



EBA/GL/2017/04

11/07/2017

Τελικές κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τη μεταχείριση των μετόχων σε περιπτώσεις
αναδιάρθρωσης παθητικού ή απομείωσης και μετατροπής
κεφαλαιακών μέσων

1. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 11/09/2017. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον δικτυακό τόπο της EAT, στην ηλεκτρονική διεύθυνση compliance@eba.europa.eu με την επισήμανση «EBA/GL/2017/02». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ.12).

Τίτλος Ι – Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

1. Αντικείμενο

1.1. Σύμφωνα με το άρθρο 47 παράγραφος 6 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (οδηγία για την ανάκαμψη και την εξυγίανση)², οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ορίζουν τις περιστάσεις όπου θα ήταν ενδεδειγμένη η πραγματοποίηση μίας ή και των δύο ακόλουθων ενεργειών, στην περίπτωση εφαρμογής του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού που προβλέπεται στο άρθρο 43 ή στην περίπτωση απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων που προβλέπεται στο άρθρο 59:

α) να ακυρώνουν τις υφιστάμενες μετοχές ή τους άλλους τίτλους ιδιοκτησίας ή να τους μεταβιβάζουν σε πιστωτές που έχουν υποστεί την αναδιάρθρωση παθητικού·

β) να απομειώνουν το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων και κατόχων άλλων τίτλων ιδιοκτησίας μέσω της μετατροπής:

(i) των σχετικών κεφαλαιακών μέσων που έχει εκδώσει το ίδρυμα, βάσει της εξουσίας που αναφέρεται στο άρθρο 59 παράγραφος 2 της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση· ή

(ii) επιλέξιμων υποχρεώσεων σε μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που έχει εκδώσει το υπό εξυγίανση ίδρυμα, σύμφωνα με την εξουσία που αναφέρεται στο άρθρο 63 παράγραφος 1 στοιχείο στ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση.

Το άρθρο 47 παράγραφος 1 ορίζει ότι η ενέργεια β) μπορεί να πραγματοποιηθεί μόνο όταν, βάσει της αποτίμησης που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36, το ίδρυμα υπό εξυγίανση έχει θετική καθαρή αξία και ότι η μετατροπή γίνεται με συντελεστή μετατροπής που απομειώνει σημαντικά το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων και κατόχων άλλων τίτλων ιδιοκτησίας.

2. Ορισμοί

Στο πλαίσιο αυτών των κατευθυντήριων γραμμών, ισχύουν οι εξής ορισμοί:

² Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

α ως «ακύρωση» μετοχών νοείται η ακύρωση μετοχών και η πλήρης διαγραφή των οικονομικών απαιτήσεων των μετόχων και άλλων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας τους επί των εν λόγω μετοχών·

(β) ως «μεταβίβαση» μετοχών νοείται η μεταβίβαση μετοχών ή άλλων μέσων ιδιοκτησίας σε πιστωτές και η διαγραφή των μελλοντικών οικονομικών απαιτήσεων και άλλων δικαιωμάτων ιδιοκτησίας των αρχικών μετόχων επί των εν λόγω μετοχών·

(γ) ως «μείωση του ποσοστού συμμετοχής» νοείται η έκδοση νέων μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας και, επομένως, η κατ' αναλογία μείωση, αλλά όχι απαραίτητως διαγραφή, των μελλοντικών οικονομικών απαιτήσεων και άλλων δικαιωμάτων των υφιστάμενων μετόχων. Μπορεί να διατηρούν ορισμένα οικονομικά και διοικητικά δικαιώματα ιδιοκτησίας (δικαίωμα ψήφου)³.

3. Πεδίο και επίπεδο εφαρμογής

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται σε αρχές εξυγίανσης οι οποίες εφαρμόζουν το μέτρο αναδιάρθρωσης παθητικού ή ασκούν την εξουσία απομείωσης ή μετατροπής σχετικών κεφαλαιακών μέσων στο σημείο μη βιωσιμότητας σε ιδρύματα ή οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 1 στοιχεία β), γ) ή δ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

Τίτλος II – Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις περιστάσεις στις οποίες ενδείκνυται η ακύρωση, μεταβίβαση ή σημαντική απομείωση της αξίας μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας

1. Περιστάσεις σχετικές με την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της επιχείρησης

1.1. Πριν από την εφαρμογή του μέτρου αναδιάρθρωσης παθητικού ή την άσκηση της εξουσίας απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων στο σημείο μη βιωσιμότητας, διενεργείται δίκαιη, συνετή και ρεαλιστική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ιδρύματος σύμφωνα με το άρθρο 36 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

1.2. Σκοπός αυτής της αποτίμησης είναι να ληφθούν τεκμηριωμένες αποφάσεις από την αρχή εξυγίανσης σχετικά με την έκταση της ακύρωσης ή της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής των μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας και την έκταση των ζημιών που θα πρέπει να αναγνωριστούν κατά την εξυγίανση.

1.3. Ανεξάρτητη εκ των υστέρων αποτίμηση πρέπει να διενεργείται επίσης σύμφωνα με το άρθρο 74 παράγραφος 2 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ για να προσδιοριστεί εάν η πραγματική μεταχείριση της οποίας έτυχαν οι μέτοχοι και οι πιστωτές ως αποτέλεσμα της εξυγίανσης ήταν χειρότερη από την μεταχείριση της οποίας θα είχαν τύχει εάν η επιχείρηση είχε τεθεί

³ Η μείωση αξίας μπορεί να συνδυάζεται με «ακύρωση» ή «μεταβίβαση» η οποία συνεπάγεται ακύρωση ή μεταβίβαση ορισμένων αλλά όχι όλων των μετοχών.

υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας (εκ των υστέρων αποτίμηση). Μια εκτίμηση της μεταχείρισης της οποίας θα είχε τύχει κάθε κατηγορία μετοχών και πιστωτών εάν η επιχείρηση είχε εκκαθαριστεί υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας πρέπει να περιλαμβάνεται επίσης μαζί με την αποτίμηση που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση, όπως ορίζεται στο άρθρο 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας.

- 1.4. Η κατάλληλη μεταχείριση των μετόχων και άλλων τίτλων ιδιοκτησίας θα πρέπει να τεκμηριώνεται από την εκτιμώμενη καθαρή αξία ενεργητικού του ιδρύματος σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση και την εκτίμηση που προκύπτει βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας.

a. Ακύρωση ή μεταβίβαση

- 1.5. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να ακυρώνουν ή να μεταβιβάζουν πλήρως όλες τις μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας όταν η καθαρή αξία ενεργητικού του ιδρύματος είναι μηδενική ή αρνητική σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση και την εκτίμηση που παράγεται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας.
- 1.6. Κατά συνέπεια, όταν η καθαρή αξία ενεργητικού του ιδρύματος είναι θετική σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση και την εκτίμηση που προκύπτει βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας, η ακύρωση ή η μεταβίβαση θα πρέπει να είναι μερική και η έκτασή της θα πρέπει να εξασφαλίζει ότι οι μέτοχοι διατηρούν τουλάχιστον την καθαρή αξία ενεργητικού που προβλέπεται στην εκτίμηση βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8.
- 1.7. Εάν η καθαρή αξία ενεργητικού σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση είναι μηδενική ή αρνητική, είναι απαραίτητο να πραγματοποιηθεί απομείωση, τουλάχιστον μερική, στους πιστωτές υψηλότερης εξασφάλισης σε περίπτωση αφερεγγυότητας σε σχέση με μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας. Η απομείωση άλλων πιστωτών ενώ οι μέτοχοι διατηρούν κάποια αξία δεν συνάδει τόσο με την ακολουθία απομείωσης του άρθρου 48 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ όσο και με τον σεβασμό της ιεράρχησης των πιστωτών στην περίπτωση αφερεγγυότητας που απαιτείται βάσει των αρχών εξυγίανσης του άρθρου 34 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
- 1.8. Εάν μετοχές ή άλλοι τίτλοι ιδιοκτησίας έχουν θετική αξία σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση, αλλά μηδενική αξία σύμφωνα με την εκτίμηση βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8, οι αρχές εξυγίανσης μπορεί να επιλέξουν πώς θα ενεργήσουν από ένα ευρύτερο σύνολο εναλλακτικών το οποίο περιλαμβάνει τις εξής επιλογές: α)

πλήρης ακύρωση ή μεταβίβαση· β) μερική ακύρωση ή μεταβίβαση⁴ ή γ) μείωση του ποσοστού συμμετοχής. Σε αυτή την περίπτωση, για να εξασφαλιστεί η συμμόρφωση με την ιεράρχηση των πιστωτών, με την ακολουθία απομείωσης του άρθρου 48 και με τις αρχές εξυγίανσης του άρθρου 34, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογήσουν προσεκτικά ποια επιλογή συμμορφώνεται με τον βέλτιστο τρόπο με τις αρχές και τις διασφαλίσεις της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση και επιτυγχάνει τους στόχους της εξυγίανσης.

- 1.9. Κατά την πραγματοποίηση ενεργειών εξυγίανσης, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αποφεύγουν ενέργειες εξυγίανσης οι οποίες αναμένεται να επιφέρουν μεγαλύτερη ζημία των μετόχων από αυτή που θα υφίσταντο στην περίπτωση εκκαθάρισης υπό συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας⁵.

b. Σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής

- 1.10. Εάν οι μετοχές ή οι άλλοι τίτλοι ιδιοκτησίας δεν ακυρωθούν ή δεν μεταβιβαστούν πλήρως, πρέπει να υποστούν σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής από τη μετατροπή των υποχρεώσεων σε μετοχικό κεφάλαιο.
- 1.11. Για τους σκοπούς αυτών των κατευθυντήριων γραμμών, σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής σημαίνει ότι τόσο το ποσοστό ιδιοκτησίας του ιδρύματος που κατέχουν οι μέτοχοι όσο και η αξία των τίτλων ιδιοκτησίας πρέπει να μειωθούν, εκτός εάν αυτό θα επέφερε μη τήρηση της διασφάλισης που προβλέπεται στο άρθρο 73 της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση. Αυτή η κατάσταση προκύπτει μόνο εάν η εξυγίανση αναμένεται να διατηρήσει μικρότερη αξία για τα πρόσωπα που προβάλλουν απαιτήσεις έναντι του πιστωτικού ιδρύματος σε σύγκριση με τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας.
- 1.12. Όταν πραγματοποιείται μείωση του ποσοστού συμμετοχής, η έκταση της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής θα πρέπει να προσδιορίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 50 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τους συντελεστές μετατροπής. Οι συντελεστές μετατροπής που ορίζονται σύμφωνα με τον γενικό κανόνα 2 των κατευθυντήριων γραμμών της EAT σχετικά με τον συντελεστή μετατροπής του χρέους σε μετοχικό κεφάλαιο κατά την αναδιάρθρωση παθητικού θα πρέπει να εξασφαλίζουν ότι η εν λόγω μείωση του ποσοστού συμμετοχής είναι σημαντική. Σύμφωνα με αυτή την αρχή, οι συντελεστές μετατροπής ορίζονται έτσι ώστε να εξασφαλίζουν ότι οι μέτοχοι αναλαμβάνουν πρώτοι τις ζημίες και ότι τηρείται η ιεράρχηση

⁴ Ως «μερική ακύρωση/μεταβίβαση» νοείται ο συνδυασμός της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής (άρθρο 47 παράγραφος 1 στοιχείο β) με «ακύρωση» ή «μεταβίβαση» (άρθρο 47 παράγραφος 1 στοιχείο α) χωρίς να ακυρώνονται ή να μεταβιβάζονται πλήρως οι τίτλοι (δηλαδή, οι μέτοχοι και οι κάτοχοι άλλων τίτλων ιδιοκτησίας διατηρούν κάποια αξία). Μερική μεταβίβαση θα μπορούσε επίσης να πραγματοποιηθεί μέσω της διενέργειας κατάτμησης μετοχών για τη δημιουργία πρόσθετων μετοχών οι οποίες μεταβιβάζονται σε κατόχους κεφαλαιακών μέσων ή πιστωτές.

⁵ Σε αυτή την περίπτωση, είναι σχεδόν σίγουρο ότι θα είχαν επίσης θετική αξία εν λειτουργία, διότι η εξυγίανση αναμένεται συνήθως να διατηρεί αξία σε σύγκριση με την αφερεγγυότητα.

των πιστωτών. Εάν η θέση μιας συγκεκριμένης κατηγορίας πιστωτών αναμένεται να είναι επιδεινωμένη μετά την εξυγίανση σε σύγκριση με την κατάσταση πριν από την εξυγίανση σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να ορίσει συντελεστή μετατροπής μηδενικό ή σχεδόν μηδενικό για όλες τις κατηγορίες υποχρεώσεων και μέσων που είναι χαμηλότερης τάξεως στη διαδικασία αφερεγγυότητας.

- 1.13. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, ενδέχεται κανένας κάτοχος υποχρεώσεων να μην αναμένεται να συμβάλει στην απορρόφηση των ζημιών ή την ανακεφαλαιοποίηση κατά την εξυγίανση. Σε αυτή την περίπτωση, οι συντελεστές μετατροπής για τα κεφαλαιακά μέσα θα πρέπει να οριστούν έτσι ώστε να εξασφαλιστεί η επίτευξη των στόχων της εξυγίανσης και η απομείωση της αξίας των μετοχών ή άλλων μέσων ιδιοκτησίας που προϋπήρχαν της εξυγίανσης.
- 1.14. Οι αρχές εξυγίανσης μπορεί να επιλέξουν να πραγματοποιήσουν σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής σε υφιστάμενους κατόχους μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας μόνο όταν η αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση δείχνει ότι οι μετοχές ή οι άλλοι τίτλοι ιδιοκτησίας έχουν θετική καθαρή αξία. Σε αυτές τις περιστάσεις, θα μπορούσε να εφαρμοστεί και σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής σε συνδυασμό με μερική ακύρωση ή μερική μεταβίβαση μετοχών ή άλλων τίτλων ιδιοκτησίας.
- 1.15. Οι αρχές εξυγίανσης δεν θα πρέπει να χρησιμοποιούν τη σημαντική μείωση του ποσοστού συμμετοχής, εάν η καθαρή αξία ενεργητικού του ιδρύματος είναι μηδενική ή αρνητική σύμφωνα με την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση, προκειμένου να εξασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις αρχές του άρθρου 34 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ ότι οι μέτοχοι αναλαμβάνουν πρώτοι τις ζημιές και ότι τηρείται η ιεράρχηση των πιστωτών σε περίπτωση αφερεγγυότητας.
- 1.16. Όταν η αρχή εξυγίανσης θεωρεί ότι το ίδρυμα έχει θετική καθαρή αξία ενεργητικού με βάση την αποτίμηση που διενεργείται βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση αλλά μηδενική αξία σύμφωνα με την εκτίμηση που προκύπτει βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας, η αξία εξυγίανσης θα πρέπει να προβεί σε οποιαδήποτε από τις επιλογές που αναφέρονται στο άρθρο 47 παράγραφος 1 στοιχεία α) και β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ η οποία θεωρεί ότι επιτυγχάνει τους στόχους της εξυγίανσης με τον βέλτιστο τρόπο.
- 1.17. Υπό ορισμένες περιστάσεις, μπορεί να ενεργοποιηθεί η εξουσία απομείωσης ή μετατροπής κεφαλαιακών μέσων σύμφωνα με το άρθρο 59 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ χωρίς να ενεργοποιηθεί επίσης η διαδικασία εξυγίανσης. Η έκταση της απομείωσης ή της μετατροπής πρέπει να αντιστοιχεί στο ποσό που απαιτείται για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης, όπως εκτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 60 παράγραφος 1 στοιχεία β) και γ).

Αυτό το ποσό μπορεί να είναι μηδενικό, για παράδειγμα, εάν οι διατάξεις του άρθρου 59 ενεργοποιούνται λόγω της παροχής έκτακτης δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης (συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωσης παροχής επείγουσας στήριξης της ρευστότητας με εγγύηση αποζημίωσης ή της εγγύησης νεοεκδοθεισών υποχρεώσεων από μια κεντρική τράπεζα) σε ένα ίδρυμα με καλή κεφαλαιοποίηση το οποίο δεν θεωρείται ότι τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας σύμφωνα με το άρθρο 32 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

- 1.18. Στις εν λόγω περιπτώσεις, οι αρχές εξυγίανσης δεν θα πρέπει να μειώσουν κοινές μετοχές της κατηγορίας 1 (CET1) ή να απομειώσουν ή να μετατρέψουν σχετικά κεφαλαιακά μέσα, διότι το πιστωτικό ίδρυμα δεν τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας και, επομένως, δεν είναι απαραίτητες αυτές οι ενέργειες για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται οι περιπτώσεις που παρουσιάστηκαν στην παρούσα ενότητα:

| <u>Περίσταση όσον αφορά την αξία των απαιτήσεων των μετόχων</u> | <u>Κατάλληλες ενέργειες</u> | <u>Μη κατάλληλες ενέργειες</u> |
|--|---|---|
| Θετική καθαρή αξία ενεργητικού βάσει της αποτίμησης που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση και της εκτίμησης που παράγεται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας | <ol style="list-style-type: none"> Μερική ακύρωση Μερική μεταβίβαση Μείωση ποσοστού συμμετοχής | <ol style="list-style-type: none"> Πλήρης ακύρωση Πλήρης μεταβίβαση |
| Θετική καθαρή αξία ενεργητικού βάσει της αποτίμησης που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση αλλά μηδενική ή αρνητική καθαρή αξία ενεργητικού σύμφωνα με την εκτίμηση που προκύπτει βάσει του άρθρου 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας | <ol style="list-style-type: none"> Πλήρης ή μερική ακύρωση Πλήρης ή μερική μεταβίβαση Μείωση ποσοστού συμμετοχής | Καμία (αλλά οι συντελεστές μετατροπής πρέπει να είναι κατάλληλοι) |
| Μηδενική ή αρνητική καθαρή αξία ενεργητικού βάσει της αποτίμησης που διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 4 στοιχεία β) έως ζ) της οδηγίας για την ανάκαμψη | <ol style="list-style-type: none"> Πλήρης ακύρωση Πλήρης μεταβίβαση | <ol style="list-style-type: none"> Μερική ακύρωση Μερική μεταβίβαση Μείωση ποσοστού συμμετοχής |

| | | |
|--|--|--|
| <p>και την εξυγίανση και της εκτίμησης που παράγεται σύμφωνα με το άρθρο 36 παράγραφος 8 της εν λόγω οδηγίας</p> | | |
|--|--|--|

2. Άλλες περιστάσεις πλην αυτών που αφορούν την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της επιχείρησης

- 1.19. Στις περιπτώσεις που μπορεί να ενδείκνυνται περισσότερες από μια επιλογές με βάση την αποτίμηση ή κατά την επιλογή μεταξύ των διαφόρων μέτρων για την επίτευξη μείωσης του ποσοστού συμμετοχής, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να προβαίνουν στην επιλογή ή τις επιλογές που επιτυγχάνουν με το βέλτιστο τρόπο τους στόχους της εξυγίανσης που ορίζονται στο άρθρο 31 της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση.
- 1.20. Ειδικότερα, οι διατάξεις του εθνικού ή του ενωσιακού εταιρικού δικαίου μπορεί να επηρεάζουν την κατάλληλη επιλογή μεταξύ της επίτευξης της μείωσης του ποσοστού συμμετοχής αποκλειστικά μέσω της έκδοσης νέων μετοχών, μέσω συνδυασμού ακύρωσης ορισμένων μετοχών και έκδοσης νέων μετοχών ή μέσω της μεταβίβασης ορισμένων μετοχών.
- 1.21. Τα ακόλουθα παραδείγματα παρουσιάζουν ενδεικτικά τους παράγοντες που θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη οι αρχές εξυγίανσης. Τα παραδείγματα δεν είναι καθοριστικά και δεν είναι υποχρεωτικό οι αρχές να προβούν στις επιλογές που προτείνονται όταν ισχύουν οι περιστάσεις που περιγράφονται.
- 1.22. Για να αποφασίσουν εάν θα ακυρώσουν και/ή θα μεταβιβάσουν μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας (αποκλειστικά ή σε συνδυασμό με μείωση του ποσοστού συμμετοχής), οι αρχές μπορεί να λαμβάνουν υπόψη τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των μετοχών ή άλλων τίτλων. Για παράδειγμα, στην περίπτωση που ορισμένες μετοχές παρέχουν συγκεκριμένα ειδικά δικαιώματα ψήφου, οι αρχές μπορεί να θεωρήσουν ότι ενδείκνυται περισσότερο να ακυρωθούν οι εν λόγω μετοχές παρά να μεταβιβαστούν, ώστε να απλουστευτεί η δομή της επιχείρησης που αναδιοργανώνεται.
- 1.23. Σε ορισμένες περιπτώσεις, μπορεί να υπάρχουν μετοχές ή άλλοι τίτλοι ιδιοκτησίας οι οποίοι δεν ταξινομούνται ως κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1, για παράδειγμα προνομιούχες μετοχές οι οποίες ταξινομούνται ως πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1. Οι αρχές μπορεί να επιλέξουν να μεταβιβάσουν μόνο τα μέσα κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 και να ακυρώσουν οποιοσδήποτε μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας (τηρώντας τις σχετικές διασφαλίσεις και τα μέτρα νομικής προστασίας).
- 1.24. Στην περίπτωση που οι αρχές εξυγίανσης έχουν επιλέξει σύμφωνα με το άρθρο 43 παράγραφος 4 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ να τροποποιήσουν τη νομική μορφή ενός ιδρύματος προηγουμένως αμοιβαίου χαρακτήρα κατόπιν αναδιάρθρωσης παθητικού, θα

πρέπει να πραγματοποιηθεί ακύρωση των τίτλων ιδιοκτησίας, εάν είναι απαραίτητο για να πραγματοποιηθεί η εν λόγω τροποποίηση.

- 1.25. Στην περίπτωση που οι μετοχές μιας ανώνυμης εταιρείας είναι εισηγμένες σε επίσημες χρηματιστηριακές αγορές, μπορεί να είναι απαραίτητη η μεταβίβαση των μετοχών αντί της ακύρωσής τους, ώστε να αποφευχθεί η διατάραξη της εισαγωγής τους στο χρηματιστήριο και η ασυνέχεια στην αποτίμηση των μετοχών.

Τίτλος III – Τελικές διατάξεις και εφαρμογή

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να εφαρμόζονται στις εθνικές πρακτικές εξυγίανσης από τις οικείες αρχές εξυγίανσης 6 μήνες μετά τη δημοσίευσή τους.