



HNB

Trg hrvatskih velikana 3, HR-10002 Zagreb · T. +385 1 4564 555 · F. +385 1 4610 551

[www.hnb.hr](http://www.hnb.hr)

## ODLUKA O PRIVREMENOM OGRANIČENJU RASPODJELA (Narodne novine br. 4/2021.)

### ODGOVORI NA PRIMLJENE UPITE

<b>Pitanje br. 6</b>	<b>Usklađenost postupanja kreditne institucije s Odlukom o privremenom ograničenju raspodjela prilikom povlačenja dionica s uvrštenja na uređenom tržištu</b>
Datum objave odgovora:	24. ožujka 2021.
Pitanje:	Postupa li kreditna institucija u skladu s odredbama Odluke o privremenom ograničenju raspodjela, uzimajući osobito u obzir članak 2. stavak 2. Odluke koji navodi kako je zabranjeno provesti otkup ili kupnju vlastitih dionica ili drugih instrumenata kapitala kreditne institucije iz članka 26. stavak 1 točka a) Uredbe (EU) br.575/13 u slučaju kada kreditna institucija namjerava povući dionice s uvrštenja na uređenom tržištu te pritom preuzima obvezu otkupa dionica po pravičnoj cijeni onih dioničara koji su glasali protiv odluke o povlačenju?
Odgovor:	Odlukom o privremenom ograničenju raspodjela određena je i iznimka od citirane odredbe članka 2. Navedena iznimka, opisana u članku 3. stavku 1. Odluke određuje izuzeće u slučaju otkupa vlastitih dionica za koje kreditna institucija ima zakonsku obvezu provođenja otkupa. U ovom slučaju, zakonska obveza otkupa dionica temelji se na odredbi Zakona o tržištu kapitala ("Narodne novine", broj: 65/2018 i 17/2020), točnije, članku 341. stavku 3. koji navodi kako je objava prijedloga odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu, kao predmeta dnevnog reda glavne skupštine, valjana samo kada uključuje i neopozivu izjavu društva kojom se društvo obvezuje od svih dioničara koji glasuju protiv takve odluke, otkupiti njihove dionice uz pravičnu naknadu, najkasnije u roku od tri mjeseca od dana upisa odluke u sudski registar, te povezano, stavak 5. istog članka navodi kako svaki dioničar društva koji je glasovao protiv odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu, može zahtijevati od društva da društvo preuzme njegove dionice, uz pravičnu naknadu. Ovo pravo ima i dioničar koji nije sudjelovao u radu odnosne glavne skupštine zbog toga što je glavna skupština sazvana nepravilno ili nepravodobno. Shodno tome, kreditna institucija u ovom slučaju može provesti otkup vlastitih dionica jer je takvo postupanje u skladu s člankom 3. stavkom 1. Odluke o privremenom ograničenju raspodjela.



<b>Pitanje br. 5</b>	<b>Raspoređivanje neto dobiti u posebne rezerve izvan obuhvata redovnog osnovnog kapitala</b>
Datum objave odgovora:	5. ožujka 2021.
Pitanje:	Postavljeno je pitanje je li raspoređivanje neto dobiti Banke iz 2020. godine u posebne rezerve izvan obuhvata redovnog osnovnog kapitala u skladu s odredbama Odluke o privremenom ograničenju raspodjela.
Odgovor:	<p>S obzirom na važeće propise, kao i moguće nove mjere za ublažavanje ekonomskih posljedica pandemije koronavirusa i elementarne nepogode - potresa, od kreditnih se institucija očekuje da poduzmu maksimalne napore za očuvanjem kapitala i sprječavanjem odljeva sredstava, uzimajući u obzir moguće buduće dodatne nepovoljne razvoje događaja.</p> <p>U nastavku dajemo pregled povezanih važećih odredbi i odgovor na postavljeno pitanje.</p> <p>Odredbama članka 2. točkama 1. i 4. Odluke o privremenom ograničenju raspodjela određeno je da kreditne institucije privremeno, do 31. prosinca 2021. godine, ne smiju isplatiti dividendu ili stvoriti obvezu isplate dividende, kao niti otplaćivati ili provoditi raspodjelu stavki redovnog osnovnog kapitala kako ga definira Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27. 6. 2013., dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 575/2013).</p> <p>Nadalje, člankom 312.a Zakona o kreditnim institucijama ("Narodne novine", broj 159/2013., 19/2015, 102/2015., 15/2018., 70/2019., 47/2020. i 146/2020.) propisan je postupak koji kreditna institucija mora slijediti ako donese odluku o isplatama kojima se umanjuju stavke redovnog osnovnog kapitala.</p> <p>Ukoliko je Statutom Banke predviđena mogućnost da Glavna skupština donese odluku o raspodjeli dobiti razdoblja u "druge rezerve" koje se mogu koristiti u bilo koju svrhu, takve rezerve se, u slučaju da Banka raspolaže dovoljnim regulatornim kapitalom, ne bi trebale tretirati kao dio redovnog osnovnog kapitala niti prilikom izračuna kapitalnih zahtjeva.</p> <p>Ostale rezerve, u skladu s odredbama zadnje rečenice članka 26. stavka 1. Uredbe (EU) br. 575/2013, priznaju se kao stavka redovnog osnovnog kapitala samo ako su dostupne instituciji za neograničenu i trenutačnu uporabu kako bi se pokrili rizici ili gubici čim nastanu. Svrha ovih odredbi je iz regulatornog kapitala isključiti sva sredstva koja instituciji nisu dostupna za navedene svrhe i čije bi uključivanje moglo voditi precijenjenim/nerealno prikazanim iznosom redovnog</p>



	<p>osnovnog, odnosno regulatornoga kapitala na koji institucija ne bi mogla računati u slučaju potrebe.</p> <p>Mišljenja smo da Banka, uz uvjet da zadovoljava propisane, ciljane i planirane razine i pokazatelje kapitala te uz osiguranje poštivanja i primjene svih propisanih odredbi povezanih uz utvrđivanje i raspoređivanje dobiti i formiranje rezervi sukladno Zakonu o trgovačkim društvima ("Narodne novine", broj 111/1993., 34/1999., 121/1999., 52/2000., 118/2003., 107/2007., 146/2008., 137/2009., 125/2011., 152/2011., 111/2012., 68/2013., 110/2015. i 40/2019.) i Statutu Banke, formirane ostale rezerve nije dužna uključiti u stavku redovnog osnovnog kapitala u svrhe izračuna regulatornoga kapitala Banke.</p> <p>U trenutku osiguranja propisanih i statutarnih pretpostavki za eventualnu isplatu ovih sredstava, a ukoliko ove ostale rezerve ne bi bile uključene u izračun regulatornoga kapitala kao stavka redovnog osnovnog kapitala, odnosno ne bi se radilo o isplataima kojima se smanjuju stavke redovnog osnovnog kapitala iz članka 26. stavka 1. točke c) Uredbe (EU) br. 575/2013, odredbe članka 312.a Zakona o kreditnim institucijama ne bi se primjenjivale.</p>
<b>Pitanje br. 4</b>	<b>Cijena dionice po kojoj se varijabilni primitak pretvara u broj dionica (konverzijska cijena)</b>
Datum objave odgovora:	5. ožujka 2021.
Pitanje:	Obzirom da u pravilu krajem lipnja svake godine, matična kreditna institucija određuje cijenu dionice po kojoj se iznos varijabilnog primitka u instrumentima pretvara u broj dionica (konverzijska cijena), tako će za varijabilne primitke koji se odnose na 2020. godinu matična institucija odrediti konverzijsku cijenu za cijelu grupu u lipnju 2021.godine. Budući da matična kreditna institucija, temeljem Odluke o privremenom ograničenju raspodjela, neće smjeti dodijeliti dionice koje se odnose na 2020. godinu u lipnju 2021. godine, već tek u 2022. godini, zatražena je potvrda tumačenja da se konverzijska cijena dionice koja se odnosi na varijabilni primitak za 2020. godinu može odrediti samo u 2022. godini, zajedno sa definiranjem varijabilnog primitka za 2021.godinu?
Odgovor:	Iako Odluka o privremenom ograničenju raspodjela ne propisuje kada se može odrediti konverzijska cijena dionica koja se odnosi na varijabilni primitak za 2020. godinu, članak 39. stavak 6. Odluke o primicima radnika propisuje da se cijena instrumenata određuje prema njihovoj tržišnoj cijeni ili njihovoj fer vrijednosti na dan dodjele tih instrumenata i da je ta cijena osnova za utvrđivanje početnog broja instrumenata. Dakle, cijena dionice po kojoj se varijabilni primitak pretvara u broj dionica (konverzijska cijena) određuje se na dan dodjele instrumenta. Stoga smatramo ispravnim tumačenje da se konverzijska cijena dionice koja se odnosi na varijabilni primitak za 2020. godinu ne može, kako je predloženo upitom,

	odrediti u lipnju 2021. godine jer se u lipnju 2021. godine, u skladu s odredbama Odluke, ne smije provoditi dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima.																																																																																					
<b>Pitanje br. 3</b>	<b>Izmjena pravila odgode isplate varijabilnih primitaka</b>																																																																																					
Datum objave odgovora:	5. ožujka 2021.																																																																																					
Pitanje:	<p>Postavljeno je pitanje bi li Banka bila u prekršaju ako postavi pravila odgode na način prikazan u Tabeli 1., odnosno ako u odluci za isplatu varijabilnog primitka koji se odnosi za razdoblje procjene 2020., a koja se donosi u 2022. godini, jer u 2021. ne smije, postupi na način opisan u Tabeli 1.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tabela 1</th> <th colspan="6">Godina isplate i postotak isplate</th> </tr> <tr> <th>Godina procjene</th> <th>Neodgođeni dio</th> <th>1.Rata odgode</th> <th>2.Rata odgode</th> <th>3.Rata odgode</th> <th>4.Rata odgode</th> <th>5.Rata odgode</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">2020.</td> <td>2021.</td> <td>2022.</td> <td>2023.</td> <td>2024.</td> <td>2025.</td> <td>2026.</td> </tr> <tr> <td>0% (Zabrana isplate)</td> <td>52%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Istaknuto je kako bi pravila odgode prije donošenja Odluke o privremenom ograničenju raspodjela izgledala kao što su prikazana u Tabeli 2.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tabela 2</th> <th colspan="6">Godina isplate i postotak isplate</th> </tr> <tr> <th>Godina procjene</th> <th>Neodgođeni dio</th> <th>1.Rata odgode</th> <th>2.Rata odgode</th> <th>3.Rata odgode</th> <th>4.Rata odgode</th> <th>5.Rata odgode</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">2020.</td> <td>2021.</td> <td>2022.</td> <td>2023.</td> <td>2024.</td> <td>2025.</td> <td>2026.</td> </tr> <tr> <td>40%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ako su pravila odgode iz Tabele 1. u suprotnosti s odredbama Odluke o privremenom ograničenju raspodjela, postavljeno je pitanje jesu li prihvatljiva pravila odgode prikazana u Tabeli 3.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tabela 3</th> <th colspan="7">Godina isplate i postotak isplate</th> </tr> <tr> <th>Godina procjene</th> <th>Neodgođeni dio</th> <th>Neodgođeni dio</th> <th>1.Rata odgode</th> <th>2.Rata odgode</th> <th>3.Rata odgode</th> <th>4.Rata odgode</th> <th>5.Rata odgode</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">2020.</td> <td>2021.</td> <td>2022.</td> <td>2023.</td> <td>2024.</td> <td>2025.</td> <td>2026.</td> <td>2027.</td> </tr> <tr> <td>Zabrana isplate</td> <td>52%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>12%</td> <td>6%</td> <td>6%</td> </tr> </tbody> </table>	Tabela 1	Godina isplate i postotak isplate						Godina procjene	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	0% (Zabrana isplate)	52%	12%	12%	12%	12%	Tabela 2	Godina isplate i postotak isplate						Godina procjene	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	40%	12%	12%	12%	12%	12%	Tabela 3	Godina isplate i postotak isplate							Godina procjene	Neodgođeni dio	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	2027.	Zabrana isplate	52%	12%	12%	12%	6%	6%
Tabela 1	Godina isplate i postotak isplate																																																																																					
Godina procjene	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode																																																																																
2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.																																																																																
	0% (Zabrana isplate)	52%	12%	12%	12%	12%																																																																																
Tabela 2	Godina isplate i postotak isplate																																																																																					
Godina procjene	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode																																																																																
2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.																																																																																
	40%	12%	12%	12%	12%	12%																																																																																
Tabela 3	Godina isplate i postotak isplate																																																																																					
Godina procjene	Neodgođeni dio	Neodgođeni dio	1.Rata odgode	2.Rata odgode	3.Rata odgode	4.Rata odgode	5.Rata odgode																																																																															
2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	2026.	2027.																																																																															
	Zabrana isplate	52%	12%	12%	12%	6%	6%																																																																															
Odgovor:	<p>Predmetnom Odlukom privremeno se ograničava dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima do kraja 2021. godine (ili kraće, ako bi se nastavno na provedeno preispitivanje postojanja razloga za donošenje Odluke, kako je navedeno u članku 4., stavak 1., Odluka ukinula prije njezina isteka). Pravila odgode prikazana u Tabeli 1. upita tako nisu u skladu s odredbama Odluke, jer se u 2021. godini ne smije provoditi dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima bez obzira na ratu koja bi se dodijelila (u prikazanom slučaju, 0%).</p>																																																																																					



	<p>Napominjemo da se odredbama članka 94. stavka 1. (m) Direktive 2013/36/EU, koje su prenijete u članak 38. Odluke o primicima radnika ("Narodne novine", br. 31/2017., 57/2017. i 4/2021.), uređuju pravila odgode isplate varijabilnih primitaka te se propisuje dinamika stjecanja odgođenih primitaka primjenom načela pravilnog vremenskog razgraničavanja. Iz Tabele 2. vašeg upita razvidno je da bi Banka u konkretnom slučaju, da nije donijeta Odluka, primjenjivala to načelo (neodgođeni dio 40%; odgođeni dio 60% na razdoblje od pet godina; rata za svaku godinu 12%).</p> <p>Međutim, u Tabeli 3. upita nije primijenjeno načelo pravilnog vremenskog razgraničavanja jer u planiranim ratama odgode nisu jednaki postoci isplate po godinama, što je suprotno propisima. Osim toga ponovno ističemo da sukladno Odluci u 2021. godini nije dozvoljena dodjela varijabilnih primitaka neovisno o tome kojom bi dinamikom dodijeljeni primici bili naknadno isplaćivani. Također, bitno je istaknuti da odgoda primitaka predstavlja ugovornu odredbu prema kojoj se varijabilni primici ne isplaćuju neposredno po proteku razdoblja procjene.</p>
<b>Pitanje br. 2</b>	<b>Isplata odgođenih ranije dodijeljenih varijabilnih primitaka i dodjela varijabilnog primitka za 2020. bez alokacije iznosa za isplatu u 2021.</b>
Datum objave odgovora:	5. ožujka 2021.
Pitanje:	<p>Zatražena je potvrda da se u 2021. godini smiju isplatiti odgođene i zadržane rate varijabilnih primitaka koji se odnose na prethodna razdoblja procjene (od 2016.-2019.godine) svim radnicima koji su u tom periodu procjene bili identificirani, bez obzira na činjenicu da li su identificirani i za 2020. godinu ili više nisu zaposlenici Banke jer su ili umirovljeni ili su zaposlenici neke druge članice grupe.</p> <p>Dodatno, je zatraženo pojašnjenje je li u skladu s predmetnom Odlukom i Odlukom o primicima radnika ako bi nadzorni odbor i/ili uprava Banke odobrili varijabilni primitak za 2020. u 2021.godini, ali ne bi alocirali nikakav iznos za isplatu u 2021. godini, već bi neodgođeni dio varijabilnog primitka pomaknuli u slijedeću 2022. godinu. Na taj se način u 2021. godini ne bi izvršila nikakva isplata, već bi se prva rata isplatila po prestanku primjene Odluke o privremenom ograničenju raspodjela te nakon što Nadzorni odbor matične banke izvrši prudencijalnu reviziju. U tom slučaju, na primjeru pravila odgode 60% varijabilnog primitka na razdoblje od 5 godina (40%+12%+12%+12%+12%+12%) primijenili bi odgodu od (0%+52%+12%+12%+12%+12%).</p>
Odgovor:	<p>U vezi s točkom 5. članka 2. Odluke o privremenom ograničenju raspodjela (u nastavku teksta: Odluka) koja navodi da kreditna institucija privremeno do 31. prosinca 2021. ne smije, između ostalog, dodijeliti varijabilne primitke identificiranim radnicima, napominje se kako se navedena zabrana odnosi na sve</p>

	<p>dodjele varijabilnih primitaka i na sve identificirane radnike, ali se ne odnosi na već dodijeljene varijabilne primitke.</p> <p>Ispravno je protumačeno da se u 2021. godini mogu isplatiti odgođene i zadržane rate varijabilnih primitaka koji su prethodno dodijeljeni i koji se odnose na prethodna razdoblja procjene svim radnicima koji su u tom periodu procjene bili identificirani, bez obzira na činjenicu da li su identificirani i za 2020. godinu ili više nisu zaposlenici banke. Pritom ističemo da sve isplate varijabilnih primitaka trebaju biti u skladu s odredbama Odluke o primicima radnika ("Narodne novine", br. 31/2017., 57/2017. i 4/2021.), te da u skladu s člankom 36. Odluke o primicima kreditne institucije ne smiju isplatiti varijabilne primitke ili prenijeti prava iz instrumenata, ako takvi primici nisu održivi i opravdani, a osobito u uvjetima neizvjesnosti izazvane pandemijom bolesti COVID-19.</p> <p>Međutim, odobravanje varijabilnih primitaka identificiranim radnicima za 2020. u 2021. godini nije u skladu s Odlukom jer je dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima zabranjena do kraja 2021. godine (ili kraće, ako bi se nastavno na provedeno preispitivanje postojanja razloga za donošenje Odluke, kako je navedeno u članku 4., stavak 1., Odluka ukinula prije njezina isteka). Ovo se ograničenje odnosi na sve dodjele varijabilnih primitaka identificiranim radnicima u 2021. godini bez obzira na planirano vrijeme i dinamiku isplate dodijeljenih iznosa varijabilnih primitaka.</p>
<b>Pitanje br. 1</b>	<b>Dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima u 2021. uz odgodu i isplata odgođenih varijabilnih primitaka</b>
Datum objave odgovora:	5. ožujka 2021.
Pitanje:	Zatraženo je mišljenje smiju li kreditne institucije donijeti odluku o dodjeli varijabilnih primitaka identificiranim radnicima prije 31. prosinca 2021. pod odgovornim uvjetom, odnosno odluku o dodjeli varijabilnih primitaka identificiranim radnicima koja će stupiti na snagu danom prestanka trajanja privremenog ograničenja raspodjela. Dodatno je postavljeno pitanje smiju li u 2020. kreditne institucije isplatiti odgođene varijabilne primitke.
Odgovor:	Donošenje odluke o varijabilnim primicima identificiranim radnicima u 2021. godini, a koja bi stupila na snagu danom prestanka trajanja Odluke, nije u skladu s Odlukom o privremenom ograničenju raspodjela (u nastavku teksta: Odluka) jer je dodjela varijabilnih primitaka identificiranim radnicima zabranjena do kraja 2021. godine (ili kraće, ako bi se nastavno na provedeno preispitivanje postojanja razloga za donošenje Odluke, kako je navedeno u članku 4., stavak 1., Odluka ukinula prije njezina isteka). Ovo se ograničenje odnosi na sve dodjele varijabilnih primitaka identificiranim radnicima u 2021. godini bez obzira na planirano vrijeme i dinamiku isplate dodijeljenih iznosa varijabilnih primitaka.



	<p>Dalje, privremeno ograničenje raspodjela u smislu varijabilnih primitaka odnosi se na sve dodjele varijabilnih primitaka i na sve identificirane radnike, ali se ne odnosi na već dodijeljene varijabilne primitke. U skladu s time, kreditne institucije u 2021. identificiranim radnicima smije isplatiti odgođene varijabilne primitke dodijeljene prijašnjih godina. Pritom ističemo da sve isplate varijabilnih primitaka trebaju biti u skladu s odredbama Odluke o primicima radnika ("Narodne novine", br. 31/2017., 57/2017. i 4/2021.), te da u skladu s člankom 36. Odluke o primicima radnika kreditne institucije ne smiju isplatiti varijabilne primitke ili prenijeti prava iz instrumenata, ako takvi primici nisu održivi i opravdani, a osobito u uvjetima neizvjesnosti izazvane pandemijom bolesti COVID-19.</p>
--	---