



- 47 Council conclusions on Action plan to tackle non-performing loans in Europe. 11.7.2017. Dostupné na <http://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2017/07/11-conclusions-non-performing-loans/>
- 48 Viac o rezolúcii Banco Popular Español sa môžete dočítať v článku Tomáša Gajdoša s názvom Riešenie krízovej situácie Banco Popular Español S.A. v tomto čísle časopisu Biatic.

o problémových úveroch pre menej významné banky. V tom istom termíne by mal Európsky výbor pre systémové riziká (ESRB) navrhnúť makroprudenciálne opatrenia, ktoré by zabránili opätovnému vzniku systematických problémov pri zohľadnení procyklických efektov a dopadov na finančnú stabilitu. Členské štáty by mali do konca roku 2018 pripraviť odborné zhodnotenie svojho insolvenčného konania.<sup>47</sup>

## ZÁVER

Od transpozície smernice BRRD došlo k zmene pravidiel riešenia krízových situácií bánk. Straty by mali znášať primárne akcionári a veritelia danej banky, či už v insolvenčnom alebo rezolučnom konaní. Hoci každá z troch opísaných krízových situácií sa riešila odlišne, spája ich snaha Talianska za každú cenu uchrániť pred stratou veriteľov (okrem podriadených veriteľov) poskytnutím verejných prostriedkov. Jedným z hlavných dôvodov tohto konania je skutočnosť, že veľkú časť veriteľov bánk tvoria retailoví investori, ktorí si dostatočne neuvedomili rizikovosť svojej investície. Práve v tomto by sa Slovensko malo poučiť z talianskych skúseností a urobiť všetko pre to, aby bankovými veriteľmi boli

subjekty schopné primerane znášať riziko. Talianske riešenia, predovšetkým pri bankách Veneto a Vicenza, boli značne kritizované. Aj preto, že v približne rovnakom čase prebehlo rezolučné konanie Banco Popular Español v Španielsku, ktorá bola predaná za symbolické 1 € Banco Santander bez akejkoľvek verejnej podpory.<sup>48</sup> Obidve riešenia síce boli v súlade s právnymi predpismi, no špecifické insolvenčné konanie spolu s poskytnutím verejnej podpory so zámerom ochrany veriteľov v prípade bánk Veneto a Vicenza sa v mnohých aspektoch javí byť v protiklade s princípmi riešenia krízových situácií.

Reakciou na talianske riešenia sú nové iniciatívy presadzujúce väčšiu harmonizáciu insolvenčného práva pre banky, ako aj sprísnenie pravidiel štátnej pomoci. Hlavnou príčinou nepriaznivej situácie v Taliansku je vysoký podiel problémových úverov, ktorý sa nedarí dostatočne razantne znižovať. Na vyriešenie tohto nielen talianskeho problému sa v poslednom období objavilo viacero iniciatív zo strany ECB, EBA, Komisie a Rady EÚ, ktoré významne ovplyvnia ďalší vývoj. Vzhľadom na veľkosť talianskej ekonomiky bude mať riešenie problémových úverov zásadný vplyv na budúcnosť celej eurozóny.

# Riešenie krízovej situácie Banco Popular Español S. A.

Tomáš Gajdoš, Peter Pénzeš  
Národná banka Slovenska

- 1 The single resolution board adopts resolution decision for Banco Popular. 7.6.2017. Dostupné na <https://srb.europa.eu/en/node/315>
- 2 Smernica európskeho parlamentu a Rady 2014/59 EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173/190, 12.6.2014).
- 3 Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady č. 806/2014 z 15. júla 2014, ktorým sa stanovujú jednotné pravidlá a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 (Ú. v. EÚ L 225/1, 30.7.2014).
- 4 Čl. 32 (1) BRRD.

*Finančná kríza odhalila skutočnosť, že všeobecné konkurzné konania podnikov nemusia byť vždy vhodné pre finančné inštitúcie, pretože nemusia zabezpečiť dostatočne rýchlu intervenciu, kontinuitu zásadných funkcií inštitúcií ani zachovanie finančnej stability. Východisko z tohto stavu predstavuje európsky rámec riešenia krízových situácií finančných inštitúcií, ktorý zaviedol možnosť riešenia krízovej situácie finančnej inštitúcie prostredníctvom rezolúcie. Príspevok si kladie za úlohu priblížiť čitateľom priebeh riešenia krízovej situácie banky rezolúciou na základe reálneho prípadu, ktorý sa odohral začiatkom júna tohto roku v Španielsku.*

Dňa 7. júna 2017 Jednotná rezolučná rada (SRB) na svojej internetovej stránke zverejnila správu, že v tento deň previedla všetky akcie zlyhávajúcej španielskej banky Banco Popular Español S. A. (Banco Popular) na Banco Santander S. A. (Santander) za symbolickú cenu 1 €, čo znamená, že Banco Popular bude bez prerušenia a za normálnych obchodných podmienok ďalej prevádzkovať svoju činnosť ako solventný a likvidný člen skupiny Santander s okamžitou účinnosťou.<sup>1</sup>

Správa o úspešnej záchrane zlyhávajúcej španielskej banky prostredníctvom prijatia rezolučného nástroja sa vzápätí stala dôkazom reálnej uskutočniteľnosti konceptu záchran zlyhávajúcej banky bez použitia peňazí daňových poplatníkov v zmysle nedávno prijatého európskeho rámca

pre riešenie krízových situácií, smernice BRRD<sup>2</sup> a nariadenia SRMR<sup>3</sup>. Samotná aplikácia rezolučného nástroja je možná len v prípade splnenia troch kumulatívnych podmienok stanovených BRRD. Z tohto dôvodu si aj v prípade Banco Popular vyžiadala spoluprácu štyroch autorít, ktoré sa usilovali zistiť, či:

- inštitúcia zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá,
- vzhľadom na časové hľadisko a iné relevantné okolnosti neexistujú reálne vyhliadky, že akékoľvek alternatívne opatrenia súkromného sektora alebo opatrenia orgánu vykonávajúceho dohľad by zabránili zlyhaniu inštitúcie v primeranom časovom horizonte,
- opatrenie na riešenie krízovej situácie je nevyhnutné vo verejnom záujme.<sup>4</sup>



Išlo o Európsku centrálnu banku (ECB), ktorá konštatovala zlyhanie inštitúcie; o Jednotnú rezolučnú radu (SRB), ktorá posúdila splnenie ďalších dvoch podmienok pre vstup do rezolúcie a následne prijala rozhodnutie o aplikácii rezolučnej schémy; o Španielsku národnú rezolučnú autoritu (FROB), ktorá rozhodnutie Jednotnej rezolučnej rady implementovala; a o Európsku komisiu, ktorá prijatú rezolučnú schému schválila.

### KONŠTATOVANIE O ZLYHANÍ BANKY

Banco Popular bola v čase krátko pred rezolúciou šiestou najväčšou bankou v Španielsku a zamestnávala približne 12 tisíc zamestnancov (približne o 20 % menej ako v roku 2015), z toho 90 % priamo v Španielsku, kde banka prevádzkovala 1 600 pobočiek. Stratégia banky bola zameraná najmä na malé a stredne veľké podniky (SME) a retailovú klientelu. Jej expozície do SME predstavovali približne 29 % všetkých jej expozícií, pričom toto množstvo bolo významne vyššie ako v prípade iných španielskych bánk (priemer 10 %).<sup>5</sup>

ECB sa situáciou Banco Popular zaoberala už v roku 2014, keď bola banka predmetom analýz komplexného posúdenia stavu finančných inštitúcií, ktoré mali spadať pod priamy dohľad ECB. V tom čase však banka nevykazovala kapitálové nedostatky a vzhľadom na výsledky preskúmania kvality aktív bola navrhnutá len okrajová úprava pomeru pokrytia nesplácaných expozícií z 34,75 % na 35,29 %.

Významnejšie náznaky problémov s likviditou priniesli výsledky stresového testovania vykonaného EBA v roku 2016, ktorému sa podrobilo 51 bánk, medzi nimi aj Banco Popular. Závery stresového testovania predpokladali, že v prípade základného scenára by sa vlastný kapitál banky Tier 1 (CET 1) mal jemne zvýšiť z 13,1 % v roku 2015 na 13,5 % ku koncu roka 2018. V prípade nepriaznivého scenára by však pomer vlastného kapitálu Tier 1 spadol na úroveň 7 %, čo je podstatne nižšie ako priemer ostatných španielskych bánk, pre ktoré EBA v prípade nepriaznivého scenára predpokladala ku koncu roku 2018 kapitál Tier 1 na úrovni 9,4 %.<sup>7</sup> V nadväznosti na závery stresového testovania bola banka nútená zvýšiť svoj kapitál o 2,5 mld. €.

Pokiaľ ide o obchodné aktivity, podľa účtovnej uzávierky ku koncu roku 2016 banka vykázala stratu vo výške 3,4 mld. €. Táto strata nadväzovala na už dávnejšie problémy banky s množstvom nesplácaných úverov v celkovej výške 7,9 mld. €, z čoho zhruba 7,2 mld. € pripadalo na reálny sektor. Nepriaznivý stav v ekonomických výsledkoch banky si vyžiadal zmeny na úrovni manažmentu, čo sa prejavilo vo februári 2017, keď bývalý riaditeľ investičného bankovníctva Santanderu Emilio Saracho nahradil vo funkcii generálneho riaditeľa Angela Rona.<sup>8</sup>

Nepriaznivý stav pretrvával aj začiatkom roku 2017, keď banka vykázala len za prvý štvrtrok stratu vo výške 137 mil. €. V dôsledku zhoršujúceho sa stavu začiatkom apríla 2017 ratingová agentúra Moody's znížila rating dlhodobého nadriadeného nezabezpečeného dlhu banky z Ba2 na B1.<sup>10</sup> Vzhľadom na tento scenár Banco Popular verejne

oznámila začatie procesu predaja vo vlastnom záujme s tým, že prvé nezáväzné ponuky mali potencionálni kupci predložiť do 16. mája 2017. Táto lehota bola v dôsledku slabého záujmu o kúpu predĺžená do konca júna 2017.<sup>11</sup>

Trhová hodnota banky sa v priebehu jedného týždňa pred rezolúciou prepadla o viac ako polovicu. Obchodovanie s akciami, ktorých kurz klesol na 32 centov za kus, zastavili španielske regulačné úrady. Banke nepomohlo ani zvýšenie likvidity predajom svojho podielu v Targobank a realitnej spoločnosti Merlin Properti Socimi SA.<sup>12</sup>

Keďže žiadne z opatrení prijatých bankou nepomohlo zlepšiť stav likvidity, banka bola nútená požiadať o núdzovú pomoc ECB (Emergency Liquidity Assistance – ELA), a to hneď dvakrát, 5. júna 2017 vo výške 2 mld. € a 6. júna 2017 vo výške 1,6 mld. €. Štátna pomoc bola bleskovo vyčerpaná, pretože došlo k masovému výberu vkladov, až sa banka dostala do pozície, keď z celkového množstva depozít vo výške 40 mld. €, ktoré v nej boli uložené, mohla vyplatiť len 3,5 mld. € v hotovosti, zvyšnú časť tvoril kolaterál.<sup>14</sup> Za tohto stavu už bolo jasné, že ďalšie nalievanie likvidity do zlyhávajúcej banky nepomôže.

Ako vyplýva z vyššie uvedených skutočností, Banco Popular mala viditeľné problémy už pár mesiacov pred rezolúciou, no napriek tomu sa o rezolučnom scenári začalo verejne diskutovať len krátko pred rezolúciou, potom, čo dňa 31. mája 2017 agentúra Reuters priniesla správu, podľa ktorej predsedníčka SRB Elke König varovala príslušné európske orgány, že Banco Popular by mala buď zvýšiť kapitál, alebo hľadať kupca, v opačnom prípade jej hrozí rezolúcia.<sup>15</sup> Napriek tomuto varovaniu sa španielsky minister financií Luis de Guindos vyjadril, že nemá žiadne veľké obavy, pokiaľ ide o Banco Popular,<sup>16</sup> a to aj napriek tomu, že deň predtým agentúra Bloomberg zverejnila správu o tom, že samotné predstavenstvo banky iniciovalo stretnutie s ECB, ktorého obsah odmietlo komentovať.<sup>17</sup>

O týždeň na to, 6. júna 2017, ECB oznámila, že Banco Popular zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá. Toto oznámenie zdôvodnila významným zhoršením stavu likvidity banky v posledných dňoch, ktoré spôsobilo, že banka nie je schopná alebo by v blízkej budúcnosti nebola schopná splatiť svoje dlhy alebo iné záväzky, ak by nastala ich splatnosť.<sup>18</sup> Týmto konštatovaním ECB sa naplnila prvá podmienka pre prijatie rezolučného nástroja. Treba však poznamenať, že bez naplnenia ďalších dvoch podmienok by zlyhávajúca banka mohla byť likvidovaná v rámci španielskeho konkurzného konania.<sup>19</sup>

### ROZHODNUTIE O REZOLÚCI

Nasledujúci deň po doručení oznámenia ECB o zlyhaní banky (7. júna) SRB prijalo rezolučné rozhodnutie, na základe ktorého boli prevedené všetky akcie a kapitálové nástroje Banco Popular na Banco Santander za jedno euro. Samotnému prijatiu rozhodnutia SRB<sup>20</sup> predchádzalo ocenenie Banco Popular nezávislou audítorskou spoločnosťou Deloitte, ktorým bola stanovená ekonomická hodnota banky na zápornú sumu

- 5 Banco Popular annual report 2016. Dostupné na [http://www.grupo-bancopopular.com/EN/Investor-Relations/FinancialInformation/Documents/2017/Annual%20Report\\_popular2016\\_%20PC\\_EN.pdf](http://www.grupo-bancopopular.com/EN/Investor-Relations/FinancialInformation/Documents/2017/Annual%20Report_popular2016_%20PC_EN.pdf)
- 6 Results of the 2014 comprehensive assessment. Dostupné na <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/comprehensive/2014/html/index.en.html>
- 7 2016 EU-wide Stress Test: Summary. Dostupné na <https://www.eba.europa.eu/document/10180/1532819/2016-EU-wide-stress-test-Results.pdf>
- 8 Emilio Saracho replaces Angel Ron as Banco Popular chairman. Dostupné na <https://www.ft.com/content/f2183766-f786-11e6-9516-2-d969e0d3b65>
- 9 Spain's Banco Popular reports €137m first-quarter loss. Dostupné na <https://www.ft.com/content/6fa74-e24-317f-11e7-9555-23ef563ecf9a>
- 10 Moody's downgrades Banco Popular's senior unsecured debt ratings to B1 and deposit ratings to B3; outlook negative, (21.07.2017). Dostupné na <https://www.moody.com/research/Moodys-downgrades-Banco-Populars-senior-unsecured-debt-ratings-to-B1-PR-365395>
- 11 Popular: El pánico vuelve y el banco pierde 1.000 millones de capitalización en tres días. Dostupné na [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2017/06/02/mercados/1496413692\\_552522.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2017/06/02/mercados/1496413692_552522.html)
- 12 Spain's Banco Popular Studying Steps to Boost Liquidity, 2.6.2017. Dostupné na <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-06-02/spain-s-banco-popular-said-to-study-measures-to-boost-liquidity-j3g7ww19>
- 13 Banco Popular burnt through €3.6bn in two days ahead of rescue. Dostupné na <https://www.ft.com/content/f43d182c-4c4f-11e7-a3f4-c742b9791d43>
- 14 La primera intervención del mecanismo europeo, ¿rescate o expolio? 12.6.2017. Dostupné na [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2017/06/11/companias/1497196369\\_902405.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2017/06/11/companias/1497196369_902405.html)
- 15 EU warned of wind-down risk for Spain's Banco Popular – source. 31.5.2017. Dostupné na <http://uk.reuters.com/article/uk-banco-popular-m-a-eu-idUKKBN18R25M?feedType=RSS&feedName=topNews>
- 16 El Gobierno pide tranquilidad sobre Popular. Dostupné na <http://www.expansion.com/empresas/banca/2017/06/02/593154-ca22601d50158b464c.html>
- 17 Spain's Banco Popular Studying Steps to Boost Liquidity, 2.6.2017. Dostupné na <https://www.bloomberg.com/news/articles/2017-06-02/spain-s-banco-popular-said-to-study-measures-to-boost-liquidity-j3g7ww19>
- 18 <https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/pr/date/2017/html/ssm.pr170607.en.html>
- 19 Čl. 32 (5) BRRD.
- 20 DECISION OF SINGLE RESOLUTION BOARD IN ITS EXECUTIVE SESSION OF 7 June 2017 concerning the adoption of a resolution scheme in respect of Banco Popular Español, S. A. Dostupné na [https://srb.europa.eu/sites/srb/files/srb\\_decision\\_srb\\_ees\\_2017\\_08\\_non-confidential\\_scan-ned.pdf](https://srb.europa.eu/sites/srb/files/srb_decision_srb_ees_2017_08_non-confidential_scan-ned.pdf)



- 21 Implementačné rozhodnutie FROB. 7.6.2017. Dostupné na [http://www.frob.es/en/Lists/Contentos/Attachments/419/ProyectedoAcu-eroreducido\\_EN\\_v1.pdf](http://www.frob.es/en/Lists/Contentos/Attachments/419/ProyectedoAcu-eroreducido_EN_v1.pdf)
- 22 COMMISSION DECISION (EU) 2017/1246 of 7 June 2017 endorsing the resolution scheme for Banco Popular Español S.A., (Ú. v. EU L 178/15, 11.7.2017).
- 23 Implementačné rozhodnutie FROB. 7.6.2017. Dostupné na [http://www.frob.es/en/Lists/Contentos/Attachments/419/ProyectedoAcu-eroreducido\\_EN\\_v1.pdf](http://www.frob.es/en/Lists/Contentos/Attachments/419/ProyectedoAcu-eroreducido_EN_v1.pdf)
- 24 *Ibid.*

vo výške 2 mld. € v prípade základného scenára a na záporných 8,2 mld. € v prípade nepriaznivého scenára. Vzhľadom na zápornú hodnotu banky vyplývajúcu z vykonaného ocenenia SRB ešte pred prevodom akcií na kupujúceho odpísala kmeňové akcie a nástroje dodatočného kapitálu Tier 1 a konvertovala nástroje kapitálu Tier 2 na akcie, ktoré boli následne prevedené na Santander. Rezolučná schéma tak odzrkadľovala ideu normatívneho rámca riešenia krízovej situácie banky, v zmysle ktorej akcionári a veritelia banky ako držiteľia kapitálových nástrojov Tier 1 a Tier 2 znášajú negatívne dôsledky riešenia krízovej situácie ako prví v súlade s hierarchiou ich nárokov v rámci konkurzného konania.<sup>21</sup>

Nezávislý oceňovateľ, ktorý stanovoval hodnotu aktív a pasív banky, zároveň odhadol, koľko prostriedkov by získali veritelia, ak by inštitúcia vstúpila do konkurzného konania, a určila, ktoré akcie a nástroje by mali byť prevedené. Pri posudzovaní podmienok pre vstup do rezolúcie SRB vychádzala z profilu Banco Popular. Po zohľadnení množstva retailových vkladov, vkladov malých a stredných podnikov a úverov poskytnutých týmto subjektom, ako aj platobných služieb poskytovaných týmto klientom SRB usúdila, že funkcie, ktoré Banco Popular plní, majú kritický charakter pre španielsky trh. Keďže likvidáciou banky v rámci konkurzného konania by sa zabezpečenie kontinuity kritických funkcií, vyhnutie sa významnému nepriaznivému efektu na finančnú stabilitu, ako aj ochrana ďalších rezolučných cieľov nedosiahli v rovnakom rozsahu ako pri rezolúcii, SRB dospela k záveru, že verejný záujem na záchrane banky prijatím rezolučného opatrenia existuje. Pokiaľ ide o ďalšiu podmienku, podľa SRB sa preukázalo, že neexistujú reálne vyhliadky na to, že akékoľvek alternatívne opatrenia súkromného sektora alebo opatrenia orgánu vykonávajúceho dohľad by zabránili zlyhaniu inštitúcie v primeranom časovom horizonte. Tento záver vychádzal najmä zo skutočnosti, že proces predaja banky iniciovaný samotnou bankou nevedol k pozitívnym výsledkom a banka mala významný problém s mobilizáciou dostatočného množstva dodatočnej likvidity. Rozhodnutie SRB bolo následne doručené Európskej komisii.

Ešte v ten istý deň (7. júna) Európska komisia na svojom webovom sídle zverejnila správu o tom, že schválila rezolučnú schému Banco Popular a súčasne poznamenala, že súčasťou tejto schémy nebola žiadna štátna podpora ani podpora spoločného rezolučného fondu. Vo svojom rozhodnutí uviedla, že súhlasí s rezolučnou schémou prijatou SRB a tiež s dôvodmi, ktoré SRB viedli k jej prijatiu, najmä pokiaľ ide o odôvodnenie verejného záujmu na rezolúcii banky.<sup>22</sup>

### IMPLEMENTÁCIA REZOLUČNEJ SCHÉMY

V zmysle európskej legislatívy je na prijatie rezolučnej schémy bánk, ktoré podliehajú priamemu dohľadu ECB, oprávnená SRB, ale implementáciu rozhodnutia zabezpečuje národná rezolučná autorita, ktorou bol v prípade Banco Popular špa-

nielsky FROB. Ten implementoval rezolučnú schému prijatú SRB prijatím správneho aktu v súlade s národnou legislatívou, ktorým znížil kapitál Banco Popular z 2 mld. € na 0 €, a to prostredníctvom odpisu všetkých akcií, ktoré boli v danom čase v obehú v počte 4 miliárd kusov a v menovitej hodnote 50 centov, aby sa vytvorila dobrovoľná nedisponibilná rezerva. Toto rozhodnutie bolo účinné okamihom prijatia rozhodnutia. Pred jeho prijatím FROB posudzoval ďalšiu zo základných zásad rezolúcie, že žiadnemu veriteľovi nesmie vzniknúť väčšia škoda, ako by bola tá, ktorá by mu vznikla, ak by bola banka likvidovaná v rámci konkurzného konania (NCWO – No creditor worse off principle). Ak by mu takáto škoda podľa záverov nestranného experta na oceňovanie vznikla, rozhodnutie by muselo obsahovať zmienku o výške náhrady. Tento scenár sa však v prípade veriteľov Banco Popular nenaplnil. V druhom kroku FROB súbežne s odpisom navýšil kapitál na účely konverzie všetkých nástrojov dodatočného kapitálu Tier 1 v celkovej hodnote 1 346 542 000 €, rozdelených na akcie v nominálnej hodnote 1 €, a zároveň vykonal príslušné úpravy stanov (zmena výšky základného imania) v súlade s národnou legislatívou. Základným cieľom tohto kroku bolo odpísanie akcií, na ktoré bol kapitál Tier 1 v tomto kroku konvertovaný. Týmto spôsobom bol zachovaný postup odpisu a konverzie, ktorým sa zabezpečilo rešpektovanie zásady, že veritelia banky znášajú straty až po akcionároch. V treťom kroku bola opätovne znížená hodnota základného kapitálu na 0 € odpísaním akcií, ktoré vznikli v druhom kroku konverziou dodatočného kapitálu Tier 1 na účely disponibilnej rezervy. V štvrtej etape FROB pristúpil ku konverzii všetkých nástrojov kapitálu Tier 2 prostredníctvom novej emisie akcií Banco Popular v celkovej hodnote 684 024 000 € v nominálnej hodnote 1 € za akciu. Účelom tohto kroku bolo vytvorenie základného kapitálu spoločnosti tak, aby bolo možné uskutočniť predaj. Záverečným aktom bol samotný prevod akcií vydaných Banco Popular v dôsledku konverzie Tier 2 kapitálu na Santander.<sup>23</sup>

V súvislosti so samotnou aplikáciou vybraného rezolučného nástroja – prevodu akcií – je nutné uviesť, že SRB už na svojom zasadnutí 3. júna 2017 rozhodla, že FROB by mal vzhľadom na nepriaznivý stav banky začať predaj inštitúcie v zmysle čl. 24 nariadenia SRMR. Tender si kládol za úlohu vyhovieť podmienke transparentnosti, maximalizácie ceny, neposkytnutia nespravodlivej výhody a vyhnutia sa stretu záujmov.<sup>24</sup> Vzhľadom na krátkosť času a naliehavosť situácie SRB pri analýze potencionálneho záujmu o banku nadviazala na skôr vykonané súkromné procesy banky, ktoré smerovali k jej predaju. Zúčastnené strany podpísali zmluvy o mlčanlivosti, na základe ktorých im bol pridelený prístup k Virtual Data Room, ktorý inštitúcia pripravila vo vlastnom záujme vykonať predaj. Keďže ponuka predložená Banco Santander podľa SRB ako jediná spĺňala požiadavky na prevzatie banky, výber bol jasný. V súvislosti s výberom vhodného kupca dávame do pozornosti





štúdiu vypracovanú zamestnancami investičnej spoločnosti Barclays, v zmysle ktorej prichádzali do úvahy traja potencionálni záujemcovia, ktorí by boli schopní prevziať portfólio Banco Popular s 25 % podielom nesplácaných úverov, pričom najlepšie postavenie z nich by podľa štúdie mala Bankia, potom Sabadell, a až ako posledný Santander.<sup>25</sup> Prevzatím Banco Popular sa skupina Santander stala najväčšou španielskou bankou podľa objemu úverov aj vkladov s dosahom na 17 miliónov zákazníkov.

Všetky rozhodnutia uskutočnené FROB v procese implementácie mali povahu správnych aktov a boli okamžite záväzné a vykonateľné na základe národnej legislatívy. Voči rozhodnutiam FROB ako rozhodnutiam správneho orgánu môžu dotknuté právnické a fyzické osoby podať žalobu o preskúmanie rozhodnutia správneho orgánu v lehote jedného mesiaca odo dňa nasledujúceho po oznámení rozhodnutia alebo správnu žalobu v lehote dvoch mesiacov od uvedeného dňa. V zmysle čl. 86 nariadenia SRMR dotknuté osoby môžu podať žalobu aj voči rozhodnutiu SRB o prijatom rezolučnom programe na Súdnom dvore EÚ, a to v lehote dvoch mesiacov od oznámenia rozhodnutia.

### POREZOLUČNÝ STAV

Napriek tomu, že výsledky ocenenia nenaznačovali porušenie NCWO princípu, Santander z vlastnej iniciatívy zverejnil 13. júla 2017 kompenzačnú schému na podporu zachovania lojality retailových klientov voči banke. Pôjde presne o vyplatenie 980 mil. € v podobe tzv. loyality bonds.<sup>26</sup> Tieto dlhopisy sú určené len pre tých zákazníkov, ktorí nadobudli akcie medzi 26. májom 2015, keď banka začala emisiu akcií v hodnote 2,5 mld. €, a 21. júnom 2016, a tiež pre tých, ktorí nakúpili podriadený dlh v roku 2011 a v čase rezolúcie mali svoje investície uložené v niektorej z retailových sietí Banco Popular alebo Santander. Prostredníctvom loyality bonds nadobudnú právo na získanie ľubovoľného a nesúhrnného hotovostného kupónu za nominálnu ročnú úrokovú sadzbu vo výške 1 % štvrtročne. Dlhopis bude trvalým záväzkom vydaným Banco Santander s nominálnou hodnotou a splatnosťou 7 rokov, pričom držiteľia dlhopisov dostanú 100 % jeho nominálnej hodnoty až pri amortizácii – teda po siedmich rokoch. Výška plnenia z kompenzačnej schémy závisí od veľkosti investície klienta. Tí klienti, ktorí investovali do 100 000 €, dostanú naspäť plnú výšku svo-

jej investície. Tí, ktorí investovali od 100 000 € do 500 000 €, budú odškodnení vo výške 75 % hodnoty investície a tí, ktorí investovali od 500 000 € do 1 000 000 €, získajú 50 % z investovanej sumy. Médiá považujú kompenzačnú schému za chytrý krok zo strany Santanderu, keďže banka si vytvorí s týmito klientmi dlhodobý vzťah minimálne v trvaní siedmich rokov, a tiež preto, že vyplatenie loyality bond banka podmienila vzdaním sa práva klientov podniknúť akékoľvek právne kroky voči Santanderu, jeho manažmentu a zamestnancom.

Ani poskytnutie kompenzačnej schémy však podľa vyjadrení zástupcov španielskej advokátskej kancelárie Cremades & Calvo-Sotelo zastupujúcej okolo 2 000 klientov Banco Popular nezabráni tomu, aby dotknutí klienti podali žaloby voči európskym inštitúciám a bývalému manažmentu Banco Popular. Najrozčúlenejšou skupinou sú práve tí držiteľia dlhopisov, ktorí svoje dlhopisy nakúpili v období zvyšovania kapitálu banky v priebehu minulého roka. Odo dňa, keď Santander oznámil prijatie kompenzačnej schémy, iba dvaja z 2 000 klientov upustili od svojho zámeru podať žalobu.<sup>27</sup>

### ZÁVER

Ako sme naznačili v úvode, rezolúcia Banco Popular bola reálnym dôkazom uskutočniteľnosti rezolúcie podľa pravidiel založených európskou legislatívou a zároveň previerkou konceptu založeného smernicou BRRD a nariadením SRMR. S ohľadom na veľmi rýchly proces aplikácie rezolučných pravidiel a uskutočnenia potrebných krokov (jeden víkend) ju možno z procesného hľadiska hodnotiť ako veľmi efektívnu a operatívnu. Na druhej strane, pokiaľ ide o previerku legitimacy rezolučných pravidiel v očiach národných súdov, najmä čo sa týka odpísania dlhov a následného prednostného znášania škôd akcionármi a veriteľmi, posudzovania verejného záujmu na záchrane inštitúcie, spôsobu ohodnotenia majetku banky a ďalších rezolučných zásad, bude potrebné vyčakať na závery národných judikatúr. V každom prípade riešenie zlyhania bánk na európskej úrovni prostredníctvom rezolúcie je pomerne mladou problematikou. Z toho dôvodu možno samotné uskutočnenie rezolúcie a tiež všetky diskutabilné otázky, ktoré sa po rezolúcii vynoria, považovať len za užitočné pre ďalší vývoj v tejto oblasti, najmä pokiaľ ide o rozpracovanie rezolučných manuálov na európskej úrovni i na národných úrovniach, ako aj o ďalšie skvalitnenie operatívosti aplikácie rezolučných nástrojov.

<sup>25</sup> Update: What's a €150bn balance SHEET WORTH?. Dostupné na <https://www.home.barclays/news/2016/04/barclays-announces-further-non-core-disposal-spain.html>

<sup>26</sup> Santander launches 1 bn € scheme to cover retail investors Banco Popular losses. 13.7.2017. Dostupné na <https://www.ft.com/content/3-d9a7114-1459-3d97-ab54-d82cb-c8c4ba?mhq5j=e3>

<sup>27</sup> Banco Popular investors to press ahead with legal actions. 17.7.2017. Dostupné na <https://www.ft.com/content/bdc009ca-68b1-11e7-8526-7b38dcaef614?mhq5j=e3>

F  
A  
I  
B