

Informacja na temat sposobu przeprowadzania umorzenia lub
konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań
kwalifikowalnych oraz stosowania instrumentu umorzenia lub
konwersji zobowiązań

Spis treści

Słownik skrótów	4
Wprowadzenie.....	7
1. Przymusowa restrukturyzacja banku	8
2. Zasady pokrywania strat przez właścicieli banku oraz jego wierzycieli	9
3. Zastosowanie umorzenia lub konwersji w kontekście wybranej strategii przymusowej restrukturyzacji	9
4. Uczestnicy procesu umorzenia lub konwersji.....	9
4.1. Bankowy Fundusz Gwarancyjny.....	9
4.2. Komisja Nadzoru Finansowego	10
4.3. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	10
4.4. Podmioty prowadzące rejestr akcjonariuszy	11
4.5. Giełda Papierów Wartościowych S.A., BondSpot S.A.	11
4.6. Podmiot dokonujący Oszacowania	11
4.7. Administrator.....	12
5. Podejście do wykorzystania instrumentów przejściowych	12
6. Umorzenie lub konwersja.....	12
6.1. Zasady dotyczące umorzenia lub konwersji	12
6.2. Poglądowy przebieg umorzenia lub konwersji.....	13
6.2.1. Umorzenie	13
6.2.2. Konwersja	14
6.3. NCWO w ramach umorzenia lub konwersji.....	15
6.4. Poglądowy opis udziału instytucji innych niż BFG w realizacji umorzenia lub konwersji	16
6.4.1. KDPW	16
6.4.2. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy	18
6.4.3. GPW, BondSpot	18
7. Oszacowania	19
8. Poglądowy przebieg działań związanych z przygotowaniem i wykonaniem umorzenia lub konwersji.....	21

Słownik skrótów

Administrator	administrator, o którym mowa w art. 153 ust. 1 Ustawy o BFG
ASO	alternatywny system obrotu
bank	bank działający w formie spółki akcyjnej lub bank spółdzielczy
BFG, Fundusz	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
BRRD	dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 190 z późn. zm.)
BondSpot	BondSpot S.A.
Decyzja	decyzja o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji zawierająca postanowienie o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych albo decyzja o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych wydana poza przymusową restrukturyzacją
EBA	Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (European Banking Authority)
GPW	Giełda Papierów Wartościowych S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NCWO	zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli i właścicieli (z ang. <i>no-creditor-worse-off</i>), zgodnie z którą żaden z właścicieli praw udziałowych banku lub jego wierzycieli nie może ponieść strat większych niż te, które poniósłby, gdyby bank został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego
Niezależny podmiot	podmiot, o którym mowa w art. 38 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/1075 z dnia 23 marca 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających treść planów naprawy, planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz grupowych planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, minimalne kryteria, które właściwy organ ma poddać ocenie w odniesieniu do planów naprawy i grupowych planów naprawy, warunki udzielenia wsparcia finansowego w ramach grupy, wymagania wobec niezależnych rzeczoznawców, umowne uznanie uprawnień do umorzenia i konwersji, procedury i treść wymogów

	dotyczących powiadomienia i obwieszczenia o zawieszeniu oraz sposób funkcjonowania kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 184, str. 1)
Oszacowanie	oszacowanie, o którym mowa w art. 137 ust. 1 lub art. 241 Ustawy o BFG
Oszacowanie Wstępne	oszacowanie, o którym mowa w art. 137 ust. 3 Ustawy o BFG
Oszacowanie 1	oszacowanie, o którym mowa w art. 137 ust. 1 Ustawy o BFG dokonywane w celu, o którym mowa w 138 ust.1 pkt 1 Ustawy o BFG
Oszacowanie 2	oszacowanie, o którym mowa w art. 137 ust. 1 Ustawy o BFG dokonywane w celach, o których mowa art. 138 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o BFG
Oszacowanie 3	oszacowanie, o którym mowa w art. 241 Ustawy o BFG
Prawo Upadłościowe	ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2024 r. poz. 794 z późn. zm.)
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony według stanu począwszy od dnia 28 października 2024 r.) ¹
rozporządzenie nr 575/2013	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE. L. z 2013 r. Nr 176, str. 1 z późn. zm.)
Szczegółowe zasady działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony obowiązujący od dnia 18 listopada 2024 r.) ²
instrumenty dodatkowe w Tier I	instrumenty kapitałowe spełniające warunki określone w art. 52 ust. 1 rozporządzenia nr 575/2013
instrumenty w kapitale podstawowym Tier I	instrumenty kapitałowe spełniające warunki określone w art. 28 ust. 1-4, art. 29 ust. 1-5 lub art. 31 ust. 1 rozporządzenia nr 575/2013
instrumenty w Tier II	instrumenty kapitałowe lub pożyczki podporządkowane, spełniające warunki określone w art. 63 rozporządzenia nr 575/2013

¹ Tekst dostępny pod linkiem: https://www.kdpw.pl/uploads/user_files/regulacje/regulamin-kdpw-28-10-2024.pdf

² Tekst dostępny pod linkiem: <https://www.kdpw.pl/uploads/attachments/szdkdpw-28022025.pdf>

umorzenie lub konwersja	umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych (o którym mowa w dziale III rozdział 2 Ustawy o BFG) lub umorzenie lub konwersja zobowiązań banku (o którym mowa w dziale III rozdział 17 Ustawy o BFG)
Ustawa o BFG	ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2024 r. poz. 487, z późn. zm.)
Wytyczne EBA	Wytyczne Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) z dnia 9 lutego 2022 r. dla organów do spraw restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie publikacji informacji na temat mechanizmu umorzenia i konwersji instrumentów kapitałowych oraz mechanizmu umorzenia lub konwersji długu (EBA/GL/2023/01)
Zobowiązania kwalifikowalne	zobowiązania kwalifikowalne - zobowiązania mogące podlegać umorzeniu lub konwersji, które spełniają warunki określone w art. 97a-97g lub art. 98 ust. 2 pkt 1, oraz instrumenty w Tier II, o których mowa w art. 72a ust. 1 lit. b rozporządzenia nr 575/2013

Wprowadzenie

Niniejszy dokument został przygotowany w związku z wydaniem przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego wytycznych dla organów do spraw restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie publikacji informacji na temat mechanizmu umorzenia i konwersji instrumentów kapitałowych oraz mechanizmu umorzenia lub konwersji długu (EBA/GL/2023/01).

Zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy o BFG, umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych³ może być zastosowana, na podstawie decyzji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego:

- 1) niezależnie od działania w ramach przymusowej restrukturyzacji, bez podejmowania decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji, albo
- 2) w ramach przymusowej restrukturyzacji, łącznie z jednym lub kilkoma instrumentami przymusowej restrukturyzacji, którymi są:
 - a) przejęcie przedsiębiorstwa;
 - b) instytucja pomostowa;
 - c) umorzenie lub konwersja zobowiązań;
 - d) wydzielenie praw majątkowych.

Zgodnie z art. 70 ust. 2 Ustawy o BFG, Fundusz dokonuje umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych bez wszczęcia przymusowej restrukturyzacji, jeżeli:

- 1) zaistniały warunki, o których mowa w art. 101 ust. 7-9 Ustawy o BFG, lub okoliczności, o których mowa w art. 102 ust. 1 lub 4 Ustawy o BFG, lub
- 2) bez dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych bank nie spełnia warunków kontynuowania działalności, lub
- 3) kontynuacja działalności banku wymaga nadzwyczajnego wsparcia ze środków publicznych.

Z kolei umorzenie lub konwersja zobowiązań⁴ jest instrumentem przymusowej restrukturyzacji i zastosowanie tego instrumentu zawsze odbywa się łącznie z umorzeniem lub konwersją instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych w ramach przymusowej restrukturyzacji.

Celem niniejszego dokumentu jest dokonanie ogólnego opisu mechanizmu umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych oraz umorzenia lub konwersji zobowiązań i wyjaśnienie głównych etapów stosowania tego mechanizmu w odniesieniu do banków.

Dokument prezentuje uproszczone i hipotetyczne założenia zastosowania powyższego mechanizmu. Faktyczne przeprowadzenie procesów umorzenia lub konwersji może różnić się od przedstawionego w niniejszym dokumencie. Treść dokumentu może w przyszłości podlegać aktualizacji, uwzględniając zmianę otoczenia prawnego lub praktyki organów przymusowej restrukturyzacji.

³ Dział III Rozdział 2 Ustawy o BFG

⁴ Dział III Rozdział 17 Ustawy o BFG

1. Przymusowa restrukturyzacja banku

Zasady prowadzenia przymusowej restrukturyzacji określa Ustawa o BFG, w której implementowana do polskiego systemu prawnego została dyrektywa BRRD. W ramach przymusowej restrukturyzacji BFG (jako organowi przymusowej restrukturyzacji) przysługują uprawnienia do stosowania instrumentów, które pozwalają mu na podjęcie skutecznej interwencji wobec banku zagrożonego upadłością.

Celami przymusowej restrukturyzacji są⁵:

- 1) utrzymanie stabilności finansowej, w szczególności przez ochronę zaufania do sektora finansowego i zapewnienie dyscypliny rynkowej;
- 2) ograniczenie zaangażowania funduszy publicznych lub prawdopodobieństwa ich zaangażowania wobec sektora finansowego lub jego poszczególnych podmiotów dla realizacji celów przymusowej restrukturyzacji, o których mowa w pkt 1 oraz 3-5;
- 3) zapewnienie kontynuacji realizowanych przez bank funkcji krytycznych;
- 4) ochrona deponentów i inwestorów objętych systemem rekompensat;
- 5) ochrona środków powierzonych bankowi przez jego klientów.

Zgodnie z art. 101 ust. 7 Ustawy o BFG, Fundusz zobowiązany jest podjąć działania wobec banku, w sytuacji gdy zostały łącznie spełnione następujące przesłanki:

- 1) bank jest zagrożony upadłością,
- 2) nie występują uzasadnione przesłanki wskazujące, że działania banku lub systemu ochrony instytucjonalnej lub działania nadzorcze, w tym środki wczesnej interwencji, pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością,
- 3) działania wobec banku konieczne są w interesie publicznym.

Działania, jakie BFG zobowiązany jest podjąć w przypadku łącznego spełnienia się przesłanek z art. 101 ust. 7 Ustawy o BFG to:

- 1) umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych bez wszczynania przymusowej restrukturyzacji;
- 2) wszczęcie przymusowej restrukturyzacji oraz umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych wraz z zastosowaniem jednego lub kilku instrumentów przymusowej restrukturyzacji (art. 101 ust. 7 i 110 ust. 1 i 6 Ustawy o BFG). Jednym z instrumentów przymusowej restrukturyzacji jest umorzenie zobowiązań (art. 201 – 222 Ustawy o BFG).

Zasady i procedury, odnoszące się do umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych poza przymusową restrukturyzacją oraz zasady i procedury odnoszące się do umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych stosowanych łącznie z instrumentem umorzenia zobowiązań w ramach przymusowej restrukturyzacji, są tożsame. Dlatego też, dla uproszczenia, termin „umorzenie lub konwersja” odnosi się do obu powyższych przypadków.

⁵ Więcej informacji dotyczących przymusowej restrukturyzacji znajduje się na stronie: <https://www.bfg.pl/przymusowa-restrukturyzacja/>

2. Zasady pokrywania strat przez właścicieli banku oraz jego wierzycieli

Zgodnie z zasadami przymusowej restrukturyzacji określonymi w BRRD i Ustawie o BFG, straty poniesione przez bank obciążają w pierwszej kolejności właścicieli praw udziałowych w banku (akcjonariuszy banku prowadzącego działalność w formie spółki akcyjnej lub członków banku spółdzielczego). Następnie, straty banku lub koszty jego rekapitalizacji obciążają wierzycieli banku, a więc osoby lub podmioty uprawnione z tytułu instrumentów kapitałowych, zobowiązań kwalifikowanych oraz innych zobowiązań banku⁶.

BFG dokonując umorzenia lub konwersji zobowiązany jest stosować się do powyższych zasad.

Żaden z właścicieli praw udziałowych banku lub jego wierzycieli nie może ponieść w przymusowej restrukturyzacji strat większych niż te, które poniósłby, gdyby bank został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego (zasada NCWO).

3. Zastosowanie umorzenia lub konwersji w kontekście wybranej strategii przymusowej restrukturyzacji

Umorzenie lub konwersja zobowiązań, poprzedzone umorzeniem lub konwersją instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowanych, mogą być stosowane w ramach przymusowej restrukturyzacji:

- 1) w celu dokapitalizowania podmiotu w restrukturyzacji, jeśli w wyniku tego dokapitalizowania zaistnieją uzasadnione przesłanki, że bank osiągnie długoterminową stabilność finansową umożliwiającą jego dalsze funkcjonowanie (art. 201 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy o BFG). W takim przypadku, po przymusowej restrukturyzacji banku przeprowadzonej przez BFG, bank ten ze zmienionym akcjonariatem (ustanowionym w wyniku konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowanych lub zobowiązań) i nowo ukonstytuowanymi organami korporacyjnymi rozpoczyna dalsze samodzielne funkcjonowanie;
- 2) w celu zastosowania instrumentu instytucji pomostowej i wyposażenia jej w fundusze własne (art. 201 ust. 1 pkt 2 Ustawy o BFG);
- 3) w celu umożliwienia zastosowania instrumentu przejęcia przedsiębiorstwa lub instrumentu wydzielenia praw majątkowych (art. 201 ust. 1 pkt 3 i 4 Ustawy o BFG).

4. Uczestnicy procesu umorzenia lub konwersji

4.1. Bankowy Fundusz Gwarancyjny

BFG jest organem przymusowej restrukturyzacji, któremu ustawą nadano uprawnienia administracyjne umożliwiające wydawanie decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji zawierającej postanowienie o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowanych albo decyzji o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowanych poza przymusową restrukturyzacją.

BFG zapewnia także przeprowadzenie, przez niezależny podmiot, Oszacowania.

⁶ art. 110 ust. 3 pkt 3 i 4 Ustawy o BFG

Dane kontaktowe BFG:

Bankowy Fundusz Gwarancyjny

ul. ks. I. J. Skorupki 4
00-546 Warszawa

Tel. **(22) 58 30 700**

Mail: **kancelaria@bfg.pl**

4.2. Komisja Nadzoru Finansowego

KNF niezwłocznie informuje BFG o zagrożeniu banku upadłością oraz o braku przesłanek wskazujących, że możliwe do podjęcia działania nadzorcze lub działania tego banku pozwolą we właściwym czasie usunąć to zagrożenie. BFG, przed wydaniem Decyzji, zgodnie z art. 101 ust. 11 Ustawy o BFG, zasięga opinii KNF w zakresie spełnienia przesłanek, o których mowa w art. 101 ust. 7 pkt 1 i 2 Ustawy o BFG, tj. zagrożenia banku upadłością oraz występowania uzasadnionych przesłanek wskazujących, że działania banku lub systemu ochrony instytucjonalnej lub działania nadzorcze, w tym środki wczesnej interwencji, pozwolą we właściwym czasie usunąć zagrożenie upadłością.

W przypadku zastosowania przez BFG instrumentu przymusowej restrukturyzacji w postaci umorzenia lub konwersji zobowiązań, KNF opiniuje program restrukturyzacji, o którym mowa w art. 214 – art. 216 Ustawy o BFG.

W przypadku gdy w wyniku umorzenia lub konwersji podmiot, którego wierzytelności zostały skonwertowane na prawa udziałowe, lub inny wierzyciel podmiotu w restrukturyzacji przekracza limity i ograniczenia w zakresie obejmowania praw udziałowych i inwestowania środków, KNF w porozumieniu z BFG określa termin osiągnięcia ich właściwego poziomu (art. 217 ust. 2 Ustawy o BFG).

Dane kontaktowe KNF:

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Tel. **(22) 262 58 00 (Infolinia)**

Mail: **knf@knf.gov.pl**

4.3. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A

KDPW jest podmiotem uczestniczącym w wykonaniu umorzenia lub konwersji w przypadku banków, których instrumenty będące przedmiotem umorzenia lub powstałe w wyniku konwersji podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. KDPW odzwierciedla skutki Decyzji w prowadzonym przez siebie depozycie papierów wartościowych, obejmującym m.in. akcje lub obligacje.

Dane kontaktowe KDPW:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Tel. (22) 53 79 343
Mail: kdpw@kdpw.pl

4.4. Podmioty prowadzące rejestr akcjonariuszy

W przypadku gdy akcje banku poddawanego umorzeniu lub konwersji zostały zapisane w rejestrze akcjonariuszy, BFG informuje podmiot, który go prowadzi, o wydanej Decyzji w celu uwzględnienia jej skutków we wspomnianym rejestrze.

4.5. Giełda Papierów Wartościowych S.A., BondSpot S.A.

W przypadku banków, których instrumenty finansowe będące przedmiotem umorzenia lub konwersji podlegają obrotowi zorganizowanemu, BFG informuje odpowiednie podmioty prowadzące rynek regulowany (GPW) lub alternatywny system obrotu (BondSpot) o wydaniu Decyzji celem wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu zorganizowanego.

Dane kontaktowe GPW:

Giełda Papierów Wartościowych S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Tel.: (22) 628 32 32
Mail: gpw@gpw.pl

Dane kontaktowe BondSpot:

BondSpot S.A.

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Tel.: (22) 537 74 00
Mail: bondspot@bondspot.pl

4.6. Podmiot dokonujący Oszacowania

Przed dokonaniem umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych bez podejmowania decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji, BFG zapewnia przeprowadzenie Oszacowania, aby określić kwotę strat do pokrycia oraz niezbędną kwotę konwersji, w celu rekapitalizacji banku lub grupy⁷.

Przeprowadzenie Oszacowania poprzedza również umorzenie lub konwersję dokonywaną w ramach przymusowej restrukturyzacji⁸.

Zgodnie z art. 137 ust. 2 Ustawy o BFG, Oszacowania dokonuje, na zlecenie BFG, podmiot niezależny od organów publicznych, BFG, banku, którego aktywa i pasywa podlegają oszacowaniu, oraz podmiot

⁷ art. 70 ust. 12 Ustawy o BFG

⁸ art. 137 ust. 1 Ustawy o BFG

dominującego wobec tego banku, którego aktywa i pasywa podlegają oszacowaniu, lub innych podmiotów grupy, w skład której wchodzi bank, którego aktywa i pasywa podlegają oszacowaniu.

4.7. Administrator

W przypadku ustanowienia przez BFG Administratora w podmiocie w restrukturyzacji, BFG powierza Administratorowi uprawnienia Funduszu w zakresie podejmowania uchwał i decyzji w sprawach zastrzeżonych w ustawie i statucie albo umowie spółki do właściwości organów podmiotu w restrukturyzacji. Administrator podejmuje czynności niezbędne do realizacji celów przymusowej restrukturyzacji, o których mowa w art. 66 Ustawy o BFG, zgodnie z decyzjami Funduszu. BFG może ograniczyć zakres przekazanych uprawnień. Zadaniem Administratora, w związku z decyzją Funduszu o zastosowaniu umorzenia lub konwersji, jest odzwierciedlenie postanowień tej decyzji w systemach księgowych banku.

W przypadku zastosowania instrumentu umorzenia zobowiązań, BFG może także zlecić Administratorowi opracowanie programu restrukturyzacji banku i nadzorowanie wykonania tego programu (art. 214 Ustawy o BFG).

5. Podejście do wykorzystania instrumentów przejściowych

Fundusz nie planuje stosowania instrumentów przejściowych (ang. *interim instruments*), o których mowa w Wytycznych EBA. W ramach zastosowania przez Fundusz wobec banku umorzenia lub konwersji, przewiduje się przede wszystkim wykorzystanie mechanizmu bezpośredniej konwersji instrumentów kapitałowych, zobowiązań kwalifikowalnych lub zobowiązań na akcje. Uprawnionym z tytułu konwersji zostaną przydzielone nowe akcje, wykreowane na potrzeby rekapitalizacji banku na podstawie decyzji BFG zgodnie z art. 70a lub art. 212a Ustawy o BFG.

6. Umorzenie lub konwersja

6.1. Zasady dotyczące umorzenia lub konwersji

Umorzenie lub konwersja przebiegają zgodnie z zasadami wskazanymi w Ustawie o BFG. Najistotniejsze z nich zostały zaprezentowane poniżej:

- 1) kolejność umorzenia lub konwersji jest odwrotna w stosunku do kolejności zaspokajania należności z art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego⁹, przy czym właściciele praw udziałowych banku pokrywają jego straty w pierwszej kolejności¹⁰,
- 2) niepogarszanie sytuacji właścicieli i wierzycieli banku w porównaniu z sytuacją, w której bank zostałby zlikwidowany w ramach standardowej procedury upadłościowej (ang. *no-creditor-worse-off, NCWO*)¹¹,
- 3) równe traktowanie wierzycieli w ramach jednej kategorii podporządkowania zobowiązań banku (tzw. zasada *pari passu*).¹²

⁹ art. 72 ust. 2, art. 209 ust. 4 Ustawy o BFG

¹⁰ art. 110 ust. 3 pkt 3 Ustawy o BFG

¹¹ art. 241 Ustawy o BFG

¹² art. 210 ust. 1 Ustawy o BFG

Umorzenie lub konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych jest dokonywane w następującej kolejności i w następujących granicach¹³:

- 1) instrumenty w kapitale podstawowym Tier I - do wysokości strat podmiotu w restrukturyzacji;
- 2) instrumenty dodatkowe w Tier I - w kwocie niezbędnej do spełnienia warunków prowadzenia działalności, a w przypadku, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 2, do osiągnięcia celów przymusowej restrukturyzacji, o których mowa w art. 66;
- 3) instrumenty w Tier II - w kwocie niezbędnej do spełnienia warunków prowadzenia działalności, a w przypadku, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 2, do osiągnięcia celów przymusowej restrukturyzacji, o których mowa w art. 66;
- 4) zobowiązania kwalifikowalne - w kwocie niezbędnej do osiągnięcia celów przymusowej restrukturyzacji albo do wysokości maksymalnej umożliwiającej pokrywanie strat przez odpowiednie zobowiązania kwalifikowalne, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa.

W celu zapewnienia prawidłowej realizacji powyższych zasad Fundusz zapewnia przeprowadzenie Oszacowania. Zakres w jakim instrumenty kapitałowe lub zobowiązania będą podlegały umorzeniu lub konwersji będzie uzależniony od sytuacji finansowej konkretnego banku i występujących uwarunkowań zastosowania instrumentów przymusowej restrukturyzacji.

W przypadku umorzenia zobowiązań podmiotu w restrukturyzacji, Fundusz dokonuje takiego umorzenia równocześnie lub po umorzeniu instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych tego podmiotu.

W art. 206 ust. 1 Ustawy o BFG określony został katalog zobowiązań banku poddawanych przymusowej restrukturyzacji, objętych obligatoryjnym wyłączeniem z umorzenia.

Niezależnie od powyższego, Fundusz posiada fakultatywne uprawnienie do ustalenia zakresu wyłączeń z umorzenia lub konwersji zobowiązań, o ile będą spełnione wymagania określone w art. 206 ust. 3 Ustawy o BFG.

Przedmiotem umorzenia lub konwersji są również niewypłacone odsetki związane z instrumentami finansowymi lub zobowiązaniami podlegającymi umorzeniu.¹⁴

6.2. Poglądowy przebieg umorzenia lub konwersji

6.2.1. Umorzenie

W pierwszej kolejności dokonywane jest umorzenie instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych do wysokości strat banku, zidentyfikowanych w Oszacowaniu, odwrotnie do kolejności wskazanej w art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego, zaczynając od instrumentów w kapitale podstawowym Tier I (kategorii 10, wskazanej w art. 440 ust. 2 pkt 10 Prawa Upadłościowego).

Wyższa kategoria zaspokojenia należności, o której mowa w art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego, może podlegać umorzeniu jedynie w sytuacji, gdy strata zostanie w pełni pokryta przez umorzenie kategorii niższej. Jeżeli wysokość straty pozostałej do pokrycia jest niższa niż suma zobowiązań należących do kolejnej kategorii podlegającej umorzeniu, umorzenia dokonuje się proporcjonalnie do sumy zobowiązań danej kategorii podlegającej umorzeniu (zasada *pari passu*). Poprzez takie działanie

¹³ art. 72 ust. 1 Ustawy o BFG

¹⁴ art. 72 ust. 8, art. 208 ust. 1 Ustawy o BFG

Fundusz realizuje zasadę równego traktowania wierzycieli tej samej kategorii (wskazana zasada wynika z art. 210 ust. 1 Ustawy o BFG w związku z art. 72 ust. 8 Ustawy o BFG).

W przypadku, gdy fundusze własne banku są niższe od wartości straty do pokrycia ustalonej w Oszacowaniu, umorzeniu będą podlegały poza wszystkimi instrumentami w kapitale podstawowym Tier I (akcje/udziały), instrumenty dodatkowe w Tier I, instrumenty w Tier II, oraz zobowiązania kwalifikowalne, do wysokości zidentyfikowanych w Oszacowaniu strat banku.

Jeśli fundusze własne banku będą przewyższały wartość straty do pokrycia ustaloną w Oszacowaniu, przewiduje się zastosowanie w decyzji Funduszu następujących wariantów:

- 1) Fundusz dokona redukcji wartości nominalnej wszystkich akcji banku istniejących na koniec dnia wszczęcia przymusowej restrukturyzacji lub
- 2) Fundusz w pierwszym kroku dokona umorzenia wszystkich dotychczasowych akcji banku. W drugim kroku wyemituje nowe akcje w liczbie i o wartości nominalnej określonej w Decyzji, a następnie tak wyemitowane akcje zostaną przydzielone dotychczasowym akcjonariuszom w liczbie wynikającej ze wzoru określonego w Decyzji.

6.2.2. Konwersja

Po pokryciu zidentyfikowanych w Oszacowaniu strat, Fundusz może dokonać konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych lub zobowiązań na akcje w celu rekapitalizacji (odtworzenia kapitałów) banku w przypadkach, o którym mowa w:

- 1) art. 70 ust. 1 pkt 1 Ustawy o BFG - przedmiotem konwersji są jedynie instrumenty kapitałowe lub zobowiązania kwalifikowane, a samo to działanie bez zastosowania instrumentów przymusowej restrukturyzacji i przejęcia przez Fundusz kontroli nad działalnością banku zapewni spełnienie przez bank warunków kontynuowania działalności;
- 2) art. 70 ust. 1 pkt 2 Ustawy o BFG – w ramach instrumentu przymusowej restrukturyzacji – umorzenia lub konwersji zobowiązań - przedmiotem konwersji mogą być również inne zobowiązania niż wskazane w pkt 1; instrument ten jest stosowany gdy sytuacja banku wymaga okresowego przejęcia przez Fundusz kontroli nad jego działalnością i opracowania programu jego restrukturyzacji przez Administratora, zastępcę Administratora lub pełnomocnika powołanego przez Fundusz.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2) powyżej, konwersję przeprowadza się w zakresie uwzględniającym zapotrzebowanie banku na fundusze własne w okresie co najmniej 12 miesięcy następujących po wszczęciu przymusowej restrukturyzacji.¹⁵

Na podstawie decyzji Funduszu, dokonywana jest emisja akcji (wielkość emisji, wartość nominalna akcji oraz ich wartość emisyjna będą określone w decyzji Funduszu), a instrumenty kapitałowe (inne niż akcje) lub zobowiązania banku, są konwertowane na nowo wyemitowane akcje. W decyzji Fundusz określi sposób przydziału nowo wyemitowanych akcji, na rzecz posiadaczy skonwertowanych instrumentów kapitałów banku lub wierzycieli banku z tytułu skonwertowanych zobowiązań.

¹⁵ art. 202 ust. 2 Ustawy o BFG

Przedmiotem konwersji są również niewypłacone odsetki związane z instrumentami finansowymi lub zobowiązaniami podlegającymi konwersji.¹⁶

W art. 206 ust. 1 Ustawy o BFG określony został katalog zobowiązań banku poddawanego przymusowej restrukturyzacji, objętych obligatoryjnym wyłączeniem z konwersji. Niezależnie od powyższego, Fundusz posiada fakultatywne uprawnienie do wyłączenia z zakresu konwersji innych zobowiązań, o ile będą spełnione wymagania określone w art. 206 ust. 3 Ustawy o BFG.

Wskazać należy, że w przypadku banków spółdzielczych, zgodnie z brzmieniem art. 70b oraz art. 212b Ustawy o BFG, brak jest możliwości konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych jak również zobowiązań.

Konwersja instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych dokonywana jest w kolejności identycznej jak umorzenie.

Konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych lub konwersji zobowiązań na akcje dokonuje się zaczynając od najniższej dostępnej kategorii zaspokajania należności, o której mowa w art. 440 ust. 2 Prawa Upadłościowego¹⁷. Analogicznie jak podczas procesu umorzenia, wyższa kategoria zaspokajania należności może podlegać konwersji jedynie w sytuacji, gdy zapotrzebowanie na fundusze własne nie zostało w pełni pokryte w wyniku konwersji kategorii niższej. Jeżeli wysokość zapotrzebowania jest niższa niż suma zobowiązań należących do kolejnej kategorii zaspokajania należności, wówczas konwersji dokonuje się proporcjonalnie do sumy zobowiązań danej kategorii. Poprzez takie działanie Fundusz realizuje zasadę traktowania na równi wierzycieli tej samej kategorii.

W przypadku konwersji zobowiązań podmiotu w restrukturyzacji, Fundusz dokonuje takiej konwersji równocześnie lub po umorzeniu instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych tego podmiotu.

Konwersja może być również stosowana w przypadku zastosowania instrumentu przymusowej restrukturyzacji w postaci przejęcia przedsiębiorstwa w wariantcie przejęcia praw udziałowych podmiotu w restrukturyzacji (art. 174 ust. 1 pkt 3 ustawy o BFG). W tym przypadku w wyniku konwersji nie musi nastąpić pełna rekapitalizacja banku. Obowiązek odpowiedniego dokapitalizowania banku poddanego przymusowej restrukturyzacji będzie wówczas spoczywał na nowym akcjonariuszu.

6.3. NCWO w ramach umorzenia lub konwersji

Na etapie przygotowania procesu umorzenia lub konwersji (w ramach poszczególnych kategorii należności), w ramach Oszacowania 2, stosowana jest zasada NCWO – wartość instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych lub zobowiązań banku pozostałych w posiadaniu poszczególnych właścicieli lub wierzycieli banku po zastosowaniu umorzenia lub konwersji nie powinna być niższa niż wartość o jaką zostaliby oni zaspokojeni, gdyby bank został poddany postępowaniu upadłościowemu.

W celu ostatecznego ustalenia, czy wierzyciele lub właściciele banku zostali zaspokojeni w wyniku przymusowej restrukturyzacji w stopniu niższym niż zostaliby zaspokojeni w postępowaniu upadłościowym prowadzonym w przypadku, gdyby na dzień decyzji o wszczęciu przymusowej

¹⁶ art. 72 ust. 8 w zw. z art. 208 ust. 1 Ustawy o BFG

¹⁷ art. 72 ust. 2, art. 209 ust. 4 Ustawy o BFG

restrukturyzacji sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości dłużnika, Fundusz zleca, po przeprowadzeniu działań w zakresie umorzenia i konwersji, wykonanie Oszacowania 3. Wierzycielom lub właścicielom banku, którzy zostali zaspokojeni w wyniku przymusowej restrukturyzacji w stopniu niższym, niż w przypadku upadłości banku, przysługuje roszczenie uzupełniające do Funduszu.¹⁸

6.4. Poglądowy opis udziału instytucji innych niż BFG w realizacji umorzenia lub konwersji

6.4.1. KDPW

Doręczenie Decyzji do KDPW

W dniu doręczenia Decyzji do banku, Fundusz przekazuje odpis Decyzji do KDPW, inicjując w ten sposób działania mające na celu odzwierciedlenie postanowień Decyzji w zakresie umorzenia lub konwersji w depozycie papierów wartościowych (depozyt). W tym samym dniu, BFG zamieszcza na swojej stronie internetowej Decyzję lub informację o wydaniu Decyzji.

Umorzenie

KDPW wycofuje z depozytu papiery wartościowe, których byt prawny ustał w rezultacie ich umorzenia na podstawie Decyzji.¹⁹ W związku z tym zostanie podjęta stosowna uchwała Zarządu KDPW. Informację o wycofaniu papierów wartościowych z depozytu KDPW przekazuje następnie do uczestników bezpośrednich KDPW, w tym w szczególności do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych (biura maklerskie, banki depozytariusze), którzy odzwierciedlają fakt umorzenia papierów wartościowych i ich wycofania z depozytu na rachunkach papierów wartościowych swoich klientów.

O podjęciu opisanych wyżej działań, KDPW informuje na swojej stronie internetowej, poprzez publikację uchwały podjętej przez Zarząd KDPW.

Konwersja

Gdy przedmiotem Decyzji jest również konwersja papierów wartościowych rejestrowanych w depozycie, KDPW wycofuje z depozytu papiery wartościowe podlegające konwersji. Wycofanie papierów wartościowych następuje według stanu uwzględniającego wyniki rozrachunków zrealizowanych do końca dnia wszczęcia przymusowej restrukturyzacji (dzień ten będzie tożsamy z dniem zamieszczenia Decyzji lub informacji o Decyzji na stronie internetowej Funduszu), analogicznie jak w przypadku umorzenia.

W przypadku konwersji papierów wartościowych na akcje, dla których KDPW ma stać się centralnym depozytem, KDPW rejestruje w depozycie nowe akcje banku wyemitowane na podstawie Decyzji. Rejestracja papierów wartościowych następuje zgodnie z art. 70a ust. 7 albo art. 212a ust. 7 Ustawy o BFG.

¹⁸ Art. 242 Ustawy o BFG

¹⁹ § 145 ust. 1 zdanie pierwsze Regulaminu KDPW: „Operacja wycofania papierów wartościowych z depozytu przeprowadzana jest w przypadku ustania bytu prawnego papierów wartościowych.”

W celu zarejestrowania w KDPW akcji wyemitowanych na podstawie Decyzji bank²⁰/podmiot w restrukturyzacji będzie musiał zawrzeć umowę z KDPW o rejestrację akcji nowej emisji. Rejestracja odbywa się na podstawie wniosku o bezwarunkowe zarejestrowanie akcji w depozycie papierów wartościowych. Wymagane będzie uregulowanie również w formie odrębnej umowy pomiędzy bankiem²¹/podmiotem w restrukturyzacji a KDPW kwestii rejestracji akcji nowej emisji, które nie mogą być wydane konwertowanym wierzycielom banku lub posiadaczom instrumentów finansowych banku zarejestrowanych poza KDPW (np. ze względów sankcyjnych lub braku otwarcia rachunku papierów wartościowych). Należy założyć, że zawarcie umowy o rejestrację akcji nowej emisji pomiędzy bankiem²²/podmiotem w restrukturyzacji a KDPW nastąpi w terminie do ok. 10 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zawarcie tej umowy. Zapisanie nowych akcji na rachunkach papierów wartościowych uprawnionych klientów nastąpi po zawarciu umowy o rejestrację akcji nowej emisji z KDPW (należy szacować, że nastąpi to także w terminie ok. 10 dni roboczych od dnia złożenia wniosku o zawarcie umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych, jednakże z zastrzeżeniem wskazanym poniżej) i zasadniczo nie będzie wymagać podejmowania żadnych kroków przez uprawnionych klientów²³. Wskazane powyżej terminy zakładają, że nie będzie konieczne wyliczanie liczby należnych akcji poszczególnym wierzycielom z uwagi na zastosowanie parytetu wymiany konwertowanych papierów wartościowych na akcje nowej emisji w postaci 1:n, gdzie n jest liczbą naturalną obrazującą liczbę akcji wydawanych wierzycielom. Oznacza to, że posiadacze konwertowanych papierów wartościowych otrzymają za każdy konwertowany papier wartościowy n-krotność akcji nowej emisji. W przypadku zastosowania innego parytetu wymiany, z którego wynikałyby liczby ułamkowe, termin zapisania akcji na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych może ulec wydłużeniu z uwagi na konieczność indywidualnego wyliczenia liczby należnych akcji przez uczestników bezpośrednich KDPW, w relacji do każdego klienta oraz przekazanie tej informacji do KDPW w celu dalszej weryfikacji.

Cykl rozrachunkowy a Decyzja

Zlecenie zawarcia transakcji dotyczącej sprzedaży bądź kupna papierów wartościowych zarejestrowanych w KDPW zawieranej w systemie obrotu np. na giełdzie papierów wartościowych jest pierwszym etapem rozpoczynającym tzw. cykl rozrachunkowy. Obejmuje on cały cykl przetwarzania transakcji – od zlecenia zawarcia transakcji, przez jej rozliczenie, aż do rozrachunku, który kończy realizację transakcji poprzez przekazanie sprzedającemu środków pieniężnych, a kupującemu nabytych papierów wartościowych. Cykl rozrachunku transakcji trwa standardowo dwa dni robocze. Rozpoczyna go dzień w którym nastąpiło zawarcie transakcji (dzień T), rozrachunek transakcji następuje w dniu T+2 (tj. nabywca staje się właścicielem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji a sprzedający otrzymuje uzgodnioną zapłatę). Decyzja BFG ma wpływ na przebieg cyklu rozrachunkowego. Rozrachunki transakcji, które nie zostaną zrealizowane do końca dnia, w którym została wszczęta przymusowa restrukturyzacja banku (dzień R), czyli w szczególności rozrachunki

²⁰ W przypadku decyzji o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych wydanej poza przymusową restrukturyzację

²¹ jw

²² jw

²³ Z uwagi jednak na sankcje (np. wprowadzone w związku z agresją Rosji na Ukrainę) w niektórych przypadkach może zaistnieć potrzeba skontaktowania się klienta z podmiotem prowadzącym dla niego rachunek papierów wartościowych w celu wykazania, że klient nie jest objęty tymi sankcjami.

transakcji zawarte w systemie obrotu w dniu R oraz w dniu R-1 nie zostaną zrealizowane, a dotyczące ich zlecenia rozrachunku wprowadzone do systemu KDPW stracą ważność z końcem tego dnia²⁴.

Instrumenty finansowe wobec których możliwe jest podjęcie działań przez KDPW

W zakresie wyemitowanych przez bank instrumentów finansowych zarejestrowanych w zagranicznym depozycie papierów wartościowych (Euroclear czy Clearstream) lub zobowiązań banku wykazanych w jego bazach księgowych, KDPW nie posiada uprawnień do dokonywania działań w zakresie ich umorzenia lub konwersji. W celu odzwierciedlenia umorzenia lub konwersji w odniesieniu do instrumentów finansowych zarejestrowanych poza KDPW konieczna będzie współpraca BFG z zagranicznym depozytem papierów wartościowych oraz w zakresie operacji konwersji z KDPW (z tego względu, że docelowo konwertowane instrumenty finansowe zarejestrowane poza KDPW mają podlegać zarejestrowaniu jako nowe akcje podlegające rejestracji w KDPW). Natomiast w zakresie konwersji zobowiązań banku wykazanych w jego bazach księgowych to bank²⁵/podmiot w restrukturyzacji będzie musiał nawiązać relacje z podmiotem wykonującym zadania pośrednika rejestracyjnego, ustanowionego zgodnie z regulacjami KDPW. Na podstawie zebranych informacji konieczne będzie dokonanie transferu akcji zarejestrowanych w KDPW na koncie technicznym prowadzonym dla pośrednika rejestracyjnego na konta poszczególnych uczestników bezpośrednich KDPW, prowadzących rachunki papierów wartościowych dla konkretnych wierzycieli banku, zgodnie z parytetem wymiany określonym w Decyzji.

6.4.2. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy

Umorzenie

Po doręczeniu przez BFG odpisu Decyzji podmiotowi prowadzącemu rejestr akcjonariuszy, podmiot ten wykreśla z rejestru akcjonariuszy akcje banku poddawane przymusowej restrukturyzacji, których byt prawny ustał na skutek ich umorzenia na podstawie Decyzji.

Konwersja

W przypadku, gdy przedmiotem Decyzji jest również konwersja papierów wartościowych, podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy wycofuje z rejestru papiery wartościowe podlegające konwersji. Jednocześnie podmiot ten wpisuje do rejestru akcjonariuszy wyemitowane na podstawie Decyzji akcje oraz przypisuje nowo wyemitowane akcje właścicielom określając przypadającą im ich liczbę na podstawie Decyzji zgodnie z określoną w niej stopą konwersji.

6.4.3. GPW, BondSpot

W przypadku umorzenia instrumentów finansowych uczestniczących w obrocie zorganizowanym, BFG przed wydaniem Decyzji dokonuje uzgodnień z podmiotami prowadzącymi rynek regulowany lub ASO (GPW, BondSpot) w zakresie określenia zasad zawieszenia i wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu zorganizowanego. Po wydaniu Decyzji BFG informuje następnie wskazane podmioty o jej

²⁴ art. 70a ust. 3 Ustawy o BFG

²⁵ W przypadku decyzji o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych wydanej poza przymusową restrukturyzacją

wydaniu w celu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi oraz ich wykluczenia z obrotu zorganizowanego.

7. Oszacowania

Ważnym elementem fazy przygotowania Decyzji jest sporządzenie oszacowania wartości aktywów i pasywów banku. Ustawa o BFG opisuje kilka typów oszacowań, które Fundusz wykorzystuje w procesie przymusowej restrukturyzacji. Zostały one podsumowane w Tabeli 1.

Tabela 1 Rodzaje oszacowań

	Oszacowanie 1 (O1)	Oszacowanie 2 (O2)	Oszacowanie 3 (O3)	Oszacowanie wstępne
Podstawa prawna	138 ust.1 pkt 1 Ustawy o BFG obligatoryjne	art. 138 ust. 1 pkt 2-6 Ustawy o BFG obligatoryjne	art. 241 Ustawy o BFG obligatoryjne	art. 137 ust. 3 Ustawy o BFG nieobligatoryjne
Wykonawca	Niezależny podmiot	Niezależny podmiot	Niezależny podmiot	Fundusz lub Niezależny podmiot
Moment przygotowania oszacowania	Przed lub po wydaniu decyzji	Przed lub po wydaniu decyzji	Po wydaniu decyzji	Przed wydaniem decyzji
Sposób wyceny	Wartość księgowa zgodnie z obowiązującymi dany bank standardami sprawozdawczości finansowej	Wartość zachowana, wartość zbycia, wartość likwidacyjna, wartość koncesji określone w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2018/345 ²⁶	Wartość likwidacyjna określona w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2018/344 ²⁷	Obejmuje sposób wyceny wskazany w O1 i O2
Cel oszacowania	<ul style="list-style-type: none"> Weryfikacja przesłanki zagrożenia upadłością 	<ul style="list-style-type: none"> Ustalenie strat banku, utraty wartości praw majątkowych i zobowiązań banku Wybór instrumentu, który zapewni najpełniejsze osiągnięcie celów przymusowej restrukturyzacji Określenie wielkości strat do pokrycia i kwotę o jaką powinny wzrosnąć fundusze własne 	<ul style="list-style-type: none"> Weryfikacja ex-post zasady NCWO Ustalenie, czy wierzyciele oraz właściciele zostali zaspokojeni w wyniku przymusowej restrukturyzacji w stopniu niższym niż zostaliby zaspokojeni w postępowaniu upadłościowym Oszacowanie wartości likwidacyjnej banku, 	<ul style="list-style-type: none"> Obejmuje cele wskazane w O1 i O2

²⁶ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/345 z dnia 14 listopada 2017 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria dotyczące metodyki oceny wartości aktywów i zobowiązań instytucji lub podmiotów (Dz. U. UE. L. z 2018 r. Nr 67, str. 8).

²⁷ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/344 z dnia 14 listopada 2017 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających kryteria dotyczące metody wyceny różnicy w traktowaniu w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (Dz. U. UE. L. z 2018 r. Nr 67, str. 3).

		<ul style="list-style-type: none"> • Ustalenie kategorii funduszy własnych lub zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji • Weryfikacja ex-ante zasady NCWO • Określenie wartości instrumentów własnościowych wydawanych w wyniku konwersji w celu określenia stóp konwersji²⁸ 	wartości o jaką wierzyciele mogliby zaspokoić swoje roszczenia z masy upadłościowej. <ul style="list-style-type: none"> • Następuje porównanie, czy poszczególne kategorie wierzytelności zostałyby zaspokojone w postępowaniu upadłościowym w stopniu niższym niż w wyniku przymusowej restrukturyzacji. 	
--	--	--	---	--

Oszacowanie 1, 2 oraz 3 są przygotowywane przez Niezależny podmiot. W przypadku gdy dokonanie Oszacowania 1 i 2 nie jest możliwe przed wydaniem Decyzji, Fundusz albo Niezależny podmiot sporządza Oszacowanie Wstępne. Niemniej jednak sporządzenie Oszacowania Wstępnego nie wyłącza konieczności zlecenia przez Fundusz przygotowania Oszacowania 1 i Oszacowania 2 przez Niezależny podmiot.²⁹

W przypadku gdy Fundusz wyda Decyzję dysponując jedynie Oszacowaniem Wstępnym, a następnie końcowe Oszacowanie 1 i 2 wykaże, że wartość aktywów netto jest wyższa niż wykazana we Oszacowaniu Wstępnym – Fundusz dysponuje prawem do zmiany poziomu umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań.³⁰

W przypadku gdy Fundusz dokonuje umorzenia lub konwersji zobowiązań na podstawie końcowego Oszacowania 1 i 2, to ani strata, ani poziom funduszy własnych nie podlegają ponownemu ustaleniu, a stopy konwersji są ostateczne.

²⁸ art. 138 ust. 8 Ustawy o BFG

²⁹ Art. 137 ust. 6 Ustawy o BFG

³⁰ art. 138 ust. 3 pkt. 1 Ustawy o BFG

8. Poglądowy przebieg działań związanych z przygotowaniem i wykonaniem umorzenia lub konwersji

Krok 1 Faza planowania przymusowej restrukturyzacji i przygotowania do wydania Decyzji oraz jej wydanie	Orientacyjny czas trwania: kilka miesięcy poprzedzających wydanie Decyzji
<ul style="list-style-type: none"> • BFG wszczyna postępowanie administracyjne w celu wydania Decyzji. • BFG zleca Niezależnemu podmiotowi przygotowanie: (i) Oszacowania 1 w celu oceny przesłanki zagrożenia upadłością banku oraz (ii) Oszacowania 2, którego celem jest m.in. wybór instrumentu przymusowej restrukturyzacji, ustalenie strat banku do pokrycia, określenie kwot o jakie muszą wzrosnąć fundusze własne lub niezbędnej kwoty konwersji zobowiązań. • Niezależny podmiot przystępuje do przygotowania Oszacowania 1 i 2. • BFG przygotowuje dokument Decyzji. • Na podstawie wniosków zawartych w Oszacowaniu, BFG wydaje decyzję o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji wobec banku albo decyzję o umorzeniu lub konwersji instrumentów kapitałowych lub zobowiązań kwalifikowalnych, o której mowa w art. 70 ust. 1 pkt 1 Ustawy o BFG. 	
Krok 2 Wykonanie Decyzji	
Etap 1	Orientacyjny czas trwania: (2-3 dni)
<ul style="list-style-type: none"> • Po doręczeniu bankowi Decyzji przez BFG, wykonywane są czynności operacyjne mające na celu odzwierciedlenie treści Decyzji w systemach informatycznych banku, w tym dokonanie niezbędnych księgowania według stanu na koniec dnia doręczenia Decyzji. • Równolegle z doręczeniem Decyzji do banku, BFG przekazuje informacje o wydaniu Decyzji do poszczególnych instytucji, o których mowa w art. 103 ust. 6 Ustawy o BFG oraz uzgadnia z GPW oraz BondSpot zasady wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu zorganizowanego, które zgodnie z treścią Decyzji będą podlegały umorzeniu lub konwersji (o ile instrumenty te uczestniczą w obrocie zorganizowanym). • KDPW podejmuje czynności w zakresie wycofania papierów wartościowych (z depozytu papierów wartościowych) w przypadku ich umorzenia na mocy Decyzji lub rejestruje w depozycie papierów wartościowych akcje wyemitowane na potrzeby konwersji. 	
Etap 2	Orientacyjny czas trwania: do kilku tygodni następujących po doręczeniu Decyzji
Przypadek wydania decyzji o umorzeniu lub konwersji zobowiązań z uwzględnieniem art. 214-216 Ustawy o BFG.	

<ul style="list-style-type: none"> • Administrator, zastępca administratora lub pełnomocnik powołany przez Fundusz opracowuje program restrukturyzacji i nadzoruje jego wykonanie.³¹ Termin na przygotowanie tego programu to 1 miesiąc od dnia doręczenia Decyzji, z możliwością przedłużenia przez Fundusz do 2 miesięcy, w szczególności w przypadku notyfikacji pomocy publicznej. • Po osiągnięciu celów wyznaczonych w programie restrukturyzacji, następuje odwołanie rady nadzorczej i powołanie nowej oraz powołanie zarządu.³² • Przymusowa restrukturyzacja zostaje zakończona³³ z dniem udzielenia zgody KNF na powołanie zarządu banku.³⁴ 	
<ul style="list-style-type: none"> • Na podstawie odpisu Decyzji, właściwy sąd rejestrowy odzwierciedla w KRS skutki wydanej Decyzji dotyczące zmian w kapitale zakładowym banku.³⁵ • Prowadzone są działania w celu ustalenia osób lub podmiotów uprawnionych z tytułu umarzanych lub konwertowanych instrumentów kapitałowych, zobowiązań kwalifikowalnych lub zobowiązań. • Zapisanie akcji wyemitowanych w celu rekapitalizacji na rachunkach papierów wartościowych właścicieli konwertowanych instrumentów kapitałowych, zobowiązań kwalifikowalnych lub zobowiązań. 	
Krok 3 Weryfikacja zasady NCWO	Orientacyjny czas trwania: kilka miesięcy od momentu doręczenia Decyzji
<ul style="list-style-type: none"> • Etap rozpoczyna się niezwłocznie po wykonaniu Decyzji. • Fundusz zleca wykonanie Oszacowania 3 w celu weryfikacji czy właściciele i wierzyciele w przymusowej restrukturyzacji zostali zaspokojeni w stopniu niższym niż zostaliby zaspokojeni w postępowaniu upadłościowym. • Gdyby Oszacowanie 3 wykazało, że właściciele i wierzyciele zostaliby zaspokojeni w postępowaniu upadłościowym w stopniu wyższym niż zostaliby zaspokojeni w wyniku przymusowej restrukturyzacji, wtedy to właścicielom oraz wierzycielom przysługiwałoby roszczenie uzupełniające od Funduszu. 	

³¹ art. 214 ust. 1 Ustawy o BFG

³² art. 216 ust. 6 Ustawy o BFG

³³ art. 122 ust. 1 pkt. 4 Ustawy o BFG

³⁴ art. 216 ust. 7 Ustawy o BFG

³⁵ art. 70a ust. 6 i art. 212a ust. 6 Ustawy o BFG