

EBA/GL/2017/04

---

11/07/2017

---

## Končne smernice

---

o obravnavi delničarjev pri reševanju s sredstvi upnikov ali odpisu  
in konverziji kapitalskih instrumentov

---

# 1. Obveznosti glede skladnosti in poročanja

---

## Vloga teh smernic

1. Dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1093/2010<sup>1</sup>. V skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 si morajo pristojni organi in finančne institucije na vsak način prizadevati za upoštevanje smernic.
2. V smernicah je predstavljeno stališče organa EBA o ustreznih nadzorniških praksah v Evropskem sistemu finančnega nadzora in o tem, kako bi bilo treba zakonodajo Unije uporabljati na določenem področju. Pristojni organi iz člena 4(2) Uredbe (EU) št. 1093/2010, za katere smernice veljajo, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje prakse (npr. s spremembo svojega pravnega okvira ali nadzorniških postopkov), tudi če so smernice namenjene predvsem institucijam.

## Dolžnost poročanja

3. Pristojni organi morajo v skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 do 11/09/2017 organ EBA uradno obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ali pa mu sporočiti razloge za njihovo neupoštevanje. Če pristojni organi do tega roka ne bodo poslali uradnega obvestila, bo organ EBA štel, da jih ne upoštevajo. Uradna obvestila je treba poslati na obrazcu, ki je na voljo na spletni strani organa EBA, na elektronski naslov [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) z navedbo sklica „EBA/GL/2017/04“. Predložiti jih morajo osebe, ki so pooblaščenice za poročanje o skladnosti v imenu svojih pristojnih organov. Organu EBA je treba sporočiti tudi vsako spremembo stanja glede upoštevanja smernic.
4. Uradna obvestila bodo v skladu s členom 16(3) objavljena na spletni strani organa EBA.

---

<sup>1</sup> Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

## Naslov I – Predmet urejanja, področje uporabe in opredelitev pojmov

### 1. Vsebina

1.1. Te smernice v skladu s členom 47(6) Direktive 2014/59/EU (tj. direktivo o sanaciji in reševanju bank ali DSRB)<sup>2</sup> določajo okoliščine, v katerih bi bilo pri uporabi instrumenta za reševanje s sredstvi upnikov iz člena 43 ali odpisa ali konverzije kapitalskih instrumentov iz člena 59 ustrezno sprejeti enega ali oba od naslednjih ukrepov:

(a) razveljaviti obstoječe delnice ali druge lastniške instrumente ali jih prenesti na upnike, katerih sredstva so uporabljena za reševanje;

(b) razvodeneti obstoječe delničarje in druge imetnike lastniških instrumentov zaradi konverzije:

(i) zadevnih kapitalskih instrumentov, ki jih institucija izda na podlagi pooblastila iz člena 59(2) DSRB, ali

(ii) kvalificiranih obveznosti v delnice ali druge lastniške instrumente, ki jih izda institucija v postopku reševanja, v skladu s pooblastilom iz točke (f) člena 63(1) DSRB.

Člen 47(1) določa, da je ukrep (b) mogoče sprejeti le, če ima v skladu z vrednotenjem, izvedenim na podlagi člena 36, institucija v postopku reševanja pozitivno neto vrednost sredstev, in da se konverzija opravi po menjalnem razmerju, ki močno razvodeneti obstoječe imetništvo delnic in drugih lastniških instrumentov.

### 2. Opredelitev pojmov

V teh smernicah se uporabljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) „razveljavitev“ delnic pomeni, da se delnice razveljavijo, gospodarske terjatve in druge lastniške pravice delničarjev v zvezi s temi delnicami pa se v celoti izbrišejo;

(b) „prenos“ delnic pomeni, da se delnice ali drugi lastniški instrumenti prenesejo na upnike, prihodnje gospodarske terjatve in druge lastniške pravice prvotnih delničarjev v zvezi s temi delnicami pa se izbrišejo;

(c) „razvodenitev“ pomeni, da se izdajo nove delnice ali drugi lastniški instrumenti, prihodnje gospodarske terjatve in druge pravice obstoječih delničarjev pa se kot take sorazmerno

---

<sup>2</sup> Direktiva 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij (UL L 173, 12.6.2014, str. 190).

zmanjšajo, vendar ni nujno, da se izbrišejo. Ohranijo lahko nekatere gospodarske in upravne (glasovalne) lastniške pravice<sup>3</sup>.

### 3. Področje in raven uporabe

Te smernice so namenjene organom za reševanje pri uporabi instrumenta za reševanje s sredstvi upnikov ali pooblastila za odpis ali konverzijo ustreznih kapitalskih instrumentov, ko postane poslovanje neuspešno, za institucijo ali subjekt iz člena 1(b), (c) ali (d) Direktive 2014/59/EU.

## Naslov II – Smernice o okoliščinah, v katerih je ustrezno razveljaviti, prenesti ali močno razvodeneti delnice ali druge lastniške instrumente

### 1. Okoliščine, povezane z vrednotenjem sredstev in obveznosti podjetja

- 1.1. Pred uporabo instrumenta za reševanje s sredstvi upnikov ali pooblastila za odpis ali konverzijo kapitalskih instrumentov, ko postane poslovanje neuspešno, se mora opraviti pošteno, preudarno in realno vrednotenje sredstev in obveznosti institucije v skladu s členom 36(b) do (g) Direktive 2014/59/EU.
- 1.2. To vrednotenje je namenjeno prispevanju k odločitvam, ki jih sprejema organ za reševanje v zvezi z obsegom razveljavitve ali razvodenitve delnic ali drugih lastniških instrumentov in obsegom izgub, ki naj bi se priznale v času reševanja.
- 1.3. Opraviti je treba tudi naknadno neodvisno vrednotenje v skladu s členom 74(2) Direktive 2014/59/EU, da bi ugotovili, ali je bila dejanska obravnava, ki so je bili deležni delničarji in upniki, zaradi reševanja slabša od obravnave, ki bi je bili ti deležni, če bi bilo podjetje vključeno v običajne insolvenčne postopke (naknadno vrednotenje). Vključiti je treba tudi oceno obravnave, ki bi je bil po pričakovanjih deležen vsak razred delničarjev in upnikov, če bi prišlo do prenehanja podjetja v skladu z običajnimi insolvenčnimi postopki, poleg vrednotenja, opravljenega v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, kot je zahtevano v členu 36(8) navedene direktive.
- 1.4. Ustrezna obravnava delničarjev in drugih lastniških instrumentov mora biti odvisna od ocenjene neto vrednosti sredstev institucije v skladu z vrednotenjem, opravljenim v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, in oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive.

---

<sup>3</sup> Razvodenitev je mogoče kombinirati z „razveljavitvijo“ ali „prenosom“ z učinkom, da se razveljavijo ali prenesejo nekatere (vendar ne vse) delnice.

### a. Razveljavitev ali prenos

- 1.5. Organi za reševanje bi morali v celoti razveljaviti ali prenesti vse delnice ali druge lastniške instrumente, če je neto vrednost sredstev institucije ničelna ali negativna glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, in oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive.
- 1.6. Če pa je na drugi strani neto vrednost sredstev institucije pozitivna glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, in oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive, bi moral biti obseg razveljavitve ali prenosa delen in zagotavljati, da delničarji zadržijo vsaj neto vrednost sredstev v oceni na podlagi člena 36(8).
- 1.7. Če je neto vrednost sredstev glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, ničelna ali negativna, je treba vsaj delno odpisati upnike, ki imajo v primeru insolventnosti prednost pred delnicami ali drugimi lastniškimi instrumenti. Odpis drugih upnikov, medtem ko bi delničarji zadržali določeno vrednost, bi bil neskladen z zaporedjem odpisa iz člena 48 Direktive 2014/59/EU in upoštevanjem hierarhije upnikov v primeru insolventnosti, zahtevane na podlagi načel reševanja iz člena 34 navedene direktive.
- 1.8. Če imajo delnice ali drugi lastniški instrumenti pozitivno vrednost glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, ampak negativno vrednost glede na oceno na podlagi člena 36(8), lahko organi za reševanje izbirajo med širšim sklopom možnosti, ki vključujejo: a) popolno razveljavitev ali prenos, b) delno razveljavitev ali prenos<sup>4</sup> ali c) razvodenitev. V tem primeru naj organi za reševanje, da bi zagotovili doslednost s hierarhijo upnikov, z zaporedjem odpisa iz člena 48 in načeli za reševanje iz člena 34, natančno proučijo, katera možnost bo najbolj v skladu z načeli in zaščitnimi ukrepi iz DSRB ter dosegla cilje reševanja.
- 1.9. Organi za reševanje bi se morali pri sprejemanju ukrepov za reševanje izogibati sprejetju ukrepa za reševanje, ki naj bi po pričakovanjih povzročil večjo izgubo za delničarje, kot bi jo imeli pri prenehanju podjetja v skladu z običajnimi insolvenčnimi postopki<sup>5</sup>.

### b. Močna razvodenitev

- 1.10. Če delnice ali drugi kapitalni instrumenti niso v celoti razveljavljeni ali preneseni, jih je treba močno razvodeniti s konverzijo obveznosti v kapital.

---

<sup>4</sup> „Delna razveljavitev/prenos“ pomeni, da se razvodenitev (člen 47(1)(b)) kombinira z „razveljavitvijo“ ali „prenosom“ (člen 47(1)(a)) brez popolne razveljavitve ali prenosa instrumentov (tj. delničarji in lastniki drugih instrumentov zadržijo določeno vrednost). Na delni prenos bi lahko vplivalo tudi izvajanje razdelitve delnic za ustvarjanje dodatnih delnic, ki se prenesejo na imetnike kapitalnih instrumentov ali upnike.

<sup>5</sup> V tem primeru bi skoraj zagotovo imeli tudi pozitivno vrednost delujočega podjetja, ker se običajno pričakuje, da se bo v primeru reševanja za razliko od insolventnosti ohranila vrednost.

- 1.11. Močna razvodenitev za namen teh smernic pomeni, da je treba zmanjšati odstotni delež lastništva institucije delničarjev in vrednost lastniških instrumentov, razen če bi to pomenilo kršitev zaščitnega ukrepa iz člena 73 DSRB. Do tega bo prišlo le, če bi reševanje po pričakovanih ohranilo manjšo vrednost za vlagatelje zahtevkov do banke kot v primeru običajnih insolvenčnih postopkov.
- 1.12. Ko pride do razvodenitve, bi se moral obseg razvodenitve določiti v skladu z določbami člena 50 Direktive 2014/49/EU in Smernic organa EBA o menjalnih razmerjih. Menjalna razmerja, določena v skladu z vodilnim načelom 2 iz Smernic organa EBA o menjalnih razmerjih za konverzijo dolga v kapital pri reševanju s sredstvi upnikov, bi morala zagotoviti, da je razvodenitev močna. To načelo zahteva, da se določijo menjalna razmerja na način, da se zagotoviti, da prvo izgubo nosijo delničarji in da se upošteva hierarhija upnikov. Če bo določen razred upnikov po pričakovanih bolj prizadet po reševanju kot pred njim glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, bi moral organ za reševanje določiti menjalno razmerje, enako ali blizu nič, za vse razrede obveznosti in instrumente, ki so v primeru insolventnosti razvrščeni nižje.
- 1.13. V izrednih primerih se lahko zgodi, da se od nobenega imetnika obveznosti ne pričakuje, da bo v postopku reševanja prispeval k pokritju izgub ali dokapitalizaciji. V tem primeru je treba določiti menjalna razmerja za kapitalske instrumente, da se dosežejo cilji reševanja in zmanjša vrednost delnic ali drugih lastniških instrumentov pred reševanjem.
- 1.14. Organi za reševanje se lahko za močno razvodenitev obstoječih imetnikov delnic ali drugih lastniških instrumentov odločijo le, če vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, pokaže, da imajo delnice ali drugi lastniški instrumenti neto pozitivno vrednost. V teh okoliščinah se lahko močna razvodenitev uporabi tudi v kombinaciji z delno razveljavitvijo ali delnim prenosom delnic ali drugih lastniških instrumentov.
- 1.15. Organi za reševanje močne razvodenitve ne bi smeli uporabiti, če je neto vrednost sredstev institucije ničelna ali negativna glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, da bi zagotovili doslednost z načeli iz člena 34 Direktive 2014/59/EU, da prvo izgubo nosijo delničarji in da naj se upošteva hierarhija upnikov v primeru insolventnosti.
- 1.16. Če organ za reševanje meni, da ima institucija pozitivno neto vrednost sredstev glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, ampak ničelno vrednost glede na oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive, bi moral organ za reševanje izbrati katero koli možnost iz člena 47(1)(a) ali (b) navedene direktive, ki po njegovem mnenju najbolj izpolnjuje cilje reševanja.
- 1.17. V nekaterih okoliščinah se lahko sproži pooblastilo za odpis ali konverzijo kapitalskih instrumentov iz člena 59 Direktive 2014/59/EU, ne da bi se sprožilo tudi reševanje. Obseg odpisa ali konverzije mora biti znesek, zahtevan za doseganje ciljev reševanja, kot je bilo ocenjeno v skladu s členom 60(1)(b) in (c). Ta znesek je lahko na primer nič, če se sproži člen 59, ker se izredna javnofinančna pomoč (tudi kadar centralna banka zagotovi izredno

likvidnostno pomoč na podlagi odškodnine ali jamči za novo izdane obveznosti) zagotavlja dobro kapitalizirani instituciji, za katero se ne šteje, da propada ali bo verjetno propadla, v skladu s členom 32 Direktive 2014/59/EU.

- 1.18. Organi za reševanje v takih primerih ne bi smeli zmanjšati navadnega lastniškega temeljnega kapitala ali odpisati ali konvertirati ustreznih kapitalskih instrumentov, ker banka ne propada oziroma zanjo ni verjetno, da bo propadla, in tovrstno ukrepanje ni potrebno za izpolnjevanje ciljev reševanja.

V spodnji preglednici so povzete točke iz tega razdelka:

<u>Okoliščina v zvezi z vrednostjo terjatev delničarjev</u>	<u>Ustrezni ukrepi</u>	<u>Neustrezni ukrepi</u>
Pozitivna neto vrednost sredstev glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, in oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Delna razveljavitev</li> <li>2. Delni prenos</li> <li>3. Razvodenitev</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Popolna razveljavitev</li> <li>2. Popolni prenos</li> </ol>
Pozitivna neto vrednost sredstev glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, ampak ničelna ali negativna neto vrednost sredstev glede na oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Popolna ali delna razveljavitev</li> <li>2. Popolni ali delni prenos</li> <li>3. Razvodenitev</li> </ol>	Nič (vendar morajo biti menjalna razmerja ustrezna)
Ničelna ali negativna neto vrednost sredstev glede na vrednotenje, opravljeno v skladu s členom 36(4)(b) do (g) DSRB, in oceno, pripravljeno na podlagi člena 36(8) navedene direktive	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Popolna razveljavitev</li> <li>2. Popolni prenos</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Delna razveljavitev</li> <li>2. Delni prenos</li> <li>3. Razvodenitev</li> </ol>

## 2. Okoliščine, ki niso povezane z vrednotenjem sredstev in obveznosti podjetja

- 1.19. Kadar je lahko na podlagi vrednotenja ustrezna več kot ena možnost ali kadar organi za reševanje izbirajo med orodji za doseganje razvodenitve, je treba izbrati možnost ali možnosti, ki najbolj ustrezajo ciljem reševanja iz člena 31 DSRB.

- 1.20. Zlasti določbe nacionalnega ali evropskega prava gospodarskih družb lahko vplivajo na ustrezno izbiro med doseganjem razvodenitve izključno z izdajo novih delnic, prek kombinacije razveljavitve nekaterih delnic in izdaje novih delnic ali prek prenosa nekaterih delnic.
- 1.21. Naslednji primeri zagotavljajo okvirni prikaz dejavnikov, ki bi jih morali upoštevati organi za reševanje. Primeri niso dokončni, upoštevanje navodil pa ne pomeni, da se morajo organi v opisanih okoliščinah odločiti, da bodo izbrali predlagane možnosti.
- 1.22. Organi lahko pri proučevanju, ali naj razveljavijo in/ali prenesejo delnice ali druge lastniške instrumente (samostojno ali v kombinaciji z razvodenitvijo), upoštevajo posebne značilnosti delnic ali drugih instrumentov. Kadar na primer nekatere delnice dodeljujejo posebne glasovalne pravice, lahko organi menijo, da bi bilo te delnice ustrezneje razveljaviti kot jih prenesti, da bi poenostavili strukturo reorganiziranega podjetja.
- 1.23. V nekaterih primerih lahko obstajajo delnice ali drugi lastniški instrumenti, ki se ne štejejo za navaden lastniški temeljni kapital, na primer prednostne delnice, ki se štejejo za instrumente dodatnega temeljnega kapitala. Organi se lahko odločijo, da bodo prenesli le instrumente navadnega lastniškega temeljnega kapitala in razveljavili katere koli delnice ali druge lastniške instrumente (ob upoštevanju ustreznih zaščitnih ukrepov in pravnega varstva).
- 1.24. Če organi za reševanje uporabijo možnost iz člena 43(4) Direktive 2014/59/EU in tako spremenijo pravno obliko predhodno vzajemno delujoče institucije po reševanju s sredstvi upnikov, bi bilo treba za doseganje te spremembe po potrebi razveljaviti lastniške instrumente.
- 1.25. Če delnice javnega podjetja uradno kotirajo na borzi, bo morda potreben prenos delnic in ne njihova razveljavitev, da bi se preprečile motnje pri kotaciji in prekinitve pri vrednotenju delnic.

### **Naslov III – Končne določbe in izvajanje**

Te smernice bi morali ustrezni organi za reševanje v šestih mesecih po objavi vključiti v nacionalne prakse za reševanje.