



EBA/GL/2017/04

11/07/2017

Závěrečné usmernenia

k zaobchádzaniu s akcionármi pri záchrane pomocou vnútorných zdrojov alebo odpísaní a konverzii kapitálových nástrojov

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/2017/04“. 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. V súlade s článkom 47 ods. 6 smernice 2014/59/EÚ (smernica o ozdravení a riešení krízových situácií bánk)² sa týmito usmerneniami stanovujú okolnosti, za ktorých by bolo vhodné, aby sa pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov podľa článku 43 alebo odpísaní alebo konverzii kapitálových nástrojov podľa článku 59 prijali jedno alebo obidve tieto opatrenia:

- a) zrušili existujúce akcie alebo iné nástroje vlastníctva alebo ich previedli na veriteľov zapojených do záchrany pomocou vnútorných zdrojov;
- b) znížili percentuálne podiely existujúcich akcionárov a držiteľov iných nástrojov vlastníctva v dôsledku konverzie:
 - (i) relevantných kapitálových nástrojov, ktoré vydala inštitúcia, na základe právomoci uvedenej v článku 59 ods. 2 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, alebo
 - (ii) oprávnených záväzkov na akcie alebo iné nástroje vlastníctva, ktoré vydala inštitúcia, ktorej krízová situácia sa rieši, na základe právomoci uvedenej v článku 63 ods. 1 písm. f) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.

V článku 47 ods. 1 sa požaduje, že opatrenie uvedené v písm. b) sa prijme len za predpokladu, že inštitúcia, ktorej krízová situácia sa rieši, má podľa ocenia vykonaného v súlade s článkom 36 kladnú čistú hodnotu, a že konverzia sa vykoná s konverzným koeficientom, ktorý výrazne riedi existujúce podiely akcií a iných nástrojov vlastníctva.

2. Vymedzenie pojmov

V súvislosti s týmito usmerneniami sa uplatňujú tieto vymedzenia pojmov:

- (a) „zrušenie“ akcií znamená, že akcie sa zrušia a ekonomické nároky akcionárov a ďalšie práva vlastníctva týkajúce sa týchto akcií sa úplne odstránia;
- (b) „prevod“ akcií znamená, že akcie alebo iné nástroje vlastníctva sa prevedú na veriteľov a budúce ekonomické nároky pôvodných akcionárov a ďalšie práva vlastníctva týkajúce sa týchto akcií sa odstránia;
- (c) „zriadenie“ znamená, že sa vydajú nové akcie alebo iné nástroje vlastníctva a budúce ekonomické nároky pôvodných akcionárov a ďalšie práva vlastníctva sa úmerne znížia, ale

² Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190)

nemusia sa nutne odstrániť. Môžu si zachovať niektoré ekonomické a administratívne (hlasovacie) vlastnícke práva³.

3. Rozsah pôsobnosti a úroveň uplatňovania

Tieto usmernenia sú určené pre orgány pre riešenie krízových situácií pri uplatňovaní nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo právomoci odpísať alebo konvertovať relevantné kapitálové nástroje v okamihu životaneschopnosti v prípade inštitúcie alebo subjektu, ktoré sú uvedené v článku 1 písm. b), c) alebo d) smernice 2014/59/EÚ.

Hlava II – Usmernenia týkajúce sa okolností, za ktorých je vhodné zrušiť, previesť alebo výrazne zriediť hodnotu akcií alebo iných nástrojov vlastníctva

1. Okolnosti týkajúce sa ocenenia aktív a záväzkov spoločnosti

- 1.1. Pred uplatnením nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov alebo právomoci odpísať alebo konvertovať kapitálové nástroje v okamihu životaneschopnosti, sa vykoná spravodlivé, obozretné a realistické ocenenie aktív a záväzkov inštitúcie v súlade s článkom 36 písm. b) až g) smernice 2014/59/EÚ.
- 1.2. Cieľom tohto ocenenia je podložiť informáciami rozhodnutia, ktoré má prijať orgán pre riešenie krízových situácií, o rozsahu zrušenia akcií alebo iných nástrojov vlastníctva alebo zriadenia ich hodnoty, ako aj rozsahu strát, ktoré by mali byť zaúčtované v okamihu riešenia krízovej situácie.
- 1.3. Zároveň sa musí v súlade s článkom 74 ods. 2 smernice 2014/59/EÚ vykonať nezávislé ocenenie *ex post*, aby sa určilo, či skutočné zaobchádzanie, ktoré sa na akcionárov a veriteľov vzťahovalo pri riešení krízovej situácie, bolo horšie ako zaobchádzanie, ktoré by sa na nich vzťahovalo, ak by spoločnosť vstúpila do bežného konkurzného konania (ocenenie *ex post*). Odhad zaobchádzania, ktoré by sa podľa očakávaní uplatňovalo na každú triedu akcionárov a veriteľov, ak by sa spoločnosť likvidovala v rámci bežného konkurzného konania, musí byť zahrnutý spolu s ocenením vykonaným v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk podľa článku 36 ods. 8 uvedenej smernice.
- 1.4. Vhodné zaobchádzanie s akcionármi a inými nástrojmi vlastníctva by malo byť podložené informáciami na základe odhadovanej čistej hodnoty aktív inštitúcie podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení

³ Zriadenie sa môže kombinovať so „zrušením“ alebo s „prevodom“ s tým následkom, že dôjde k zrušeniu alebo prevodu niektorých, nie však všetkých akcií.

krízových situácií bánk a odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice.

a. Zrušenie alebo prevod

- 1.5. Orgány pre riešenie krízových situácií by mali v plnom rozsahu zrušiť alebo previesť všetky akcie alebo iné nástroje vlastníctva, ak sa čistá hodnota aktív inštitúcie rovná nule alebo má zápornú hodnotu podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice.
- 1.6. Naopak, ak má čistá hodnota aktív inštitúcie kladnú hodnotu podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice, rozsah zrušenia alebo prevodu by mal byť čiastočný a malo by sa zabezpečiť, že akcionári si uchovávajú aspoň čistú hodnotu aktív v odhade podľa článku 36 ods. 8.
- 1.7. Ak sa čistá hodnota aktív podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk rovná nule alebo má zápornú hodnotu, bude nevyhnutné odpísať, aspoň čiastočne, veriteľov s vyšším postavením v hierarchii konkurzného konania na akcie alebo iné nástroje vlastníctva. Odpísanie iných veriteľov, zatiaľ čo akcionári by si uchovali nejakú hodnotu, by bolo v rozpore s poradím odpisovania v článku 48 smernice 2014/59/EÚ a dodržiavaním hierarchie veriteľov v rámci konkurzného konania, ktoré sa požaduje v zásadách riešenia krízových situácií v článku 34 smernice 2014/59/EÚ.
- 1.8. V prípade, že akcie alebo iné nástroje vlastníctva majú kladnú hodnotu podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, ale nulovú hodnotu podľa odhadu v súlade s článkom 36 ods. 8, orgány pre riešenie krízových situácií si môžu vybrať zo širšieho súboru možností, ktoré zahŕňajú: a) úplné zrušenie alebo prevod; b) čiastočné zrušenie alebo prevod⁴ alebo c) zriadenie. V tomto prípade by mali orgány pre riešenie krízových situácií, v záujme zabezpečenia konzistentnosti s hierarchiou veriteľov, poradím odpisovania v článku 48 a so zásadami riešenia krízových situácií v článku 34, starostlivo posúdiť, ktorá možnosť bude najlepšie spĺňať zásady a ochranné opatrenia smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a ktorou sa najlepšie dosiahnu ciele riešenia krízových situácií.

⁴ „Čiastočné zrušenie/prevod“ znamená, že zriadenie (článok 47 ods. 1 písm. b)) sa kombinuje so „zrušením“ alebo s „prevodom“ (článok 47 ods. 1 písm. a)) bez úplného zrušenia alebo prevodu nástrojov (t. j. akcionári a vlastníci iných nástrojov si uchovávajú nejakú hodnotu). Čiastočný prevod by sa tiež mohol uskutočniť rozdelením akcií na vytvorenie ďalších akcií, ktoré sa prevedú na držiteľov kapitálových nástrojov alebo veriteľov.

- 1.9. Pri prijímaní opatrení na riešenie krízových situácií by sa orgány pre riešenie krízových situácií mali vyhnúť prijatiu opatrenia na riešenie krízovej situácie, ktoré by podľa ich očakávania viedlo k tomu, že akcionárom by vznikla väčšia strata, než aká by im vznikla pri likvidácii na základe bežného konkurzného konania⁵.

b. Výrazné zriadenie

- 1.10. Ak sa nevykoná úplné zrušenie alebo prevod akcií alebo iných nástrojov vlastníctva, musí sa výrazne zriediť ich hodnota konverziou záväzkov na vlastné imanie.
- 1.11. Na účely týchto usmernení sa výrazné zriadenie vykonáva v tom zmysle, že sa musí znížiť percentuálny podiel vlastníctva inštitúcie akcionárov, ako aj hodnota nástrojov vlastníctva, ak sa tým neporuší ochranné opatrenie uvedené v článku 73 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk. Táto situácia nastane len vtedy, ak sa očakáva, že sa pri riešení krízovej situácie uchová menšia hodnota pre osoby uplatňujúce nárok na banku ako v rámci bežného konkurzného konania.
- 1.12. Ak dôjde k zriadeniu hodnoty, rozsah zriadenia by sa mal určiť v súlade s ustanoveniami článku 50 smernice 2014/59/EÚ a usmernení EBA o konverzných koeficientoch. Konverzné koeficienty stanovené v súlade s hlavnou zásadou 2 usmernení EBA o koeficiente konverzie dlhu na vlastné imanie v rámci záchrany pomocou vnútorných zdrojov by mali zabezpečiť výrazné zriadenie hodnoty. V tejto zásade sa požaduje, že konverzné koeficienty sa stanovujú preto, aby sa zabezpečilo, že akcionári znášajú straty ako prví a rešpektuje sa hierarchia veriteľov. Ak sa očakáva, že po riešení krízovej situácie na tom bude určitá trieda veriteľov horšie podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, orgán pre riešenie krízových situácií by mal stanoviť konverzný koeficient, ktorý sa rovná alebo je blízky nule pre všetky triedy záväzkov a nástrojov, ktoré majú nižšie postavenie v hierarchii konkurzného konania.
- 1.13. Vo výnimočných prípadoch sa môže stať, že sa nebude očakávať, že nejaký vlastník záväzkov prispeje na absorpciu straty alebo rekapitalizáciu pri riešení krízovej situácie. V takom prípade by sa mali stanoviť konverzné koeficienty pre kapitálové nástroje, aby sa zabezpečilo dosiahnutie cieľov riešenia krízových situácií a zníženie hodnoty akcií alebo iných nástrojov vlastníctva pred riešením krízovej situácie.
- 1.14. Orgány pre riešenie krízových situácií sa môžu rozhodnúť výrazne zriediť existujúcich držiteľov akcií a iných nástrojov vlastníctva len vtedy, keď sa v ocenení vykonanom v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk naznačuje, že akcie alebo iné nástroje vlastníctva majú kladnú čistú hodnotu. V týchto prípadoch by sa výrazné zriadenie hodnoty mohlo uplatniť aj v kombinácii s čiastočným zrušením alebo čiastočným prevodom akcií alebo iných nástrojov vlastníctva.

⁵ V takomto prípade by takmer určite tiež mali kladnú vlastnú hodnotu, pretože zvyčajne sa očakáva, že riešenie krízovej situácie bude zachovávať hodnotu v porovnaní s konkurzným konaním.

- 1.15. Orgány pre riešenie krízových situácií by nemali použiť výrazné zriedenie, ak sa čistá hodnota aktív inštitúcie rovná nule alebo má zápornú hodnotu podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, aby sa zabezpečil súlad so zásadami v článku 34 smernice 2014/59/EÚ, že akcionári znášajú straty ako prví a mala by sa rešpektovať hierarchia veriteľov v rámci konkurzného konania.
- 1.16. Ak orgán pre riešenie krízových situácií usúdi, že inštitúcia má kladnú čistú hodnotu aktív podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, ale nulovú hodnotu podľa odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 tejto smernice, orgán pre riešenie krízových situácií by si mal vybrať takú z možností uvedených v článku 47 ods. 1 písm. a) alebo b) smernice 2014/59/EÚ, ktorou sa podľa jeho názoru najlepšie dosiahnu ciele riešenia krízových situácií.
- 1.17. V niektorých prípadoch sa právomoc odpísať alebo konvertovať kapitálové nástroje v článku 59 smernice 2014/59 EU môže aktivovať aj bez aktivovania riešenia krízovej situácie. Rozsah odpísania alebo konverzie musí predstavovať hodnotu potrebnú na dosiahnutie cieľov riešenia krízových situácií, na základe posúdenia v súlade s článkom 60 ods. 1 písm. b) a c). Táto hodnota môže byť nula, napríklad, ak sa aktivuje článok 59, pretože sa poskytne mimoriadna verejná finančná podpora (vrátane prípadu, keď centrálna banka poskytne núdzovú pomoc na zvýšenie likvidity na základe poistenia alebo záruku na novo emitované záväzky) dobre kapitalizovanej inštitúcii, o ktorej sa neusudzuje, že zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá v súlade s článkom 32 smernice 2014/59/EÚ.
- 1.18. V takýchto prípadoch by orgány pre riešenie krízových situácií nemali znížiť podiel vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) ani odpísať alebo konvertovať relevantné kapitálové nástroje, pretože banka nezlyháva ani nie je pravdepodobné, že zlyhá, a takéto opatrenie nie je potrebné na splnenie cieľov riešenia krízových situácií.

V nižšie uvedenej tabuľke sú zhrnuté body uvedené v tomto oddiele:

<u>Okolnosť týkajúca sa hodnoty nárokov akcionárov</u>	<u>Vhodné opatrenia</u>	<u>Nevhodné opatrenia</u>
Kladná čistá hodnota aktív podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice	1. Čiastočné zrušenie 2. Čiastočný prevod 3. Zriedenie	1. Úplné zrušenie 2. Úplný prevod

<p>Kladná čistá hodnota aktív podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk, ale nulová alebo záporná čistá hodnota aktív podľa odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Úplné alebo čiastočné zrušenie 2. Úplný alebo čiastočný prevod 3. Zriadenie 	<p>Žiadne (ale konverzné koeficienty musia byť primerané)</p>
<p>Nulová alebo záporná čistá hodnota aktív podľa ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk a odhadu vytvoreného v súlade s článkom 36 ods. 8 uvedenej smernice</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Úplné zrušenie 2. Úplný prevod 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Čiastočné zrušenie 2. Čiastočný prevod 3. Zriadenie

2. Iné okolnosti ako okolnosti týkajúce sa ocenenia aktív a záväzkov spoločnosti

- 1.19. V prípade, že na základe ocenenia je vhodná viac ako jedna možnosť, alebo pri voľbe medzi nástrojmi na dosiahnutie zriadenia hodnoty, orgány pre riešenie krízových situácií by si mali vybrať možnosť alebo možnosti, ktoré najlepšie spĺňajú ciele riešenia krízových situácií v článku 31 smernice o ozdravení a riešení krízových situácií bánk.
- 1.20. Náležitú voľbu medzi dosiahnutím zriadenia výlučne prostredníctvom vydania nových akcií, prostredníctvom kombinácie zrušenia niektorých akcií a vydania nových akcií alebo prostredníctvom prevodu niektorých akcií môžu ovplyvniť predovšetkým ustanovenia vnútroštátneho práva obchodných spoločností alebo práva obchodných spoločností EÚ.
- 1.21. Nasledujúce príklady poskytujú neúplné znázornenie faktorov, ktoré by mali zvážiť orgány pre riešenie krízových situácií. Tieto príklady nie sú konečné a v rámci súladu s usmernením sa od orgánov nepožaduje, aby sa rozhodli vybrať si navrhované možnosti, ak nastanú opísané situácie.
- 1.22. Orgány môžu pri zvažovaní, či zrušiť a/alebo previesť akcie alebo iné nástroje vlastníctva (samostatne alebo v kombinácii so zriadením), brať do úvahy konkrétne vlastnosti akcií alebo iných nástrojov. Napríklad, keď určité akcie udeľujú konkrétne špeciálne hlasovacie práva, orgány môžu usúdiť, že tieto akcie by bolo vhodnejšie zrušiť ako ich previesť, aby sa zjednodušila štruktúra reorganizovanej spoločnosti.

- 1.23. V niektorých prípadoch môže ísť o akcie alebo iné nástroje vlastníctva, ktoré nie sú kvalifikované ako nástroje kapitálu CET1, napríklad prioritné akcie, ktoré sú kvalifikované ako nástroje dodatočného kapitálu Tier 1. Orgány sa môžu rozhodnúť previesť len nástroje CET1 a zrušiť všetky akcie alebo iné nástroje vlastníctva (pri rešpektovaní príslušných ochranných opatrení a právnej ochrany).
- 1.24. Ak orgány pre riešenie krízových situácií využili možnosť podľa článku 43 ods. 4 smernice 2014/59/EÚ na zmenu právnej formy predtým mutualizovaných inštitúcií po uplatnení nástroja záchrany pomocou vnútorných zdrojov, malo by sa vykonať zrušenie nástrojov vlastníctva, ak je to potrebné na vykonanie tejto zmeny.
- 1.25. V prípade, že akcie verejnej spoločnosti sú uvedené na burze cenných papierov, môže byť nevyhnutné vykonať prevod akcií namiesto ich zrušenia, aby sa zabránilo výpadku v kótovaní a prerušeniu ocenenia akcií.

Hlava III – Záverečné ustanovenia a implementácia

Tieto ustanovenia by mali príslušné orgány pre riešenie krízových situácií implementovať do vnútroštátnych postupov týkajúcich sa riešenia krízových situácií do 6 mesiacov po uverejnení.