



EBA/GL/2017/04

11/07/2017

Ghidul final

privind tratamentul acționarilor în recapitalizarea internă sau
reducerea valorii contabile și conversia instrumentelor de capital

1. Conformitate și obligații de raportare

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta orientările.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european al supraveghetorilor financiari sau privind modul în care ar trebui aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze și să îl integreze în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor de supraveghere ale acestora), inclusiv în cazurile în care anumite puncte din cuprinsul documentului sunt adresate în primul rând instituțiilor.

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, motivele neconformării, până la 11/09/2017. În absența unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE la adresa compliance@eba.europa.eu, cu mențiunea „EBA/GL/2017/04 Notificările trebuie trimise de persoane care au autoritatea de a raporta cu privire la respectarea ghidului în numele autorităților competente. Orice schimbare cu privire la starea de conformare trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.
4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p.12).

Titlul I – Obiect, domeniu de aplicare și definiții

1. Obiect

1.1. În conformitate cu articolul 47 alineatul (6) din Directiva 2014/59/UE (Directiva privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare, BRRD)², prezentul ghid stipulează situațiile în care ar fi potrivit, la aplicarea instrumentului de recapitalizare internă prevăzut la articolul 43 sau la reducerea valorii contabile sau conversia instrumentelor de capital prevăzute la articolul 59, să se ia cel puțin una dintre următoarele măsuri:

(a) anularea acțiunilor sau altor instrumente de proprietate existente sau transferul lor către creditorii care fac obiectul unei recapitalizări interne;

(b) diluarea cotei de capital deținute de acționarii existenți și deținătorii altor instrumente de proprietate ca urmare a conversiei:

(i) instrumentelor de capital relevante, emise de instituție în temeiul competenței menționate la articolul 59 alineatul (2) din BRRD sau

(ii) datoriilor eligibile în acțiuni sau alte instrumente de proprietate, emise de instituția aflată în rezoluție în temeiul competenței menționate la articolul 63 alineatul (1) litera (f) din BRRD.

Articolul 47 alineatul (1) prevede ca măsura de la litera (b) să fie luată numai dacă, în conformitate cu evaluarea realizată în temeiul articolului 36, instituția aflată în rezoluție are o valoare a activului net pozitivă și conversia este realizată la o rată de conversie care diluează semnificativ deținerile existente de acțiuni și alte instrumente de proprietate.

2. Definiții

În sensul prezentului ghid, se aplică următoarele definiții:

(a) „anulare” de acțiuni înseamnă că acțiunile sunt anulate, iar creanțele economice ale acționarilor și alte drepturi de proprietate asupra acțiunilor respective sunt complet radiate;

(b) „transfer” de acțiuni înseamnă că acțiunile sau alte instrumente de proprietate sunt transferate creditorilor, iar creanțele economice și alte drepturi de proprietate viitoare ale acționarilor inițiali asupra acțiunilor respective sunt radiate;

(c) „diluare” înseamnă că sunt emise noi acțiuni sau alte instrumente de proprietate și, prin urmare, creanțele economice și alte drepturi de proprietate viitoare ale acționarilor existenți sunt

² Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții (JO L 173, 12.6.2014, p. 190)

reduse proporțional, dar nu sunt neapărat radiate. Aceștia mai pot avea unele drepturi de proprietate economice și administrative (de vot)³.

3. Domeniu și nivel de aplicare

Prezentul ghid se adresează autorităților de rezoluție la aplicarea instrumentului de recapitalizare internă sau a competenței de reducere a valorii contabile sau de conversie a instrumentelor de capital relevante în punctul de neviabilitate al unei instituții sau entități menționate la articolul 1 alineatul (1) litera (b), (c) sau (d) din Directiva 2014/59/UE.

Titlul II - Ghid privind situațiile în care este potrivit să se anuleze, să se transfere sau să se dilueze semnificativ acțiunile sau alte instrumente de proprietate

1. Situații legate de evaluarea activelor și pasivelor instituției

- 1.1. Înainte de aplicarea instrumentului de recapitalizare internă sau a competenței de reducere a valorii contabile sau de conversie a instrumentelor de capital în punctul de neviabilitate, se realizează o evaluare corectă, prudentă și realistă a activelor și pasivelor instituției în conformitate cu articolul 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din Directiva 2014/59/UE.
- 1.2. Această evaluare are rol de informare pentru deciziile ce trebuie luate de autoritatea de rezoluție cu privire la amplexarea anulării sau diluării acțiunilor sau a altor instrumente de proprietate și la amplexarea pierderilor ce ar trebui recunoscute la momentul rezoluției.
- 1.3. De asemenea, trebuie efectuată și o evaluare independentă *ex post* în conformitate cu articolul 74 alineatul (2) din Directiva 2014/59/UE pentru a stabili dacă tratamentul efectiv pe care l-au primit acționarii și creditorii ca urmare a rezoluției i-a afectat mai mult decât dacă instituția ar fi fost supusă procedurii normale de insolvență (evaluarea *ex post*). De asemenea, pe lângă evaluarea realizată conform articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD trebuie inclusă și o estimare a tratamentului pe care fiecare clasă de acționari și creditori l-ar fi primit dacă instituția ar fi fost lichidată prin procedura normală de insolvență, astfel cum prevede articolul 36 alineatul (8) din BRRD.
- 1.4. Tratamentul adecvat al acționarilor și al altor deținători de instrumente de proprietate trebuie să țină cont de valoarea estimată a activului net a instituției conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD și estimarea trebuie realizată potrivit articolului 36 alineatul (8) din directiva respectivă.

³ Diluarea poate fi combinată cu „anularea” sau „transferul”, având ca efect faptul că doar unele acțiuni sunt anulate sau transferate.

a. Anulare sau transfer

- 1.5. Autoritățile de rezoluție trebuie să anuleze sau să transfere integral toate acțiunile sau alte instrumente de proprietate dacă valoarea activului net a instituției este zero sau negativă atât conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, cât și conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din directiva respectivă.
- 1.6. Dimpotrivă, dacă valoarea activului net al instituției este pozitivă atât conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, cât și conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din directiva respectivă, amploarea anulării sau transferului trebuie să fie parțiale și să garanteze că acționarii păstrează cel puțin valoarea activului net din estimarea realizată potrivit articolului 36 alineatul (8).
- 1.7. Dacă valoarea activului net conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD este zero sau negativă, va fi necesară reducerea valorii contabile, cel puțin parțial, a creditorilor cu rang mai înalt în cadrul insolvenței decât rangul acțiunilor sau altor instrumente de proprietate. Reducerea valorii contabile a altor creditori în timp ce acționarii păstrează o anumită valoare ar fi neconcordantă atât cu ordinea reducerii valorii contabile prevăzută la articolul 48 din Directiva 2014/59/UE, cât și cu respectarea ierarhiei creditorilor în insolvență, impusă de principiile rezoluției prevăzute la articolul 34 din Directiva 2014/59/UE.
- 1.8. În cazul în care acțiunile sau alte instrumente de proprietate au o valoare pozitivă conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul 4 literele (b)-(g) din BRRD, însă o valoare zero conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8), autoritățile de rezoluție pot alege dintr-o gamă mai largă de opțiuni ce constau în: a) anularea sau transferul integral; b) anularea sau transferul parțial⁴ sau c) diluarea. În acest caz, pentru a asigura conformitatea cu ierarhia creditorilor, cu ordinea de reducere a valorii contabile prevăzute la articolul 48 și cu principiile rezoluției de la articolul 34, autoritățile de rezoluție trebuie să evalueze cu grijă care opțiune va respecta cel mai bine principiile și garanțiile prevăzute de BRRD și va atinge obiectivele rezoluției.
- 1.9. În luarea măsurilor de rezoluție, autoritățile de rezoluție trebuie să evite adoptarea unei măsuri de rezoluție despre care estimează că va duce la o pierdere mai mare pentru acționari decât ar fi suferit aceștia într-o lichidare ce respectă procedura normală de insolvență⁵.

⁴ „Anulare parțială/transfer parțial” înseamnă că diluarea [articolul 47 alineatul (1) litera (b)] este combinată cu „anularea” sau cu „transferul” [articolul 47 alineatul (1) litera (a)] fără anularea sau transferul integral al instrumentelor (adică acționarii și proprietarii de alte instrumente mai păstrează o anumită valoare). Se poate realiza și un transfer parțial prin fracționarea acțiunilor astfel încât să rezulte acțiuni noi care sunt transferate deținătorilor de instrumente de capital sau creditorilor.

⁵ În acest caz, este aproape sigur că vor avea și o valoare pozitivă în condiții de continuitate a activității, deoarece se preconizează că de obicei rezoluția va păstra valoarea spre deosebire de insolvență.

b. Diluarea semnificativă

- 1.10. Dacă acțiunile sau alte instrumente de proprietate nu sunt anulate sau transferate integral, ele trebuie diluate semnificativ prin conversia datoriilor în titluri de capital
- 1.11. În sensul prezentului ghid, prin diluare semnificativă se înțelege faptul că atât procentul de deținere de acțiuni al acționarilor instituției, cât și valoarea instrumentelor de proprietate trebuie reduse, dacă nu se încalcă astfel mecanismul de siguranță prevăzut la articolul 73 din BRRD. Această situație va avea loc numai dacă se preconizează că rezoluția păstrează mai puțină valoare pentru deținătorii de creanțe asupra băncii decât procedura normală de insolvență.
- 1.12. Când are loc diluarea, amploarea diluării trebuie determinată cu respectarea dispozițiilor articolului 50 din Directiva 2014/59/UE și cu Ghidul ABE privind ratele de conversie. Ratele de conversie stabilite în conformitate cu principiul director2 din Ghidul ABE privind rata de conversie a datoriei în titluri de capital în recapitalizarea internă trebuie să asigure o diluare semnificativă. Acest principiu impune ca ratele de conversie să fie stabilite în așa fel încât acționarii să suporte prima pierdere și să se respecte ierarhia creditorilor. Dacă se estimează că o anumită clasă de creditori va fi dezavantajată după rezoluție, mai mult decât înainte de aceasta, conform evaluării realizate în temeiul articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, autoritatea de rezoluție trebuie să stabilească o rată de conversie egală sau apropiată de zero pentru toate clasele de datorii și instrumente cu un rang inferior în insolvență.
- 1.13. În cazuri excepționale, pot apărea situații în care pentru niciun deținător de titluri de datorie nu se preconizează să contribuie la absorbția pierderii sau la recapitalizare în rezoluție. În acest caz, ratele de conversie pentru instrumentele de capital trebuie stabilite astfel încât să se asigure că obiectivele rezoluției sunt atinse și că valoarea acțiunilor sau a altor instrumente de proprietate înainte de rezoluție este redusă.
- 1.14. Autoritățile de rezoluție pot opta pentru diluarea semnificativă a deținătorilor de acțiuni sau alte instrumente de proprietate existenți numai atunci când evaluarea realizată potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD sugerează că acțiunile sau alte instrumente de proprietate au o valoare netă pozitivă. În aceste circumstanțe, diluarea semnificativă ar putea fi aplicată și în combinație cu o anulare parțială sau cu un transfer parțial de acțiuni sau alte instrumente de proprietate.
- 1.15. Autoritățile de rezoluție nu trebuie să folosească diluarea semnificativă dacă valoarea activului net al instituției este zero sau negativă conform evaluării realizate în temeiul articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, pentru a asigura consecvența cu principiile articolului 34 din Directiva 2014/59/UE conform cărora acționarii suportă prima pierdere, iar ierarhia creditorilor în insolvență trebuie respectată.

- 1.16. Atunci când autoritatea de rezoluție consideră că instituția are o valoare a activului net pozitivă pe baza evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, însă are o valoare zero conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din aceeași directivă, autoritatea de rezoluție trebuie să aleagă dintre opțiunile enumerate la articolul 47 alineatul (1) literele (a) și (b) din Directiva 2014/59/UE pe cele care ating cel mai bine obiectivele rezoluției.
- 1.17. În anumite circumstanțe, competența de a reduce valoarea contabilă sau de a converti instrumentele de capital, prevăzută la articolul 59 din Directiva 2014/59/UE, poate fi declanșată fără a declanșa și rezoluția. Amploarea reducerii valorii contabile sau a conversiei trebuie să reprezinte valoarea necesară pentru a atinge obiectivele rezoluției, conform evaluării realizate potrivit articolului 60 alineatul (1) literele (b) și (c). Această valoare poate fi zero, de exemplu, dacă articolul 59 este declanșat deoarece un sprijin financiar public extraordinar (inclusiv atunci când o bancă centrală asigură asistență privind lichiditatea pentru situații de urgență în regim de despăgubire sau garantează datoriile nou emise) este oferit unei instituții bine capitalizate despre care nu se consideră că este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibilă de a intra în dificultate conform articolului 32 din Directiva 2014/59/UE.
- 1.18. În astfel de cazuri, autoritățile de rezoluție nu trebuie să reducă fondurile proprii de nivel 1 de bază (CET1) sau să reducă valoarea contabilă sau să convertească instrumentele de capital relevante, deoarece banca nu este în dificultate și nici nu este susceptibilă de a intra în dificultate și, pentru aceasta, nu este necesar să îndeplinească obiectivele rezoluției.

Tabelul de mai jos sintetizează punctele atinse în această secțiune:

<u>Circumstanțe legate de valoarea creanțelor acționarilor</u>	<u>Acțiuni adecvate</u>	<u>Acțiuni nepotrivite</u>
Valoarea activului net pozitivă atât conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, cât și conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din aceeași directivă	<ol style="list-style-type: none"> 1. Anulare parțială 2. Transfer parțial 3. Diluare 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Anulare integrală 2. Transfer integral
Valoarea activului net pozitivă conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, dar zero sau negativă conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din	<ol style="list-style-type: none"> 1. Anulare integrală sau parțială 2. Transfer integral sau parțial 3. Diluare 	Niciuna (însă ratele de conversie trebuie să fie adecvate)

aceeași directivă		
Valoarea activului net zero sau negativă atât conform evaluării realizate potrivit articolului 36 alineatul (4) literele (b)-(g) din BRRD, cât și conform estimării realizate potrivit articolului 36 alineatul (8) din aceeași directivă	1. Anulare integrală 2. Transfer integral	1. Anulare parțială 2. Transfer parțial 3. Diluare

2. Alte situații decât cele legate de evaluarea activelor și pasivelor instituției

- 1.19. În cazul în care pe baza evaluării ar putea fi potrivite mai multe opțiuni sau când aleg dintre mai multe instrumente pentru a efectua diluarea, autoritățile de rezoluție trebuie să aleagă opțiunea sau opțiunile care îndeplinesc cel mai bine obiectivele rezoluției de la articolul 31 din BRRD.
- 1.20. În mod special, prevederile legislației naționale sau a UE privind societățile comerciale pot afecta alegerea potrivită în ceea ce privește realizarea diluării, și anume numai prin emiterea de noi acțiuni, prin combinația dintre anularea unor acțiuni și emiterea unor acțiuni noi, sau prin transferul unor acțiuni.
- 1.21. Exemplele de mai jos oferă o exemplificare nelimitativă a factorilor pe care trebuie să îi ia în considerare autoritățile de rezoluție. Exemplele nu sunt definitive, iar respectarea îndrumărilor nu impune autorităților să aleagă opțiunile sugerate în cazul în care se aplică circumstanțele descrise.
- 1.22. Atunci când analizează dacă este cazul să anuleze și/sau să transfere acțiuni sau alte instrumente de proprietate (în combinație sau nu cu diluarea), autoritățile pot ține cont de caracteristicile deosebite ale acțiunilor sau ale altor instrumente. De exemplu, în cazul în care anumite acțiuni conferă anumite drepturi de vot speciale, autoritățile pot considera că este mai potrivit să anuleze acele acțiuni decât să le transfere pentru a simplifica structura instituției reorganizate.
- 1.23. În anumite cazuri, pot exista acțiuni sau alte instrumente de proprietate care nu se califică drept fonduri proprii CET1, de exemplu acțiuni preferențiale care se califică drept instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar. Autoritățile pot alege să transfere numai instrumente CET1 și să anuleze orice acțiuni sau alte instrumente de proprietate (respectând mecanismele de siguranță și protecțiile legale aferente).
- 1.24. În cazul în care autoritățile de rezoluție au folosit opțiunea prevăzută la articolul 43 alineatul (4) din Directiva 2014/59/UE de a schimba forma juridică a unei instituții mutualizate anterior în urma unei recapitalizări interne, trebuie realizată o anulare a instrumentelor de proprietate dacă acest lucru este necesar pentru realizarea schimbării.

1.25. În cazul în care acțiunile unei societăți publice sunt listate pe burse de valori oficiale, ar putea fi necesar transferul acțiunilor în locul anulării acestora pentru a evita o întrerupere a listărilor și discontinuitatea în evaluarea acțiunilor.

Titlul III – Dispoziții finale și punerea în aplicare

Prezentul ghid trebuie implementat în practicile naționale de rezoluție de către autoritățile de rezoluție în termen de 6 luni de la publicare.