



Na temelju ovlasti iz članka 8. stavak 21. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (Narodne novine, broj 19/15 i 16/19 – dalje „Zakon“), a vezano na odredbe članka 70. Zakona, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka je dana 25. travnja 2019. godine donijela

SMJERNICE O POSTUPANJU PREMA DIONIČARIMA U SLUČAJU PRIMJENE INSTRUMENTA UNUTARNJE SANACIJE

I. UVODNE ODREDBE

Članak 1.

(1) Ovim se Smjernicama utvrđuju okolnosti u kojima se poduzimaju slijedeće mjere:

(a) provođenje pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala i povlačenja postojećih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata ili njihov prijenos na vjerovnike

(b) razrjeđivanje postojećih dioničara i imatelja drugih vlasničkih instrumenata kao posljedica pretvaranja relevantnih instrumenata kapitala i/ili prihvatljivih obveza u dionice.

Članak 2.

Ovim se Smjernicama pravni poredak Republike Hrvatske usklađuje sa Smjernicama Europskog nadzornog tijela za bankarstvo od 11. srpnja 2017. godine o postupanju prema dioničarima pri unutarnjoj sanaciji ili otpisu i pretvaranju instrumenata kapitala (EBA/GL/2017/04).

Članak 3.

Pojmovi koji se upotrebljavaju u ovoj Smjernici imaju sljedeće značenje:

- a) „pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala i povlačenje postojećih dionica“ (u daljnjem tekstu smanjenje temeljnog kapitala) znači da su dionice kao i potraživanja te vlasnička prava dioničara po dionicama u potpunosti poništeni
- b) „prijenos dionica“ znači da su dionice ili drugi vlasnički instrumenti preneseni vjerovnicima, a potraživanja i druga vlasnička prava izvornih dioničara po tim dionicama su u potpunosti poništena
- c) „razrjeđivanje“ znači da se izdanjem nove emisije dionica buduće ekonomske koristi i druga prava postojećih dioničara razmjerno smanjuju, ali nisu poništeni.
- d) „dioničar“ kako je određeno člankom 4. stavkom 2. točkom 60. Zakona

- e) „relevantni instrumenti kapitala“ kako je određeno člankom 4. stavkom 2. točkom 71. Zakona
- f) „stopa pretvaranja“ kako je određeno člankom 4. stavkom 2. točkom 72. Zakona
- g) „ciljevi sanacije“ kako je određeno člankom 6. Zakona
- h) „opća načela sanacije“ kako je određeno člankom 7. Zakona
- i) „institucija“ je kreditna institucija ili investicijsko društvo
- j) „relevantni instrumenti kapitala“ su instrumenti dodatnog osnovnog kapitala i instrumenti dopunskog kapitala
- k) „procjena za potrebe provođenja sanacije“ je procjena vrijednosti imovine i obveza institucije sukladno članku 35. stavku 3. točkama od 2. do 7. Zakona
- l) „procjena u slučaju otvaranja stečajnog postupka“ je procjena vrijednosti imovine i obveza institucije sukladno članku 35. stavku 9 Zakona.

II. PROCJENA VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBVEZA

Članak 4.

Prije primjene ovlasti smanjenja vrijednosti i pretvaranja instrumenata kapitala ili podnošenja prijedloga za otvaranje postupka sanacije Hrvatska narodna banka odnosno Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga osigurava provođenje procjene imovine i obveza institucije u skladu s člankom 35. Zakona. Ako provedeno vrednovanje ima status privremene procjene, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka je dužna prije primjene instrumenta unutarnje sanacije osigurati da neovisni procjenitelj provede naknadnu procjenu vrijednosti imovine i obveza institucije sukladno članku 36. Zakona (dalje: Procjena).

Članak 5.

Svrha Procjene je dobivanje informacija temeljem kojih će Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka donijeti odluke o opsegu smanjenja temeljnog kapitala i povlačenja postojećih dionica ili razrjeđivanju dionica ili drugih vlasničkih instrumenata te utvrditi iznos gubitaka koje treba iskazati u postupku provođenja sanacije.

Članak 6.

Neovisno o Procjeni iz članka 4., neovisni procjenitelj mora izvršiti naknadnu procjenu iz članka 107. Zakona kako bi Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka utvrdila da li je tretman dioničara i vjerovnika uslijed sanacije bio nepovoljniji od onoga koji bi imali u slučaju provođenja stečajnog postupka. Procjena očekivanih gubitaka svake kategorije dioničara i vjerovnika u slučaju da je institucija likvidirana u redovnom stečajnom postupku mora biti je sastavni dio Procjene.

Članak 7.

Prikladan tretman dioničara i imatelja drugih vlasničkih instrumenata institucije u sanaciji ovisi o procijenjenoj neto vrijednosti imovine institucije utvrđenoj procjenom za potrebe provođenja sanacije i procjenom u slučaju otvaranja stečajnog postupka.

III. SMANJENJE TEMELJNOG KAPITALA I POVLAČENJE POSTOJEĆIH DIONICA ILI PRIJENOS NA VJEROVNIKE

Članak 8.

(1) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će **u cijelosti smanjiti kapital** ili prenijeti sve dionice ili druge vlasničke instrumente na vjerovnike kada je neto vrijednost imovine institucije u sanaciji jednaka nuli ili negativna sukladno procjeni za potrebe provođenja sanacije i procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovog članka Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će djelomično otpisati potraživanja vjerovnika koja su nadređena dionicama ili drugim vlasničkim instrumentima institucije. Navedeno postupanje je u skladu s redoslijedom smanjenja vrijednosti ili pretvaranja instrumenata odnosno obveza iz članka 71. Zakona, kao i s hijerarhijom vjerovnika u trenutku otvaranja stečajnog postupka zahtjevom općim načelima sanacije.

Članak 9.

Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će **djelomično smanjiti kapital** ili djelomično prenijeti dionice ili druge vlasničke instrumente na vjerovnike kada je neto vrijednost imovine institucije u sanaciji pozitivna i prema procjeni za potrebe provođenja sanacije i prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka. U ovom slučaju treba osigurati da dioničari zadrže vrijednost dionica minimalno u iznosu neto vrijednosti imovine ustanovljene u procjeni za slučaj otvaranja stečajnog postupka.

Članak 10.

(1) Ako dionice ili drugi vlasnički instrumenti imaju pozitivnu vrijednost prema procjeni za potrebe provođenja sanacije, a vrijednost im je jednaka nuli prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će odabrati jednu od slijedećih mjera;

- a) potpuno smanjenje kapitala ili potpuni prijenos na vjerovnike
- b) djelomično smanjenje kapitala ili djelomičan prijenos na vjerovnike ili
- c) razrjeđivanje kapitala.

(2) Djelomično smanjenje kapitala ili djelomičan prijenos na vjerovnike znači da se razrjeđivanje sukladno članku 70. stavku 1. točki b Zakona kombinira sa smanjenjem ili prijenosom vlasničkih instrumenata iz članka 70. stavka 1. točke a Zakona, ali bez smanjenja ili prijenosa vlasničkih instrumenata u cijelosti. U tom slučaju dioničari i vlasnici drugih vlasničkih instrumenata zadržavaju određenu vrijednost. Djelomičan prijenos može biti izvršen podjelom dionica kojim bi se stvorile dodatne dionice koje se prenose imateljima relevantnih instrumenata kapitala ili vjerovnicima.

(3) Pri odabiru mjere iz stavka 1. ovog članka Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će pažljivo procijeniti je mjera najbolje usklađena s načelima i ciljevima sanacije.

IV. SNAŽNO RAZRJEĐIVANJE

Članak 11.

(1) Ako u postupku unutarnje sanacije dionice ili drugi vlasnički instrumenti nisu radi pokrića gubitaka preneseni u cijelosti imateljima relevantnih instrumenata kapitala odnosno vjerovnicima, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će ih snažno razrijediti pretvaranjem obveza u vlasnički kapital.

(2) Snažno razrjeđivanje znači da udjel dioničarevog vlasništva nad institucijom i vrijednost vlasničkih instrumenata moraju biti smanjeni, osim ako bi smanjenje značilo kršenje zaštitne mjere određene člankom 106. Zakona.

Članak 12.

(1) Opseg razrjeđivanja treba utvrditi sukladno odredbama članka 73. Zakona i Smjernicama o stopama pretvaranja relevantnih instrumenata kapitala i obveza u vlasnički kapital pri primjeni instrumenta unutarnje sanacije.

(2) Stope pretvaranja trebaju osigurati da razrjeđivanje bude značajno. Predmetno načelo zahtijeva da stope pretvaranja budu određene tako da osiguraju da dioničari prvi snose gubitke i da se poštuje hijerarhija vjerovnika.

Članak 13.

Ako Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka procijeni da bi određena kategorija vjerovnika bila u nepovoljnijem položaju nakon sanacije u odnosu na položaj kojeg bi imala u slučaju otvaranja stečajnog postupka, odrediti će stopu pretvaranja koja je jednaka nuli ili blizu nule za sve kategorije obveza i instrumenata koji su podređeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka.

Članak 14.

(1) U iznimnim okolnostima moguće je da Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka procijeni da niti jedan vjerovnik neće snositi gubitak odnosno da neće biti potrebe za pretvaranjem njihovih potraživanja u kapital. U tom slučaju, stope pretvaranja za relevantne instrumente kapitala treba odrediti tako da se vrijednost dionica ili drugih vlasničkih instrumenata smanji u odnosu na stanje prije sanacije.

(2) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka može odabrati snažno razrjeđivanje postojećih dionica ili drugih vlasničkih instrumenata jedino ako procjena za potrebe provođenja sanacije ukazuje da dionice ili drugi vlasnički instrumenti imaju neto pozitivnu vrijednost. U tim okolnostima može se primijeniti snažno razrjeđivanje u kombinaciji s djelomičnim otpisom ili djelomičnim prijenosom dionica ili drugih vlasničkih instrumenata.

Članak 15.

Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka neće koristiti snažno razrjeđivanje ako je neto vrijednost imovine institucije jednaka nuli ili negativna sukladno procjeni za potrebe provođenja sanacije. Time se osigurava dosljednost s načelom da dioničari prvi snose gubitke te osigurava poštivanje hijerarhije vjerovnika u slučaju otvaranja stečajnog postupka.

Članak 16.

Kada institucija ima pozitivnu neto vrijednost imovine na temelju procjene za potrebe provođenja sanacije, ali vrijednost jednaku nuli prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će odabrati smanjenje ili razrjeđivanje kapitala u zavisnosti od ocjene što smatra boljim rješenjem za postizanje ciljeva sanacije.

Članak 17.

U nastavku je tablični prikaz mogućih vrijednosti tražbina dioničara utvrđenih Procjenom te prikladnih odnosno neprikladnih postupanja prilikom provođenju unutarnje sanacije:

<i>Vrijednost tražbina dioničara utvrđena Procjenom</i>	<i>Prikladne mjere</i>	<i>Neprikladne mjere</i>
<i>Pozitivna neto vrijednost imovine i prema procjeni za potrebe provođenja sanacije i prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka</i>	<i>1. Djelomično poništenje 2. Djelomičan prijenos 3. Razrjeđivanje</i>	<i>1. Potpuno poništenje 2. Potpun prijenos</i>
<i>Pozitivna neto vrijednost imovine prema procjeni za potrebe provođenja sanacije, ali neto vrijednost imovine jednaka nuli ili negativna prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka</i>	<i>1. Potpuno ili djelomično poništenje 2. Potpun ili djelomičan prijenos 3. Razrjeđivanje</i>	<i>Nema neprikladnih mjera (ali stope konverzije moraju biti prikladne)</i>
<i>Neto vrijednost imovine jednaka nuli ili negativna i prema procjeni za potrebe provođenja sanacije i prema procjeni u slučaju otvaranja stečajnog postupka</i>	<i>1. Potpuno poništenje 2. Potpun prijenos</i>	<i>1. Djelomično poništenje 2. Djelomičan prijenos 3. Razrjeđivanje</i>

V. OSTALE RELEVANTNE OKOLNOSTI

Članak 18.

(1) Prilikom razmatranja treba li povući postojeće dionice ili ih prenijeti na vjerovnike (pojedinačno ili u kombinaciji s razrjeđivanjem), Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će uzeti u obzir posebna svojstva određenih emisija dionica - npr. kada određene dionice daju posebna glasačka prava, može se smatrati da bi bilo prikladnije povući te dionice nego ih prenijeti.

(2) U nekim slučajevima mogu postojati dionice ili drugi vlasnički instrumenti koji nisu redovni osnovni kapital, na primjer povlaštene dionice koje se smatraju instrumentima dodatnog osnovnog kapitala. Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka može provesti prijenos samo instrumenata redovnog osnovnog kapitala i povlačenje svih drugih dionica ili vlasničkih instrumenata (poštujući zaštitne mjere i pravnu zaštitu).

VI. ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 19.

Ove Smjernice stupaju na snagu danom objave na službenoj internetskoj stranici Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka.

Nensi Marin
Direktorica Odjela za sanaciju institucija

