

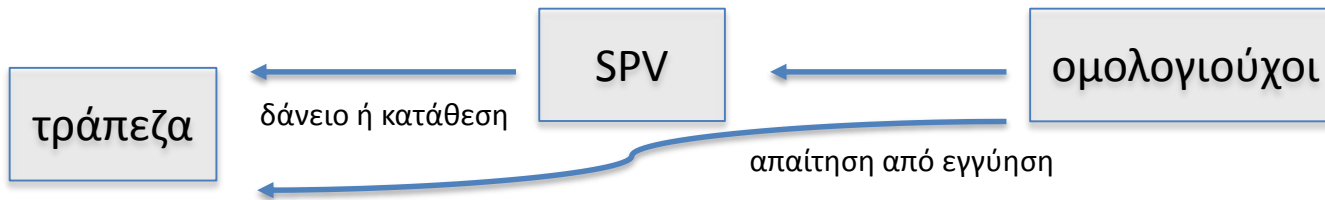
Η κατάταξη των πιστωτών στην τραπεζική αφερεγγυότητα

Γιώργος Ψαρουδάκης
Δ.Ν., MJur (Oxford)
Λέκτορας Νομικής Σχολής Α.Π.Θ.

Αθήνα, 7 Απριλίου 2016
Ημερίδα Συνδέσμου Ελλήνων Εμπορικόλογων

Η κατάταξη στην ειδική εκκαθάριση

- **Απαιτήσεις με γενικό προνόμιο (άρ. 145Α παρ. 1 ν. 4261/2014)**
 - εργατικές και δικηγορικές απαιτήσεις με προνόμιο κατά τον ΠτΚ
 - εγγυημένες καταθέσεις (ΤΕΚΕ – ΣΚΚ καθ' υποκατάστασιν)
 - Δημόσιο από κάθε αιτία
 - (α) ΤΕΚΕ – Σκ. Εξυγίανσης (β) μη εγγυημένες καταθέσεις φυσικών προσώπων και SMEs
 - καλυπτόμενες επενδυτικές υπηρεσίες (ΤΕΚΕ – ΣΚΕ καθ' υποκατάστασιν)
 - μη εγγυημένες καταθέσεις μεγάλων επιχειρήσεων
 - μη επιλέξιμες καταθέσεις
 - παράγωγα, προμηθευτές κ.λπ. (άλλως: οι πρώην κοινές απαιτήσεις εκτός από τις ομολογιακές)
- **Κοινές απαιτήσεις**
 - απαιτήσεις από κοινά ομόλογα (και από εγγυήσεις για ομόλογα εκδόσεως θυγατρικών, ή από ενδοομιλικές καταθέσεις και δάνεια των θυγατρικών για το προϊόν της έκδοσης των ομολόγων)



- **Απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης** (κατά την ενδεχόμενη εσωτερική ιεραρχία τους)
- **Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων** (προνομιούχες και κοινές μετοχές)

Απαιτήσεις που εξαιρούνται ex lege από το bail-in (εσωτ. άρ. 44 παρ. 2 του άρ. 2 του ν. 4335/2015)

Περίπτωση ενωσιακού ουσιαστικού δικαίου αφερεγγυότητας.

- εγγυημένες καταθέσεις
- εμπραγμάτως ασφαλισμένες απαιτήσεις
- απαιτήσεις από την κατοχή στοιχείων για λογαριασμό πελατών και από καταπιστευματικές σχέσεις
- βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις άλλων τραπεζών
- βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις εντός συστημάτων πληρωμών
- καταθέσεις ΤΕΚΕ και Συνεγγυητικού (και γενικότερα απαιτήσεις συστημάτων εγγύησης καταθέσεων)
- απαιτήσεις εργαζομένων (καθώς και δικηγόρων αν έχουν προνόμιο)
- απαιτήσεις εμπορικών προμηθευτών για κρίσιμες λειτουργίες
- φορολογικές και κοινωνικοασφαλιστικές απαιτήσεις αν έχουν προνόμιο

Κατάταξη και μέτρα εξυγίανσης

(άρ. 2 ν. 4335/2015)

- Στην αναδιάρθρωση παθητικού οι απαιτήσεις απομειώνονται ή μετατρέπονται σε μετοχές κατά σειρά (waterfall) αντίστροφη της σειράς κατάταξης: εσωτ. άρ. 44 παρ. 7 στοιχ. α.
- Ο συντελεστής μετατροπής των απαιτήσεων σε μετοχές είναι τόσο χαμηλότερος, όσο χαμηλότερα κατατάσσεται η απαίτηση: εσωτ. άρ. 50 παρ. 3.
- Οι εξαιρέσεις από την εφαρμογή της αναδιάρθρωσης παθητικού (εσωτ. άρ. 44 παρ. 2 του άρ. 2 του ν. 4335/2015) δεν ταυτίζονται ακριβώς με την κατάταξη της ειδικής εκκαθάρισης, ενώ η αρχή εξυγίανσης διατηρεί και ευχέρεια εξαίρεσης ορισμένων απαιτήσεων (εσωτ. άρ. 44 παρ. 5).
- Πάντως, κανείς πιστωτής δεν μπορεί να βρεθεί στο πλαίσιο των μέτρων εξυγίανσης σε χειρότερη θέση από αυτήν που θα προέκυπτε στην ειδική εκκαθάριση: εσωτ. άρ. 34 παρ. 1 στοιχ. ζ, εσωτ. άρ. 73-75.
- Η διαφοροποιημένη κατάταξη, και ιδίως η θέση των κοινών ομολόγων, διευκολύνει ex ante την επίτευξη της ελάχιστης απαίτησης ιδίων κεφαλαίων και επιλέξιμων υποχρεώσεων (MREL): εσωτ. άρ. 45.