

EBA/GL/2017/03

11/07/2017

Závěrečné usmernenia

o koeficiente konverzie dlhu na vlastné imanie pri záchrane
pomocou vnútorných zdrojov

1. Povinnosti týkajúce sa dodržiavania súladu (compliance) s predpismi a ohlasovacia povinnosť

Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010¹. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.
2. Tieto usmernenia zahŕňajú názor EBA na príslušné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo na spôsob uplatňovania právnych predpisov Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu podľa potreby (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov dohľadu), a to aj v prípade, keď sú tieto usmernenia zamerané prevažne na banky.

Požiadavky na vykazovanie

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo musia uviesť dôvody ich nedodržania do 11/09/2017. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA sa bude domnievať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zaslať prostredníctvom formulára dostupného na adrese compliance@eba.europa.eu spolu s označením „EBA/GL/2017/03“. Tieto oznámenia majú príslušnému orgánu predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržaní v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania ustanovení treba takisto oznámiť EBA.
4. Oznámenia budú uverejnené na webovej stránke EBA v súlade s článkom 16 ods. 3.

¹ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010. s. 12).

Hlava I – Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

1. Predmet úpravy

- 1.1. Tieto usmernenia, ktoré boli vypracované na základe článku 50 ods. 4 smernice 2014/59/EÚ (ďalej len „smernica o ozdravení a riešení krízových situácií bánk“), sa týkajú stanovenia konverzných koeficientov na konverziu dlhu na vlastné imanie pri záchrane pomocou vnútorných zdrojov. Vzťahujú sa aj na konverziu relevantných kapitálových nástrojov v okamihu, keď už viac nie sú životaschopné, pretože v článku 60 ods. 3 písm. d) sa súlad s článkom 50 vrátane usmernení orgánu EBA stal podmienkou pre konverziu relevantných kapitálových nástrojov.
- 1.2. V článku 50 ods. 1 sa stanovuje, že orgány pre riešenie krízových situácií pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov môžu na rôzne triedy kapitálových nástrojov a záväzkov použiť rôzne koeficienty konverzie. Ak ich použijú, musia to robiť v súlade: i) so zásadou, že konverzný koeficient predstavuje primeranú náhradu dotknutému veriteľovi za akúkoľvek stratu vzniknutú na základe odpísania dlhu a vykonania jeho konverzie (článok 50 ods. 2); a ii) so zásadou, že koeficienty konverzie použité pri záväzkoch, ktoré sa považujú za nadriadené záväzky podľa konkurzného práva, musia byť vyššie než konverzný koeficient použitý na podriadené záväzky (článok 50 ods. 3).
- 1.3. V článku 50 ods. 4 sa vyžaduje, aby sa v týchto usmerneniach uviedlo najmä to, ako môžu byť dotknutí veritelia prostredníctvom konverzného koeficientu primerane odškodnení, a relatívne konverzné koeficienty, ktoré by mohli byť primerané na zohľadnenie priority nadriadených záväzkov podľa platného konkurzného práva.
- 1.4. Zo smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk orgánom pre riešenie krízových situácií nevyplýva povinnosť stanovovať rozdielne konverzné koeficienty a pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo pri uplatňovaní právomoci odpisovať kapitálové nástroje a vykonať ich konverziu sa môžu rozhodnúť konvertovať každý nástroj alebo záväzok na vlastné imanie s rovnakým koeficientom, a to za predpokladu, že dosiahnu ciele riešenia krízových situácií a dodržia poradie odpisovania a konverzie podľa článku 48, zásady, ktorými sa riadi riešenie krízových situácií, podľa článku 34, právo vlastníť majetok podľa Charty základných práv Európskej únie a v prípade nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov zásadu, že žiadny veriteľ nesmie obísť horšie ako pri likvidácii, zakotvenú v článku 75. Tieto usmernenia obsahujú pokyny na stanovenie konverzných koeficientov s ohľadom na uvedené faktory.
- 1.5. Tieto usmernenia umožňujú stanovovať rozdielne konverzné koeficienty pre triedy nástrojov, ktoré sa líšia svojím poradím v príslušnej vnútroštátnej hierarchii veriteľov v konkurznom konaní buď zo zákonných, alebo zmluvných dôvodov. Neumožňujú stanovovať rozdielne konverzné koeficienty pre triedy nástrojov, ktoré sa líšia napríklad regulačným zaobchádzaním alebo spôsobom účtovania, pričom sa nelíšia svojím poradím v príslušnej vnútroštátnej hierarchii veriteľov v konkurznom konaní.

2. Rozsah a úroveň uplatňovania

- 1.6. Tieto usmernenia sú určené orgánom pre riešenie krízových situácií, ak veriteľov odškodňujú rozdielnymi konverznými koeficientmi pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov na inštitúciu, subjekt uvedený v článku 1 písm. b), c) alebo d) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk alebo na pohľadávky alebo dlhové nástroje, ktoré sa prevádzajú na preklenovacie inštitúcie, alebo v rámci nástroja odpredaja obchodnej činnosti či nástroja oddelenia aktív za súčasného využitia možnosti stanovenia rozdielných konverzných koeficientov. Tieto usmernenia sú pre orgány pre riešenie krízových situácií dôležité aj pri uplatňovaní právomoci odpísať alebo konvertovať relevantné kapitálové nástroje v okamihu, keď už viac nie sú životaschopné. To sa zakladá na článku 60 ods. 3 písm. d), v ktorom sa stanovuje, že tieto nástroje sa môžu konvertovať, len ak konverzný koeficient, ktorý určuje počet nástrojov vlastného kapitálu Tier 1, ktoré sa poskytnú vzhľadom na každý relevantný kapitálový nástroj, spĺňa zásady stanovené v článku 50 a týchto usmerneniach.

Hlava II – Usmernenia ku koeficientu konverzie dlhu na vlastné imanie

Hlavné zásady

- 1.7. Hlavné zásady uvedené ďalej sa vzťahujú priamo na požiadavky smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a nedotýkajú sa zásad riešenia krízových situácií ani ochranných opatrení stanovených v uvedenej smernici. Ich cieľom je objasniť spôsob, akým orgány pre riešenie krízových situácií môžu vzhľadom na tieto zásady a ochranné opatrenia zabezpečiť, aby sa veritelia mohli primerane odškodniť prostredníctvom rozdielneho konverzného koeficientu.
- 1.8. **Hlavná zásada č. 1: žiadny veriteľ nesmie obísť horšie ako pri likvidácii.** Orgány pre riešenie krízových situácií by sa pri stanovovaní konverzných koeficientov mali usilovať zabezpečiť, aby sa v okamihu prijatia rozhodnutia o začatí riešenia krízových situácií so žiadnym veriteľom alebo akcionárom nezaobchádzalo horšie ako v prípade, keby spoločnosť vstúpila do vnútroštátneho konkurzného konania. Svoje hodnotenie očakávaného skutočného zaobchádzania by mali založiť na oceňovaní, ktoré sa uskutočnilo v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk. Ich hodnotenie predpokladaného zaobchádzania v konkurznom konaní by malo vychádzať z odhadu zaobchádzania, ktoré by sa podľa očakávaní uplatňovalo na každú triedu akcionárov a veriteľov, ak by sa spoločnosť likvidovala v rámci bežného konkurzného konania, ako sa stanovuje v článku 36 ods. 8 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.
- 1.9. Orgány pre riešenie krízových situácií by pri stanovovaní konverzných koeficientov pri uplatnení nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo právomoci odpísať relevantné kapitálové nástroje alebo vykonať ich konverziu mali posúdiť aj to, či sa primerane zohľadnilo právo vlastníť majetok podľa Charty základných práv EÚ.

- 1.10. **Hlavná zásada č. 2: hierarchia veriteľov.** V závislosti od dosiahnutia cieľov hlavnej zásady č. 1 by orgány pre riešenie krízových situácií mali stanoviť rozdielne konverzné koeficienty iba na účely dosiahnutia cieľov riešenia krízových situácií alebo na účely dodržania ostatných zásad stanovených v článku 34 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk. Orgány pre riešenie krízových situácií by sa pri stanovovaní konverzných koeficientov najmä mali usilovať zabezpečiť, aby:
- a. akcionári inštitúcie, ktorej krízová situácia sa rieši, znášali straty ako prví;
 - b. pokiaľ nie je v smernici o ozdravení a riešení krízových situácií bánk výslovne stanovené inak, veritelia inštitúcie, ktorej krízová situácia sa rieši, znášali straty po akcionároch v súlade s hierarchiou ich nárokov v rámci bežného konkurzného konania;
 - c. s veriteľmi tej istej kategórie sa zaobchádzalo rovnakým spôsobom.
- 1.11. Orgány by pri stanovovaní konverzných koeficientov za uplatňovania právomoci odpísať alebo konvertovať relevantné kapitálové nástroje stanovenej v článku 59 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk mali zabezpečiť aj to, aby akcionári znášali straty ako prví, aby veritelia znášali straty v súlade s hierarchiou ich nárokov v rámci bežného konkurzného konania a aby sa s veriteľmi tej istej kategórie sa zaobchádzalo rovnakým spôsobom, pokiaľ to nebude v rozpore s potrebou zohľadniť právo vlastníť majetok podľa Charty základných práv EÚ.
- 1.12. Usmernenie k spôsobu, akým by orgány pre riešenie krízových situácií mali uplatňovať tieto hlavné zásady, sa uvádza ďalej.

Oceňovanie

- 1.13. Pred uplatnením nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo právomoci odpísať alebo konvertovať kapitálové nástroje v okamihu, keď už viac nie sú životaschopné, sa uskutoční ocenenie aktív a záväzkov inštitúcie v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk. To musí zahŕňať spravodlivé, obozretné a realistické ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti.
- 1.14. Účelom oceňovania je podložiť informáciami niekoľko rozhodnutí, ktoré má prijať orgán pre riešenie krízových situácií, a to vrátane rozhodnutia o rozsahu zrušenia akcií alebo iných nástrojov vlastníctva alebo zriadenia ich hodnoty, ako aj o rozsahu strát, ktoré by sa mali zaúčtovať v okamihu riešenia krízovej situácie. Súčasťou oceňovania by mal byť odhad kapitálovej hodnoty nových akcií po konverzii, ktoré boli prevedené na držiteľov konvertovaných nástrojov alebo emitované ako protihodnota pre týchto držiteľov.
- 1.15. V článku 36 ods. 8 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk sa tiež vyžaduje, aby súčasťou oceňovania bol odhad zaobchádzania, ktoré by sa podľa očakávaní uplatňovalo na každú triedu akcionárov a veriteľov, ak by sa spoločnosť likvidovala v rámci

bežného konkurzného konania. Uskutočniť sa musí aj nezávislé oceňovanie ex post podľa článku 74 ods.2, aby sa určilo, či skutočné zaobchádzanie, ktoré sa na akcionárov a veriteľov vzťahovalo v dôsledku uplatnenia nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov, bolo horšie než zaobchádzanie, ktoré by sa na nich vzťahovalo, keby sa spoločnosť likvidovala v rámci bežného konkurzného konania (oceňovanie ex post).

Uplatňovanie hlavnej zásady č. 1: zabezpečenie, aby žiadny veriteľ ani akcionár neobišiel horšie ako pri likvidácii

- 1.16. **Orgány by pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov mali stanoviť konverzné koeficienty tak, aby očakávaná hodnota kombinovaných kapitálových pohľadávok a pohľadávok každého akcionára alebo veriteľa po uplatnení právomocí riešiť krízovú situáciu podľa oceňovania vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk bola rovnaká alebo vyššia ako očakávaná hodnota, ktorá by im prináležala, keby inštitúcia vstúpila do bežného konkurzného konania, podľa odhadu získaného na základe článku 36 ods. 8 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.**
- 1.17. **Právomoc odpísať kapitálové nástroje alebo právomoc vykonať ich konverziu uvedené v článku 59 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk sa môžu uplatňovať samostatne, nezávisle od vykonávania nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo iného nástroja riešenia krízových situácií. V tomto prípade, ak sa orgány rozhodnú uplatniť rozdielne konverzné koeficienty, konverzné koeficienty by sa mali stanoviť takým spôsobom, aby sa očakávané skutočné zaobchádzanie, ktoré sa uplatňuje na každého akcionára alebo veriteľa [určené na základe hodnoty ich kombinovaných kapitálových pohľadávok a pohľadávok po uplatnení právomocí riešiť krízovú situáciu v súlade s oceňovaním vykonaným podľa článku 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk] malo rovnakú alebo vyššiu hodnotu ako očakávaná hodnota, ktorá by im prináležala, keby inštitúcia vstúpila do bežného konkurzného konania, podľa odhadu získaného podľa článku 36 ods. 8 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, a to do tej miery, aká je nevyhnutná na zachovanie základných vlastníckych práv.**
- 1.18. Ak boli pohľadávky veriteľa odpísané celé, jeho pohľadávky už nemajú nijakú hodnotu. Ak sa záväzok alebo iný nástroj konvertoval na vlastné imanie, kapitálová pohľadávka môže mať vyššiu, nižšiu alebo rovnakú hodnotu ako pôvodná konvertovaná pohľadávka. Hodnota tejto kapitálovej pohľadávky musí byť súčasťou hodnotenia skutočného zaobchádzania, ktoré sa uplatnilo na veriteľa.
- 1.19. Ak sa predpokladá, že celková odhadovaná hodnota vlastného imania získaného dotknutými veriteľmi po odpísaní a konverzii bude vyššia ako súhrnná suma pohľadávok, ktoré boli odpísané alebo konvertované na vlastné imanie, hlavnú zásadu č. 1 možno splniť bez toho, aby sa uplatnili rozdielne konverzné koeficienty.

- 1.20. Ak je celková odhadovaná hodnota vlastného imania získaného dotknutými veriteľmi po odpísaní a konverzii nižšia ako súhrnná suma pohľadávok, ktoré boli odpísané alebo konvertované na vlastné imanie, môže byť nevyhnutné použiť rozdielne konverzné koeficienty.
- 1.21. Ak je potrebné stanoviť rozdielne konverzné koeficienty, aby sa zabránilo tomu, že veritelia obídu horšie ako v prípade konkurzného konania, alebo aby sa ochránili základné vlastnícke práva, či na iné ciele riešenia krízových situácií, konverzné koeficienty by sa mali stanoviť tak, aby prednostní veritelia podľa očakávaní neobišli horšie ako pri likvidácii alebo aby sa ochránili základné vlastnícke práva. Orgány pre riešenie krízových situácií by nemali stanovovať rozdielne konverzné koeficienty, ktorými by sa na prednostných veriteľov previedla vyššia hodnota, než je potrebné na dodržanie hlavnej zásady č. 2, aby sa zabránilo, aby prednostní veritelia obišli horšie ako pri likvidácii, alebo na ochranu základných vlastníckych práv či na iné ciele riešenia krízových situácií.
- 1.22. V prípade každého veriteľa, ktorého pohľadávka sa celá konvertovala na vlastné imanie, by očakávaná hodnota vlastného imania, ktoré dostane, teda mala byť *aspoň* taká vysoká ako hodnota, ktorá by sa podľa očakávaní vymohla v rámci konkurzného konania.
- 1.23. V prípade každého veriteľa, ktorého pohľadávka sa len čiastočne konvertovala na vlastné imanie, by očakávaná hodnota vlastného imania, ktoré dostane, teda mala byť *aspoň* taká vysoká ako hodnota, ktorá by sa podľa očakávaní vymohla v rámci konkurzného konania, bez očakávanej hodnoty jeho zvyšnej pohľadávky.

Uplatňovanie hlavnej zásady č. 2: dodržiavanie ostatných zásad riešenia krízových situácií podľa článku 34

- 1.24. **Orgány by mali stanoviť konverzné koeficienty s cieľom zabezpečiť úplné dodržiavanie hierarchie veriteľov, pokiaľ to je reálne možné a pod podmienkou dodržania ochranných opatrení týkajúcich sa veriteľov a základných vlastníckych práv. To znamená, že v prípade, ak sa očakáva, že danú kategóriu veriteľov postihne strata – čiže ak celková hodnota zvyšnej pohľadávky a kapitálovej pohľadávky po tom, ako sa uplatnili právomoci riešiť krízovú situáciu podľa oceňovania vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, bude nižšia ako hodnota pohľadávok tejto triedy pred riešením krízových situácií – orgán pre riešenie krízových situácií by mal pre všetky podriadenejšie triedy záväzkov a nástrojov stanoviť konverzný koeficient, ktorý sa bude rovnať nule alebo bude blízky nule.**
- 1.25. To znamená, že akcionári budú znášať stratu ako prví. Každá hodnota zachovaná na základe riešenia krízových situácií sa prideliť najprv prednostným a podriadeným pohľadávkam veriteľov. Účelom rozdielných konverzných koeficientov ako takých je zabezpečiť, aby veritelia znášali straty až po akcionároch v súlade s hierarchiou ich nárokov v rámci konkurzného konania. Môžu sa však stanoviť konverzné koeficienty, ktoré pôvodným akcionárom (a akcionárom, ktorých nároky vyplynuli z konverzie relevantných kapitálových

nástrojov v okamihu, keď už viac neboli životaschopné) umožnia ponechať si určité pohľadávky s kladnou hodnotou alebo rozdeliť vlastné imanie určitým pomerom medzi dve alebo viacero kategórií veriteľov. Akcionári by si mohli ponechať určitú kladnú hodnotu, ak v prípade žiadnych veriteľov neexistuje potreba odpisovania, t. j. v prípade, ak je na záchranu pomocou vnútorných zdrojov potrebná len konverzia.

- 1.26. Vlastné imanie by sa mohlo v určitom pomere rozdeliť medzi dve alebo viacero kategórií veriteľov, ak v prípade jednej kategórie veriteľov prebehla úplná konverzia na vlastné imanie, ale stále bola potrebná ďalšia konverzia, a ak čiastočná alebo úplná konverzia v kategórii nadriadenejších veriteľov nevedla k strate (t. j. nadriadenejší veritelia dostanú celú hodnotu pohľadávky a kapitálovej pohľadávky, ktorá sa rovná aspoň hodnote ich pôvodnej pohľadávky).

Záverečné ustanovenia

- 1.27. **Orgány pre riešenie krízových situácií by rozdielne konverzné koeficienty mali uplatňovať len vtedy, keď to je nevyhnutné na splnenie uvedených hlavných zásad.** Ak neexistujú vážne obavy v súvislosti s ochrannými opatreniami týkajúcimi sa veriteľov alebo základnými vlastníckymi právami a orgány pre riešenie krízových situácií sa presvedčia, že uplatnením rovnakých konverzných koeficientov sa dosiahne súlad so zásadami článku 34 a dosiahnu sa ciele riešenia krízových situácií, rozdielne konverzné koeficienty nie sú potrebné.
- 1.28. **Ak sa uplatňujú rozdielne konverzné koeficienty, orgány by mali stanoviť konverzné koeficienty tak, aby mali primeranú istotu, že podriadenejší veritelia ani akcionári neobídu horšie ako pri likvidácii (v prípade záchranu pomocou vnútorných zdrojov) a že sa ochránia ich základné vlastnícke práva.** To znamená, že konverzné koeficienty vzťahujúce sa na prednostných veriteľov by nemali byť neprimerane vysoké. Neprimeraný prínos by vznikol, ak by sa očakávalo, že títo veritelia budú mať pohľadávky s výrazne vyššou hodnotou v rámci odhadu vypracovaného na základe článku 36 ods. 8 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.

Hlava III – Záverečné ustanovenia a vykonanie

Tieto usmernenia by mali príslušné orgány pre riešenie krízových situácií zaviesť do vnútroštátnych postupov riešenia krízových situácií do 6 mesiacov od uverejnenia.