



EBA/GL/2017/04

11/07/2017

Obecné pokyny (konečné znění)

k zacházení s akcionáři při rekapitalizaci z vnitřních zdrojů nebo při odpisu a konverzi kapitálových nástrojů

1. Dodržování předpisů a oznamovací povinnost

Status těchto obecných pokynů

1. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010¹. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 příslušné orgány a finanční instituce vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
2. Obecné pokyny formulují názor orgánu EBA na náležité postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem nebo na to, jak by unijní právní předpisy měly být uplatňovány v konkrétní oblasti. Příslušné orgány ve smyslu čl. 4 odst. 2 nařízení (EU) č. 1093/2010, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by s nimi měly být v souladu a začlenit je do svých postupů (např. pozměněním právního rámce nebo dohledových postupů), včetně případů, kdy jsou obecné pokyny zaměřeny v první řadě na instituce.

Oznamovací povinnost

3. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány do 11/09/2017 orgánu EBA oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a v opačném případě uvést do tohoto data důvody, proč se jimi neřídí či nehodlají řídit. Neposkytnou-li příslušné orgány oznámení v této lhůtě, bude mít orgán EBA za to, že se těmito obecnými pokyny neřídí nebo nehodlají řídit. Oznámení by měla být zasílána na formuláři, který je k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA, na adresu compliance@eba.europa.eu s označením „EBA/GL/2017/04“. Oznámení by měly předkládat osoby s příslušným oprávněním oznamovat, zda se jejich příslušné orgány těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit. Jakoukoli změnu stavu dodržování pokynů je rovněž nutno oznámit orgánu EBA.
4. Oznámení budou zveřejněna na internetových stránkách orgánu EBA v souladu s čl. 16 odst. 3.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

Hlava I – Předmět, oblast působnosti a definice

1. Předmět

1.1. Podle čl. 47 odst. 6 směrnice 2014/59/EU (směrnice o ozdravných postupech a řešení krize bank, směrnice BRRD)² tyto obecné pokyny vymezují okolnosti, za nichž by bylo při použití nástroje rekapitalizace z vnitřních zdrojů podle článku 43 nebo odpisu či konverze kapitálových nástrojů podle článku 59 vhodné přijmout jedno nebo obě tato opatření:

- a) zrušení stávajících akcií nebo jiných nástrojů účasti nebo jejich převod na věřitele s rekapitalizovanými závazky;
- b) naředení podílů akcionářů a držitelů jiných nástrojů účasti v důsledku konverze:
 - i) příslušných kapitálových nástrojů vydaných institucí, a to na základě pravomoci podle čl. 59 odst. 2 směrnice BRRD; nebo
 - ii) způsobilých závazků instituce v režimu řešení krize na akcie nebo jiné nástroje účasti na základě pravomoci podle čl. 63 odst. 1 písm. f) směrnice BRRD.

Požadavkem čl. 47 odst. 1 je, že opatření podle písmene b) lze přijmout pouze v případě, že má instituce v režimu řešení krize podle ocenění provedeného v souladu s článkem 36 kladnou čistou hodnotu aktiv, a konverze se provede při konverzním koeficientu, který silně nařadí stávající podíly akcií a jiných nástrojů účasti.

2. Definice

V rámci těchto obecných pokynů platí tyto definice:

- a) „zrušením“ akcií se rozumí, že akcie jsou zrušeny a hospodářské nároky a ostatní práva účasti akcionářů spojené s těmito akciemi jsou v plném rozsahu vymazány,
- b) „převodem“ akcií se rozumí, že akcie nebo jiné nástroje účasti jsou převedeny na věřitele a budoucí hospodářské nároky a ostatní práva účasti původních akcionářů spojené s těmito akciemi jsou vymazány,
- c) „naředením“ se rozumí, že jsou vydány nové akcie nebo jiné nástroje účasti, čímž se poměrným způsobem sníží budoucí hospodářské nároky a ostatní práva stávajících akcionářů, které však nejsou nezbytně vymazány. Tito akcionáři si mohou ponechat určitá hospodářská a správní (hlasovací) práva spojená s účastí³.

² Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/59/EU ze dne 15. května 2014, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 190).

³ Naředení lze kombinovat se „zrušením“ nebo „převodem“, a to s tím účinkem, že některé, ne však všechny akcie jsou zrušeny nebo převedeny.

3. Oblast působnosti a míra uplatnění

Tyto obecné pokyny jsou určeny orgánům příslušným k řešení krize, jestliže tyto orgány používají nástroj rekapitalizace z vnitřních zdrojů nebo uplatňují pravomoc odpisu či konverze příslušných kapitálových nástrojů v okamžiku neživotaschopnosti na instituci nebo na subjekt podle čl. 1 písm. b), c) nebo d) směrnice 2014/59/EU.

Hlava II – Obecné pokyny k okolnostem, za nichž je vhodné zrušení, převod nebo silné naředení akcií nebo jiných nástrojů účasti

1. Okolnosti související s oceněním aktiv a závazků instituce

- 1.1. Před použitím nástroje rekapitalizace z vnitřních zdrojů nebo pravomoci odpisu či konverze kapitálových nástrojů v okamžiku neživotaschopnosti se provede poctivé, obezřetné a realistické ocenění aktiv a závazků instituce v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice 2014/59/EU.
- 1.2. Toto ocenění má poskytnout podkladové informace pro rozhodnutí, která má orgán příslušný k řešení krize přijmout ve věci rozsahu zrušení nebo naředení akcií nebo jiných nástrojů účasti a rozsahu ztrát, které by měly být uznány v okamžiku řešení krize.
- 1.3. Musí být provedeno také následné nezávislé ocenění v souladu s čl. 74 odst. 2 směrnice 2014/59/EU, které určí, zda skutečné zacházení, jehož se akcionářům a věřitelům dostalo v důsledku řešení krize, bylo horší než zacházení, kterého by se jim dostalo, kdyby instituce vstoupila do běžného úpadkového řízení (následné ocenění). Vedle ocenění provedeného podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD musí být zahrnut i odhad zacházení, jehož by se podle očekávání každé třídy akcionářů a věřitelů dostalo, kdyby daná instituce byla likvidována v běžném úpadkovém řízení, jak požaduje čl. 36 odst. 8 směrnice BRRD.
- 1.4. Vhodné zacházení s akcionáři a jinými nástroji účasti by mělo být určeno s využitím informací o odhadu čisté hodnoty aktiv instituce na základě ocenění provedeného podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD a odhadu vypracovaného podle čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice.

a. Zrušení nebo převod

- 1.5. Orgány příslušné k řešení krize by měly v plném rozsahu zrušit nebo převést veškeré akcie nebo jiné nástroje účasti, je-li podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD i podle odhadu vypracovaného v souladu s čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice čistá hodnota aktiv instituce nulová nebo záporná.
- 1.6. Naopak v případě, že je čistá hodnota aktiv instituce podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD i podle odhadu vypracovaného v souladu s čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice kladná, měl by být rozsah zrušení nebo převodu částečný a

měl by zajišťovat, že si akcionáři ponechají nejméně čistou hodnotu aktiv určenou odhadem podle čl. 36 odst. 8.

- 1.7. Je-li čistá hodnota aktiv podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD nulová nebo záporná, bude nezbytné alespoň částečně odepsat věřitele, kteří mají v úpadkovém řízení prioritní postavení vůči akciím nebo jiným nástrojům účasti. Odepsání jiných věřitelů v případě, že si akcionáři ponechali určitou hodnotu, by nebylo v souladu s posloupností odepisování podle článku 48 směrnice 2014/59/EU, ani s dodržáním hierarchie věřitelů v úpadkovém řízení, které vyžadují zásady řešení krize uvedené v článku 34 směrnice 2014/59/EU.
- 1.8. Mají-li akcie nebo jiné nástroje účasti kladnou hodnotu podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD, ale nulovou hodnotu podle ocenění v souladu s čl. 36 odst. 8, mohou orgány příslušné k řešení krize volit z širší škály možností, které zahrnují: a) úplné zrušení nebo převod; b) částečné zrušení nebo převod⁴; nebo c) nařazení. V tomto případě, aby byl zajištěn soulad s hierarchií věřitelů, s posloupností odepisování podle článku 48 a se zásadami řešení krize podle článku 34, měly by orgány příslušné k řešení krize pečlivě zhodnotit, která možnost bude nejlépe vyhovovat zásadám a zárukám směrnice BRRD a dosáhne účelu řešení krize.
- 1.9. Při přijímání opatření k řešení krize by orgány příslušné k řešení krize neměly uplatňovat takové opatření k řešení krize, které by podle jejich očekávání vedlo k tomu, že by akcionářům vznikla větší ztráta, než jakou by utrpěli při likvidaci v běžném úpadkovém řízení⁵.

b. Silné nařazení

- 1.10. Nejsou-li akcie nebo jiné nástroje účasti zrušeny nebo převedeny v plném rozsahu, musí být silně nařazený konverzí závazků na kapitál.
- 1.11. Pro účely těchto obecných pokynů se silným nařazením rozumí, že se musí snížit jak procento účasti akcionářů na instituci, tak hodnota nástrojů účasti, ledaže by to znamenalo porušení záruky stanovené v článku 73 směrnice BRRD. Tato situace nastane pouze v případě, že se očekává, že řešení krize zachová pro držitele pohledávek vůči bance nižší hodnotu než běžné úpadkové řízení.
- 1.12. Dojde-li k nařazení, měl by být rozsah nařazení určen v souladu s ustanoveními článku 50 směrnice 2014/59/EU a obecnými pokyny orgánu EBA ke konverzním koeficientům. Konverzní koeficienty stanovené v souladu s obecnou zásadou 2 obecných pokynů EBA ke

⁴ „Částečným zrušením/převodem“ se rozumí, že nařazení (čl. 47 odst. 1 písm. b)) je zkombinováno se „zrušením“ nebo „převodem“ (čl. 47 odst. 1 písm. a)), aniž by byly dané nástroje zrušeny či převedeny v plném rozsahu (tzn. akcionáři a vlastníci ostatních nástrojů si ponechají určitou hodnotu). Částečný převod lze uskutečnit také štěpením akcií, které vytvoří další akcie, jež jsou převedeny na držitele kapitálových nástrojů nebo věřitele.

⁵ V takovém případě by akcionáři téměř jistě získali i kladnou hodnotu z hlediska předpokladu trvání instituce, neboť se obvykle očekává, že řešení krize bude oproti úpadkovému řízení znamenat zachování hodnoty.

konverznímu koeficientu pro konverzi dluhu na kapitál při rekapitalizaci z vnitřních zdrojů by měly zajistit, aby bylo naředění silné. Tato zásada vyžaduje, aby byly konverzní koeficienty stanoveny tak, aby bylo zajištěno, že nejprve nesou ztráty akcionáři a že je dodržena hierarchie věřitelů. Jestliže se očekává, že podle ocenění provedeného podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD bude po řešení krize určitá třída věřitelů v méně výhodném postavení než před řešením krize, měl by orgán příslušný k řešení krize stanovit konverzní koeficient rovný nebo blížíci se nule pro všechny třídy závazků a nástrojů, které mají v úpadkovém řízení podřízenější pořadí.

- 1.13. Za výjimečných okolností může dojít k tomu, že se od držitele závazku očekává, že v rámci řešení krize přispěje k absorpci ztrát nebo rekapitalizaci. V takovém případě by měly být konverzní koeficienty pro kapitálové nástroje stanoveny tak, aby bylo zajištěno dosažení účelu řešení krize a aby byla snížena hodnota akcií nebo jiných nástrojů účasti před řešením krize.
- 1.14. Orgány příslušné k řešení krize se mohou rozhodnout silně naředit stávající držitele akcií nebo jiných nástrojů účasti pouze v případě, že z ocenění provedeného podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD vyplývá, že akcie nebo jiné nástroje účasti mají čistou kladnou hodnotu. Za těchto okolností by bylo možné použít i silné naředění v kombinaci s částečným zrušením nebo částečným převodem akcií nebo jiných nástrojů účasti.
- 1.15. Orgány příslušné k řešení krize by neměly používat silné naředění v případě, že čistá hodnota aktiv instituce podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD je nulová nebo záporná, aby byl zajištěn soulad se zásadami článku 34 směrnice 2014/59/EU, podle nichž nejprve nesou ztráty akcionáři a měla by být dodržena hierarchie věřitelů.
- 1.16. Má-li orgán příslušný k řešení krize za to, že instituce má kladnou čistou hodnotu aktiv podle ocenění provedeného v souladu s čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD, ale nulovou hodnotu určenou odhadem vypracovaným podle čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice, měl by orgán příslušný k řešení krize přijmout kterékoli z opatření uvedených v čl. 47 odst. 1 písm. a) nebo b) směrnice 2014/59/EU, které podle jeho názoru nejlépe dosáhne účelu řešení krize.
- 1.17. Za některých okolností může být pravomoc odpisu či konverze kapitálových nástrojů podle článku 59 směrnice 2014/59 EU aktivována i bez souběžné aktivace řešení krize. Rozsah odpisu nebo konverze musí být dán částkou požadovanou pro dosažení účelu řešení krize, která je určena oceněním podle čl. 60 odst. 1 písm. b) a c). Tato částka může být nulová, například pokud je aktivován článek 59 z důvodu poskytnutí mimořádné veřejné finanční podpory (včetně situace, kdy centrální banka nouzově poskytne likviditu v rámci odškodnění nebo se zaručí za nově vydané závazky) dobře kapitalizované instituci, která není považována za instituci, jež je v selhání nebo jejíž selhání je pravděpodobné podle článku 32 směrnice 2014/59/EU.

1.18. V takových případech by orgány příslušné k řešení krize neměly snižovat kmenový kapitál tier 1 (CET1), ani provádět odpis nebo konverzi příslušných kapitálových nástrojů, neboť banka není v selhání ani není její selhání pravděpodobné, a není tedy nutné dosáhnout účelu řešení krize.

Následující tabulka shrnuje hlavní body tohoto oddílu:

<u>Okolnosti týkající se hodnoty nároků akcionářů</u>	<u>Vhodná opatření</u>	<u>Nevhodná opatření</u>
Kladná čistá hodnota aktiv určená oceněním podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD i odhadem vypracovaným podle čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice	<ol style="list-style-type: none"> 1. Částečné zrušení 2. Částečný převod 3. Naředení 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Úplné zrušení 2. Úplný převod
Kladná čistá hodnota aktiv určená oceněním podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD, ale nulová nebo záporná čistá hodnota aktiv určená odhadem vypracovaným podle čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice	<ol style="list-style-type: none"> 1. Úplné nebo částečné zrušení 2. Úplný nebo částečný převod 3. Naředení 	Žádné (konverzní koeficienty však musí být přiměřené)
Nulová nebo záporná čistá hodnota aktiv určená oceněním podle čl. 36 odst. 4 písm. b) až g) směrnice BRRD i odhadem vypracovaným podle čl. 36 odst. 8 uvedené směrnice	<ol style="list-style-type: none"> 1. Úplné zrušení 2. Úplný převod 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Částečné zrušení 2. Částečný převod 3. Naředení

2. Okolnosti jiné než související s oceněním aktiv a závazků instituce

1.19. Jestliže na základě ocenění může být vhodná více než jedna možnost, nebo jestliže orgány příslušné k řešení krize volí mezi nástroji za účelem naředení, měly by zvolit možnost nebo možnosti, které nejlépe dosahují účelu řešení krize podle článku 31 směrnice BRRD.

1.20. Vhodnou volbu mezi dosažením naředení pouze vydáním nových akcií, kombinací zrušení některých akcií a vydání nových akcií nebo převodem některých akcií mohou ovlivnit zejména ustanovení vnitrostátních nebo unijních právních předpisů v oblasti práva společností.

- 1.21. Následující příklady nevyčerpávajícím způsobem ilustrují faktory, které by měly orgány příslušné k řešení krize zvážit. Příklady nejsou konečné a dodržení obecných pokynů nevyžaduje, aby se orgány za popsanych okolností rozhodly pro volbu z nabízených možností.
- 1.22. Při zvažování toho, zda akcie nebo jiné nástroje účasti zrušit a/nebo převést (samostatně nebo v kombinaci s naředěním), mohou orgány zohlednit konkrétní charakteristiky daných akcií nebo jiných nástrojů. Například jestliže jsou určité akcie spojeny s konkrétními zvláštními hlasovacími právy, mohou orgány za účelem zjednodušení struktury reorganizované instituce považovat za vhodnější tyto akcie zrušit, nežli provést jejich převod.
- 1.23. V některých případech se může jednat o akcie nebo jiné nástroje účasti, které nesplňují podmínky pro kmenový kapitál tier 1, například prioritní akcie, které jsou kvalifikovány jako nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1. Orgány se mohou rozhodnout převést pouze nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1 a zrušit veškeré akcie nebo jiné nástroje účasti (při dodržení příslušných záruk a právní ochrany).
- 1.24. Jestliže orgány příslušné k řešení krize využijí možnosti změnit právní formu dříve sdílené instituce po rekapitalizaci z vnitřních zdrojů podle čl. 43 odst. 4 směrnice 2014/59/EU, mělo by být provedeno zrušení nástrojů účasti, je-li nezbytné pro realizaci této změny.
- 1.25. Jestliže jsou akcie veřejné společnosti kotovány na oficiálních burzách cenných papírů, může být nezbytný spíše jejich převod než zrušení, aby se předešlo přerušení kotací a diskontinuitě v oceňování akcií.

Hlava III – Závěrečná ustanovení a provádění

Orgány příslušné k řešení krize by měly tyto obecné pokyny provést ve vnitrostátních postupech řešení krize do šesti měsíců po zveřejnění.