



EBA/GL/2017/04

---

11/07/2017

---

## Linji Gwida Finali

---

dwar it-trattament tal-azzjonisti fir-rikapitalizzazzjoni interna jew il-valwazzjoni negattiva u l-konverżjoni tal-istrumenti kapitali

# 1. Obbligi ta' konformità u ta' rapportar

---

## Status ta' dawn il-linji gwida

1. Dan id-dokument jinkludi linji gwida maħruġin skont l-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010<sup>1</sup>. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz possibbli biex jikkonformaw mal-linji gwida.
2. Il-linji gwida jipprovdu l-fehma tal-EBA dwar prattiki superviżorji xierqa fis-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif il-ligi tal-Unjoni għandha tiġi applikata f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti kif iddefiniti fl-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li għalihom japplikaw il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi superviżorji tagħhom), inkluż fejn il-linji gwida huma diretti primarjament lejn l-istituzzjonijiet.

## Rekwiziti ta' rapportar

3. B'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-EBA dwar jekk jikkonformawx jew jekk hux beħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 11/09/2017. Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu mill-EBA li mhumiex konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu billi tiġi sottomessa l-formola disponibbli fuq is-sit web tal-ABE lil [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) bir-referenza 'EBA/GL/2017/04'. In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa li jirrapportaw f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandha tiġi rrapportata wkoll lill-EBA.
4. In-notifiki ser jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EBA, f'konformità mal-Artikolu 16(3).

---

<sup>1</sup> Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE, (GU L 331, 15.12.2010, p.12).

## Titolu I – Suġġett, kamp ta’ applikazzjoni u definizzjonijiet

### 1. Suġġett

1.1. Skont l-Artikolu 47(6) tad-Direttiva 2014/59/UE (id-Direttiva dwar l-Irkupru u r-Riżoluzzjoni tal-Banek, BRRD)<sup>2</sup>, dawn il-linji gwida jistabbilixxu ċ-ċirkostanzi li fihom ikun xieraq li tittieħed azzjoni waħda mill-azzjonijiet li ġejjin jew it-tnejn li huma meta tiġi applikata l-għodda tar-rikapitalizzazzjoni interna stabbilita fl-Artikolu 43 jew il-valwazzjoni negattiva jew il-konverżjoni tal-istrumenti kapitali stabbiliti fl-Artikolu 59:

(a) jiġu kkanċellati ishma eżistenti jew strumenti oħra ta’ sjieda jew jiġu ttrasferiti lil kredituri soġġetti għal rikapitalizzazzjoni interna;

(b) jiġu dilwiti l-azzjonisti eżistenti u d-detenturi ta’ strumenti oħrajn ta’ sjieda bħala riżultat tal-konverżjoni ta’:

(i) strumenti kapitali rilevanti maħruġa mill-istituzzjoni skont is-setgħa msemmija fl-Artikolu 59(2) tal-BRRD; jew

(ii) obligazzjonijiet eliġibbli f’ishma jew fi strumenti oħrajn ta’ sjieda maħruġa mill-istituzzjoni taħt riżoluzzjoni skont is-setgħa msemmija fl-Artikolu 63(1)(f) tal-BRRD.

L-Artikolu 47(1) jirrikjedi li l-azzjoni (b) tista’ tittieħed biss meta, skont il-valutazzjoni mwettqa f’konformità mal-Artikolu 36, l-istituzzjoni taħt ir-riżoluzzjoni jkollha valur nett pożittiv tal-assi, u li l-konverżjoni għandha ssir b’rata ta’ konverżjoni li tiddilwixxi b’mod sever il-partecipazzjoni eżistenti ta’ ishma u strumenti oħrajn ta’ sjieda.

### 2. Definizzjonijiet

Fil-kuntest ta’ dawn il-linji gwida, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

(a) “kanċellazzjoni” ta’ ishma tfisser li l-ishma jiġu kkanċellati u l-pretensjonijiet ekonomiċi u drittijiet oħra ta’ sjieda tal-azzjonisti jiġu mħassra kompletament minn fuq dawk l-ishma;

(b) “trasferiment” tal-ishma tfisser li l-ishma jew strumenti oħra ta’ sjieda jiġu trasferiti lil kredituri u l-pretensjonijiet ekonomiċi futuri u drittijiet oħra ta’ sjieda tal-azzjonisti oriġinali jiġu mħassra minn fuq dawk l-ishma;

(c) “dilwizzjoni” tfisser li jinħarġu ishma ġodda jew strumenti oħra ta’ sjieda u, bħala tali, il-pretensjonijiet ekonomiċi futuri u drittijiet oħrajn tal-azzjonisti eżistenti jitnaqqsu b’mod

---

<sup>2</sup> Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta’ Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta’ istituzzjonijiet ta’ kreditu u ditti ta’ investiment (GU L 173, 12.6.2014. p.190).

proporzjonat iżda mhux neċessarjament jithassru. Dawn jistgħu jzommu xi drittijiet (ta' vot) ta' sjieda ekonomiki u amministrattivi<sup>3</sup>.

### 3. Kamp ta' applikazzjoni u livell ta' applikazzjoni

Dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni meta dawn ikunu qegħdin japplikaw l-għodda tar-rikapitalizzazzjoni interna jew is-setgħa li jnaqqsu jew jikkonvertu strumenti kapitali rilevanti fil-punt tan-nonvijabbiltà għal istituzzjoni jew għal entità msemmija fl-Artikolu 1(b), (c) jew (d) tad-Direttiva 2014/59/UE.

## Titolu II – Linji Gwida dwar iċ-ċirkostanzi li fihom ikun xieraq li jiġu kkanċellati, trasferiti jew jiġu dilwiti b'mod sever l-ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda

### 1. Ċirkostanzi relatati mal-valutazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tad-ditta

- 1.1. Qabel ma tiġi applikata l-għodda tar-rikapitalizzazzjoni interna jew is-setgħa li l-istrumenti kapitali jiġu soġġetti għal valwazzjoni negattiva jew jiġu konvertiti fil-punt tan-nonvijabbiltà, għandha ssir valutazzjoni ġusta, prudenti u realistika tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tal-istituzzjoni skont l-Artikolu 36(b) sa (g) tad-Direttiva 2014/59/UE.
- 1.2. Din il-valutazzjoni hija maħsuba biex tinforma deċiżjonijiet li jridu jittieħdu mill-awtorità ta' riżoluzzjoni dwar il-punt limitu għall-kanċellazzjoni jew id-dilwizzjoni ta' ishma jew strumenti oħra ta' sjieda u l-punt limitu ta' telf li għandu jiġi rikonoxxut fil-punt tar-riżoluzzjoni.
- 1.3. Valutazzjoni indipendenti *ex post* trid issir ukoll f'konformità mal-Artikolu 74(2) tad-Direttiva 2014/59/UE sabiex jiġi ddeterminat jekk it-trattament attwali li l-azzjonisti u l-kredituri rċievew bħala riżultat tar-riżoluzzjoni kienx aġar minn dak li kienu jirċievu kieku d-ditta daħlet fi proċedimenti normali ta' insolvenza (il-valutazzjoni *ex post*). Stima tat-trattament li kull klassi ta' azzjonisti u kredituri jkunu mistennija li jirċievu kieku d-ditta kellha tiġi soġġetta għal stralċ skont il-proċeduri normali ta' insolvenza trid tiġi inkluża flimkien mal-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD, kif meħtieġ mill-Artikolu 36(8) tal-BRRD.
- 1.4. It-trattament xieraq tal-azzjonisti u strumenti oħrajn ta' sjieda għandhom jiġu infurmati mill-valur nett stmat tal-assi tal-istituzzjoni skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD u l-istima magħmula skont l-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva.

---

<sup>3</sup> Id-dilwizzjoni tista' tiġi kkombinata ma' "kanċellazzjoni" jew "trasferiment" bl-effett li xi wħud mill-ishma iżda mhux kollha jiġu kkanċellati jew trasferiti.

## a. Kanċellazzjoni jew trasferiment

- 1.5. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jikkancellaw jew jittrasferixxu bi sfiż l-ishma kollha jew strumenti oħra ta' sjieda meta l-valur nett tal-assi tal-istituzzjoni jkun żero jew negattiv skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD kif ukoll skont l-istima magħmula skont l-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva.
- 1.6. Min-naħa l-oħra, meta l-valur nett tal-assi tal-istituzzjoni jkun pożittiv skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD kif ukoll skont l-istima magħmula f'konformità mal-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva, il-punt limitu tal-kanċellazzjoni jew tat-trasferiment għandu jkun parzjali u jiżgura li tal-inqas, l-azzjonisti jzommu l-valur nett tal-assi fl-istima skont l-Artikolu 36(8).
- 1.7. Jekk il-valur nett tal-assi skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD ikun żero jew negattiv, ser ikun meħtieġ li l-kredituri ta' prijorità fl-insolvenza tal-ishma jew strumenti oħra ta' sjieda, jiġu soġġetti għal valwazzjoni negattiva, tal-inqas b'mod parzjali. Il-valwazzjoni negattiva ta' kredituri oħrajn filwaqt li l-azzjonisti jzommu xi valur tkun inkonsistenti mas-sekwenza tal-valwazzjoni negattiva fl-Artikolu 48 tad-Direttiva 2014/59/UE kif ukoll mar-rispett għall-ġerarkija tal-kredituri fl-insolvenza meħtieġa mill-prinċipji tar-riżoluzzjoni tal-Artikolu 34 tad-Direttiva 2014/59/UE.
- 1.8. Jekk ishma jew strumenti oħra ta' sjieda jkollhom valur pożittiv skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD, iżda valur żero skont l-istima f'konformità mal-Artikolu 36(8), l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jagħzlu minn sett usa' ta' opzjonijiet li jikkonsistu minn: a) kanċellazzjoni jew trasferiment b'mod sfiż; b) kanċellazzjoni jew trasferiment parzjali<sup>4</sup>; jew c) dilwizzjoni. F'dan il-każ, sabiex tiġi żgurata l-konsistenza mal-ġerarkija tal-kredituri, mas-sekwenza ta' valwazzjoni negattiva fl-Artikolu 48 u mal-prinċipji għar-riżoluzzjoni fl-Artikolu 34, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jivvalutaw bir-reqqa liema opzjoni ser tikkonforma l-aħjar mal-prinċipji tal-BRRD u tissalvagwardja u tilhaq l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni.
- 1.9. Fit-teħid ta' azzjonijiet ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jevitaw li jieħdu azzjoni ta' riżoluzzjoni li huma jistennew li din tirriżulta fil-fatt li l-azzjonisti jgarrbu telf akbar milli kieku kienu jgarrbu fi stralċ taħt proċedimenti normali ta' insolvenza<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup> "Kanċellazzjoni/trasferiment parzjali" tfisser li d-dilwizzjoni (l-Artikolu 47(1)(b)) hija kkombinata ma' "kanċellazzjoni" jew "trasferiment" (l-Artikolu 47(1)(a)) mingħajr ma jsiru l-kanċellazzjoni jew it-trasferiment b'mod sfiż tal-istrumenti (jiġifieri l-azzjonisti jew is-sidien ta' strumenti oħra jzommu xi valur). Trasferiment parzjali jista' jiġi affettwat ukoll billi jitwettaq qsim ta' azzjonijiet sabiex jinholqu ishma addizzjonali li jiġu trasferiti lil detenturi ta' strumenti kapitali jew lil kredituri.

<sup>5</sup> Jekk dan huwa l-każ, kważi ċertament, huma jkollhom ukoll valur pożittiv tan-negozju avvjat, minħabba li normalment, ir-riżoluzzjoni hija mistennija li tippreserva l-valur meta mqabbla mal-insolvenza.

## b. Dilwizzjoni severa

- 1.10. Jekk ishma jew strumenti oħra ta' sjieda ma jiġux ikkanċellati jew trasferiti b'mod sħiħ, dawn iridu jiġu dilwiti b'mod sever mill-konverżjoni tal-obbligazzjonijiet f'ekwità.
- 1.11. Għall-iskop ta' dawn il-linji gwida, dilwizzjoni severa tittieħed li tfisser li kemm il-perċentwal tal-azzjonisti tas-sjieda tal-istituzzjoni kif ukoll il-valur tal-istrumenti ta' sjieda jridu jitnaqqsu, sakemm dan ma jiksirx is-salvagwardja prevista fl-Artikolu 73 tal-BRRD. Din is-sitwazzjoni ser isseħħ biss jekk ir-riżoluzzjoni hija mistennija li tippreserva inqas valur għar-rikorrenti fuq il-bank minn proċedimenti normali ta' insolvenza.
- 1.12. Meta sseħħ id-dilwizzjoni, il-punt limitu tad-dilwizzjoni għandu jiġi ddeterminat b'mod konsistenti mad-dispożizzjonijiet tal-Artikolu 50 tad-Direttiva 2014/59/UE u mal-Linji Gwida tal-EBA dwar ir-rati ta' konverżjoni. Ir-rati ta' konverżjoni stabbiliti b'mod konsistenti mal-prinċipju 2 ta' gwida tal-Linji Gwida tal-EBA dwar ir-rata ta' konverżjoni tad-dejn f'ekwità f'rikapitalizzazzjoni interna għandhom jiżguraw li d-dilwizzjoni tkun severa. Dan il-prinċipju jirrikjedi li jiġu stabbiliti r-rati ta' konverżjoni sabiex jiġi żgurat li l-azzjonisti jgarrbu l-ewwel telf u tiġi rispettata l-ġerarkija tal-kredituri. Jekk klassi partikolari ta' kredituri hija mistennija li tkun aġġar wara r-riżoluzzjoni minflok qabel ir-riżoluzzjoni skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tistabbilixxi rata ta' konverżjoni ugwali għal jew qrib iż-żero għall-klassijiet kollha ta' obbligazzjonijiet u strumenti li għandhom grad aktar inferjuri.
- 1.13. F'ċirkostanzi eċċezzjonali, jista' jkun il-każ li l-ebda detentur tal-obbligazzjonijiet ma jkun mistenni jikkontribwixxi għal assorbiment ta' telf jew rikapitalizzazzjoni fir-riżoluzzjoni. F'dak il-każ, ir-rati ta' konverżjoni għall-istrumenti kapitali għandhom jiġu stabbiliti sabiex jiġi żgurat li jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni u li jitnaqqas il-valur tal-ishma qabel ir-riżoluzzjoni jew strumenti oħrajn ta' sjieda.
- 1.14. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jagħzlu li jiddilwixxu b'mod sever id-detenturi eżistenti ta' ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda biss meta l-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD tissuġġerixxi li l-ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda jkollhom valur nett pożittiv. F'dawn iċ-ċirkostanzi, id-dilwizzjoni severa tista' tiġi applikata wkoll f'kombinazzjoni ma' kanċellazzjoni parzjali jew trasferiment parzjali ta' ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda.
- 1.15. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ma għandhomx jużaw dilwizzjoni severa jekk il-valur nett tal-assi tal-istituzzjoni jkun żero jew negattiv skont il-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD, sabiex tiġi żgurata l-konsistenza mal-prinċipji tal-Artikolu 34 tad-Direttiva 2014/59/UE li l-azzjonisti jgarrbu l-ewwel telf u l-ġerarkija tal-kredituri tal-insolvenza għandha tiġi rispettata.

- 1.16. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tqis li l-istituzzjoni għandha valur nett pożittiv tal-assi abbażi tal-valutazzjoni mwettqa f'konformità mal-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD, iżda valur żero fl-istima magħmula f'konformità mal-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva, l-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tiegħu kwalunkwe waħda mill-opzjonijiet elenkati fl-Artikolu 47(1)(a) jew (b) tad-Direttiva 2014/59/UE li hija tqis li tikseb l-aħjar l-objettivi tar-riżoluzzjoni.
- 1.17. F'ċerti ċirkostanzi, is-setgħa li l-istrumenti kapitali jkunu soġġetti għal valwazzjoni negattiva jew jiġu kkonvertiti fl-Artikolu 59 tad-Direttiva 2014/59/UE, tista' tiġi skattata mingħajr ma tiġi skattata wkoll ir-riżoluzzjoni. Il-punt limitu tal-valwazzjoni negattiva jew tal-konverżjoni jrid ikun l-ammont meħtieġ sabiex jintlaħqu l-objettivi ta' riżoluzzjoni, kif ġie vvalutat skont l-Artikolu 60(1)(b) u (c). Dan l-ammont jista' jkun żero, pereżempju, jekk l-Artikolu 59 jiġi skattat minħabba l-għoti ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju (anke meta bank ċentrali jipprovdi assistenza ta' likwidità f'emergenza fuq bażi indennizzata jew jiggarantixxi obbligazzjonijiet maħruġa godda) lil istituzzjoni kapitalizzata sew li ma titqiesx li qiegħda tfalli jew li x'aktarx tfalli f'konformità mal-Artikolu 32 tad-Direttiva 2014/59/UE.
- 1.18. F'tali każijiet, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ma għandhomx inaqqsu l-Grad 1 ta' Ekwiżità Komuni (CET1) jew jivvalutaw b'mod negattiv jew jikkonvertu l-istrumenti kapitali rilevanti, minħabba li l-bank mhux qiegħed ifalli jew mhuwiex probabbli li jfalli u biex jagħmel dan mhux meħtieġ li jissodisfa l-objettivi ta' riżoluzzjoni.

It-tabella t'hawn taħt tigbor fil-qosor il-punti li saru f'din it-taqsim:

<u>Ċirkostanza relatata mal-valur tal-pretensjonijiet tal-azzjonisti</u>	<u>Azzjonijiet xierqa</u>	<u>Azzjonijiet mhux xierqa</u>
Valur nett pożittiv tal-assi kemm taħt il-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD kif ukoll taħt l-istima magħmula skont l-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kancellazzjoni parzjali</li> <li>2. Trasferiment parzjali</li> <li>3. Dilwizzjoni</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kancellazzjoni shiħa</li> <li>2. Trasferiment shiħ</li> </ol>
Valur nett pożittiv tal-assi taħt il-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD iżda żero jew valur nett negattiv tal-assi taħta u l-istima magħmula skont l-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kancellazzjoni shiħa jew parzjali</li> <li>2. Trasferiment shiħ jew parzjali</li> <li>3. Dilwizzjoni</li> </ol>	L-ebda (iżda r-rati ta' konverżjoni jridu jkunu xierqa)
Valur nett żero jew negattiv tal-assi taħt il-valutazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 36(4)(b) sa (g) tal-BRRD kif ukoll l-istima	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kancellazzjoni shiħa</li> <li>2. Trasferiment shiħ</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kancellazzjoni parzjali</li> <li>2. Trasferiment parzjali</li> <li>3. Dilwizzjoni</li> </ol>

magħmula skont l-Artikolu 36(8) ta' dik id-Direttiva		
--	--	--

## 2. Ċirkostanzi oħrajn għajr dawk relatati mal-valutazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tad-ditta

- 1.19. Meta opzjoni waħda jew aktar jistgħu jkunu xierqa abbażi tal-valutazzjoni, jew meta ssir għażla bejn l-għodod biex tinkiseb id-dilwizzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jagħzlu l-opzjoni jew l-opzjonijiet li jissodisfaw l-aħjar l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni fil-Artikolu 31 tal-BRRD.
- 1.20. B'mod partikolari, id-dispożizzjonijiet tad-dritt tal-kumpaniji nazzjonali jew tal-UE jistgħu jaffettwaw l-għażla xierqa bejn il-kisba tad-dilwizzjoni billi jinħarġu biss ishma ġodda, permezz tal-kombinazzjoni tal-kancellazzjoni ta' xi ishma u l-ħruġ ta' ishma ġodda jew permezz tat-trasferiment ta' xi ishma.
- 1.21. L-eżempji li ġejjin jipprovdu illustrazzjoni mhux eżawrjenti tal-fatturi li l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jikkunsidraw. L-eżempji mhumiex definittivi u l-konformità mal-gwida ma teħtieġx li l-awtoritajiet jiddeciedu li jagħzlu l-opzjonijiet issuġġeriti meta japplikaw iċ-ċirkostanzi deskritti.
- 1.22. Meta jiġi kkunsidrat jekk l-ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda għandhomx jiġu kkanċellati u/jew trasferiti (waħedhom jew f'kombinazzjoni mad-dilwizzjoni), l-awtoritajiet jistgħu jqisu l-karatteristiċi partikolari tal-ishma jew strumenti oħrajn. Pereżempju, meta ċerti ishma jagħtu drittijiet speċjali tal-vot, l-awtoritajiet jistgħu jikkunsidraw li jkun aktar xieraq li jiġu kkanċellati dawk l-ishma milli jiġu trasferiti lilhom sabiex tiġi ssimplifikata l-istruttura tad-ditta organizzata mill-ġdid.
- 1.23. F'ċerti każijiet, jista' jkun hemm ishma jew strumenti oħrajn ta' sjieda li ma jikkwalifikawx bħala kapital tal-Grad 1 ta' ekwità komuni, pereżempju ishma privileġġjati li jikkwalifikaw bħala strumenti tal-Grad 1 addizzjonali. L-awtoritajiet jistgħu jagħzlu li jittrasferixxu biss l-istrumenti ta' Grad 1 ta' Ekwità Komuni (CET1) u jikkancellaw kwalunkwe sehem ta' sjieda jew strument ieħor ta' sjieda (billi jirrispettaw s-salvagwardji rilevanti u l-protezzjonijiet legali).
- 1.24. Meta l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni użaw l-opzjoni skont l-Artikolu 43(4) tad-Direttiva 2014/59/UE biex ibiddlu l-forma legali ta' istituzzjoni mutwalizzata precedentement wara rikapitalizzazzjoni interna, għandha titwettagħ kancellazzjoni tal-istrumenti tas-sjieda jekk ikun meħtieġ sabiex issir dik il-bidla.
- 1.25. Meta l-ishma ta' kumpanija pubblika jkunu elenkati fuq il-Boroż uffiċjali, aktar milli l-kancellazzjoni tal-ishma, jista' jkun meħtieġ li dawn jiġu trasferiti sabiex tiġi evitata interruzzjoni tal-elenkar u d-diskontinwità fil-valutazzjoni tal-ishma.



### **Titolu III – Dispożizzjonijiet finali u implimentazzjoni**

Dawn il-linji gwida għandhom jiġu implimentati fil-prattiki nazzjonali tar-riżoluzzjoni mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni rilevanti sa 6 xhur wara l-pubblikazzjoni.