

*Η εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων
(μέσα στην Ευρωπαϊκή Τραπεζική Ένωση)*

Χρήστος Βλ. Γκόρτσος
Καθηγητής Διεθνούς Οικονομικού Δικαίου, Πάντειο
Πανεπιστήμιο Αθηνών

Αθήνα, 5 Απριλίου 2016

Οι βασικές νομικές πηγές των τριών πυλώνων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ένωσης

	Ρυθμιστική παρέμβαση και προληπτική εποπτεία	Εξυγίανση μη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων	Εγγύηση καταθέσεων
Ευρωπαϊκοί “Ενιαίοι” Μηχανισμοί	<p>Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός:</p> <ul style="list-style-type: none"> Κανονισμός 1024/2013 του Συμβουλίου <i>EcoFin</i> (‘SSMR’) Κανονισμός 468/2014 της ΕΚΤ (‘ECB Framework Regulation’) άλλες νομικές πράξεις της ΕΚΤ 	<p>Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης και Ταμείο:</p> <ul style="list-style-type: none"> Κανονισμός 806/2014 (‘SRMR’), και κατ’ εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις της Επιτροπής Διακυβερνητική συμφωνία (2014) (‘SRF’) 	<p>Πρόταση Κανονισμού της Επιτροπής για τη σύσταση Ευρωπαϊκού Συστήματος Ασφάλισης Καταθέσεων (‘EDIS’)</p>
Εναρμόνιση κανόνων ουσιαστικού δικαίου (“Single Rulebook”)	<ul style="list-style-type: none"> Κανονισμός 575/2013 (‘CRR’), και κατ’ εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις της Επιτροπής Οδηγία 2013/36/ΕΕ (‘CRD IV’), και κατ’ εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις της Επιτροπής 	<p>Οδηγία 2014/59/ΕΕ (‘BRRD’), και κατ’ εξουσιοδότηση και εκτελεστικές πράξεις της Επιτροπής</p>	<p>Οδηγία 2014/49/ΕΕ, και κατευθυντήριες γραμμές της ΕΒΑ (‘DGSD’)</p>

Εξέλιξη της Τραπεζικής Ένωσης

2012

Πολιτική
προτοβουλία
για τη σύσταση
της Τραπεζικής
Ένωσης

2014

Ενιαίος
Εποπτικός
Μηχανισμός

2016

Ενιαίος
Μηχανισμός
Εξυγίανσης και
Ενιαίο Ταμείο
Εξυγίανσης

2017

Ευρωπαϊκό
Σύστημα
Ασφάλισης
Καταθέσεων (?)

Περίμετρος της Τραπεζικής Ένωσης

Κράτη-μέλη της ευρωζώνης
(υποχρεωτικά)

Άλλα κράτη-μέλη της ΕΕ
(σε εθελοντική βάση)

A. Εισαγωγικές παρατηρήσεις

Η δημιουργία της **‘Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ένωσης’** είναι μια πολύ φιλόδοξη πολιτική πρωτοβουλία, η οποία τέθηκε για πρώτη φορά στη Σύνοδο Κορυφής της Ευρωζώνης της **29ης Ιουνίου 2012**, εν μέσω της δημοσιονομικής κρίσης της ευρωζώνης που ξέσπασε το 2010.

Η κύρια δικαιολογητική βάση της εν λόγω πρωτοβουλίας συνοψίζεται στην ακόλουθη αναφορά στη Δήλωση της προαναφερθείσας Συνόδου Κορυφής:

“Επιβεβαιώνουμε ότι είναι επιτακτική ανάγκη να σπάσει ο φαύλος κύκλος τραπεζών και δημοσίου χρέους.”

✓ Στόχος της εν λόγω πρωτοβουλίας ήταν η διαμόρφωση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Ένωσης να επιτευχθεί χωρίς να καταστεί αναγκαία η προσφυγή σε τροποποίηση των Ευρωπαϊκών Συνθηκών (κάτι το οποίο, μέχρι στιγμής, έχει επιτευχθεί).

Εισαγωγικές παρατηρήσεις

‘Ευρωπαϊκό τραπεζικό προστατευτικό δίκτυο’

- ✓ **Ενιαίος Εποπτικός Μηχανισμός (‘SSM’)**, αρμόδιος για τη μικρο-προληπτική εποπτεία των εγκατεστημένων στα κράτη-μέλη της Τραπεζικής Ένωσης πιστωτικών ιδρυμάτων
- ✓ **Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης (‘SRM’)**, αρμόδιος για την άσκηση των σχετικών με την εξυγίανση καθηκόντων σε ό,τι αφορά τα πιστωτικά ιδρύματα που εδρεύουν σε κράτη-μέλη της Τραπεζικής Ένωσης, και **Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (‘SRF’)** αρμόδιο για τη χρηματοδότηση του κόστους εξυγίανσης των μη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων,
- ✓ **Ευρωπαϊκό Σύστημα Ασφάλισης Καταθέσεων (‘European Deposit Insurance Scheme’, ‘EDIS’)**, για το οποίο η Ευρωπαϊκή Επιτροπή υπέβαλε πρόταση Κανονισμού στις 24 Νοεμβρίου 2015, και
- ✓ **‘Ενιαίο Εγχειρίδιο Κανόνων’** που περιλαμβάνει κανόνες ουσιαστικού δικαίου αναφορικά με τις προαναφερθείσες θεματικές, αποσκοπώντας στην επίτευξη πλήρους εναρμόνισης σε όλα τα κράτη-μέλη της ΕΕ

Περίοδος πριν την Τραπεζική Ένωση

Προληπτική
Εποπτεία

Τράπεζα της
Ελλάδος

Εξυγίανση

Μονάδα
Εξυγίανσης
της ΤτΕ

Χρηματοδοτικές ρυθμίσεις

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων & Επενδύσεων

Χρηματοδότηση
εξυγίανσης

Σκέλος
Εξυγίανσης
του ΤΕΚΕ

Εγγύηση
καταθέσεων

Σκέλος
Κάλυψης
Καταθέσεων
του ΤΕΚΕ

Προστασία
επενδυτών

Σκέλος
Κάλυψης
Επενδύσεων
του ΤΕΚΕ

Τραπεζική Ένωση (2016)

Προληπτική
Εποπτεία

SSM

ECB

NCAs

129
μεγαλύτερα
πιστωτικά
ιδρύματα

Υπόλοιπα
πιστωτικά
ιδρύματα

Εξυγίανση

SRM

SRB

NRAs

144
μεγαλύτερα
πιστωτικά
ιδρύματα

Υπόλοιπα
πιστωτικά
ιδρύματα

Χρηματοδοτικές ρυθμίσεις

Χρηματοδότηση
εξυγίανσης

Εγγύηση
καταθέσεων

Προστασία
επενδυτών

SRF

Σκέλος
Κάλυψης
Καταθέσεων
του TEKE

Σκέλος
Κάλυψης
Επενδύσεων
του TEKE

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

Τραπεζική Ένωση (2017)

Προληπτική
Εποπτεία

SSM

ECB

NCAs

129
μεγαλύτερα
πιστωτικά
ιδρύματα

Υπόλοιπα
πιστωτικά
ιδρύματα

Εξυγίανση

SRM

SRB

NRAs

144
μεγαλύτερα
πιστωτικά
ιδρύματα

Υπόλοιπα
πιστωτικά
ιδρύματα

Χρηματοδοτικές ρυθμίσεις

Χρηματοδότηση
εξυγίανσης

Εγγύηση
καταθέσεων

Προστασία
επενδυτών

SRF

EDIS

Σκέλος
Κάλυψης
Επενδύσεων
του TEKE

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

Όλα τα
πιστωτικά
ιδρύματα

B. Ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

1. Πεδίο εφαρμογής

Ο Κανονισμός 806/2014 (SRMR) θεσπίζει ενιαίους κανόνες και ενιαία διαδικασία για την εξυγίανση των ακόλουθων οντοτήτων που εδρεύουν σε συμμετέχοντα κράτη-μέλη:

- ✓ πιστωτικά ιδρύματα
- ✓ μητρικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών και των μεικτών χρηματοοικονομικών εταιρειών συμμετοχών που υπόκεινται σε ενοποιημένη εποπτεία από την ΕΚΤ
- ✓ επιχειρήσεις επενδύσεων και χρηματοδοτικά ιδρύματα, εφόσον καλύπτονται από την ενοποιημένη εποπτεία της μητρικής επιχείρησης που διενεργείται από την ΕΚΤ

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

1. Πεδίο εφαρμογής

Συμμετέχοντα κράτη-μέλη:

- ✓ κράτη-μέλη της ευρωζώνης, και
- ✓ κράτη-μέλη για τα οποία ισχύει παρέκκλιση, τα οποία θα αποφασίσουν την καθιέρωση στενής συνεργασίας μεταξύ της ΕΚΤ και της εθνικής αρμόδιας αρχής

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

2. Ο Μηχανισμός

Ο **Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης** αποτελείται από:

- ✓ το **Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης** ('SRB'), το οποίο είναι αρμόδιο για την εκτέλεση των σχετικών με την εξυγίανση καθηκόντων σε ό,τι αφορά:
 - τα (129) **άμεσα εποπτευόμενα από την ΕΚΤ πιστωτικά ιδρύματα**, και
 - άλλους (15) **διασυνοριακούς τραπεζικούς ομίλους**
- ✓ τις **Εθνικές Αρχές Εξυγίανσης** ('NRAs'), οι οποίες είναι αρμόδιες για την εκτέλεση των σχετικών με την εξυγίανση καθηκόντων σε ό,τι αφορά **τα πιστωτικά ιδρύματα που εποπτεύονται άμεσα από τις εθνικές αρμόδιες αρχές**
- ✓ το **Συμβούλιο** και την **Επιτροπή** που μπορούν να απορρίψουν σχέδιο για την εξυγίανση ιδρύματος που υποβάλλει το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης και να απαιτήσουν την τροποποίησή του

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

3. Καθήκοντα εθνικών αρχών εξυγίανσης

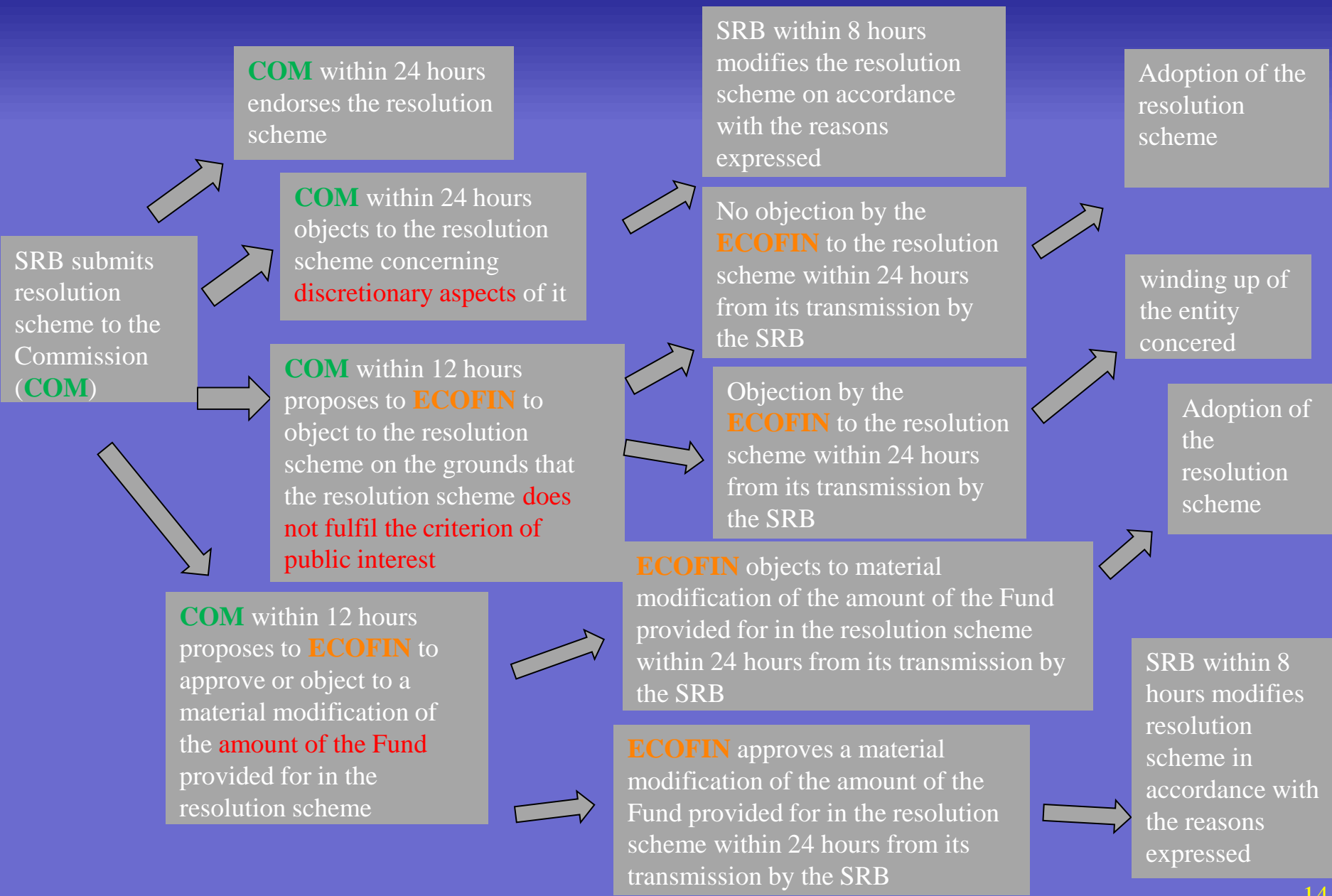
Οι εθνικές αρχές εξυγίανσης είναι αρμόδιες για την εκτέλεση, μεταξύ άλλων, των ακόλουθων καθηκόντων:

- εκπόνηση σχεδίων εξυγίανσης,
- αξιολόγηση της δυνατότητας εξυγίανσης ενός ιδρύματος,
- προσδιορισμός του ύψους της ελάχιστης απαίτησης για τα ίδια κεφάλαια και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις ('Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities', 'MREL'), και
- απομείωση ή μετατροπή σε κοινές μετοχές κεφαλαιακών μέσων πιστωτικού ιδρύματος,

Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

4. Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης

- σε λειτουργία από την 1^η Ιανουαρίου 2015 για σκοπούς εκπόνησης σχεδίων εξυγίανσης,
- σε πλήρη λειτουργία από την 1^η Ιανουαρίου 2016,
- αρμόδιο για την υποβολή στο Συμβούλιο και την Επιτροπή σχεδίων για την εξυγίανση **όλων** (σημαντικών και λιγότερο σημαντικών) των πιστωτικών ιδρυμάτων, εφόσον για την εξυγιάσσή τους απαιτείται χρήση των πόρων του SRF



Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης

4. Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης

Το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης αποτελείται από:

- την **Elke König** (Πρόεδρος),
- τον **Timo Löyttyniemi** (Αντιπρόεδρος), και
- τα εξής μέλη: **Mauro Grande, Antonio Carrascosa, Joanne Kellermann, και Dominique Laboureix**

Υπερεθνικό vs εθνικό επίπεδο

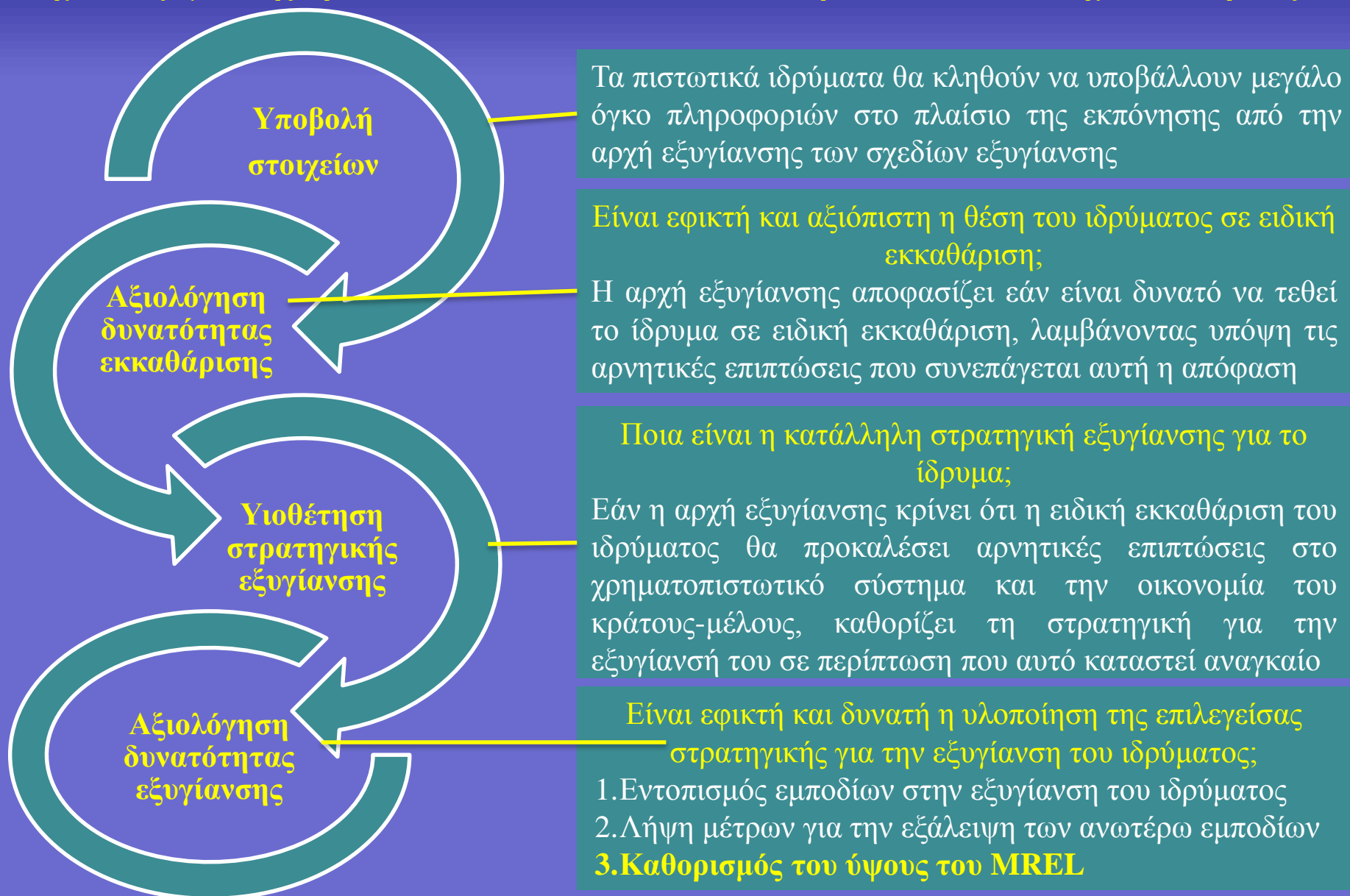
	Σημαντικά Π.Ι.	Λιγότερο σημαντικά Π.Ι.
Χορήγηση και ανάκληση άδειας λειτουργίας	EKT	EKT
Αξιολόγηση αιτήσεων για απόκτηση και διάθεση ειδικών συμμετοχών	EKT	EKT
Μικρο-προληπτική εποπτεία	EKT	Τράπεζα της Ελλάδος
Μακρο-προληπτική ρυθμιστική παρέμβαση	Τράπεζα της Ελλάδος	Τράπεζα της Ελλάδος
Μακρο-προληπτική επίβλεψη	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου	Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου
Αξιολόγηση σχεδίων ανάκαμψης	EKT	Τράπεζα της Ελλάδος
Εκπόνηση σχεδίων εξυγίανσης	SRB	Μονάδα Εξυγίανσης της ΤτΕ
Καθορισμός του MREL	SRB	Μονάδα Εξυγίανσης της ΤτΕ
Λήψη μέτρων έγκαιρης παρέμβασης	EKT	Τράπεζα της Ελλάδος
Υιοθέτηση αποφάσεων για την εξυγίανση ιδρυμάτων (χωρίς χρήση πόρων του SRF)	SRB (περ. Επιτροπή και ECOFIN)	Μονάδα Εξυγίανσης της ΤτΕ
Υιοθέτηση αποφάσεων για την εξυγίανση ιδρυμάτων (με χρήση πόρων του SRF)	SRB (περ. Επιτροπή και ECOFIN)	SRB (περ. Επιτροπή και ECOFIN)
Προστασία συμφερόντων των καταναλωτών χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών	Γενική Γραμματεία Καταναλωτή	Γενική Γραμματεία Καταναλωτή
Anti-money laundering	Τράπεζα της Ελλάδος	Τράπεζα της Ελλάδος

 Ενωσιακό επίπεδο

 Εθνικό επίπεδο

Εκπόνηση σχεδίων εξυγίανσης (Resolution planning)

Τα σχέδια εξυγίανσης πρέπει να εκπονούνται και να επικαιροποιούνται τουλάχιστον ετησίως



Ελάχιστη απαίτηση για τα ίδια κεφάλαια και τις επιλέξιμες υποχρεώσεις (MREL)

- Απόθεμα κεφαλαιακών μέσων και επιλέξιμων υποχρεώσεων που είναι δυνατό να μετατραπούν σε κοινές μετοχές ή να μειωθεί η αξία τους
- Επιτρέπει στις αρχές εξυγίανσης να εφαρμόζουν με αποτελεσματικό τρόπο τα εργαλεία εξυγίανσης που προβλέπονται στη BRRD

Καθορίζεται κατά περίπτωση λαμβάνοντας υπόψη:

- ✓ τα χαρακτηριστικά κάθε πιστωτικού ιδρύματος, και
- ✓ τις προβλέψεις του σχεδίου εξυγίανσης

Ίσο με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που οφείλει να τηρεί το ίδρυμα βάσει του τρέχοντος ισολογισμού του

Ίσο με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που θα πρέπει να τηρεί το ίδρυμα μετά την εξυγίανσή του βάσει του ισολογισμού που θα διαμορφωθεί μετά την εξυγίανση

Έως το 0,5% του επιπέδου-στόχου του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων

MREL

=

Loss
Absorption
Amount

+

Recapitalisation
Amount

-

Συμβολή του
Ταμείου
Εγγύησης
Καταθέσεων

Περιορισμός Α

Δεν επιτρέπεται να είναι μικρότερο από 8% των συνολικών υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων

Περιορισμός Β

Συμμόρφωση με την αρχή 'No creditor worse off'

Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (SRF)

Αποστολή του Ταμείου

Συμβάλλει στη χρηματοδότηση της εξυγίανσης, εφόσον έχει προηγηθεί απομείωση ή μετατροπή σε κοινές μετοχές **τουλάχιστον του 8%** των υποχρεώσεων του ιδρύματος

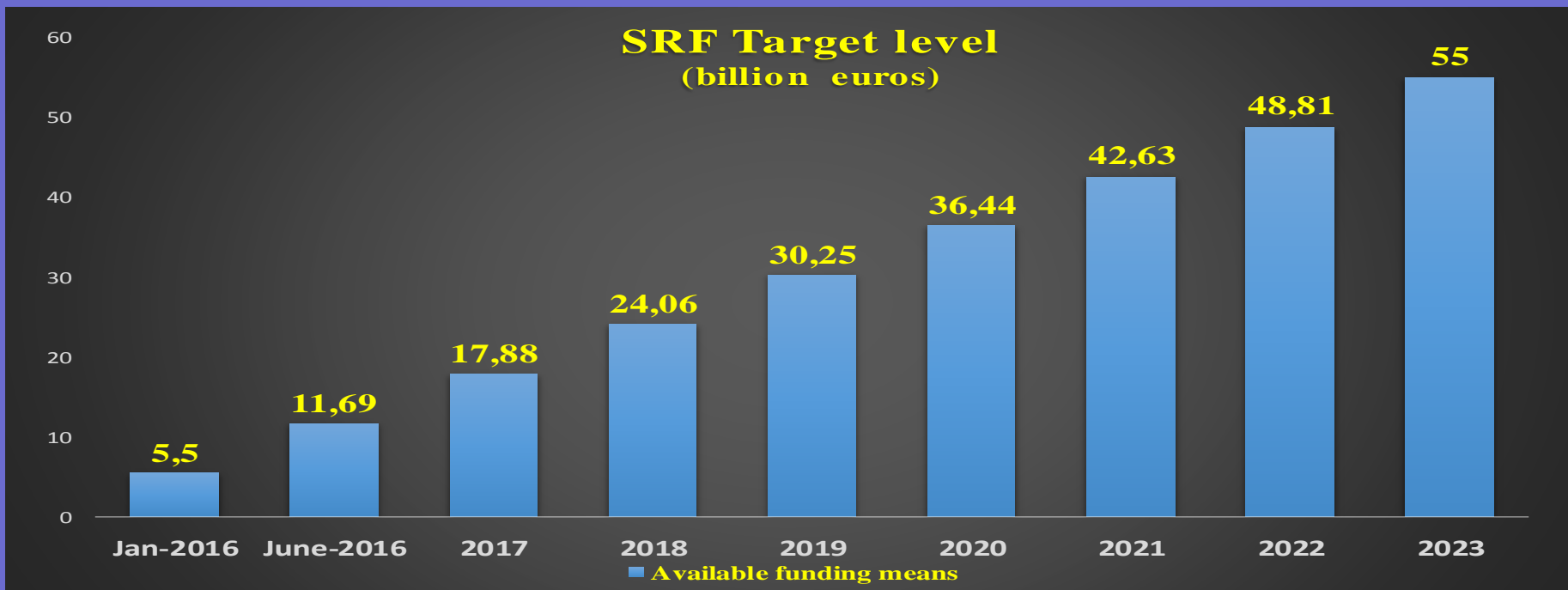
Επίπεδο-στόχος

1% των εγγυημένων καταθέσεων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εδρεύουν σε συμμετέχοντα κράτη-μέλη

Εκ των προτέρων εισφορές

- καταβάλλονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση
- υπολογίζονται κατ' αναλογία προς τις συνολικές υποχρεώσεις μείον τις εγγυημένες καταθέσεις κάθε ιδρύματος και βάσει του προφίλ κινδύνου του

Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, τα ελληνικά Π.Ι. θα καταβάλουν 621,5 εκ. ευρώ έως το 2023



Ευρωπαϊκό Σύστημα Ασφάλισης Καταθέσεων (EDIS)

Στις 24 Νοεμβρίου 2015, η Επιτροπή υπέβαλε πρόταση Κανονισμού για τη σύσταση Ευρωπαϊκού Συστήματος Ασφάλισης Καταθέσεων (EDIS)

- Η πρόταση Κανονισμού είναι υπό επεξεργασία στο ECOFIN και στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
- Υπάρχουν σοβαρές αντιδράσεις από ορισμένα κράτη-μέλη

Επίπεδο-στόχος

- 0,8% των εγγυημένων καταθέσεων των Π.Ι. που εδρεύουν σε συμμετέχοντα κράτη-μέλη
- τα κράτη-μέλη μπορούν να απαιτήσουν την καταβολή από τα ιδρύματα πρόσθετων εισφορών για την επίτευξη μεγαλύτερου επιπέδου-στόχου

Στάδιο αντασφάλισης

2017

- Το εθνικό ταμείο εγγύησης καταθέσεων έχει πρόσβαση στους πόρους του EDIS μόνο μετά την εξάντληση των δικών του πόρων
- Το EDIS θα χρηματοδοτεί **έως το 20%** του υπολειπόμενου ποσού

Στάδιο συνασφάλισης

2020

- Το EDIS θα συνεισφέρει από το πρώτο ευρώ χωρίς να απαιτείται προηγούμενη εξάντληση των πόρων του εθνικού ταμείου εγγύησης καταθέσεων
- Η συμβολή του EDIS θα αυξάνεται σταδιακά από το **20%** (2020) στο **80%** (2023)

Στάδιο πλήρους ασφάλισης

2024

- Από το 2024 το EDIS θα ασφαλίζει πλήρως τα εθνικά ταμεία εγγύησης καταθέσεων
- Το EDIS θα καλύπτει το **100%** του απαιτούμενου ποσού

Γ. Το κανονιστικό πλαίσιο

1. Τον Μάιο του 2014 το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο EcoFin υιοθέτησαν την **Οδηγία 2014/59/ΕΕ** «για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων (...)» (γνωστή με το ακρωνύμιο **‘BRRD’**). Σύμφωνα με τις διατάξεις της, από την 1η Ιανουαρίου 2015 επήλθε σε ευρωπαϊκό επίπεδο η εναρμόνιση των κανόνων βάσει των οποίων γίνεται, μεταξύ άλλων, η εξυγίανση μη βιώσιμων πιστωτικών ιδρυμάτων (και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων).

Στο πεδίο αυτό, σε αντίθεση με τα πεδία της μικρο-προληπτικής εποπτείας, της μικρο- και μακρο-προληπτικής ρύθμισης και της εγγύησης τραπεζικών καταθέσεων, όπου υφίστατο κανονιστικό πλαίσιο ήδη από τις δεκαετίες του 1980 και του 1990, κανόνες εναρμόνισης σε ευρωπαϊκό επίπεδο καθιερώθηκαν για πρώτη φορά το 2014.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

Στην Οδηγία προβλέπεται η έκδοση πληθώρας κατ' εξουσιοδότηση και εκτελεστικών πράξεων της Επιτροπής με τη συμβολή της ΕΒΑ, όπως και η εξουσία της έκδοσης από την ΕΒΑ Κατευθυντηρίων Γραμμών και Συστάσεων.

Η Οδηγία ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο με το **v. 4335/2015**.

2. Οι στόχοι της εξυγίανσης, σε εθνικό ή σε ενωσιακό επίπεδο, σύμφωνα με το **άρθρο 31(2)**, είναι:

- η διασφάλιση της συνέχειας των κρίσιμων λειτουργιών του πιστωτικού ιδρύματος υπό εξυγίανση,
- η αποφυγή σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, ιδίως με την πρόληψη της μετάδοσής τους, μεταξύ άλλων, στις υποδομές της αγοράς, και με τη διατήρηση της πειθαρχίας της αγοράς,
- η προστασία των δημόσιων πόρων, με την ελαχιστοποίηση της εξάρτησης από έκτακτη δημόσια χρηματοοικονομική στήριξη,²²

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

- η προστασία των κεφαλαίων και των περιουσιακών στοιχείων των πελατών, και
- η προστασία των καταθετών και των επενδυτών που καλύπτονται από συστήματα εγγύησης καταθέσεων και αποζημίωσης επενδυτών, αντίστοιχα.

3. Με το νέο αυτό πλαίσιο καθιερώθηκαν διατάξεις σε τρία επίπεδα:

(α) Το πρώτο επίπεδο αφορά το σχεδιασμό της ανάκαμψης και της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων (και επιχειρήσεων επενδύσεων), ώστε να είναι δυνατή η εξυγίανση οποιουδήποτε πιστωτικού ιδρύματος, αν αυτό καταστεί αναγκαίο.

(β) Στο δεύτερο επίπεδο υπάρχει η δυνατότητα έγκαιρης παρέμβασης ('early intervention') στη λειτουργία πιστωτικών ιδρυμάτων (και επιχειρήσεων επενδύσεων), μεταξύ άλλων με το διορισμό ειδικού διαχειριστή.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

(γ) Το τρίτο επίπεδο αφορά την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων (και επιχειρήσεων επενδύσεων). Στο πλαίσιο αυτό, μεταξύ άλλων, καθιερώθηκαν τα τέσσερα (4) μέτρα εξυγίανσης:

- μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων ('sale of business tool'),
- σύσταση μεταβατικού πιστωτικού ιδρύματος ('bridge bank tool'),
- αναδιάρθρωση παθητικού ('bail-in tool'), και
- διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων ('asset separation tool').

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

4. Η αρχή εξυγίανσης μπορεί, κατά κανόνα, να εφαρμόζει τα μέτρα εξυγίανσης είτε μεμονωμένα είτε με οποιονδήποτε συνδυασμό. Κατ' εξαίρεση, ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων μπορεί να εφαρμόζεται μόνο σε συνδυασμό με άλλο μέτρο εξυγίανσης.

Όταν η αρχή εξυγίανσης εφαρμόζει ένα εργαλείο εξυγίανσης σε ίδρυμα και η ενέργεια εξυγίανσης επιβαρύνει τους πιστωτές ή οδηγεί σε μετατροπή των απαιτήσεών τους, η αρχή εξυγίανσης ασκεί την εξουσία απομείωσης και μετατροπής «σχετικών κεφαλαιακών μέσων» (σύμφωνα με το άρθρο 59) ακριβώς πριν ή παράλληλα με την εφαρμογή του εργαλείου.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

5. Οι ακόλουθες προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί ένα πιστωτικό ίδρυμα για να τεθεί σε εξυγίανση καθορίζονται στο **άρθρο 32(1)** πρέπει να πληρούνται σωρευτικά:

(α) Η αρμόδια (εποπτική) αρχή, δηλαδή κατά περίπτωση η ΕΚΤ (για τα σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα) ή οι εθνικές εποπτικές αρχές (για τα λιγότερο σημαντικά πιστωτικά ιδρύματα) διαπιστώνει, κατόπιν διαβούλευσης με την αρχή εξυγίανσης, ότι το πιστωτικό ίδρυμα τελεί σε «κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας» ('failing or likely to fail').

Αναφορικά με την ερμηνεία των διαφόρων συνθηκών υπό τις οποίες ένα πιστωτικό ίδρυμα μπορεί να κριθεί ότι τελεί σε «κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας», ισχύουν οι Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΒΑ της 26ης Μαΐου 2015.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

(β) Λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική στιγμή και άλλες σχετικές περιστάσεις, δεν προσδοκάται εύλογα ότι «εναλλακτικά μέτρα» θα αποτρέψουν την αφερεγγυότητα του πιστωτικού ιδρύματος εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος:

- είτε αυτά προέρχονται από τον ιδιωτικό τομέα (π.χ., εσωτερική παραγωγή κεφαλαίου και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου),
- είτε προέρχονται από εποπτικές ενέργειες, περιλαμβανομένων και των μέτρων έγκαιρης παρέμβασης, ή της απομείωσης ή μετατροπής των «σχετικών κεφαλαιακών μέσων» σύμφωνα με το **άρθρο 59(9)**.

Οι καταθέσεις, ανεξαρτήτως ύψους, δεν εμπίπτουν σε αυτόν τον ορισμό και, επομένως, το άρθρο 59 δεν τις καταλαμβάνει.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

(γ) Η ενέργεια εξυγίανσης είναι αναγκαία για «λόγους δημοσίου συμφέροντος», δηλαδή:

- απαιτείται για την επίτευξη ενός ή περισσότερων στόχων εξυγίανσης (σύμφωνα με το **άρθρο 31**),
- είναι αναλογική προς αυτούς, και
- με την εκκαθάριση του πιστωτικού ιδρύματος κατά τις συνήθεις διαδικασίες αφερεγγυότητας οι στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό.

Το κανονιστικό πλαίσιο (συν.)

6. Τέλος, με τα **άρθρα 56-58** καθιερώθηκε ένα ειδικό καθεστώς «κρατικής κεφαλαιακής ενίσχυσης» πιστωτικών ιδρυμάτων, αυτό της παροχής δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης μέσω των μέτρων δημόσιας χρηματοπιστωτικής σταθεροποίησης. Η ενεργοποίηση του εν λόγω καθεστώτος, προσφυγή στο οποίο μπορεί να γίνεται μόνον σε περιπτώσεις εξαιρετικής συστημικής κρίσης και μόνον ως έσχατη λύση, προϋποθέτει τη συνδρομή τεσσάρων (4) προϋποθέσεων.

Τα μέτρα αυτά αποτελούν εναλλακτική μορφή χρηματοδότησης της εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων (και όχι, πάντως, μέτρο εξυγίανσης), και, συνεπώς, η παροχή δημόσιας χρηματοπιστωτικής στήριξης πρέπει να γίνεται εντός του πλαισίου εξυγίανσης.