



Na temelju ovlasti iz članka 8. stavak 21. Zakona o sanaciji kreditnih institucija i investicijskih društava (Narodne novine, broj 19/15 – dalje „Zakon“), a vezano na zahtjev iz članka 73. stavka 4. Zakona, Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka je dana 1. veljače 2019. godine donijela

SMJERNICE O STOPI PRETVARANJA RELEVANTNIH INSTRUMENATA KAPITALA I OBVEZA U VLASNIČKI KAPITAL PRI PRIMJENI INSTRUMENTA UNUTARNJE SANACIJE

I. UVODNE ODREDBE

Članak 1.

Ove Smjernice odnose se na postupak određivanja stope pretvaranja relevantnih instrumenata kapitala i obveza u vlasnički kapital pri primjeni instrumenta unutarnje sanacije.

Članak 2.

Ovim se Smjernicama pravni poredak Republike Hrvatske usklađuje sa Smjernicama Europskog nadzornog tijela za bankarstvo od 11. srpnja 2017. godine o stopi pretvaranja duga u vlasnički kapital pri primjeni instrumenta unutarnje sanacije (EBA/GL/2017/03).

Članak 3.

Prije primjene instrumenta unutarnje sanacije Hrvatska narodna banka odnosno Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga provodi vrednovanje 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 osigurati da neovisni procjenitelj provede naknadnu procjenu vrijednosti imovine i obveza institucije sukladno članku 36. Zakona.

II. STOPA PRETVARANJA

Članak 4.

Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka primijeniti će istu stopu pretvaranja na različite kategorije instrumenata kapitala i obveza pod uvjetom da se time poštuju:

- a) ciljevi sanacije iz članka 6. Zakona
- b) opća načela sanacije iz članka 7. Zakona
- c) redosljed smanjenja vrijednosti i pretvaranja iz članka 71. Zakona
- d) zaštitna mjera iz članka 107. Zakona prema kojoj nijedan vjerovnik ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj trpeći veće gubitke od onih koje bi pretrpio kada bi nad institucijom bio otvoren stečajni postupak.

Članak 5.

(1) Iznimno, u slučaju nemogućnosti ispunjenja uvjeta iz članka 4. ovih Smjernica, Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka primijeniti će različite stope pretvaranja na različite kategorije instrumenata kapitala i obveza.

(2) Različite stope pretvaranja primijeniti će se na kategorije instrumenata kapitala i obveza koje se međusobno razlikuju po rangiranju odnosno raspoređivanju u naplatne redove u stečajnom postupku. Pri tome će poštivati slijedeća načela:

- a) stopa pretvaranja mora odražavati odgovarajuću naknadu pogođenom vjerovniku za svaki gubitak koji je pretrpio zbog smanjenja vrijednosti i pretvaranja i/ili
- b) stopa pretvaranja koja se primjenjuje na obveze koje imaju pravo prednosti u skladu s redosljedom namirenja u stečajnom postupku biti će viša od stope pretvaranja za obveze u ostalim isplatnim redovima.

Članak 6.

U slučaju iz članka 5. ovih Smjernica Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka će obešteti pogođenog vjerovnika za potraživanja prema instituciji u sanaciji u postupku samostalne primjene instrumenta unutarnje sanacije odnosno primjene instrumenta unutarnje sanacije u kombinaciji s drugim sanacijskim instrumentom (prijenosom potraživanja ili dužničkih instrumenata na prijelaznu instituciju, prijenosom potraživanja primjenom instrumenta prodaje ili prijenosom potraživanja primjenom instrumenta odvajanja imovine).

Članak 7.

U slučaju primijene različitih stopa pretvaranja iz članka 5. ovih Smjernica, definirana visina stope pretvaranja primjenjuje se na obveze određenog isplatnog reda, a kojeg bi činile tražbine stečajnih vjerovnika razvrstane u isplatne redove sukladno odredbama članka 274. Zakona o kreditnim institucijama ("Narodne novine", br. 159/2013., 19/2015., 102/2015. i 15/2018.) da je nad institucijom u sanaciji otvoren stečajni postupak.

III. VODEĆA NAČELA

Članak 8.

(1) Vodeća načela su:

- Vodeće načelo 1: Nijedan vjerovnik ni dioničar ne smije biti doveden u nepovoljniji položaj u odnosu na položaj koji bi imao u stečajnom postupku.

- Vodeće načelo 2: Različite stope pretvaranja određuju se uz poštivanje općih načela sanacije.

(2) Cilj vodećih načela je definirati način kojim Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banka osigurava prikladno obeštećenje vjerovnika u slučaju primjene različitih stopa pretvaranja na različite kategorije instrumenata kapitala i obveza.

Članak 9.

Uvjet za primjenu vodećih načela je da procjena vrijednosti iz članka 3. ovih Smjernica mora sadržavati podatak o tome u koji bi isplatni red ušla pojedina tražbina vjerovnika u skladu s propisima kojima se uređuje stečajni postupak. Predmetna procjena treba sadržavati procjenu ishoda za svaki isplatni red odnosno za svakog dioničara i vjerovnika institucije u sanaciji kao da je nad institucijom bio proveden stečajni postupak.

IV. PRIMJENA VODEĆEG NAČELA 1

Članak 10.

(1) Prilikom primjene instrumenta unutarnje sanacije Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka će odrediti stope pretvaranja na način da za svakog dioničara ili vjerovnika očekivana vrijednost njihovih tražbina i tražbina iz vlasničkog kapitala nakon primjene sanacijskih ovlasti bude najmanje jednaka ili veća od vrijednosti koja bi se realizirala da je nad tom institucijom proveden stečajni postupak.

(2) Za vjerovnika čija je tražbina u cijelosti pretvorena u vlasnički kapital, procijenjena vrijednost primljenog instrumenta vlasničkog kapitala treba biti jednaka ili veća od očekivane naplate njegove izvorne tražbine u slučaju provođenja stečajnog postupka.

(3) Za vjerovnika čija je tražbina djelomično pretvorena u vlasnički kapital, procijenjena vrijednost primljenog instrumenta vlasničkog kapitala treba biti najmanje jednaka vrijednosti očekivane naplate izvorne tražbine u slučaju provođenja stečajnog postupka umanjene za procijenjenu vrijednost njihove preostale tražbine nakon pretvaranja.

Članak 11.

(1) Pri pretvaranju obveza ili drugih instrumenata u vlasnički kapital, procijenjena vrijednost vlasničkog kapitala može biti veća, manja ili jednaka vrijednosti koju je imala izvorna tražbina ili instrument.

(2) Kada je ukupna procijenjena vrijednost vlasničkog kapitala kojeg bi pogođeni vjerovnici primili nakon umanjenja vrijednosti i pretvaranja veća od ili jednaka iznosu procijenjene vrijednosti izvorne tražbine, vodeće načelo 1 je zadovoljeno bez primjene različitih stopa pretvaranja.

(3) Kada je ukupna procijenjena vrijednost vlasničkog kapitala kojeg bi pogođeni vjerovnici primili nakon umanjenja vrijednosti i pretvaranja manja od iznosa procijenjene vrijednosti izvorne tražbine, primijeniti će se različite stope pretvaranja.

Članak 12.

U slučaju primijene različitih stopa pretvaranja iz članka 5. ovih Smjernica Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka će odrediti stope primjenom kojih će se isključiti mogućnost da nadređeni vjerovnici (senior creditors) budu dovedeni u nepovoljniji položaj od onoga u kojemu bi bili u slučaju provođenja stečajnog postupka. U tom će cilju Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka odrediti više stopa pretvaranja nadređenim vjerovnicima kojima se prenosi više ukupne procijenjene vrijednosti imovine, obveza odnosno kapitala.

V. PRIMJENA VODEĆEG NAČELA 2

Članak 13.

Pri određivanju stopa pretvaranja, Državna agencija za osiguranje depozita i sanaciju banaka će posebice osigurati da:

- a) dioničari institucije u sanaciji prvi snose gubitke
- b) vjerovnici institucije u sanaciji snose gubitke nakon dioničara u skladu s redoslijedom prvenstva njihovih tražbina u slučaju otvaranja stečajnog postupka
- c) prema vjerovnicima koji u slučaju otvaranja stečajnog postupka ulaze u isti isplatni red postupa se na jednak način osim ako Zakonom nije drukčije propisano.

Članak 14.

(1) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka treba odrediti stope pretvaranja na način da se osigura poštivanje hijerarhije vjerovnika iz prethodnog članka.

(2) U slučaju procjene da nakon primjene sanacijskih ovlasti određena kategorija vjerovnika snosi gubitak – to jest da je vrijednost tražbina i/ili tražbina iz vlasničkog kapitala manja od vrijednosti tražbina te kategorije prije sanacije – Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka neće pretvoriti ostale podređene kategorije obveza i instrumenata kapitala ili će im odrediti minimalnu stopu pretvaranja.

Članak 15.

(1) Vrijednost imovine nakon sanacije rasporediti će se najprije nadređenim vjerovnicima, a zatim podređenim vjerovnicima, a sve sukladno njihovim utvrđenim tražbinama.

(2) Iznimno, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka može odrediti stope pretvaranja koje omogućavaju izvornim dioničarima (i dioničarima čije su tražbine rezultat pretvaranja relevantnih instrumenata kapitala u trenutku insolventnosti) zadržavanje nekih tražbina ili vlasničkog kapitala. Izvorni dioničari mogu zadržati određenu vrijednost kapitala samo u slučaju kada nema potrebe za umanjnjem vrijednosti nijednog vjerovnika, odnosno kada instrument unutarne sanacije zahtijeva samo pretvaranje podređenih instrumenata odnosno obveza u dionice.

Članak 16.

(1) Vlasnički kapital može u određenom omjeru biti podijeljen između dvije ili više kategorija vjerovnika pod uvjetom da su tražbine jedne kategorije vjerovnika u potpunosti pretvorene u vlasnički kapital.

(2) U slučaju nedostatnosti pretvaranja tražbina jedne podređene kategorije vjerovnika, djelomično ili potpuno pretvaranje tražbina drugih nadređenih vjerovnika je moguće ako nadređenim vjerovnicima nije stvorilo gubitak.

(3) Pod gubitkom se podrazumijeva da nadređeni vjerovnici dobivaju ukupno manju vrijednost tražbina i tražbina iz vlasničkog kapitala od vrijednosti njihovih izvornih tražbina.

Članak 17.

(1) Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka primjenjuje različite stope pretvaranja pod uvjetom da se podređeni vjerovnici ili dioničari ne dovode u nepovoljniji položaj nego što bi bili u slučaju provođenja stečajnog postupka.

(2) Stope pretvaranja za nadređene vjerovnike ne smiju biti nerazmjerno visoke niti imati za posljedicu da vrijednost njihovih tražbina bude značajno veća u odnosu na vrijednosti koje bi se ostvarile u slučaju provođenja stečajnog postupka.

VI. ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 18.

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

