the BNB from the competent supervisory authorities of other Member States may be provided according to the procedure

на този закон на органите и лицата по **чл. 64, ал. 1** или на други лица и органи, ако е налице изрично писмено съгласие на компетентния надзорен орган на държавата членка, от който е получена информацията, и при спазване на условията, при които е дадено това съгласие.

Чл. 67. Българската народна банка може да предоставя получената по реда на **чл. 65, ал. 4** информация на съответните компетентни органи, а на други органи, физически или юридически лица - само с изричното съгласие на компетентните органи, които са я разкрили, и единствено за целите, за които тези органи са дали съгласието си да бъде разкрита, освен при надлежно обосновани обстоятелства, като в този случай БНБ незабавно уведомява компетентния орган, който е предоставил информацията.

Чл. 68. При упражняване на функциите си по публичен надзор на покритите облигации БНБ може да си сътрудничи с компетентни органи за надзор на покритите облигации, за банков надзор и за надзор относно емитирането на ценни книжа на трети държави, включително като сключва споразумения за сътрудничество и обмяна на информация на реципрочна основа при поемане на задължение за запазване на професионалната тайна.

Чл. 69. (1) Българската народна банка като орган за публичен надзор на покритите облигации оповестява на своята интернет страница следната информация:

1. разпоредбите на съответните нормативни актове, както и текстовете на приетите от БНБ общи надзорни насоки във връзка с емитирането на покрити облигации;
2. информация относно следваната политика и практика от БНБ по прилагането на този закон и нормативните актове по прилагането му, както и мотивите за тяхната промяна; информацията за следваната политика включва най-малко информация за средствата, които БНБ избира и използва при упражняване на своята оперативна самостоятелност за постигане целите на този закон;
3. списък на банките, които имат разрешение от БНБ да емитират покрити облигации, и
4. списък на програмите и емисиите покрити облигации по **чл. 42**, които имат право да използват обозначението за "европейска покрита облигация", обозначението за "европейска покрита облигация (премиум)" или обозначението за "жилищна покрита облигация".

(2) Публикуваната информация по ал. 1 се актуализира при настъпване на промяна.

(3) Българската народна банка ежегодно уведомява ЕБО за списъка на банките емитенти, посочен в ал. 1, т. 3, и за списъците на програмите и емисиите покрити облигации, посочени в ал. 1, т. 4.

established by this Act to the authorities and the persons referred to in **Article 64 (1)** herein or to other persons and authorities subject to the express written agreement of the competent authority of the Member State wherefrom the information has originated and where the conditions whereunder the said agreement was given are met.

Article 67. The Bulgarian National Bank may provide the information received according to the procedure established by **Article 65 (4)** herein to the relevant competent authorities, and to other authorities, natural or legal persons only with the express consent of the competent authorities which have disclosed the said information, and solely for the purposes for which the said authorities gave their agreement to such disclosure, except in fully reasoned circumstances, and in such case BNB shall immediately inform the competent authority which has provided the information.

Article 68. Upon the exercise of the covered bond public supervision functions thereof, the BNB may cooperate with competent authorities performing covered bond supervision, banking supervision and securities issue supervision of third countries, inter alia by concluding agreements on cooperation and information exchange on a reciprocal basis, subject to an obligation of professional secrecy.

Article 69. (1) The Bulgarian National Bank, as an authority performing covered bond public supervision, shall disclose the following information on the Internet site thereof;

1. the provisions of the relevant statutory instruments, as well as the texts of the general supervisory guidance adopted by the BNB in relation to the issue of covered bonds;
2. information regarding the policy and practice pursued by the BNB on the application of this Act and the statutory instruments for the application thereof, as well as the reasoning for the revision of the said instruments; the information on the policy pursued shall include at least information on the means that the BNB chooses and uses in the exercise of the power of discretion thereof for the achievement of the purposes of this Act;
3. a list of banks permitted to issue covered bonds;
4. a list of the covered bond programmes and issues under **Article 42** herein that are entitled to use the label "European Covered Bond", the label "European Covered Bond (Premium)", or the label "residential covered bond".

(2) The published information under Paragraph (1) shall be updated when a change occurs.

(3) The Bulgarian National Bank shall notify EBA on an annual basis of the list of issuing banks referred to in Item 3 of Paragraph (1) and of the lists of covered bond programmes and issues referred to in Item 4 of Paragraph (1).

Глава десета НАДЗОРНИ МЕРКИ. АДМИНИСТРАТИВНОНАКАЗАТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Chapter Ten SUPERVISORY MEASURES. ADMINISTRATIVE PENALTY PROVISIONS

Раздел I Надзорни мерки

Section I Supervisory Measures

Чл. 70. (1) Българската народна банка може да приложи мерките по ал. 2, когато установи, че банка емитент, наблюдател на покритието, извънреден управител, техен служител, член на управителен или на контролен орган на горепосочените, лице, което по договор изпълнява ръководни функции, както и лица, притежаващи квалифицирано дялово участие в банка емитент, са извършили или извършват дейност в нарушение на този закон, на нормативните актове по прилагането му, решения на БНБ, както и когато се възпрепятства упражняването на контролна дейност от БНБ или са застрашени интересите на инвеститорите, включително когато:

1. банка емитент е получила разрешение за програма за покрити облигации въз основа на неверни данни или чрез други неправомерни средства;
2. банка емитент вече не отговаря на условията, при които е предоставено разрешението за програма за покрити облигации;
3. банка емитира покрити облигации, без да е получила разрешение в съответствие с разпоредбите на **глава шеста**;
4. банка емитент не спазва изискванията за водене на регистър на покритието по реда на **глава втора, раздел VI**;
5. банка емитира покрити облигации, които не отговарят на изискванията за отделяне на активите от покритието в съответствие с **чл. 49**;
6. банка емитира покрити облигации, които не са обезпечени с допустими активи, отговарящи на изискванията на **глава втора, раздел I**;
7. банка емитира покрити облигации, които са покрити с намиращи се в трети държави активи, в нарушение на изискванията, установени в **чл. 5, ал. 2 - 4**;
8. банка включва активи в пула на покритието на покрити облигации при използване на вътрешногрупова структура за издаване на покрити облигации по смисъла на **глава втора, раздел III** в нарушение на изискванията на този закон;
9. банка емитент не спазва условията за съвместно финансиране, определени в **глава втора, раздел IV**;
10. банка емитент не спазва изискванията за състава на пула на покритието, установени в този закон, включително изискванията за допълване или заместване на активи от покритието съобразно изискванията на този закон, надзорните указания на БНБ и/или условията на емисията;
11. банка емитент не спазва изискванията за договорите за деривати в пула на покритието, установени в **чл. 10**;
12. банка емитент не спазва изискванията за отделяне на активите от покритието в съответствие с разпоредбите на **глава втора, раздел VI** и **глава осма**;
13. банка емитент не предоставя изискваната информация или предоставя непълна или неточна информация в нарушение на разпоредбите на **чл. 46**;

Article 70. (1) The Bulgarian National Bank may apply the measures referred to in Paragraph (2) where it ascertains that any issuing bank, cover monitor, special administrator, any employee thereof, any member of a management body or of a supervisory body of the above, any person discharging managerial responsibilities by contract, as well as any persons possessing qualifying holdings in an issuing bank, have acted or are acting in breach of this Act, of the statutory instruments for the application thereof, decisions of BNB, as well as where the exercise of controls by BNB is obstructed or the interests of investors are jeopardised, including where:

1. an issuing bank has acquired a permission for a covered bond programme by means of false statements or other irregular means;
2. an issuing bank no longer fulfils the conditions under which permission for a covered bond programme was given;
3. an issuing bank issues covered bonds without obtaining permission in accordance with the provisions of **Chapter Six** herein;
4. an issuing bank fails to comply with the requirements to keep a cover register according to the procedure established by **Section VI of Chapter Two** herein;
5. an issuing bank issues covered bonds that do not comply with the requirements of the segregation of cover assets in accordance with **Article 49** herein;
6. an issuing bank issues covered bonds that are not collateralised by eligible assets meeting the requirements of **Section I of Chapter Two** herein;
7. an issuing bank issues covered bonds that are covered by assets located in third countries in breach of the requirements laid down in **Article 5 (2) to (4)** herein;
8. a bank includes assets in the cover pool of covered bonds using an intragroup pooled covered bond structure within the meaning given by **Section III of Chapter Two** herein in breach of the requirements of this Act;
9. an issuing bank fails to fulfil the conditions for joint funding laid down in **Section IV of Chapter Two** herein;
10. an issuing bank fails to meet the requirements of composition of the cover pool laid down in this Act, including the requirements for the addition or substitution of assets conforming to the requirements of this Act, the supervisory guidance of the BNB and/or the terms and conditions of the issue;
11. an issuing bank fails to meet the requirements regarding derivative contracts in the cover pool laid down in **Article 10** herein;
12. an issuing bank fails to comply with the requirements of the segregation of cover assets in accordance with the provisions of **Section VI of Chapter Two and Chapter Eight** herein;
13. an issuing bank fails to provide the information required or provides incomplete or inaccurate information in breach of the provisions of **Article 46**

14. банка емитент системно не спазва изискванията за ликвиден буфер в нарушение на чл. 28;

15. банка, емитираща покрити облигации със структури с възможност за отсрочване на падежа, не спазва условията за тяхното използване, определени в чл. 34;

16. банка емитент не отчита изискваната информация или предоставя непълна или неточна информация относно задълженията си в нарушение на разпоредбите на чл. 47.

(2) В случаите по ал. 1 БНБ може да:

1. отправи писмено предупреждение до лицата по ал. 1;

2. разпореди писмено на лицата по ал. 1 да предприемат в определен срок конкретни мерки, необходими за предотвратяване и отстраняване на нарушенията, на вредните последици от тях или на опасността за интересите на инвеститорите;

3. изиска от банка инициатор да промени политиките, процедурите и методиките си за одобряване, изменение, подновяване и рефинансиране на активите, възникнали от дейността ѝ, които са включени в пула на покритието на емисия покрити облигации;

4. изиска от банката емитент на покрити облигации да назначи или отстрани членове на управителните си органи или служители, на които са възложени специални функции във връзка с програмата за покрити облигации;

5. постави допълнителни изисквания към банката емитент във връзка с издадени покрити облигации;

6. изиска от банката емитент да извърши промени в покритието на покритите облигации по отношение на допустими активи или договори за деривати, включително като промени условията по чл. 38, ал. 2, при които е издала разрешението относно програма за покрити облигации, както и да изиска от банката емитент да увеличи минималното ниво на свръхобезпеченост на покритите облигации над предвидените в този закон или в условията на емисията нива чрез включване на спомагателни активи в пула на покритието;

7. изиска от банката емитент да назначи наблюдател на покритието, да замени съществуващ такъв по реда на глава четвърта или да бъдат извършени промени в договора, сключен с него;

8. изиска от банката емитент да замени агента по обезпечението или представителя на облигационерите или да бъдат извършени промени в договорите, сключени с тях;

9. замени назначения извънреден управител или да бъдат извършени промени в акта за назначаването му;

10. информира обществеността за дейност във връзка с издадени покрити облигации, която застрашава интересите на инвеститорите;

11. оповести публично информация за извършено нарушение с посочване на нарушителя по реда на чл. 75;

12. спре предлагането или продажбата на покритите облигации от определена емисия;

13. предложи на Комисията за финансов надзор да спре или да отстрани от търговия на

herein;

14. an issuing bank persistently fails to meet the requirements for a liquidity buffer in breach of Article 28 herein;

15. an issuing bank that issues covered bonds with extendable maturity structures fails to fulfil the conditions for using such structures laid down in Article 34 herein;

16. an issuing bank fails to report the information required or provides incomplete or inaccurate information on its obligations in breach of the provisions of Article 47 herein.

(2) In the cases under Paragraph (1), the BNB may:

1. give the persons referred to in Paragraph (1) a written warning;

2. order in writing the persons referred to in Paragraph (1) to take specific measures within a set time limit as may be necessary to prevent and rectify the breaches, the harmful consequences thereof or the risk to the interests of investors;

3. require from the originator bank to change the policies, processes and methodologies thereof for the approval, amendment, renewal and refinancing of the assets originated from the business thereof that are included in the cover pool of a covered bond issue;

4. require from the bank issuing covered bonds to appoint or remove members of the management bodies thereof or staff dedicated to the covered bond programme;

5. set additional requirements to the issuing bank in connection with covered bonds issued;

6. require from the issuing bank to make changes in the coverage of the covered bonds with regard to eligible assets or derivative contracts, inter alia by changing the conditions referred to in Article 38 (2) herein whereunder the BNB granted permissions for a covered bond programme, as well as to require from the issuing bank to increase the minimum level of overcollateralisation of covered bonds above the levels provided for in this Act or in the terms and conditions of the issue through the inclusion of substitution assets in the cover pool;

7. require from the issuing bank to appoint a cover monitor, to replace an existing cover monitor according to the procedure established by Chapter Four herein, or to amend the contract concluded with the cover monitor;

8. require from the issuing bank to replace the collateral agent or the representative of bond-holders or to amend the contracts concluded with the said representatives;

9. replace the appointed special administrator or amend the decision on the appointment thereof;

10. inform the public of an activity in connection with covered bonds issued that jeopardises the interests of investors;

11. disclose publicly information about a breach committed, naming the offender according to the procedure established by Article 75 herein;

12. suspend the marketing or sale of covered bonds of a particular issue;

13. propose to the Financial Supervision Commission to suspend or remove covered bonds of a particular issue from trading on a regulated market or from another trading system;

14. require from the bank issuing covered bonds to provide information in addition to or more frequently than what is provided for under Articles 46 and 47 herein;

регулиран пазар или от друга система за търговия покритите облигации от определена емисия;

14. изиска от банката емитент на покрити облигации допълнително или по-често предоставяне на информация от предвиденото по чл. 46 и 47;

15. отнеме разрешението на програма или емисия покрити облигации.

(3) Българската народна банка може да приложи мерки по ал. 2 и когато въз основа на събраните доказателства може обосновано да предположи, че съществува вероятност банката емитент да наруши разпоредбите на този закон и на нормативните актове по прилагането им в рамките на следващите 12 месеца.

(4) По искане на БНБ Агенцията по вписванията вписва обстоятелствата, съответно обявява актовете по ал. 2, в търговския регистър.

Раздел II Издаване и обжалване на административни актове

Чл. 71. (1) Индивидуалните административни актове по този закон и нормативните актове по прилагането му се издават от Управителния съвет на БНБ по предложение на подуправителя, ръководещ управление "Банково".

(2) Когато индивидуален административен акт по ал. 1 би засегнал неблагоприятно правата на адресата, адресатът се уведомява за подготвяния акт, за неговото основно съдържание, за основни факти, съображения и правни основания. Адресатът може да изрази писмено становище по фактите, съображенията и правните основания в срок до 14 дни от датата на уведомяването.

(3) Административните актове по ал. 1 се мотивират и подлежат на незабавно изпълнение.

(4) Доколкото в този закон не е предвидено друго, административните актове по ал. 1 могат да се обжалват пред Върховния административен съд относно тяхната законосъобразност. Съдът не може да спре изпълнението на акта до окончателното произнасяне по жалбата.

(5) Когато в съдебните производства по ал. 4 е необходимо извършването на съдебно-счетоводна или съдебно-икономическа експертиза, съдът назначава вещи лица от списъка по чл. 151, ал. 4 от Закона за кредитните институции.

(6) Индивидуалните административни актове по този закон се съобщават на адресатите им чрез връчване срещу подпис или чрез електронна поща или факс, ако страната е посочила такива, или чрез връчване с препоръчано писмо с обратна разписка. Връчването с препоръчано писмо с обратна разписка се извършва на постоянния адрес на лицето, ако то е физическо лице, или по неговото седалище и адрес на управление, ако е юридическо лице.

(7) Когато административният акт не се връчи по един от посочените в ал. 6 начини, той се смята за връчен с поставянето му на публично достъпно място в сградата на БНБ. Последното

15. withdraw the permission for a covered bond programme or issue.

(3) The Bulgarian National Bank may furthermore apply measures under Paragraph (2) where, based on the evidence gathered it can be reasonably assumed that the issuing bank is likely to breach the provisions of this Act and of the statutory instruments for the application thereof within the next 12 months.

(4) At the request of the BNB, the Registry Agency shall record the circumstances or, respectively, shall make public the decisions referred to in Paragraph (2), in the commercial register.

Section II Issue and Appeal of Administrative Acts

Article 71. (1) The individual administrative acts under this Act and the statutory instruments for the application thereof shall be issued by the Governing Council of the BNB on a proposal by the Deputy Governor in charge of the Banking Department.

(2) Where an individual administrative act under Paragraph (1) would adversely affect the rights of the addressee, the addressee shall be notified of the act that is being drafted, of the gist thereof, of key facts, considerations and pleas in law. The addressee may express a written opinion on the facts, considerations and pleas in law within 14 days of the date of notification.

(3) The administrative acts referred to in Paragraph (1) shall be reasoned and shall be enforceable immediately.

(4) Save as otherwise provided for in this Act, the administrative acts referred to in Paragraph (1) shall be appealable as to the legal conformity thereof before the Supreme Administrative Court. The Court may not stay the execution of an act until pronouncement on the appeal.

(5) Where the court proceedings under Paragraph (4) necessitate the carrying out of a forensic accounting or forensic economic expert examination, the court shall appoint expert witnesses from the list referred to in Article 151 (4) of the Credit Institutions Act.

(6) Individual administrative acts under this Act shall be communicated to the addressees thereof by means of signed-for service or via email or fax, if the party has named such addresses, or by means of service by registered letter with advice of delivery. Service by registered letter with advice of delivery shall be effected at the permanent address of the person, if a natural person, or in the settlement and at the address of the registered office, if a legal person.

(7) Where an administrative act is not served in any of the manners specified in Paragraph (6), the said act shall be considered to be served by being posted in a place accessible to the public in the building of the BNB. The latter circumstance shall be certified by a memorandum drawn up by officials designated by an order of the Deputy Governor in charge of the Banking

обстоятелство се удостоверява с протокол, съставен от длъжностни лица, определени със заповед на подуправителя, ръководещ управление "Банково".

(8) При прилагането на надзорни мерки по чл. 70, ал. 2 от този закон разпоредбите на чл. 26 и чл. 34 от Административнопроцесуалния кодекс не се прилагат.

Раздел III Административнонаказателни разпоредби

Чл. 72. (1) Банка, която издава покрити облигации без разрешение или в нарушение на получено разрешение от БНБ по реда на глава шеста, се наказва с имуществена санкция в размер от 200 000 лв. до по-голямата сума между 5 000 000 лв. и 5 на сто от общия годишен оборот на банката съгласно последния ѝ отчет, одобрен от управителния ѝ орган, а при повторно нарушение - от 400 000 лв. до по-голямата сума между 10 000 000 лв. и 10 на сто от общия годишен оборот на банката съгласно последния ѝ отчет, одобрен от управителния ѝ орган.

(2) Банка емитент, която извърши нарушение по чл. 24 или чл. 25, се наказва с имуществена санкция в размер от 10 000 до 250 000 лв., а при повторно нарушение - от 20 000 до 500 000 лв. На администратора на банката емитент, допуснал нарушение по първото изречение, се налага глоба в размер от 5000 до 40 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 80 000 лева.

(3) Банка емитент, която извърши нарушение на глава втора, с изключение на чл. 24 и 25, глави трета, пета, седма и осма от този закон или на нормативните актове по прилагането му, се наказва с имуществена санкция в размер от 20 000 лв. до по-голямата сума между 1 000 000 лв. и 2 на сто от общия годишен оборот на банката съгласно последния ѝ отчет, одобрен от управителния ѝ орган, а при повторно нарушение - от 40 000 лв. до по-голямата сума между 2 000 000 лв. и 5 на сто от общия годишен оборот на банката съгласно последния ѝ отчет, одобрен от управителния ѝ орган.

(4) Наблюдател на покритието, който извърши нарушение на глава четвърта или на други разпоредби на този закон и на нормативните актове по прилагането му, се наказва с имуществена санкция в размер от 15 000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение - от 30 000 до 200 000 лв.

(5) За извършване или допускане извършването на нарушения на този закон или на нормативните актове по прилагането му, извън случаите по ал. 1 - 4, ако деянието не съставлява престъпление, физическите лица се наказват с глоба в размер от 10 000 до 200 000 лв., а при

Department.

(8) Upon the application of supervisory measures under Article 70 (2) of this Act, the provisions of Article 26 and Article 34 of the Administrative Procedure Code shall not apply.

Section III Administrative Penalty Provisions

Article 72. (1) Any bank, which issues covered bonds without permission or in breach of a permission obtained from the BNB according to the procedure established by Chapter Six herein, shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 200,000 or exceeding this amount but not exceeding the larger of BGN 5,000,000 and 5 per cent of the total annual turnover of the said bank according to the most recent report thereof approved by the management body thereof, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 400,000 or exceeding this amount but not exceeding the larger of BGN 10,000,000 and 10 per cent of the total annual turnover of the said bank according to the most recent report thereof approved by the management body thereof.

(2) Any issuing bank, which commits a breach under Article 24 or Article 25 herein, shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 10,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 250,000, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 20,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 500,000. The officer of the issuing bank who tolerated the commission of a breach under sentence one, shall be liable to a fine of BGN 5,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 40,000, and the fine for a repeated breach shall be BGN 10,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 80,000.

(3) Any issuing bank, which commits a breach of Chapter Two with the exception of Articles 24 and 25, Chapters Three, Five Seven and Eight of this Act or of the statutory instruments for the application thereof, shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 20,000 or exceeding this amount but not exceeding the larger of BGN 1,000,000 and 2 per cent of the total annual turnover of the said bank according to the most recent report thereof approved by the management body thereof, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 40,000 or exceeding this amount but not exceeding the larger of BGN 2,000,000 and 5 per cent of the total annual turnover of the said bank according to the most recent report thereof approved by the management body thereof.

(4) Any cover monitor, which commits a breach of Chapter Four herein or of other provisions of this Act and of the statutory instruments for the application thereof, shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 15,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 100,000, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 30,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 200,000.

(5) Any natural person, who commits or tolerates the commission of any breach of this Act or of the statutory instruments for the application thereof in cases other than those referred to in Paragraphs (1) to (4), unless the act constitutes a criminal offence, shall be liable to a fine of BGN 10,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 200,000, and the fine for a

повторно нарушение - от 20 000 до 400 000 лв.
Ако нарушителят е юридическо лице или едноличен търговец, се налага имуществена санкция в размер от 20 000 до 500 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 1 000 000 лв.

(6) Който не изпълни приложена от БНБ принудителна административна мярка по **чл. 70, ал. 2**, се наказва с глоба в размер от 5000 до 100 000 лв., а при повторно нарушение - от 10 000 до 200 000 лв., а ако е юридическо лице или едноличен търговец - в размер от 20 000 до 500 000 лв., а при повторно нарушение - от 40 000 до 1 000 000 лв.

(7) Когато стойността на придобитото или стойността на предотвратените загуби в резултат на нарушението по ал. 1 - 6 може да се определи, на физическото лице се налага глоба до двойния размер на тази стойност, но не по-малко от 5000 лв., а при повторно нарушение - не по-малко от 10 000 лв., съответно на юридическото лице и на едноличния търговец се налага имуществена санкция до двойния размер на тази стойност, но не по-малко от 10 000 лв., а при повторно нарушение - не по-малко от 20 000 лв.

Чл. 73. (1) Актовете за установяване на нарушения по **чл. 72** се съставят от оправомощени от подуправителя на БНБ, ръководещ управление "Банково", длъжностни лица, а наказателните постановления се издават от подуправителя на БНБ, ръководещ управление "Банково", или от оправомощено от него длъжностно лице.

(2) Установяването на нарушенията, издаването, обжалването и изпълнението на наказателните постановления се извършват по реда на **Закона за административните нарушения и наказания**.

Чл. 74. (1) При определянето на вида и размера на административните наказания се отчитат всички обстоятелства, които са от значение за конкретния случай, включително, когато е приложимо:

1. тежестта и продължителността на нарушението;
2. степента на отговорност на физическото лице или на юридическото лице;
3. финансовото състояние на физическото лице или на юридическото лице, определено според общия финансов оборот на юридическото лице или годишния доход на физическото лице;
4. размерът на реализираната печалба или на избегнатата загуба от физическото или юридическото лице, в случай че може да се определи;
5. размерът на загубите, претърпени от трети лица в резултат на нарушението, в случай че може да се определи;
6. степента на съдействие, което физическото или юридическото лице оказва на

repeated breach shall be BGN 20,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 400,000. Any such offender which is a legal person or a sole trader shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 20,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 500,000, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 40,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 1,000,000.

(6) Any [natural] person, who fails to comply with a coercive administrative measure applied by the BNB under **Article 70 (2)** herein, shall be liable to a fine of BGN 5,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 100,000, and the fine for a repeated breach shall be BGN 10,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 200,000, and any such offender which is a legal person or a sole trader shall be liable to a pecuniary penalty of BGN 20,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 500,000, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be BGN 40,000 or exceeding this amount but not exceeding BGN 1,000,000.

(7) Where the value of what has been acquired or the value of the losses that have been prevented as a result of the breach under Paragraphs (1) to (6) can be determined, a fine not exceeding the double amount of the said value but not less than BGN 5,000 shall be imposed on the natural person, and the fine for a repeated breach shall be not less than BGN 10,000, and, respectively, a pecuniary penalty not exceeding the double amount of the said value but not less than BGN 10,000 shall be imposed on the legal person and on the sole trader, and the pecuniary penalty for a repeated breach shall be not less than BGN 20,000.

Article 73. (1) The written statements ascertaining breaches under **Article 72** herein shall be drawn up by officials empowered by the Deputy Governor of the BNB in charge of the Banking Department, and the penalty decrees shall be issued by the said Deputy Governor of the BNB in charge of the Banking Department or by an official empowered thereby.

(2) The ascertainment of breaches, the issuing, appeal against and enforcement of penalty decrees shall follow the procedure established by the **Administrative Violations and Sanctions Act**.

Article 74. (1) When determining the type and amount of the administrative penalties, account shall be taken of all circumstances where relevant, including:

1. the gravity and the duration of the breach;
2. the degree of responsibility of the natural or legal person;
3. the financial strength of the natural or legal person responsible for the breach, determined by reference to the total turnover of the legal person or the annual income of the natural person;
4. the amount of profits gained or losses avoided by the natural or legal person, in case this amount can be determined;
5. the amount of losses sustained by third parties as a result of the breach, in case the said losses can be determined;
6. the level of cooperation by the natural or legal person with the BNB upon the exercise thereby of covered bond public supervision, inter alia upon applying coercive administrative measures or imposing

БНБ при упражняване от нея на публичен надзор на покритите облигации, включително при прилагането на принудителни административни мерки или налагането на административни наказания по тази глава;

7. предходни относими нарушения на физическото или юридическото лице;

8. действителните или евентуалните системни последици от нарушението.

(2) За целите на ал. 1 БНБ има право на достъп до данъчна и осигурителна информация

Чл. 75. (1) Българската народна банка публикува своевременно на официалната си интернет страница информация за влезлите в сила актове за прилагане на предвидените в този закон принудителни административни мерки и наказателни постановления, с които са наложени наказания за нарушения на този закон и на нормативните актове по прилагането му. Публикуваната информация съдържа данни за нарушителя, вида и естеството на нарушението и вида на приложената мярка или наложеното наказание и неговия размер. На публикуване подлежи и информация за съдебните актове, с които са отменени влезли в сила наказателни постановления след възобновяване на административнонаказателно производство по реда на Закона за административните нарушения и наказания. Публикуването се извършва, след като адресатът на мерките или наказателните постановления бъде уведомен за прилагането или налагането им, както и за това, че същите ще бъдат публикувани.

(2) Когато с оглед на обстоятелствата по конкретния случай БНБ прецени, че публикуването на лични данни за физическото лице или на идентификационни данни за юридическото лице, на което е наложено наказание или приложена мярка, е непропорционално на целта на този закон, публикуването би причинило прекомерни вреди на засегнатите лица или може да застраши стабилността на финансовите пазари или висящо наказателно производство, БНБ предприема следните мерки:

1. отлага публикуването на информация за наложено наказание или приложена мярка до отпадане на основанията за непубликуването ѝ;

2. публикува информация за наложено наказание или приложена мярка без лични данни - за физическото лице, или на идентификационни данни - за юридическото лице, на което е наложено наказание или е приложена мярка, ако подобно анонимно публикуване гарантира ефективна защита на съответните данни; в този случай публикуването на тези данни може да бъде отложено за разумен срок, ако се смята, че след изтичането на този срок основанията за анонимно публикуване ще отпаднат;

3. не публикува информация за наложеното наказание или приложената мярка, в случай че мерките по т. 1 и 2 се считат за недостатъчни, за да се гарантира, че стабилността на финансовите пазари няма да бъде изложена на риск или за да се гарантира пропорционалността на публикуването по отношение на мерки, за които се смята, че са незначителни по своя характер.

(3) Публикуваната информация е достъпна на интернет страницата на БНБ в срок, не по-кратък от 5 години, при спазване на

administrative penalties under this Chapter;

7. any relevant previous breaches by the natural or legal person;

8. any actual or potential systemic consequences of the breach.

(2) For the purposes of Paragraph (1), the BNB shall have the right of access to tax and social security information.

Article 75. (1) The Bulgarian National Bank shall publish without undue delay on the official Internet site thereof information on the enforceable instruments applying the coercive administrative measures provided for in this Act and the enforceable penalty decrees imposing penalties for breaches of this Act and of the statutory instruments for the application thereof. The information as published shall include the identity of the offender, the type and nature of the breach and the type of the measure or penalty imposed and the amount thereof. Information on the court decisions whereby enforceable penalty decrees are annulled after a resumption of administrative penalty proceedings according to the procedure established by the **Administrative Violations and Sanctions Act** shall also be subject to publication. Publication shall proceed after the addressee of the measures or the penalty decrees has been informed of the application or imposition thereof and of the fact that the said measures or decrees will be published.

(2) Where, considering the circumstances on a case-by-case basis, the BNB determines that the publication of personal data or of data necessary to identify the legal person on whom a penalty is imposed or to whom a measure is applied is disproportionate to the purpose of this Act, that publication would cause disproportionate damage to the persons involved or may jeopardise the stability of financial markets or pending criminal proceedings, the BNB shall take the following measures:

1. delay the publication of information on a penalty imposed or a measure applied until the reasons for non-publication cease to exist;

2. publish information on a penalty imposed or measure applied without personal data of the natural person or data necessary to identify the legal person on whom a penalty is imposed or to whom a measure is applied, if such anonymous publication ensures an effective protection of the data concerned; in this case, the publication of the said data may be postponed for a reasonable period of time if it is envisaged that within that period the reasons for anonymous publication will cease to exist;

3. not publish information on the penalty imposed or measure applied in the event that the measures under Items 1 and 2 are considered to be insufficient to ensure that the stability of financial markets would not be put in jeopardy or in order to ensure the proportionality of the publication with regard to measures which are deemed to be of a minor nature.

(3) The information as published shall remain accessible on the Internet site of the BNB for a period of at least five years, subject to the requirements for personal data protection.

изискванията за защита на личните данни.

Чл. 76. Българската народна банка информира ЕБО за всички приложени принудителни административни мерки и наложени административни наказания по реда на този закон, включително, когато е приложимо, за всички обжалвания и резултата от тях.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. По смисъла на този закон:

1. "Автоматична предсрочна изискуемост" означава положение, настъпващо по силата на законова разпоредба или договорно условие, при което парично задължение на банка емитент автоматично става предсрочно изискуемо във връзка със започване на прекратителна процедура или предприемане на оздравителни мерки по смисъла на глава тринадесета от Закона за кредитните институции по отношение на банката емитент.

2. "Администратор" е понятие по смисъла на § 1, ал. 1, т. 1 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции.

3. "Активи от покритието" са активи, включени в пул на покритието.

4. "Активи, служещи за обезпечение" са материални активи и активи под формата на експозиции, които обезпечават активите от покритието.

5. "Банка" е кредитна институция по смисъла на чл. 4, параграф 1, точка 1, буква "а" от Регламент (ЕС) № 575/2013.

6. "Банка емитент" е банка, емитираща покрити облигации.

7. "Банка инициатор" е банка, която участва в първоначалното споразумение, по което са възникнали задълженията, от които произтичат експозициите, попадащи в обхвата на допустими активи по чл. 3, ал. 1 от този закон.

8. "Група" е понятие по смисъла на чл. 4, параграф 1, т. 138 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

9. "Деривати" или "Договор за деривати" е понятие по смисъла на чл. 2, т. 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (ОВ, L 201/1 от 27 юли 2012 г.).

10. "Държава членка" е държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

11. "Извънреден управител" е физическото лице по чл. 52, определено да управлява покритите облигации в случай на поставянето им под отделно управление по реда на чл. 51.

12. "Ипотечна заемна стойност" по отношение на недвижимите имоти е ипотечната заемна стойност съгласно определението в член 4, параграф 1, т. 74 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

13. "Квалифицирано дялово участие" е понятие по смисъла на § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции.

14. "Кредитори по покритите облигации" са облигационерите, насрещните

Article 76. The Bulgarian National Bank shall inform EBA of all coercive administrative measures applied and administrative penalties imposed according to the procedure established by this Act, including, where relevant, of any appeal in relation thereto and the outcome thereof.

SUPPLEMENTARY PROVISIONS

§ 1. Within the meaning given by this Act:

1. "Automatic acceleration" shall mean a situation occurring pursuant to a legal provision or a contractual term in which a monetary liability of an issuing bank automatically becomes immediately due in connection with the opening of winding-up proceedings or the taking of reorganisation measures within the meaning given by Chapter Thirteen of the Credit Institutions Act with regard to the issuing bank.

2. "Officer" shall have the meaning assigned to it in Item 1 of § 1 (1) of the Supplementary Provisions of the Credit Institutions Act.

3. "Cover assets" shall be assets included in a cover pool.

4. "Collateral assets" shall be means physical assets and assets in the form of exposures that secure cover assets.

5. "Bank" shall be a credit institution as defined in point (1) of Article 4 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

6. "Issuing bank" shall be a bank issuing covered bonds.

7. "Originator bank" shall be a bank involved in the original agreement which created the obligations giving rise to the exposures falling within the scope of eligible assets under Article 3 (1) of this Act.

8. "Group" shall have the meaning assigned to it in point (138) of Article 4 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

9. "Derivatives" or "Derivative contract" shall have the meaning assigned to it in point (5) of Article 2 of Regulation (EU) No. 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories (OJ L 201/1 of 27 July 2012).

10. "Member State" shall be a Member State of the European Union or another country belonging to the European Economic Area.

11. "Special administrator" shall be the natural person referred to in Article 52 herein appointed to administrate covered bonds in the event of placing the said bonds under separate administration according to the procedure established by Article 51 herein.

12. "Mortgage lending value" shall be, for the purposes of immovable property, the mortgage lending value as defined in point (74) of Article 4 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

13. "Qualifying holding" shall have the meaning assigned to it in Item 6 of § 1 of the Supplementary Provisions of the Credit Institutions Act.

14. "Covered bond creditors" shall be the bond-holders, the counterparties of derivative contracts

страни по договори за деривати по чл. 10 и другите кредитори, чиито вземания се удовлетворяват от пула на покритието по силата на този закон или на условията, съдържащи правата и задълженията по покритите облигации.

15. "Оздравителни мерки" е понятие по смисъла на чл. 133, ал. 1 от Закона за кредитните институции.

16. "Отделяне" са действията, предприемани от банката, емитираща покритите облигации, за да определи покриващите активи и за да ограничи достъпа до тях на кредитори, различни от инвеститорите в покрити облигации и насрещните страни по договори за деривати.

17. "Пазарна стойност" по отношение на недвижимите имоти е пазарната стойност съгласно определението в чл. 4, параграф 1, т. 76 от Регламент (ЕС) № 575/2013.

18. "Прекратителни процедури" е понятие по смисъла на чл. 133, ал. 2 от Закона за кредитните институции.

19. "Преструктуриране" е понятие по смисъла на § 1, т. 54 от допълнителните разпоредби на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

20. "Програма за покрити облигации" са структурните характеристики на емисия покрити облигации, които са определени от законови разпоредби и договорни условия, в съответствие с разрешението, предоставено на банката, емитираща покритите облигации.

21. "Публичен надзор на покритите облигации" е надзорът, осъществяван по реда на глава девета по отношение на програмите за покрити облигации, който осигурява спазването и изпълняването на изискванията, приложими за емитирането на покрити облигации.

22. "Пул на покритието" е ясно определен набор от активи, обезпечаващи задълженията за плащания по покрити облигации, които са отделени от останалите активи, държани от банката, емитираща покритите облигации.

23. "Първични активи" са активи от покритието по чл. 4, ал. 1, които определят характера на пула на покритието.

24. "Свърхобезпеченост" е съвкупността от законоустановения, договорния или доброволния размер на покритието, надхвърляща изискуемото равнище, посочено в чл. 27.

25. "Свързани лица" е понятие по смисъла на § 1, ал. 1, т. 4 от допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции.

26. "Спомагателни активи" са активи от покритието по смисъла на чл. 4, ал. 3, различни от първичните активи, които допринасят за изпълнението на изискванията за покритие по глава трета.

27. "Структура с отсрочване на срока до падежа" е механизъм, който осигурява възможност предварително определеният срок до падежа на покритите облигации да бъде удължен за предварително определен период от време и при настъпването на конкретно активизиращо събитие в съответствие с чл. 34.

§ 2. Доколкото в този закон не са предвидени особени правила, които уреждат особения залог върху съвкупността от вписаните в регистъра на покритието активи от покритието, се прилагат

under Article 10 herein and the other creditors whereof the claims are satisfied from the cover pool pursuant to this Act or to the conditions containing the rights and obligations attached to covered bonds.

15. "Reorganisation measures" shall have the meaning assigned to it in Article 133 (1) of the Credit Institutions Act.

16. "Segregation" shall be the actions taken by a bank issuing covered bonds to identify cover assets and put them legally beyond the reach of creditors other than covered bond investors and counterparties of derivative contracts.

17. "Market value" shall be, for the purposes of immovable property, market value as defined in point (76) of Article 4 (1) of Regulation (EU) No. 575/2013.

18. "Winding-up proceedings" shall have the meaning assigned to it in Article 133 (2) of the Credit Institutions Act.

19. "Resolution" shall have the meaning assigned to it in Item 54 of § 1 of the Supplementary Provisions of the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act.

20. "Covered bond programme" shall be the structural features of a covered bonds issue that are determined by statutory rules and by contractual terms and conditions, in accordance with the permission granted to the bank issuing the covered bonds.

21. "Covered bond public supervision" shall be the supervision of covered bond programmes performed according to the procedure established by Chapter Nine herein ensuring compliance with, and the enforcement of, the requirements applicable to the issue of covered bonds.

22. "Cover pool" shall be a clearly defined set of assets securing the payment obligations attached to covered bonds that are segregated from other assets held by the bank issuing the covered bonds.

23. "Primary assets" shall be dominant cover assets under Article 4 (1) herein that determine the nature of the cover pool.

24. "Overcollateralisation" shall be the entirety of the statutory, contractual or voluntary level of collateral that exceeds the coverage requirement set out in Article 27 herein.

25. "Related parties" shall have the meaning assigned to it in Item 4 of § 1 (1) of the Supplementary Provisions of the Credit Institutions Act.

26. "Substitution assets" shall be cover assets within the meaning given by Article 4 (3) herein that contribute to the coverage requirements under Chapter Three herein.

27. "Extendable maturity structure" shall be a mechanism which provides for the possibility of extending the scheduled maturity of covered bonds for a pre-determined period of time and in the event that a specific trigger occurs in accordance with Article 34 herein.

§ 2. To the extent that this Act does not lay down special rules governing the registered pledge on the set of cover assets recorded in the cover register, the provisions of the Registered Pledges Act shall apply.

разпоредбите на Закона за особените залози.
§ 3. (В сила от 29.03.2022 г. - ДВ, бр. 25 от 2022 г.) Този закон въвежда изискванията на Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно емитирането на покрити облигации и публичния надзор върху тях и за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС (ОВ, L 328/29 от 18 декември 2019 г.).

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 4. В срок до 8 юли 2022 г. Управителният съвет на Българската народна банка издава наредбите по чл. 26, ал. 6, чл. 32, ал. 5 и чл. 44, ал. 5.

§ 5. (1) Законът за ипотечните облигации (обн., ДВ, бр. 83 от 2000 г.; изм. и доп., бр. 59 от 2006 г., бр. 52 и 59 от 2007 г., бр. 24 от 2009 г., бр. 106 от 2018 г. и бр. 64 от 2020 г.) се отменя.

(2) За издадените до влизане в сила на този закон ипотечни облигации се прилага режимът на отменения Закон за ипотечните облигации.

§ 6. (1) Облигации, издадени преди 8 юли 2022 г. от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации, до настъпване на техния падеж се считат за покрити облигации по смисъла на този закон.

(2) Българската народна банка следи дали облигациите по ал. 1, емитентът на които е банка, получила лиценз за банкова дейност по Закона за кредитните институции, отговарят на изискванията, определени в ал. 1. Глава девета се прилага съответно.

§ 7. В Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (обн., ДВ, бр. 77 от 2011 г.; изм., бр. 21 от 2012 г., бр. 109 от 2013 г., бр. 27 от 2014 г., бр. 22 и 34 от 2015 г., бр. 42, 76 и 95 от 2016 г., бр. 62, 95 и 103 от 2017 г., бр. 15, 20, 24, 27 и 77 от 2018 г., бр. 83, 94 и 102 от 2019 г., бр. 26, 28 и 64 от 2020 г., бр. 12 и 21 от 2021 г. и бр. 16 от 2022 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 45 ал. 7 се изменя така:

"(7) Колективната инвестиционна схема може да инвестира до 25 на сто от активите си в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението по ал. 1 за експозиции към един емитент, не може да надхвърля 80 на сто от активите на колективната инвестиционна схема."

2. В § 1 от допълнителните разпоредби се създава т. 41:

"41. "Покрити облигации" е понятие по смисъла на чл. 2 от Закона за покритите

§ 3. (Effective 29.03.2022 - SG No. 25/2022) This Act transposes the requirements of Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision and amending Directives 2009/65/EC and 2014/59/EU (OJ L 328/29 of 18 December 2019).

TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

§ 4. The Governing Council of the Bulgarian National Bank shall issue the ordinances referred to in Article 26 (6), Article 32 (5) and Article 44 (5) herein by the 8th day of July 2022.

§ 5. (1) The Mortgage Bonds Act (promulgated in the State Gazette No. 83 of 2000; amended and supplemented in No. 59 of 2006, Nos. 52 and 59 of 2007, No. 24 of 2009, No. 106 of 2018 and No. 64 of 2020) is hereby repealed.

(2) The arrangements established by the Mortgage Bonds Act as repealed shall apply to any mortgage bonds issued until the entry into force of this Act.

§ 6. (1) Any bonds issued prior to the 8th day of 2022 by a credit institution which has its registered office in a Member State, which is subject to supervision designed to protect bondholders, including the requirement that sums deriving from the bond issue be invested in assets which, during the whole period of validity of the bonds, are capable of covering claims attached to the bonds and which, in the event of failure of the issuer, would be used on a priority basis for the payment of the obligations to bondholders, shall be considered to be covered bonds within the meaning given by this Act.

(2) The Bulgarian National Bank shall seek to ensure that the bonds referred to in Paragraph (1), whereof the issuer is a bank authorised to carry on banking business under the Credit Institutions Act, satisfy the requirements laid down in Paragraph (1). Chapter Nine herein shall apply mutatis mutandis.

§ 7. The Collective Investment Schemes and Other Undertakings for Collective Investments Act (promulgated in the State Gazette No. 77 of 2011; amended in No. 21 of 2012, No. 109 of 2013, No. 27 of 2014, Nos. 22 and 34 of 2015, Nos. 42, 76 and 95 of 2016, Nos. 62, 95 and 103 of 2017, Nos. 15, 20, 24, 27 and 77 of 2018, Nos. 83, 94 and 102 of 2019, Nos. 26, 28 and 64 of 2020, Nos. 12 and 21 of 2021 and No. 16 of 2022) shall be amended and supplemented as follows:

1. In Article 45, Paragraph (7) shall be amended to read as follows:

"(7) A collective investment scheme may invest up to 25 per cent of the assets thereof in covered bonds. The total value of the investments referred to in sentence one above the limit under Paragraph (1) for exposures to a single issuer may not exceed 80 per cent of the assets of the collective investment scheme."

2. In § 1 of the Supplementary Provisions, there shall be added an Item 41:

"41. "Covered bonds" shall have the meaning assigned to this term in Article 2 of the Covered Bonds

облигации или облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации."

§ 8. В Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (обн., ДВ, бр. 62 от 2015 г.; изм. и доп., бр. 59 от 2016 г., бр. 85, 91 и 97 от 2017 г., бр. 15, 20 и 106 от 2018 г., бр. 37 от 2019 г. и бр. 12 от 2021 г.) се правят следните изменения:

1. В чл. 66, ал. 2, т. 2 думите "ипотечни облигации по смисъла на Закона за ипотечните облигации" и запетаята след тях се заличават.

2. В § 1 от допълнителните разпоредби т. 47 се изменя така:

"47. "Покрити облигации" е понятие по смисъла на чл. 2 от Закона за покритите облигации, или по отношение на инструмент, емитиран преди 8 юли 2022 г., облигации, издадени от кредитна институция със седалище в държава членка, която подлежи на надзор с цел защита на притежателите на облигации, включително на изискването набраните от емисията облигации средства да бъдат инвестирани в активи, които през целия период на емисията осигуряват покритие на претенциите във връзка с облигациите и които в случай на несъстоятелност на емитента да бъдат използвани приоритетно за изплащане на задълженията към притежателите на облигации."

§ 9. В Закона за банковата несъстоятелност (обн., ДВ, бр. 92 от 2002 г.; изм., бр. 67 от 2003 г., бр. 36 от 2004 г., бр. 31 и 105 от 2005 г., бр. 30, 34, 59 и 80 от 2006 г., бр. 53 и 59 от 2007 г., бр. 67 от 2008 г., бр. 105 от 2011 г., бр. 98 от 2014 г., бр. 22, 41, 50, 61, 62 и 94 от 2015 г., бр. 33 и 95 от 2016 г., бр. 20, 91 и 103 от 2017 г., бр. 22 от 2018 г., бр. 33 и 83 от 2019 г., бр. 12 от 2021 г.; Решение № 8 на Конституционния съд от 2021 г. - бр. 48 от 2021 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 3, ал. 1, т. 1 накрая се добавя "и активите, включени в регистъра на покритието на покрити облигации по реда на Закона за покритите облигации".

2. В чл. 63, ал. 3 след думите "вземанията на Министерството на финансите по чл. 1526, ал. 1 от Закона за публичните финанси" се добавя "вземанията на кредиторите по покрити облигации по чл. 26, ал. 2 от Закона за покритите облигации".

§ 10. В Закона за публичното предлагане на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 114 от 1999 г.; изм., бр. 63 и 92 от 2000 г., бр. 28, 61, 93 и 101 от 2002 г., бр. 8, 31, 67 и 71 от 2003 г., бр. 37 от 2004 г., бр. 19, 31, 39, 103 и 105 от 2005 г., бр. 30, 33, 34, 59, 63, 80, 84, 86 и 105 от 2006 г., бр. 25, 52, 53 и 109 от 2007 г., бр. 67 и 69 от 2008 г., бр. 23, 24, 42 и 93 от 2009 г., бр. 43 и 101 от 2010 г., бр. 57 и 77 от 2011 г., бр. 21 от 2012 г., бр. 34, 61, 62, 95 и

Act or shall be bonds issued prior to the 8th day of 2022 by a credit institution which has its registered office in a Member State, which is subject to supervision designed to protect bondholders, including the requirement that sums deriving from the bond issue be invested in assets which, during the whole period of validity of the bonds, are capable of covering claims attached to the bonds and which, in the event of failure of the issuer, would be used on a priority basis for the payment of the obligations to the bondholders."

§ 8. The Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act (promulgated in the State Gazette No. 62 of 2015; amended and supplemented in No. 59 of 2016, Nos. 85, 91 and 97 of 2017, Nos. 15, 20 and 106 of 2018, No. 37 of 2019 and No. 12 of 2021) shall be amended as follows:

1. In Item 2 of Article 66 (2), the words "mortgage bonds under the Mortgage Bonds Act" and the comma thereafter shall be deleted.

2. In § 1 of the Supplementary Provisions, Item 47 shall be amended to read as follows:

"47. "Covered bonds" shall have the meaning assigned to this term in Article 2 of the Covered Bonds Act or shall be bonds issued prior to the 8th day of 2022 by a credit institution which has its registered office in a Member State, which is subject to supervision designed to protect bondholders, including the requirement that sums deriving from the bond issue be invested in assets which, during the whole period of validity of the bonds, are capable of covering claims attached to the bonds and which, in the event of failure of the issuer, would be used on a priority basis for the payment of the obligations to the bondholders."

§ 9. The Bank Bankruptcy Act (promulgated in the State Gazette No. 92 of 2002; amended in No. 67 of 2003, No. 36 of 2004, Nos. 31 and 105 of 2005, Nos. 30, 34, 59 and 80 of 2006, Nos. 53 and 59 of 2007, No. 67 of 2008, No. 105 of 2011, No. 98 of 2014, Nos. 22, 41, 50, 61, 62 and 94 of 2015, Nos. 33 and 95 of 2016, Nos. 20, 91 and 103 of 2017, No. 22 of 2018, Nos. 33 and 83 of 2019, No. 12 of 2021; [modified by] Constitutional Court Decision No. 8 of 2021, [promulgated in] No. 48 of 2021) shall be amended and supplemented as follows:

1. In Item 1 of Article 3 (1) at the end, there shall be added "and the assets included in the covered bonds cover register according to the procedure established by the Covered Bonds Act".

2. In Article 63 (3), after the words "the receivables of the Ministry of Finance under Article 152b (1) of the Public Finance Act", there shall be inserted "the creditors' claims attached to covered bonds under Article 26 (2) of the Covered Bonds Act".

§ 10. In the Public Offering of Securities Act (promulgated in the State Gazette No. 114 of 1999; amended in Nos. 63 and 92 of 2000, Nos. 28, 61, 93 and 101 of 2002, Nos. 8, 31, 67 and 71 of 2003, No. 37 of 2004, Nos. 19, 31, 39, 103 and 105 of 2005, Nos. 30, 33, 34, 59, 63, 80, 84, 86 and 105 of 2006, Nos. 25, 52, 53 and 109 of 2007, Nos. 67 and 69 of 2008, Nos. 23, 24, 42 and 93 of 2009, Nos. 43 and 101 of 2010, Nos. 57 and 77 of 2011, No. 21 of 2012, Nos. 34, 61, 62, 95 and

102 от 2015 г., бр. 33, 42, 62 и 76 от 2016 г., бр. 62, 91 и 95 от 2017 г., бр. 7, 15, 20, 24 и 77 от 2018 г., бр. 17, 83, 94 и 102 от 2019 г., бр. 26, 28 и 64 от 2020 г., бр. 12 и 21 от 2021 г. и бр. 16 от 2022 г.) в чл. 100а, ал. 6 се изменя така:

"(6) Разпоредбите на този раздел с изключение на чл. 100и¹ не се прилагат относно покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации."

§ 11. В Кодекса за социално осигуряване (обн., ДВ, бр. 110 от 1999 г.; Решение № 5 на Конституционния съд от 2000 г. - бр. 55 от 2000 г.; изм., бр. 64 от 2000 г., бр. 1, 35 и 41 от 2001 г., бр. 1, 10, 45, 74, 112, 119 и 120 от 2002 г., бр. 8, 42, 67, 95, 112 и 114 от 2003 г., бр. 12, 21, 38, 52, 53, 69, 70, 112 и 115 от 2004 г., бр. 38, 39, 76, 102, 103, 104 и 105 от 2005 г., бр. 17, 30, 34, 56, 57, 59 и 68 от 2006 г.; попр., бр. 76 от 2006 г.; изм., бр. 80, 82, 95, 102 и 105 от 2006 г., бр. 41, 52, 53, 64, 77, 97, 100, 109 и 113 от 2007 г., бр. 33, 43, 67, 69, 89, 102 и 109 от 2008 г., бр. 23, 25, 35, 41, 42, 93, 95, 99 и 103 от 2009 г., бр. 16, 19, 43, 49, 58, 59, 88, 97, 98 и 100 от 2010 г.; Решение № 7 на Конституционния съд от 2011 г. - бр. 45 от 2011 г.; изм., бр. 60, 77 и 100 от 2011 г., бр. 7, 21, 38, 40, 44, 58, 81, 89, 94 и 99 от 2012 г., бр. 15, 20, 70, 98, 104, 106, 109 и 111 от 2013 г., бр. 1, 18, 27, 35, 53 и 107 от 2014 г., бр. 12, 14, 22, 54, 61, 79, 95, 98 и 102 от 2015 г., бр. 62, 95, 98 и 105 от 2016 г., бр. 62, 92, 99 и 103 от 2017 г., бр. 7 и 15 от 2018 г.; попр., бр. 16 от 2018 г.; изм., бр. 17, 30, 46, 53, 64, 77, 88, 98, 102 и 105 от 2018 г., бр. 12, 35, 83, 94 и 99 от 2019 г., бр. 26, 28, 51, 64, 69, 103 и 109 от 2020 г., бр. 12, 19, 21 и 77 от 2021 г. и бр. 18 от 2022 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 176, ал. 1:
а) създава се нова т. 10:
"10. покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации извън включените по т. 4;"

б) досегашните т. 10 - 13 стават съответно т. 11 - 14.

2. В чл. 177:
а) в ал. 1, т. 4 думите "чл. 176, ал. 1, т. 11" се заменят с "чл. 176, ал. 1, т. 12", а думите "чл. 176, ал. 1, т. 12" се заменят с "чл. 176, ал. 1, т. 13";

б) в ал. 6 думите "т. 6 и 10" се заменят с "т. 6 и 11".

3. В чл. 177а:
а) в ал. 7 думите "т. 11" се заменят с "т. 12";

б) в ал. 8 думите "т. 10 и 12" се заменят с "т. 11 и 13".

4. В чл. 178:
а) в ал. 1 т. 3 се изменя така:
"3. когато емитентът е банка:
а) се включват и влоговете на фонда в тази банка, стойността на обратните репо сделки с нея по чл. 179а, ал. 1 и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап към същата банка;
б) не се включват покритите облигации

102 of 2015, Nos. 33, 42, 62 and 76 of 2016, Nos. 62, 91 and 95 of 2017, Nos. 7, 15, 20, 24 and 77 of 2018, Nos. 17, 83, 94 and 102 of 2019, Nos. 26, 28 and 64 of 2020, Nos. 12 and 21 of 2021 and No.16 of 2022), Paragraph (6) in Article 100a shall be amended to read as follows:

"(6) The provisions of this Section, with the exception of Article 100i¹, shall not apply with regard to any covered bonds under Article 2 of the Covered Bonds Act."

§ 11. The Social Insurance Code (promulgated in the State Gazette No. 110 of 1999; [modified by] Constitutional Court Decision No. 5 of 2000, [promulgated in] No. 55 of 2000; amended in No. 64 of 2000, Nos. 1, 35 and 41 of 2001, Nos. 1, 10, 45, 74, 112, 119 and 120 of 2002, Nos. 8, 42, 67, 95, 112 and 114 of 2003, Nos. 12, 21, 38, 52, 53, 69, 70, 112 and 115 of 2004, Nos. 38, 39, 76, 102, 103, 104 and 105 of 2005, Nos. 17, 30, 34, 56, 57, 59 and 68 of 2006; corrected in No. 76 of 2006; amended in Nos. 80, 82, 95, 102 and 105 of 2006, Nos. 41, 52, 53, 64, 77, 97, 100, 109 and 113 of 2007, Nos. 33, 43, 67, 69, 89, 102 and 109 of 2008, Nos. 23, 25, 35, 41, 42, 93, 95, 99 and 103 of 2009, Nos. 16, 19, 43, 49, 58, 59, 88, 97, 98 and 100 of 2010; [modified by] Constitutional Court Decision No. 7 of 2011, [promulgated in] No. 45 of 2011; amended in Nos. 60, 77 and 100 of 2011, Nos. 7, 21, 38, 40, 44, 58, 81, 89, 94 and 99 of 2012, Nos. 15, 20, 70, 98, 104, 106, 109 and 111 of 2013, Nos. 1, 18, 27, 35, 53 and 107 of 2014, Nos. 12, 14, 22, 54, 61, 79, 95, 98 and 102 of 2015, Nos. 62, 95, 98 and 105 of 2016, Nos. 62, 92, 99 and 103 of 2017, Nos. 7 and 15 of 2018; corrected in No. 16 of 2018; amended in Nos. 17, 30, 46, 53, 64, 77, 88, 98, 102 and 105 of 2018, Nos. 12, 35, 83, 94 and 99 of 2019, Nos. 26, 28, 51, 64, 69, 103 and 109 of 2020, Nos. 12, 19, 21 and 77 of 2021 and No. 18 of 2022) shall be amended and supplemented as follows:

1. In Article 176 (1):
(a) there shall be inserted a new Item 10:
"10. covered bonds under Article 2 of the Covered Bonds Act, other than those included under Item 4;"

(b) the existing Items 10 to 13 shall be renumbered to become Items 11 to 14, respectively.

2. In Article 177:
(a) in Item 4 of Paragraph (1), the words "Item 11 of Article 176 (1)" shall be replaced by "Item 12 of Article 176 (1)", and the words "Item 12 of Article 176 (1)" shall be replaced by "Item 13 of Article 176 (1)";

(c) in Paragraph (6), the words "Items 6 and 10" shall be replaced by "Items 6 and 11".

3. In Article 177a:
(a) in Paragraph (7), the words "Item 11" shall be replaced by "Item 12";
(c) in Paragraph (8), the words "Items 10 and 12" shall be replaced by "Items 11 and 13".

4. In Article 178:
(a) In Paragraph (1), Item 3 shall be amended to read as follows:

"3. where the issuer is a bank:
(a) the restriction shall furthermore include any deposits of the fund with the said bank, the value of the reverse repurchase transactions therewith under Article 179a (1) herein and the value of the net exposure under forex forward contracts and interest rate swap contracts with the said bank;

(b) the restriction shall not include the covered bonds under Article 2 of the Covered Bonds Act, whereto the restriction shall apply separately;"

(b) there shall be inserted a new Paragraph

(13):

по чл. 2 от Закона за покритите облигации, за които ограничението се прилага отделно;"

б) създава се нова ал. 13:

"(13) Не повече от 2 на сто от активите на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 10.";

в) досегашната ал. 13 става ал. 14 и в нея думите "т. 10" се заменят с "т. 11";

г) досегашната ал. 14 става ал. 15 и в нея думите "т. 11" се заменят с "т. 12";

д) досегашната ал. 15 става ал. 16 и в нея думите "т. 12" се заменят с "т. 13";

е) досегашната ал. 17 става ал. 18 и в нея думите "т. 13" се заменят с "т. 14";

ж) досегашната ал. 18 става ал. 19.

5. В чл. 178а:

а) в ал. 8 думите "т. 6 и 11" се заменят с "т. 6 и 12";

б) в ал. 9 думите "т. 10" се заменят с "т. 11".

6. В чл. 251:

а) в ал. 1 т. 3 се изменя така:

"3. когато емитентът е банка:

а) се включват и влоговете на фонда в тази банка, стойността на обратните репо сделки с нея по чл. 179а, ал. 1 и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен своп към същата банка;

б) не се включват покритите облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации, за които ограничението се прилага отделно;"

б) създава се нова ал. 7:

"(7) Не повече от 4 на сто от активите на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, съответно на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми, могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по чл. 176, ал. 1, т. 10.";

в) досегашната ал. 7 става ал. 8 и в нея думите "т. 10" се заменят с "т. 11";

г) досегашната ал. 8 става ал. 9;

д) досегашната ал. 9 става ал. 10 и в нея думите "т. 12" се заменят с "т. 13";

е) досегашните ал. 10 - 13 стават съответно ал. 11 - 14;

ж) досегашната ал. 14 става ал. 15 и в нея думите "т. 13" се заменят с "т. 14";

з) досегашната ал. 15 става ал. 16.

7. В чл. 307 т. 4 се изменя така:

"4. покрити облигации по смисъла на чл. 2 от Закона за покритите облигации."

8. В чл. 308 ал. 3 се изменя така:

"(3) Не повече от 30 на сто от активите на фонда за допълнително доброволно осигуряване за безработица или за професионална квалификация могат да бъдат инвестирани в покрити облигации по чл. 2 от Закона за покритите облигации, като инвестициите в покрити облигации, издадени от една банка, не могат да превишават 10 на сто от активите на фонда."

"(13) No more than 2 per cent of the assets of a supplementary compulsory retirement insurance fund may be invested in any financial instruments referred to in Item 10 of Article 176 (1) herein.";

(c) the existing Paragraph (13) shall be renumbered to become Paragraph (14), and the words "Item 10" therein shall be replaced by "Item 11";

(d) the existing Paragraph (14) shall be renumbered to become Paragraph (15), and the words "Item 11" therein shall be replaced by "Item 12";

(e) the existing Paragraph (15) shall be renumbered to become Paragraph (16), and the words "Item 12" therein shall be replaced by "Item 13";

(e) the existing Paragraph (17) shall be renumbered to become Paragraph (18), and the words "Item 13" therein shall be replaced by "Item 14";

(g) the existing Paragraph (18) shall be renumbered to become Paragraph (19).

5. In Article 178a:

(a) in Paragraph (8), the words "Items 6 and 11" shall be replaced by "Items 6 and 12";

(b) in Paragraph (9), the words "Item 10" shall be replaced by "Item 11";

6. In Article 251:

(a) In Paragraph (1), Item 3 shall be amended to read as follows:

"3. where the issuer is a bank:

(a) the restriction shall furthermore include any deposits of the fund with the said bank, the value of the reverse repurchase transactions therewith under Article 179a (1) herein and the value of the net exposure under forex forward contracts and interest rate swap contracts with the said bank;

(b) the restriction shall not include the covered bonds under Article 2 of the Covered Bonds Act, whereto the restriction shall apply separately;"

(b) there shall be added a new Paragraph (7):

"(7) No more than 4 per cent of the assets of a supplementary voluntary retirement insurance fund or, respectively, of a fund for supplementary voluntary retirement insurance under occupational schemes, may be invested in any financial instruments referred to in Item 10 of Article 176 (1) herein.";

(c) the existing Paragraph (7) shall be renumbered to become Paragraph (8), and the words "Item 10" therein shall be replaced by "Item 11";

(d) the present Paragraph (8) shall be renumbered to become Paragraph (9);

(e) the existing Paragraph (9) shall be renumbered to become Paragraph (10), and the words "Item 12" therein shall be replaced by "Item 13";

(f) the existing Paragraphs (10) to (13) shall be renumbered to become Paragraphs (11) to (14), respectively;

(g) the existing Paragraph (14) shall be renumbered to become Paragraph (15), and the words "Item 13" therein shall be replaced by "Item 14";

(h) the existing Paragraph (15) shall be renumbered to become Paragraph (16).

7. In Article 307, Item 4 shall be amended to read as follows:

"4. covered bonds within the meaning given by Article 2 of the Covered Bonds Act."

8. In Article 308, Paragraph (3) shall be amended to read as follows:

"(3) No more than 30 per cent of the assets of a supplementary voluntary unemployment or a vocational-training insurance fund may be invested in covered bonds under Article 2 of the Covered Bonds Act, and the investments in covered bonds issued by a single

§ 12. В Закона за кредитните институции (обн., ДВ, бр. 59 от 2006 г.; изм., бр. 105 от 2006 г., бр. 52, 59 и 109 от 2007 г., бр. 69 от 2008 г., бр. 23, 24, 44, 93 и 95 от 2009 г., бр. 94 и 101 от 2010 г., бр. 77 и 105 от 2011 г., бр. 38 и 44 от 2012 г., бр. 52, 70 и 109 от 2013 г., бр. 22, 27, 35 и 53 от 2014 г., бр. 14, 22, 50, 62 и 94 от 2015 г., бр. 33, 59, 62, 81, 95 и 98 от 2016 г., бр. 63, 97 и 103 от 2017 г., бр. 7, 15, 16, 20, 22, 51, 77, 98 и 106 от 2018 г., бр. 37, 42, 83, 94 и 96 от 2019 г., бр. 11, 13, 14, 18 и 64 от 2020 г. и бр. 12 и 21 от 2021 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 56, ал. 3 се създава т. 2а:

"2а. Дирекция "Защита на финансовите интереси на Европейския съюз" (АФКОС) на Министерството на вътрешните работи като структура, на която е възложено изпълнението на функциите на компетентен орган за целите на член 7, параграф 3а, алинея 1, буква "б" от Регламент (ЕС, Евратом) № 883/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 11 септември 2013 година относно разследванията, провеждани от Европейската служба за борба с измамите (ОЛАФ), и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1073/1999 на Европейския парламент и на Съвета и Регламент (Евратом) № 1074/1999 на Съвета (ОВ, L 248/1 от 18 септември 2013 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС, Евратом) № 883/2013"."

2. В чл. 56а, ал. 3 се създава т. 2а:

"2а. Дирекция "Защита на финансовите интереси на Европейския съюз" (АФКОС) на Министерството на вътрешните работи като структура, на която е възложено изпълнението на функциите на компетентен орган за целите на член 7, параграф 3а, алинея 1, буква "а" от Регламент (ЕС, Евратом) № 883/2013."

3. В чл. 62, ал. 6 се създава т. 7а:

"7а. директора на дирекция "Защита на финансовите интереси на Европейския съюз" (АФКОС) на Министерството на вътрешните работи за целите на член 7, параграф 3а, алинея 1, буква "б" от Регламент (ЕС, Евратом) № 883/2013, въз основа на писмено искане на генералния директор на ОЛАФ или определено от него лице, когато е строго необходимо за целите на разследването на ОЛАФ."

4. В чл. 124, ал. 1 след думите "вземанията на вложителите в банката" се добавя "и вземанията на кредиторите по покрити облигации по чл. 26, ал. 2 от Закона за покритите облигации".

5. В приложението към чл. 57, ал. 3 "Образец на информационен бюлетин за вложителите", в бележка 3 под линия думите "1606 София, ул. Владайска № 27, тел.: +359 2 953 1217, факс: +359 2 952 1100, e-mail: contact@dif. bg, URL: http://dif. bg" се заличават.

§ 13. В Закона за пазарите на финансови инструменти (обн., ДВ, бр. 15 от 2018 г.; попр., бр. 16 от 2018 г.; изм., бр. 24 и 98 от 2018 г., бр. 17, 83, 94 и 102 от 2019 г., бр. 26, 28 и 64 от 2020 г., бр. 12 и 21 от 2021 г. и бр. 16 от 2022 г.) в чл. 80 думите "ипотечни облигации" се заменят с "покрити облигации" и думите "ипотечните облигации" се заменят с "покритите облигации".

§ 14. В Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за

bank may not exceed 10 per cent of the assets of the fund."

§ 12. The Credit Institutions Act (promulgated in the State Gazette No. 59 of 2006; amended in No. 105 of 2006, Nos. 52, 59 and 109 of 2007, No. 69 of 2008, Nos. 23, 24, 44, 93 and 95 of 2009, Nos. 94 and 101 of 2010, Nos. 77 and 105 of 2011, Nos. 38 and 44 of 2012, Nos. 52, 70 and 109 of 2013, Nos. 22, 27, 35 and 53 of 2014, Nos. 14, 22, 50, 62 and 94 of 2015, Nos. 33, 59, 62, 81, 95 and 98 of 2016, Nos. 63, 97 and 103 of 2017, Nos. 7, 15, 16, 20, 22, 51, 77, 98 and 106 of 2018, Nos. 37, 42, 83, 94 and 96 of 2019, Nos. 11, 13, 14, 18 and 64 of 2020 and Nos. 12 and 21 of 2021) shall be amendeded and supplemented as follows:

1. In Article 56 (3), there shall be inserted an Item 2a:

"2a. the Protection of the European Union Financial Interests Directorate (AFCOS) of the Ministry of Interior, in its capacity as an entity entrusted with the performance of the functions of a competent authority for the purposes of point (b) of the first subparagraph of Article 7(3a) of Regulation (EU, Euratom) No. 883/2013 of the European Parliament and of the Council of 11 September 2013 concerning investigations conducted by the European Anti-Fraud Office (OLAF) and repealing Regulation (EC) No. 1073/1999 of the European Parliament and of the Council and Council Regulation (Euratom) No. 1074/1999 (OJ L 248/1 of 18 September 2013), hereinafter referred to as "Regulation (EU, Euratom) No. 883/2013"."

2. In Article 56a (3), there shall be inserted an Item 2a:

"2a. the Protection of the European Union Financial Interests Directorate (AFCOS) of the Ministry of Interior, in its capacity as an entity entrusted with the performance of the functions of a competent authority for the purposes of point (a) of the first subparagraph of Article 7(3a) of Regulation (EU, Euratom) No. 883/2013."

3. In Article 62 (6), there shall be inserted an Item 7a:

"7a. the director of the Protection of the European Union Financial Interests Directorate (AFCOS) of the Ministry of Interior for the purposes of point (b) of the first subparagraph of Article 7(3a) of Regulation (EU, Euratom) No. 883/2013, following a request in writing from the Director-General of OLAF or a designee thereof, where strictly necessary for the purposes of the investigation of OLAF."

4. In Article 124 (1), after the words "the claims of the depositors of the bank", there shall be inserted "and the creditors' claims attached to covered bonds under Article 26 (2) of the Covered Bonds Act".

5. In the annex to Article 57 (3) "Model information form for depositors", in footnote 3, the words "27 Vladayska St., 1606 Sofia, Tel: +359 2 953 1217, Fax: +359 2 952 1100, email: contact@dif.bg, URL: http://dif.bg" shall be deleted.

§ 13. In the Markets in Financial Instruments Act (promulgated in the State Gazette No. 15 of 2018; corrected in No. 16 of 2018; amended in Nos. 24 and 98 of 2018, Nos. 17, 83, 94 and 102 of 2019, Nos. 26, 28 and 64 of 2020, Nos. 12 and 21 of 2021 and No. 16 of 2022), in Article 80, the words "mortgage bonds" shall be replaced by "covered bonds" and the words "the mortgage bonds" shall be replaced by "the covered bonds".

§ 14. In the Special Purpose Investment Companies and Securitisation Companies Act (State Gazette No. 21 of

секюритизация (ДВ, бр. 21 от 2021 г.) в чл. 25, ал. 2 думите "ипотечни облигации" се заменят с "покрити облигации".

§ 15. В Търговския закон (обн., ДВ, бр. 48 от 1991 г., изм., бр. 25 от 1992 г., бр. 61 и 103 от 1993 г., бр. 63 от 1994 г., бр. 63 от 1995 г., бр. 42, 59, 83, 86 и 104 от 1996 г., бр. 58, 100 и 124 от 1997 г., бр. 21, 39, 52 и 70 от 1998 г., бр. 33, 42, 64, 81, 90, 103 и 114 от 1999 г., бр. 84 от 2000 г., бр. 28, 61 и 96 от 2002 г., бр. 19, 31 и 58 от 2003 г., бр. 31, 39, 42, 43, 66, 103 и 105 от 2005 г., бр. 38, 59, 80 и 105 от 2006 г., бр. 59, 92 и 104 от 2007 г., бр. 50, 67, 70, 100 и 108 от 2008 г., бр. 12, 23, 32, 47 и 82 от 2009 г., бр. 41 и 101 от 2010 г., бр. 14, 18 и 34 от 2011 г., бр. 53 и 60 от 2012 г., бр. 15 и 20 от 2013 г., бр. 27 от 2014 г., бр. 22 и 95 от 2015 г., бр. 13 и 105 от 2016 г., бр. 62 и 102 от 2017 г., бр. 15, 27 и 88 от 2018 г., бр. 28, 33 и 83 от 2019 г. и бр. 64 и 104 от 2020 г.) в част втора, дял трети, глава четиринадесета, раздел VII се създават чл. 214а и 214б:

"Кворум

Чл. 214а. (1) Общото събрание на облигационерите може да взема решения, ако на него е представена поне половината от размера на облигационната емисия, като в условията на емисията може да бъде предвиден и по-голям кворум.

(2) При липса на кворум се прилага съответно разпоредбата на чл. 227, ал. 3.

(3) При определяне на кворума не се вземат предвид обратно изкупените облигации от дружеството, издало емисията облигации.

Мнозинство

Чл. 214б. (1) Решението на общото събрание на облигационерите се приема с мнозинство от представените облигации, освен ако в условията на емисията не е предвидено друго по-голямо мнозинство.

(2) При определяне на мнозинството за вземане на решения от общото събрание на облигационерите не се вземат предвид обратно изкупените облигации от дружеството, издало емисията облигации."

§ 16. В Закона за Българската народна банка (обн., ДВ, бр. 46 от 1997 г.; изм., бр. 49 и 153 от 1998 г., бр. 20 и 54 от 1999 г., бр. 109 от 2001 г., бр. 45 от 2002 г., бр. 10 и 39 от 2005 г., бр. 37, 59 и 108 от 2006 г., бр. 52 и 59 от 2007 г., бр. 24, 42 и 44 от 2009 г., бр. 97 и 101 от 2010 г., бр. 48 и 62 от 2015 г., бр. 51 и 59 от 2016 г., бр. 97 и 103 от 2017 г., бр. 7, 20 и 106 от 2018 г., бр. 37 и 83 от 2019 г., бр. 13 и 14 от 2020 г. и бр. 12 от 2021 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 16:

а) създава се нова т. 20:

"20. издава одобрение на програми за покрити облигации и приема други решения като орган за публичен надзор на покритите облигации по Закона за покритите облигации;"

б) досегашната т. 20 става т. 21.

2. В § 1г от допълнителните разпоредби след думите "Закона за платежните услуги и платежните системи" думите "и чл. 116 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници" се заменят с "чл. 116 от Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и чл. 63 от Закона за покритите облигации".

2021), in Article 25 (2) the words "mortgage bonds" shall be replaced by "covered bonds".

§ 15. In the Commerce Act (promulgated in the State Gazette No. 48 of 1991; amended in No. 25 of 1992, Nos. 61 and 103 of 1993, No. 63 of 1994, No. 63 of 1995, Nos. 42, 59, 83, 86 and 104 of 1996, Nos. 58, 100 and 124 of 1997, Nos. 21, 39, 52 and 70 of 1998, Nos. 33, 42, 64, 81, 90, 103 and 114 of 1999, No. 84 of 2000, Nos. 28, 61 and 96 of 2002, Nos. 19, 31 and 58 of 2003, Nos. 31, 39, 42, 43, 66, 103 and 105 of 2005, Nos. 38, 59, 80 and 105 of 2006, Nos. 59, 92 and 104 of 2007, Nos. 50, 67, 70, 100 and 108 of 2008, Nos. 12, 23, 32, 47 and 82 of 2009, Nos. 41 and 101 of 2010, Nos. 14, 18 and 34 of 2011, Nos. 53 and 60 of 2012, Nos. 15 and 20 of 2013, No. 27 of 2014, Nos. 22 and 95 of 2015, Nos. 13 and 105 of 2016, Nos. 62 and 102 of 2017, Nos. 15, 27 and 88 of 2018, Nos. 28, 33, and 83 of 2019 and Nos. 64 and 104 of 2020), in Section VII of Chapter Fourteen of Title Three of Part Two, there shall be inserted Articles 214a and 214b:

"Quorum

Article 214a. (1) The Bond-Holders' General Meeting may act if at least half of the amount of the bond issue is represented thereat, but the conditions of the issue may provide for a larger quorum.

(2) In the absence of a quorum, the provision of Article 227 (3) shall apply, mutatis mutandis.

(3) The bonds called by the company which issued the bond issue shall be ignored in determining the quorum.

Majority

Article 214b. (1) The Bond-Holders' General Meeting shall pass resolutions by a majority of the bonds represented thereat unless another, larger majority is provided for in the conditions of the issue.

(2) The bonds called by the company which issued the bond issue shall be ignored in determining the majority whereby the Bond-Holders' General Meeting passes resolutions."

§ 16. The Bulgarian National Bank Act (promulgated in the State Gazette No. 46 of 1997; amended in No. 49 of 1998 and 20 of 54, No. 1999 of 109, Nos. 2001 and 45 of 2002, Nos. 10 and 39 of 2005, Nos. 37, 59 and 108 of 2006, Nos. 52 and 59 of 2007, Nos. 24, 42 and 44 of 2009, Nos. 97 and 101 of 2010, Nos. 48 and 62 of 2015, Nos. 51 and 59 of 2016, Nos. 97 and 103 of 2017, Nos. 7, 20 and 106 of 2018, Nos. 37 and 83 of 2019, Nos. 13 and 14 of 2020 and No. 12 of 2021) shall be amendeded and supplemented as follows:

1. In Article 16:

(a) there shall be inserted a new Item 20:

"20. issue an approval for covered bond programmes and adopt other decision in its capacity as an authority performing covered bond public supervision under the Covered Bonds Act;"

(b) the existing Item 20 shall be renumbered to become Item 21.

2. In § 1d of the Supplementary Provisions, after the words "the Payment Services and Payment Systems Act", the words "and Article 116 of the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act" shall be replaced by "Article 116 of the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Investment Firms Act and Article 63 of the Covered Bonds Act".

§ 17. В Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (обн., ДВ, бр. 105 от 2005 г.; изм., бр. 30, 33, 34, 59, 63, 73, 80, 82, 86, 95 и 105 от 2006 г., бр. 46, 52, 53, 57, 59, 108 и 109 от 2007 г., бр. 36, 69 и 98 от 2008 г., бр. 12, 32, 41 и 93 от 2009 г., бр. 15, 94, 98, 100 и 101 от 2010 г., бр. 14, 31, 77 и 99 от 2011 г., бр. 26, 38, 40, 82, 94 и 99 от 2012 г., бр. 52, 98, 106 и 109 от 2013 г., бр. 1 от 2014 г.; Решение № 2 на Конституционния съд от 2014 г. - бр. 14 от 2014 г.; изм., бр. 18, 40, 53 и 105 от 2014 г., бр. 12, 14, 60, 61 и 94 от 2015 г., бр. 13, 42, 58, 62, 97 и 105 от 2016 г., бр. 58, 63, 85, 86, 92, 103 от 2017 г., бр. 7, 15, 27, 77 и 98 от 2018 г., бр. 17, 64, 83, 96 и 102 от 2019 г. и бр. 18, 28, 34, 69, 104 и 105 от 2020 г.) в чл. 74, ал. 1, т. 3 след думите "Комисията за финансов надзор и нейните органи" се добавя "подуправителя на Българската народна банка, ръководещ управление "Банково".

§ 18. В Закона за мерките срещу изпирането на пари (обн., ДВ, бр. 27 от 2018 г.; изм., бр. 94 от 2018 г., бр. 17, 34, 37, 42 и 94 от 2019 г., бр. 18 и 69 от 2020 г. и бр. 7, 17 и 21 от 2021 г.) се правят следните изменения и допълнения:

1. В чл. 107 навсякъде думите "чл. 4, т. 2, 4, 6, 7, 12 - 18, 20, 21, 26, 29, 32 и 39" се заменят с "чл. 4, т. 2, 4, 6, 7, 12 - 18, 20, 21, 26, 29, 32 и 35 - 39".

2. В чл. 108, ал. 8 се създава изречение второ: "Проверките се извършват по реда на ал. 5."

3. Създава се чл. 111б:

"Чл. 111б. Органите, които упражняват контрол за спазване на изискванията на този закон, Закона за мерките срещу финансирането на тероризма и актовете по прилагането им от лицата по чл. 4, т. 1 - 6 и 8 - 11, както и председателят на Държавна агенция "Национална сигурност" или оправомощено от него лице могат да сключват писмени споразумения с компетентните органи за надзор на държавите членки за целите на сътрудничеството и обмена на информация за целите на Директива (ЕС) 2015/849."

4. Член 128 се отменя.

§ 19. (1) Законът влиза в сила от 8 юли 2022 г. с изключение на чл. 6, ал. 4, изречение второ, чл. 26, ал. 6, чл. 32, ал. 5, чл. 44, ал. 5, във връзка с § 3, които влизат в сила от датата на обнародване на закона в "Държавен вестник".

(2) Параграф 9 относно измененията в Закона за банковата несъстоятелност не се прилага за производства по несъстоятелност, открити към датата на влизането му в сила.

Законът е приет от 47-ото Народно събрание на 16 март 2022 г. и е подпечатан с официалния печат на Народното събрание.

§ 17. In the Tax and Social-Insurance Procedure Code (promulgated in the State Gazette No. 105 of 2005; amended in Nos. 30, 33, 34, 59, 63, 73, 80, 82, 86, 95 and 105 of 2006, Nos. 46, 52, 53, 57, 59, 108 and 109 of 2007, Nos. 36, 69 and 98 of 2008, Nos. 12, 32, 41 and 93 of 2009, Nos. 15, 94, 98, 100 and 101 of 2010, Nos. 14, 31, 77 and 99 of 2011, Nos. 26, 38, 40, 82, 94 and 99 and 2012, Nos. 52, 98, 106 and 109 of 2013, No. 1 of 2014; [modified by] Constitutional Court Decision No. 2 of 2014, [promulgated in] No. 14 of 2014; amended and supplemented in Nos. 18, 40, 53 and 105 of 2014, Nos. 12, 14, 60, 61 and 94 of 2015, Nos. 13, 42, 58, 62, 97 and 105 of 2016, Nos. 58, 63, 85, 86, 92 and 103 of 2017 and Nos. 7, 15, 27, 77 and 98 of 2018, No. 17, 64, 83, 96 and 102 of 2019 and Nos. 18, 28, 34, 69, 104 and 105 of 2020), in **Item 3 of Article 74 (1)**, after the words "the Financial Supervision Commission and its authorities", there shall be inserted "the Deputy Governor of the Bulgarian National Bank in charge of the Banking Supervision Department."

§ 18. The Measures Against Money Laundering Act (promulgated in the State Gazette No. 27 of 2018; amended in No. 94 of 2018, Nos. 17, 34, 37, 42 and 94 of 2019, Nos. 18 and 69 of 2020 and Nos. 7, 17 and 21 of 2021) shall be amended and supplemented as follows:

1. In Article 107, the words "Items 2, 4, 6, 7, 12 to 18, 20, 21, 26, 29, 32 and 39 of Article 4 herein" shall be replaced passim by "Items 2, 4, 6, 7, 12 to 18, 20, 21, 26, 29, 32 and 35 to 39 of Article 4 herein".

2. In Article 108 (8), there shall be added a sentence two: "The controls shall be applied according to the procedure established by Paragraph (5)."

3. There shall be inserted an **Article 111b**:
"Article 111b. The authorities exercising control as to compliance with the requirements of this Act, the Measures against the Financing of Terrorism Act and the instruments for the application thereof by the persons referred to in **Items 1 to 6 and Items 8 to 11 of Article 4 herein**, as well as the Chairperson of the State Agency for National Security or a person empowered thereby, may conclude written agreements with the competent supervisory authorities of the Member States for the purposes of cooperation and exchange of information for the purposes of Directive (EU) 2015/849."

4. Article 128 shall be repealed.

§ 19. (1) This Act shall enter into force as from the 8th day of July 2022, with the exception of the provisions of second sentence of Article 6 (4), Article 26 (6), Article 32 (5), Article 44 (5) in connection with § 3 herein, which shall enter into force as from the date of promulgation of the Act in the State Gazette.

(2) § 9 herein regarding the amendments to the Bank Bankruptcy Act shall not apply to any bankruptcy proceedings which have been initiated by the date of entry into force of this Act.

The Act was passed by the 47th National Assembly on the 16th day of March 2022 and bears the Official Seal of the National Assembly.