

## I. ΠΛΑΙΣΙΟ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

### 1. Ποιος είναι ο ρόλος του Ενιαίου Συμβουλίου Εξυγίανσης (ΕΣΕ);

Το ΕΣΕ είναι η αρχή εξυγίανσης για σημαντικές τράπεζες και άλλους διασυννοριακούς ομίλους εντός της τραπεζικής ένωσης. Μαζί με τις εθνικές αρχές εξυγίανσης (ΕΑΕ), συναποτελούν τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης (ΕΜΕ). Οι ΕΑΕ διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην τραπεζική ένωση.

Η αποστολή του ΕΣΕ είναι να διασφαλίζει την ομαλή εξυγίανση των προβληματικών τραπεζών με τις ελάχιστες δυνατές επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία και στα δημόσια οικονομικά των κρατών μελών που συμμετέχουν στην τραπεζική ένωση.

Το ΕΣΕ είναι η αρχή εξυγίανσης για:

- ▶ τράπεζες που θεωρούνται σημαντικές ή σε σχέση με τις οποίες η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) έχει αποφασίσει να ασκήσει απευθείας το σύνολο των σχετικών εποπτικών εξουσιών· και
- ▶ άλλους διασυννοριακούς ομίλους, στην περίπτωση που η μητρική και τουλάχιστον μία θυγατρική τράπεζα είναι εγκατεστημένες σε δύο διαφορετικά κράτη μέλη που συμμετέχουν στην τραπεζική ένωση.

Ο αριθμός των τραπεζών που εμπίπτουν άμεσα στην αρμοδιότητα του ΕΣΕ είναι πιθανό να μεταβάλλεται με την πάροδο του χρόνου, καθώς ιδρύονται νέες τράπεζες ενώ ήδη υπάρχουσες τράπεζες αποχωρούν από την αγορά. Ο κατάλογος των τραπεζών που εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του ΕΣΕ είναι δημοσιευμένος στον δικτυακό τόπο του ΕΣΕ.

### 2. Τι είναι ο Ενιαίος Μηχανισμός Εξυγίανσης;

**Ο ΕΜΕ είναι υπεύθυνος για την εξυγίανση όλων των τραπεζών στα κράτη μέλη που συμμετέχουν στην τραπεζική ένωση.**

Ο ΕΜΕ είναι ένας από τους πυλώνες της τραπεζικής ένωσης, παράλληλα με τον Ενιαίο Εποπτικό Μηχανισμό (ΕΕΜ). Στο πλαίσιο του ΕΜΕ, από τον Ιανουάριο του 2016, η κεντρική εξουσία λήψης αποφάσεων σχετικά με την εξυγίανση έχει ανατεθεί στο ΕΣΕ, οι εξουσίες του οποίου απορρέουν από την οδηγία για την ανάκαμψη και την εξυγίανση των τραπεζών (οδηγία 2014/59/ΕΕ – ΟΑΕΤ) και από τον κανονισμό για τον Ενιαίο Μηχανισμό Εξυγίανσης (κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 – ΚΕΜΕ).

---

### **3. Τι είναι η ΟΑΕΤ;**

Στόχος της ΟΑΕΤ είναι η δυνατότητα συντεταγμένης εξυγίανσης των τραπεζών που τελούν σε κατάσταση αφερεγγυότητας χωρίς διαταραχή του χρηματοπιστωτικού συστήματος ή της πραγματικής οικονομίας, με παράλληλη ελαχιστοποίηση του κόστους για τους φορολογούμενους.

Η ΟΑΕΤ ρυθμίζει, σε γενικές γραμμές, τέσσερα βασικά στοιχεία: i) τον σχεδιασμό της ανάκαμψης και της εξυγίανσης ii) μέτρα έγκαιρης παρέμβασης από την εποπτική αρχή· iii) την εφαρμογή εργαλείων και την άσκηση εξουσιών εξυγίανσης στην περίπτωση πραγματικής αφερεγγυότητας μιας τράπεζας και, τελευταίο αλλά εξίσου σημαντικό, iv) τη συνεργασία και τον συντονισμό μεταξύ των εθνικών αρχών.

---

### **4. Τι είναι ο κανονισμός για τον ΕΜΕ; Ποια η σχέση του με τον ΕΕΜ;**

Ο κανονισμός για τον ΕΜΕ (ΚΕΜΕ) εκδόθηκε τον Ιούλιο του 2014 για τη δημιουργία ενός ολοκληρωμένου πλαισίου λήψης αποφάσεων σχετικά με την εξυγίανση στην τραπεζική ένωση, ως συμπλήρωμα του ΕΕΜ, ο οποίος επιδιώκει παρόμοιο στόχο όσον αφορά την εποπτεία. Το ΕΣΕ αναπτύσσει στενή συνεργασία με τις ΕΑΕ.

Οι ΕΑΕ είναι οι αρχές εξυγίανσης των κρατών μελών που συμμετέχουν στην τραπεζική ένωση. Είναι εξουσιοδοτημένες να εφαρμόζουν καθεστώτα εξυγίανσης τα οποία εγκρίνονται από το ΕΣΕ.

Το ΕΣΕ και οι ΕΑΕ συνεργάζονται στενά με τον ΕΕΜ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, καθώς και άλλες ευρωπαϊκές και διεθνείς αρχές.

---

### **5. Ποιοι είναι οι ρόλοι των εθνικών αρχών εξυγίανσης στον ΕΜΕ;**

Οι ΕΑΕ είναι άμεσα υπεύθυνες για όλες τις τράπεζες που δεν εμπίπτουν απευθείας στην αρμοδιότητα του ΕΣΕ. Ωστόσο, όταν είναι απαραίτητο να εξασφαλιστεί η συνεπής εφαρμογή υψηλών προτύπων εξυγίανσης, το ΕΣΕ μπορεί να αποφασίσει ή μια ΕΑΕ μπορεί να ζητήσει από το ΕΣΕ να ασκήσει άμεσα το σύνολο των εξουσιών του όσον αφορά τις τράπεζες οι οποίες εμπίπτουν αρχικά στην αρμοδιότητα μιας ΕΑΕ.

Ο ΚΕΜΕ προβλέπει ότι το ΕΣΕ είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική και συνεπή λειτουργία του ΕΜΕ. Το ΕΣΕ δύναται να εκδίδει γενικές οδηγίες προς τις ΕΑΕ, καθώς και προειδοποιήσεις προς ΕΑΕ, εάν το ΕΣΕ θεωρεί ότι μια απόφαση την οποία σκοπεύει να λάβει μια ΕΑΕ δεν συμμορφώνεται με τον ΚΕΜΕ ή με τις γενικές οδηγίες του ΕΣΕ.

Επιπλέον, εάν για μια δράση εξυγίανσης μιας ΕΑΕ απαιτείται να χρησιμοποιηθεί το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης (ΕΤΕ), το ΕΣΕ είναι υπεύθυνο για την έγκριση του καθεστώτος εξυγίανσης για την εν λόγω τράπεζα.

Οι ΕΑΕ κατέχουν επίσης σημαντικό ρόλο στη διακυβέρνηση του ΕΜΕ. Εάν μια τράπεζα που εμπίπτει στην αρμοδιότητα του ΕΣΕ πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης, η εκτελεστική σύνοδος του ΕΣΕ, στην οποία εκπροσωπείται το ΕΣΕ και η οικεία ή οι οικείες ΕΑΕ, θα εγκρίνει καθεστώς εξυγίανσης και η οικεία ή οι οικείες ΕΑΕ θα εφαρμόσουν το καθεστώς.

---

### **6. Τι είναι η εξυγίανση των τραπεζών;**

Εξυγίανση είναι η αναδιάρθρωση τράπεζας από μια αρχή εξυγίανσης με τη χρήση εργαλείων εξυγίανσης με σκοπό τη διασφάλιση του δημόσιου συμφέροντος, συμπεριλαμβανομένης της συνέχειας των κρίσιμων λειτουργιών της τράπεζας, της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και του ελάχιστου κόστους για τους φορολογούμενους.

Οι τράπεζες παρέχουν ζωτικής σημασίας υπηρεσίες στους πολίτες, στις επιχειρήσεις και στην οικονομία εν γένει· λαμβανομένου υπόψη του καίριου ρόλου μεσάζοντος τον οποίο διαδραματίζουν οι τράπεζες στις οικονομίες μας, οι οικονομικές δυσχέρειες των τραπεζών πρέπει να επιλύονται με συντεταγμένο, γρήγορο και αποτελεσματικό τρόπο, ώστε να αποφεύγεται η αναίτια διαταραχή της τραπεζικής δραστηριότητας και του υπόλοιπου χρηματοπιστωτικού συστήματος καθώς και της πραγματικής οικονομίας. Λόγω αυτού του ζωτικού ρόλου τον οποίο διαδραματίζουν οι τράπεζες, και ελλείψει αποτελεσματικών καθεστώτων εξυγίανσης, οι αρχές στο παρελθόν θεωρούσαν συχνά ότι είναι απαραίτητη η χρήση των χρημάτων των φορολογουμένων για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα και την αποφυγή ευρύτερης συστημικής ζημίας.

Δράση εξυγίανσης πρέπει να αναλαμβάνεται μόνον όταν κρίνεται αναγκαία για λόγους δημόσιου συμφέροντος και μόνον εφόσον η εκκαθάριση της τράπεζας σύμφωνα με την κανονική διαδικασία αφερεγγυότητας δεν θα επιτύγχανε στον ίδιο βαθμό τους στόχους εξυγίανσης όπως ορίζονται στην ΟΑΕΤ. Σε αυτές τις περιπτώσεις, πρέπει να χρησιμοποιούνται εργαλεία εξυγίανσης για την παρέμβαση σε μια προβληματική τράπεζα, ώστε να εξασφαλίζεται η συνέχεια των κρίσιμων χρηματοπιστωτικών και οικονομικών λειτουργιών της τράπεζας και παράλληλα να ελαχιστοποιούνται οι επιπτώσεις της αφερεγγυότητας της τράπεζας στην οικονομία και στο χρηματοπιστωτικό σύστημα. Το καθεστώς εξυγίανσης διασφαλίζει ότι οι ζημιές θα βαρύνουν τους μετόχους και τους πιστωτές της προβληματικής τράπεζας και όχι τους φορολογούμενους.

Υπάρχουν τέσσερα εργαλεία εξυγίανσης:

- ▶ **πώληση δραστηριοτήτων** – επιτρέπει την πλήρη ή μερική διάθεση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και/ή των μετοχών μιας οντότητας σε ιδιώτη αγοραστή·
- ▶ **μεταβατική τράπεζα** – μεταβίβαση μέρους ή του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και/ή των μετοχών σε ελεγχόμενη προσωρινή οντότητα·
- ▶ **διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων** – δυνατότητα μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων σε φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων·
- ▶ **αναδιάρθρωση παθητικού** – δυνατότητα απομείωσης και μετατροπής των μετοχικών και των χρεωστικών τίτλων, με επιβάρυνση των μετόχων και των πιστωτών μιας τράπεζας και όχι του κοινού.

---

## **7. Ποιες προϋποθέσεις πρέπει να πληρούνται για να τεθεί μια οντότητα υπό εξυγίανση;**

Εξυγίανση μιας τράπεζας πραγματοποιείται όταν οι οικείες αρχές αποφασίσουν ότι:

- ▶ η τράπεζα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας
- ▶ δεν υπάρχουν εποπτικά μέτρα ή μέτρα του ιδιωτικού τομέα που να μπορούν να αποκαταστήσουν τη βιωσιμότητα της τράπεζας εντός εύλογου χρονικού διαστήματος και
- ▶ η εξυγίανση είναι αναγκαία για λόγους δημόσιου συμφέροντος, δηλαδή οι στόχοι εξυγίανσης δεν θα επιτυγχάνονταν στον ίδιο βαθμό εάν η τράπεζα εκκαθαριζόταν σύμφωνα με τις κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας.

---

## **8. Ποιος είναι αρμόδιος να διαπιστώσει αν πληρούνται αυτές οι προϋποθέσεις και ποιες είναι οι συνέπειες αυτής της διαπίστωσης;**

Για την τραπεζική ένωση, το αν μια τράπεζα τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας διαπιστώνεται από την ΕΚΤ (κατόπιν διαβούλευσης με το ΕΣΕ). Το ΕΣΕ μπορεί επίσης να διαπιστώσει ότι μια τράπεζα θεωρείται ότι τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, εφόσον έχει ενημερώσει την ΕΚΤ για την πρόθεσή του

να προβεί σε αυτή τη διαπίστωση και η ΕΚΤ δεν έχει αντιδράσει εντός τριών ημερών (άρθρο 18 του ΚΕΜΕ).

Το ΕΣΕ προσδιορίζει αν υπάρχουν εναλλακτικά μέτρα με τα οποία θα μπορούσε να αποφευχθεί η κατάσταση αφερεγγυότητας και αν η εξυγίανση είναι αναγκαία για λόγους δημόσιου συμφέροντος.

Το ΕΣΕ είναι η αρχή η οποία είναι επιφορτισμένη με την εκτίμηση του δημόσιου συμφέροντος. Εάν δεν πληρούται η προϋπόθεση αυτή, η αφερεγγυότητα θα αντιμετωπιστεί σε εθνικό επίπεδο από τις αρχές που είναι υπεύθυνες για τις κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας.

---

### **9. Ποια είναι η διαφορά μεταξύ της εξυγίανσης μιας τράπεζας και της κανονικής διαδικασίας αφερεγγυότητας;**

Πρωταρχικός στόχος του καθεστώτος εξυγίανσης βάσει της ΟΑΕΤ είναι να εξασφαλιστεί η δυνατότητα ταχείας εξυγίανσης μιας τράπεζας με ελάχιστο κίνδυνο για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Αυτό θα πρέπει να επιτυγχάνεται χωρίς να προκαλείται αρνητικός αντίκτυπος στην πραγματική οικονομία και χωρίς να είναι αναγκαίο να δαπανηθούν χρήματα των φορολογουμένων για τη σταθεροποίηση μιας τράπεζας που τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας (δηλαδή, αναδιάρθρωση παθητικού και όχι διάσωση με δημόσιους πόρους). Οι στόχοι της εξυγίανσης είναι πολύ ευρύτεροι από τους στόχους της κανονικής διαδικασίας αφερεγγυότητας, που εστιάζουν συνήθως στα συμφέροντα των πιστωτών και στη μεγιστοποίηση της αξίας της πτωχευτικής περιουσίας. Στόχος του καθεστώτος εξυγίανσης είναι η διασφάλιση της συνολικής χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Στο πλαίσιο αυτό, η αρχή εξυγίανσης επιδιώκει επίσης να διασφαλίσει ότι κανένας πιστωτής δεν θα βρεθεί κατά την εξυγίανση σε δυσμενέστερη θέση από εκείνη στην οποία θα βρισκόταν κατά τη διαδικασία αφερεγγυότητας (το κριτήριο της «μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών»).

---

### **10. Είναι εναρμονισμένες σε επίπεδο ΕΕ οι κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας για τις τράπεζες;**

Οι διαδικασίες αφερεγγυότητας δεν έχουν εναρμονιστεί σε επίπεδο ΕΕ. Καθορίζονται διαφορετικές διαδικασίες και διαφορετικοί στόχοι σε εθνικό επίπεδο.

---

### **11. Ποιοι είναι οι στόχοι που επιδιώκονται με την εξυγίανση μιας τράπεζας και λαμβάνονται υπόψη στην εκτίμηση της αρχής εξυγίανσης για το κατά πόσον η εξυγίανση εξυπηρετεί το δημόσιο συμφέρον;**

Κατά την εφαρμογή εργαλείων εξυγίανσης και την άσκηση εξουσιών εξυγίανσης, το ΕΣΕ και, κατά περίπτωση, οι ΕΑΕ λαμβάνουν υπόψη τους στόχους εξυγίανσης και επιλέγουν το εργαλείο ή τα εργαλεία εξυγίανσης που είναι καταλληλότερα για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης.

Η ΟΑΕΤ και ο ΚΕΜΕ ορίζουν τους ακόλουθους στόχους εξυγίανσης:

- ▶ **να διασφαλιστεί η συνέχεια των κρίσιμων λειτουργιών**· το ΕΣΕ προσδιορίζει αν η τράπεζα εκτελεί οποιοσδήποτε κρίσιμες λειτουργίες των οποίων η διαταραχή θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία και στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Σε αυτή την περίπτωση, το ΕΣΕ καθορίζει τη δράση εξυγίανσης και το εργαλείο εξυγίανσης που είναι πρόσφορα για την αποτελεσματική διατήρηση των κρίσιμων λειτουργιών·
- ▶ **να αποφευχθούν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα**, ιδίως με την πρόληψη της μετάδοσης, μεταξύ άλλων στις υποδομές της αγοράς, και με τη διατήρηση της πειθαρχίας στην αγορά. Οι επιπτώσεις αυτές αφορούν κυρίως περιπτώσεις κατά τις οποίες το χρηματοπιστωτικό σύστημα είναι πραγματικά ή δυνητικά εκτεθειμένο σε διαταραχή η οποία μπορεί να προκαλέσει χρηματοπιστωτική δυσπραγία

ικανή να θέσει σε κίνδυνο την εύρυθμη λειτουργία, την αποτελεσματικότητα και την ακεραιότητα της εσωτερικής αγοράς ή της οικονομίας ή του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε ένα ή περισσότερα κράτη μέλη ή στο σύνολο της Ένωσης

- ▶ **να προστατευθούν οι δημόσιοι πόροι**, με την ελαχιστοποίηση της εξάρτησης από έκτακτη δημόσια χρηματοπιστωτική στήριξη·
- ▶ **να προστατευθούν οι καταθέτες** που καλύπτονται από την οδηγία περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων (ΟΣΕΚ) και οι επενδυτές που καλύπτονται από την οδηγία για τα συστήματα αποζημίωσης των επενδυτών (ΟΣΑΕ)·
- ▶ **να προστατευθούν τα κεφάλαια των πελατών και τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών.**

Κατά την επιδίωξη των στόχων εξυγίανσης, το ΕΣΕ από κοινού με τις ΕΑΕ προσπαθούν να ελαχιστοποιήσουν το κόστος της εξυγίανσης και να αποφύγουν την καταστροφή αξίας, εκτός εάν αυτό είναι αναγκαίο για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης.

Αυτοί οι στόχοι εξυγίανσης είναι όλοι εξίσου σημαντικοί και οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να τους εξισορροπούν με κατάλληλο τρόπο, ανάλογα με τη φύση και τις περιστάσεις κάθε επιμέρους περίπτωσης.

Για να εκτελέσει μια δράση εξυγίανσης, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να θεωρεί ότι η προτεινόμενη δράση εξυγίανσης για την υπό εξέταση τράπεζα αποτελεί καλύτερη επιλογή για την επίτευξη των στόχων εξυγίανσης σε σύγκριση με την εκκαθάριση της οντότητας σύμφωνα με τις κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας (άρθρο 18 παράγραφος 5 του ΚΕΜΕ, επίσης άρθρο 32 παράγραφος 5 της ΟΑΕΤ).

---

## **12. Ποια είναι η διαφορά μεταξύ της αναδιάρθρωσης παθητικού και της διάσωσης με δημόσιους πόρους;**

Η διάσωση με δημόσιους πόρους αναφέρεται σε μια κατάσταση κατά την οποία άλλα πρόσωπα πλην των μετόχων και των πιστωτών, όπως μια κυβέρνηση, διασώζουν μια εταιρεία (όπως μια τράπεζα) μέσω της διοχέτευσης χρημάτων για την πρόληψη των αρνητικών συνεπειών που θα προκαλούσε η πτώχευση της εν λόγω εταιρείας στο χρηματοπιστωτικό σύστημα ή στην οικονομία.

Αντιθέτως, η «αναδιάρθρωση παθητικού» πραγματοποιείται όταν οι μέτοχοι και οι πιστωτές μιας εταιρείας αναλαμβάνουν το βάρος της διαγραφής ή της μετατροπής μέρους των χρεωστικών τίτλων τους σε μετοχικό κεφάλαιο. Με τον τρόπο αυτόν εξασφαλίζεται η ορθή αντιμετώπιση του ηθικού κινδύνου και αποφεύγεται η χρήση των χρημάτων των φορολογουμένων.

Ταυτόχρονα, η αρχή εξυγίανσης επιδιώκει επίσης να διασφαλίσει ότι κανένας πιστωτής δεν θα βρεθεί σε δυσμενέστερη θέση κατά την εξυγίανση από εκείνη στην οποία θα βρισκόταν κατά τη διαδικασία αφερεγγυότητας (το κριτήριο της «μη επιδείνωσης της θέσης των πιστωτών»).

---

## **13. Ποιοι είναι οι γενικοί κανόνες που διέπουν την εξυγίανση;**

- ▶ Οι μέτοχοι ενός ιδρύματος πρέπει να αναλαμβάνουν πρώτοι τις ζημιές
- ▶ οι πιστωτές της ίδιας τάξεως τυγχάνουν ίσης μεταχείρισης (εκτός εάν προβλέπεται άλλως στον ΚΕΜΕ / στην ΟΑΕΤ)·
- ▶ κανένας πιστωτής δεν υφίσταται μεγαλύτερες ζημιές από εκείνες που θα είχε υποστεί εάν η τράπεζα είχε εκκαθαριστεί στο πλαίσιο κανονικών διαδικασιών αφερεγγυότητας

- ▶ οι πιστωτές του ιδρύματος θα επωμίζονται τις ζημίες μετά τους μετόχους, ανάλογα με τη σειρά προτεραιότητας των απαιτήσεών τους στο πλαίσιο των κανονικών διαδικασιών αφερεγγυότητας, εκτός εάν ρητώς ορίζεται άλλως στον ΚΕΜΕ / στην ΟΑΕΤ.
- ▶ η διοίκηση και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη του ιδρύματος πρέπει να αντικαθίστανται, εκτός από περιπτώσεις κατά τις οποίες η παραμονή τους κρίνεται αναγκαία για την επίτευξη των στόχων της εξυγίανσης
- ▶ τα φυσικά και νομικά πρόσωπα καθίστανται υπόλογα, υπό την επιφύλαξη της εθνικής νομοθεσίας, βάσει του αστικού ή ποινικού δικαίου, για την ευθύνη που φέρουν για την κατάσταση αφερεγγυότητας στην οποία έχει περιέλθει ένα υπό εξυγίανση ίδρυμα.
- ▶ οι καλυπτόμενες καταθέσεις προστατεύονται πλήρως. Σύμφωνα με την οδηγία περί των συστημάτων εγγύησης των καταθέσεων, το ποσό των 100.000 EUR αποτελεί επαρκές επίπεδο προστασίας και θα πρέπει να διατηρηθεί. Οι καταθέσεις καλύπτονται ανά καταθέτη και ανά τράπεζα. Αυτό σημαίνει ότι το όριο των 100.000 EUR ισχύει αθροιστικά για όλους τους λογαριασμούς στην ίδια τράπεζα. Οι καταθέτες πρέπει να ενημερώνονται ότι οι καταθέσεις που τηρούνται σε διαφορετικές εμπορικές επωνυμίες της ίδιας τράπεζας δεν καλύπτονται χωριστά. Ωστόσο, οι καταθέσεις του ίδιου καταθέτη σε διαφορετικές τράπεζες προστατεύονται όλες χωριστά.

---

#### **14. Ποια διαδικασία λήψης αποφάσεων εφαρμόζεται για να τεθεί μια οντότητα υπό εξυγίανση;**

Μόλις το ΕΣΕ διαπιστώσει ότι μια τράπεζα πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης, το ΕΣΕ εγκρίνει καθεστώς εξυγίανσης στο οποίο καθορίζεται ποιο εργαλείο ή ποια εργαλεία εξυγίανσης θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν και, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, αν θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί το ΕΤΕ.

Εάν η δράση εξυγίανσης συνεπάγεται τη χρήση του ΕΤΕ ή τη χορήγηση κρατικής ενίσχυσης, το καθεστώς εξυγίανσης εγκρίνεται μόνο μετά την έκδοση θετικής ή υπό όρους απόφασης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη συμβατότητα της εν λόγω ενίσχυσης με την εσωτερική αγορά. Οι αρμόδιες ΕΑΕ συμμετέχουν ενεργά στην προετοιμασία και την έγκριση του καθεστώτος εξυγίανσης.

Μόλις το ΕΣΕ εγκρίνει ένα καθεστώς εξυγίανσης, το αποστέλλει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Το καθεστώς μπορεί να τεθεί σε ισχύ μόνον εφόσον δεν διατυπωθούν αντιρρήσεις από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Συμβούλιο) εντός 24 ωρών. Εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αποδεχτεί το καθεστώς, αυτό τίθεται σε ισχύ. Ωστόσο, εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή διατυπώσει αντιρρήσεις όσον αφορά ορισμένες πτυχές του καθεστώτος, το ΕΣΕ το τροποποιεί αναλόγως και στη συνέχεια το καθεστώς εγκρίνεται και τίθεται σε ισχύ.

Εναλλακτικά, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή μπορεί να προτείνει στο Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης να προβάλει αντιρρήσεις ως προς το καθεστώς επειδή αυτό δεν εξυπηρετεί το δημόσιο συμφέρον ή να απαιτήσει σημαντική τροποποίηση στη χρήση του ΕΤΕ. Εάν το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης προβάλει αντιρρήσεις ως προς το καθεστώς επειδή αυτό δεν εξυπηρετεί το δημόσιο συμφέρον, η τράπεζα τίθεται υπό κανονική διαδικασία εκκαθάρισης σύμφωνα με την εφαρμοστέα εθνική νομοθεσία. Εάν το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εγκρίνει την τροποποίηση στη χρήση του ΕΤΕ, το ΕΣΕ τροποποιεί ανάλογα το καθεστώς, το οποίο στη συνέχεια εγκρίνεται και τίθεται σε ισχύ. Εάν το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης απορρίψει την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το καθεστώς τίθεται σε ισχύ με την αρχική μορφή του.

Οι οικείες ΕΑΕ θα προβούν στις απαραίτητες ενέργειες για να εφαρμόσουν το καθεστώς εξυγίανσης. Το ΕΣΕ θα παρακολουθεί την εφαρμογή του καθεστώτος εξυγίανσης από τις οικείες ΕΑΕ σε εθνικό επίπεδο και, σε περίπτωση που μια ΕΑΕ δεν συμμορφώνεται με το καθεστώς εξυγίανσης, το ΕΣΕ μπορεί να δίνει απευθείας εντολές στην τράπεζα υπό εξυγίανση.

---

## 15. Ποιες είναι οι γενικές εξουσίες του ΕΣΕ και των ΕΑΕ για την εφαρμογή εργαλείων εξυγίανσης;

Στο άρθρο 63 της ΟΑΕΤ παρατίθεται κατάλογος γενικών εξουσιών τις οποίες πρέπει να διαθέτουν οι αρχές εξυγίανσης για την εφαρμογή των εργαλείων εξυγίανσης. Στο ελάχιστο σύνολο «βασικών εξουσιών» που προβλέπεται δυνάμει της ΟΑΕΤ περιλαμβάνονται οι εξής:

- ▶ Πρόσβαση σε πληροφορίες για την προετοιμασία των δράσεων εξυγίανσης.
- ▶ Απόκτηση του ελέγχου τράπεζας υπό εξυγίανση, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας αντικατάστασης της διοίκησης.
- ▶ Άσκηση δικαιωμάτων και εξουσιών που παρέχονται στους μετόχους και στο διοικητικό όργανο.
- ▶ Μεταβίβαση μετοχών, δικαιωμάτων, περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων.
- ▶ Μεταβολή της διάρκειας επιλέξιμων υποχρεώσεων, μετατροπή τους σε μετοχές ή μείωση της αξίας.
- ▶ Ακύρωση ή μείωση της ονομαστικής αξίας μετοχών ή άλλων μέσων ιδιοκτησίας.

---

## 16. Τι είναι το Ενιαίο Ταμείο Εξυγίανσης;

Η θέσπιση ρυθμίσεων χρηματοδότησης της εξυγίανσης προβλέπεται ως έσχατη λύση, εφόσον οι μέτοχοι και οι πιστωτές έχουν αναλάβει πρώτοι τις ζημιές. Το ΕΤΕ δημιουργήθηκε ειδικά για τον σκοπό αυτό. Το ΕΤΕ ανήκει στο ΕΣΕ και τελεί υπό τη διαχείρισή του. Το ΕΣΕ μπορεί να χρησιμοποιεί το ΕΤΕ μόνο για τον σκοπό της εξασφάλισης της αποτελεσματικής εφαρμογής των εργαλείων εξυγίανσης και της άσκησης των εξουσιών εξυγίανσης. Το ΕΣΕ μπορεί να χρησιμοποιεί το ΕΤΕ για την κάλυψη ζημιών ή την ανακεφαλαιοποίηση της οντότητας, εφόσον οι μέτοχοι και οι πιστωτές της τράπεζας έχουν συνεισφέρει στην απορρόφηση των ζημιών ή την ανακεφαλαιοποίηση κατά ποσοστό που ισούται τουλάχιστον με το 8% των συνολικών υποχρεώσεων της τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των ιδίων κεφαλαίων. Το ΕΤΕ αποτελείται από εθνικά τμήματα για μεταβατική περίοδο οκτώ ετών έως την πλήρη αμοιβαιοποίησή του. Το ποσό των κεφαλαίων συσσωρεύεται με την πάροδο του χρόνου μέσω εισφορών του τραπεζικού κλάδου που συγκεντρώνονται σε εθνικό επίπεδο από τις ΕΑΕ.

Το επίπεδο-στόχος του ΕΤΕ ανέρχεται τουλάχιστον στο 1% του ποσού των καλυπτόμενων καταθέσεων όλων των πιστωτικών ιδρυμάτων εντός της τραπεζικής ένωσης έως τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Τον Ιούλιο του 2016 συγκεντρώθηκε συνολικό ποσό εισφορών ύψους 10,8 δισ. EUR από περίπου 4000 ιδρύματα. Το μέγεθος-στόχος του ΕΤΕ είναι δυναμικό και θα μεταβάλλεται ανάλογα με το ποσό των καλυπτόμενων καταθέσεων.

## II. ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

Ένα από τα κύρια καθήκοντα του ΕΣΕ είναι ο σχεδιασμός της εξυγίανσης τραπεζών έτσι ώστε να είναι δυνατή η εξυγίανσή τους. Σκοπός του σχεδιασμού εξυγίανσης είναι:

- ▶ να διαμορφωθεί μια ολοκληρωμένη εικόνα των τραπεζών και των κρίσιμων λειτουργιών τους,
- ▶ να εντοπιστούν και να αντιμετωπιστούν τυχόν εμπόδια στη δυνατότητα εξυγίανσής τους και
- ▶ να προετοιμαστούν για την εξυγίανσή τους, εάν είναι απαραίτητο.



Η διαδικασία σχεδιασμού της εξυγίανσης αποτυπώνεται στα κεφάλαια ενός σχεδίου εξυγίανσης:

#### **A. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ**

Σε πρώτο στάδιο, εκπονείται λεπτομερής επισκόπηση της τράπεζας. Στην επισκόπηση περιγράφεται η δομή, η χρηματοοικονομική θέση, το επιχειρηματικό μοντέλο, οι κρίσιμες λειτουργίες, οι βασικοί επιχειρηματικοί τομείς, οι εσωτερικές και εξωτερικές αλληλεξαρτήσεις και τα κρίσιμα συστήματα και υποδομές της τράπεζας.

#### **B. ΠΡΟΤΙΜΩΜΕΝΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ**

Στη συνέχεια, αξιολογείται αν, σε περίπτωση που μια τράπεζα έχει περιέλθει σε κατάσταση αφερεγγυότητας, οι στόχοι εξυγίανσης επιτυγχάνονται καλύτερα μέσω της εκκαθάρισης της τράπεζας σύμφωνα με τις κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας ή μέσω της εξυγίανσής της. Εάν ισχύει η δεύτερη περίπτωση, αναπτύσσεται η προτιμώμενη στρατηγική εξυγίανσης, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης κατάλληλων εργαλείων εξυγίανσης και της άσκησης κατάλληλων εξουσιών εξυγίανσης.

#### **Γ. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΗ ΣΥΝΕΧΕΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗ**

Όταν προσδιοριστεί η στρατηγική εξυγίανσης, αξιολογούνται οι χρηματοοικονομικές και επιχειρησιακές προϋποθέσεις για την εξασφάλιση της συνέχειας κατά την εξυγίανση, έτσι ώστε να επιτευχθούν οι στόχοι εξυγίανσης.

#### **Δ. ΣΧΕΔΙΟ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

Στο στάδιο αυτό περιγράφονται οι επιχειρησιακές ρυθμίσεις και διαδικασίες που απαιτούνται για την παροχή όλων των απαραίτητων πληροφοριών στις αρχές εξυγίανσης, καθώς και οι ρυθμίσεις σχετικά με τα πληροφοριακά συστήματα διοίκησης, που θα εξασφαλίζουν έγκαιρες, επικαιροποιημένες και ακριβείς πληροφορίες, παράλληλα με τη στρατηγική επικοινωνίας και το σχέδιο εξυγίανσης.

#### **Ε. ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΔΥΝΑΤΟΤΗΤΑΣ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ**

Σε αυτό το στάδιο, αξιολογείται αν υπάρχουν εμπόδια στην εκκαθάριση σύμφωνα με τις κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας ή στην εξυγίανση της τράπεζας. Στην περίπτωση που δεν είναι δυνατή η εκκαθάριση ή η εξυγίανση, προσδιορίζονται κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση των εν λόγω εμποδίων.

#### **ΣΤ. ΓΝΩΜΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΧΕΔΙΟ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ**

Η τράπεζα δικαιούται να εκφέρει γνώμη σχετικά με το σχέδιο εξυγίανσης. Η γνώμη της τράπεζας συμπεριλαμβάνεται στο σχέδιο εξυγίανσης. Το σχέδιο εξυγίανσης επανεξετάζεται και, όταν είναι απαραίτητο, επικαιροποιείται τουλάχιστον ετησίως και έπειτα από κάθε ουσιαστική μεταβολή που αφορά την τράπεζα.

Για περισσότερες πληροφορίες, διαβάστε την έκδοση του ΕΣΕ με τίτλο SRB's Introduction to Resolution Planning (Εισαγωγή στον σχεδιασμό της εξυγίανσης).



### III. ΕΡΓΑΛΕΙΑ ΕΞΥΓΙΑΝΣΗΣ

#### A) ΤΟ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

##### 1. Τι είναι το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού;

Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης παθητικού, οι ζημιές βαρύνουν τους ιδιοκτήτες και τους πισωτές μιας τράπεζας που τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας. Το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού επιτυγχάνει την απορρόφηση των ζημιών είτε μέσω της μετατροπής της υποχρέωσης σε κοινό μετοχικό μέσο, όπως η μετοχή, είτε μέσω της απομείωσης της αξίας της υποχρέωσης.

Η αναδιάρθρωση παθητικού αποτελεί βασικό εργαλείο εξυγίανσης στο ενωσιακό πλαίσιο εξυγίανσης των τραπεζών. Παρέχει τη δυνατότητα απομείωσης των οφειλών μιας τράπεζας προς τους πισωτές ή μετατροπής τους σε μετοχικό κεφάλαιο.

Λαμβάνοντας υπόψη τον τρόπο με τον οποίο θα επιβαρύνονταν με ζημιές οι μέτοχοι και οι πισωτές μιας τράπεζας εάν εφαρμόζονταν οι κανονικές διαδικασίες αφερεγγυότητας, η αναδιάρθρωση παθητικού μειώνει την αξία και το ύψος των υποχρεώσεων μιας τράπεζας που τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας. Με τον τρόπο αυτόν αποφεύγεται η ανάγκη παροχής κεφαλαίων από τους φορολογούμενους για την κάλυψη των ζημιών και την ανακεφαλαιοποίηση της τράπεζας.

##### Το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού μπορεί να χρησιμοποιηθεί:

- ▶ για την ανακεφαλαιοποίηση ιδρύματος που πληροί τις προϋποθέσεις εξυγίανσης σε βαθμό που του επιτρέπει να πληροί εκ νέου τις προϋποθέσεις απόκτησης άδειας λειτουργίας και έτσι να συνεχίσει να εκτελεί τις δραστηριότητες για τις οποίες έχει λάβει άδεια, και να διατηρήσει την εμπιστοσύνη των αγορών στο ίδρυμα· ή
- ▶ για τη μετατροπή σε μετοχικό κεφάλαιο ή τη μείωση της αξίας των απαιτήσεων ή των χρεωστικών μέσων που μεταβιβάζονται σε μεταβατικό ίδρυμα (με σκοπό την παροχή κεφαλαίου για το εν λόγω μεταβατικό ίδρυμα) ή που μεταβιβάζονται στο πλαίσιο του εργαλείου πώλησης δραστηριοτήτων ή του εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων.

##### Πεδίο εφαρμογής του εργαλείου αναδιάρθρωσης παθητικού

Στον ΚΕΜΕ / στην ΟΑΕΤ προβλέπεται ότι το εργαλείο αναδιάρθρωσης παθητικού μπορεί να εφαρμοστεί σε όλες τις υποχρεώσεις που δεν εξαιρούνται ρητώς από το πεδίο εφαρμογής της αναδιάρθρωσης παθητικού. Σημαντική εξαίρεση αποτελούν οι καλυπτόμενες καταθέσεις, δηλαδή οι καταθέσεις μέχρι το ποσό που καλύπτεται από σύστημα εγγύησης των καταθέσεων (ΣΕΚ). Αυτός είναι ο λόγος για τον οποίο οι καλυπτόμενες καταθέσεις είναι ασφαλείς κατά την εξυγίανση.

Εξαιρούνται ρητώς οι ακόλουθες υποχρεώσεις:

- ▶ καλυπτόμενες καταθέσεις, υποχρεώσεις που αφορούν κατοχή περιουσιακών στοιχείων πελατών ή ρευστών των πελατών, όταν ο πελάτης προστατεύεται δυνάμει της ισχύουσας νομοθεσίας περί αφερεγγυότητας
- ▶ υποχρεώσεις που προκύπτουν από σχέση καταπίστευσης, όταν ο δικαιούχος προστατεύεται δυνάμει της ισχύουσας νομοθεσίας
- ▶ υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα (εκτός του ομίλου του ιδρύματος υπό εξυγίανση) με αρχική διάρκεια μικρότερη των επτά ημερών·
- ▶ υποχρεώσεις που έχουν εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη των επτά ημερών, έναντι συστημάτων διακανονισμού πληρωμών ή αξιολογίων ή των συμμετεχόντων σε αυτά·

- ▶ αποδοχές ή παροχές προς εργαζομένους (εκτός των μεταβλητών αποδοχών)·
- ▶ υποχρεώσεις σε εμπορικούς πιστωτές ή προμηθευτές σχετικά με την παροχή κρίσιμων αγαθών ή υπηρεσιών·
- ▶ υποχρεώσεις σε φορολογικές αρχές και αρχές κοινωνικής ασφάλισης οι οποίες είναι προνομιούχες σύμφωνα με τη νομοθεσία·
- ▶ υποχρεώσεις για συνεισφορές σε συστήματα εγγύησης καταθέσεων· και
- ▶ υποχρεώσεις στον βαθμό που είναι εξασφαλισμένες, συμπεριλαμβανομένων των καλυμμένων ομολόγων και των υποχρεώσεων υπό μορφή χρηματοπιστωτικών μέσων του εκδότη των καλυμμένων ομολόγων.

Πέραν του ανωτέρω καταλόγου εξαιρούμενων υποχρεώσεων, ο KEME / η ΟΑΕΤ προβλέπει ότι, σε εξαιρετικές περιστάσεις, η αρχή εξυγίανσης μπορεί να εξαιρέσει πλήρως ή εν μέρει ορισμένες υποχρεώσεις από την αναδιάρθρωση παθητικού, στην περίπτωση που:

- ▶ δεν είναι δυνατή η υπαγωγή της υποχρέωσης στην αναδιάρθρωση παθητικού εντός εύλογου χρονικού διαστήματος·
- ▶ η εξαίρεση είναι αναγκαία και αναλογική προκειμένου να επιτευχθεί η συνέχεια των κρίσιμων λειτουργιών και των βασικών επιχειρηματικών τομέων· ή
- ▶ η εξαίρεση είναι αναγκαία και αναλογική προκειμένου να αποφευχθεί η ευρεία μετάδοση, η οποία θα διατάραζε τη λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, ειδικότερα όσον αφορά τις καταθέσεις φυσικών προσώπων και πολύ μικρών, μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων· ή
- ▶ η αναδιάρθρωση παθητικού της υποχρέωσης θα προκαλούσε μεγαλύτερες ζημιές σε λοιπούς πιστωτές από ότι εάν η εν λόγω υποχρέωση εξαιρεθεί από την αναδιάρθρωση παθητικού .

## **B) ΤΟ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΠΩΛΗΣΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ**

### **1. Τι είναι το εργαλείο πώλησης δραστηριοτήτων;**

Το εργαλείο πώλησης δραστηριοτήτων παρέχει στις αρχές εξυγίανσης τη δυνατότητα να πωλήσουν το ίδρυμα (ή μέρος των δραστηριοτήτων του) σε έναν ή περισσότερους αγοραστής, χωρίς τη συγκατάθεση των μετόχων. Η αρχή εξυγίανσης έχει την εξουσία να μεταβιβάσει μετοχές ή άλλους τίτλους ιδιοκτησίας που έχει εκδώσει ένα ίδρυμα υπό εξυγίανση και το σύνολο ή οποιοδήποτε από τα περιουσιακά στοιχεία, τα δικαιώματα ή τις υποχρεώσεις ενός ιδρύματος υπό εξυγίανση σε αγοραστή ο οποίος δεν είναι μεταβατικό ίδρυμα. Το εργαλείο πώλησης δραστηριοτήτων μπορεί να εφαρμόζεται μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα εργαλεία. Όπως ισχύει για όλα τα εργαλεία εξυγίανσης, η χρήση του πρέπει να προάγει τους στόχους εξυγίανσης.

### **2. Τι συμβαίνει στην εναπομένουσα οντότητα στην περίπτωση μερικής πώλησης δραστηριοτήτων;**

Όταν χρησιμοποιείται το εργαλείο πώλησης δραστηριοτήτων για τη μεταβίβαση τμημάτων των περιουσιακών στοιχείων, των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων, η εναπομένουσα οντότητα εκκαθαρίζεται σύμφωνα με την κανονική διαδικασία αφερεγγυότητας. Η διαδικασία αυτή θα πρέπει να ολοκληρώνεται εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

## Γ) ΤΟ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ

---

### 1. Τι είναι το εργαλείο μεταβατικού ιδρύματος;

Το εργαλείο μεταβατικού ιδρύματος αποσκοπεί στη σύσταση μιας τράπεζας που μπορεί να πωληθεί (διατηρώντας με τον τρόπο αυτόν τις κρίσιμες λειτουργίες της τράπεζας που τελεί σε κατάσταση αφερεγγυότητας) και στον διαχωρισμό της από την υπόλοιπη τράπεζα. Το εργαλείο μεταβατικού ιδρύματος μπορεί να εφαρμοστεί για τη διατήρηση των κρίσιμων λειτουργιών της τράπεζας, παράλληλα με την αναζήτηση τρίτου αγοραστή.

Το εργαλείο επιτρέπει τη μεταβίβαση i) τίτλων ιδιοκτησίας που έχουν εκδοθεί από ένα ή περισσότερα ιδρύματα υπό εξυγίανση ή ii) όλων ή οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων υπό εξυγίανση σε μεταβατικό ίδρυμα.

Δημιουργείται προσωρινό μεταβατικό ίδρυμα (γνωστό και ως μεταβατική τράπεζα) και οι κρίσιμες λειτουργίες διατηρούνται για διάστημα έως δύο ετών, μέχρι να μπορέσει να ολοκληρωθεί η πώληση σε ιδιώτη αγοραστή. Στη συνέχεια, οποιοδήποτε εναπομένον μέρος της τράπεζας που δεν έχει πωληθεί τίθεται υπό συντεταγμένη εκκαθάριση.

### 2. Ποιος θα είναι ο ιδιοκτήτης του μεταβατικού ιδρύματος;

Το μεταβατικό ίδρυμα ανήκει εξ ολοκλήρου ή εν μέρει σε μία ή περισσότερες δημόσιες αρχές και ελέγχεται από την αρχή εξυγίανσης.

## Δ) ΤΟ ΕΡΓΑΛΕΙΟ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΥ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ – ΦΟΡΕΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

---

### 1. Τι είναι το εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων;

Το εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων χρησιμοποιείται για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε χωριστό φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Δημιουργείται σε προσωρινή βάση για την παραλαβή των περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ενός ή περισσότερων ιδρυμάτων υπό εξυγίανση ή ενός μεταβατικού ιδρύματος. Τη διαχείρισή τους αναλαμβάνει ο φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων με σκοπό να μεγιστοποιήσει την αξία τους για ενδεχόμενη πώληση ή για συντεταγμένη εκκαθάριση.

Το εργαλείο αυτό πρέπει να εφαρμόζεται πάντα σε συνδυασμό με άλλο εργαλείο εξυγίανσης (πώληση δραστηριοτήτων, μεταβατικό ίδρυμα και/ή αναδιάρθρωση παθητικού).

### 2. Ποιος θα είναι ο ιδιοκτήτης του φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων;

Ο φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ανήκει εξ ολοκλήρου ή εν μέρει σε μία ή περισσότερες δημόσιες αρχές, συμπεριλαμβανομένων ενδεχομένως της αρχής εξυγίανσης ή των ρυθμίσεων χρηματοδότησης της εξυγίανσης.

Σύμφωνα με τις γενικές εξουσίες εξυγίανσης που διαθέτει η αρχή εξυγίανσης για την ανάληψη δικαιωμάτων των μετόχων, η μεταβίβαση μπορεί να πραγματοποιείται χωρίς τη συγκατάθεση των μετόχων του ιδρύματος υπό εξυγίανση ή οποιουδήποτε τρίτου και χωρίς την τήρηση οποιωνδήποτε διαδικαστικών απαιτήσεων βάσει του δικαίου περί εταιρειών ή αξιογράφων.

Ο φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να λειτουργεί υπό τον έλεγχο της αρχής εξυγίανσης και με βάση τις ακόλουθες διατάξεις: i) η αρχή εξυγίανσης εγκρίνει το περιεχόμενο της συστατικής πράξης του φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων· ii) η αρχή εξυγίανσης διορίζει ή εγκρίνει το διοικητικό όργανο του φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων· iii) η αρχή εξυγίανσης εγκρίνει τις αποδοχές των μελών του διοικητικού οργάνου και καθορίζει

τις ενδεδειγμένες αρμοδιότητές τους και iv) η αρχή εξυγίανσης εγκρίνει τη στρατηγική και το προφίλ κινδύνου του φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

---

### **3. Τι είδους περιουσιακά στοιχεία θα μεταβιβαστούν στον φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων;**

Το άρθρο 42 παράγραφος 5 της ΟΑΕΤ προβλέπει ότι η αρχή εξυγίανσης μπορεί να ασκεί την εξουσία διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων μόνον εφόσον ισχύει ένα από τα ακόλουθα τρία σενάρια:

1. Η αγορά για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία είναι τέτοια που η εκκαθάρισή τους στο πλαίσιο κανονικών διαδικασιών αφερεγγυότητας θα μπορούσε να επιφέρει δυσμενείς συνέπειες σε μία ή περισσότερες χρηματοπιστωτικές αγορές.
2. Η μεταβίβαση είναι απαραίτητη προκειμένου να διασφαλιστεί η εύρυθμη λειτουργία του ιδρύματος υπό εξυγίανση ή του μεταβατικού ιδρύματος.
3. Η μεταβίβαση είναι απαραίτητη προκειμένου να μεγιστοποιηθούν τα έσοδα από την εκκαθάριση.

---

### **4. Πώς θα χρηματοδοτηθεί ο φορέας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων;**

Η χρηματοδοτική δομή του φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων θα εξαρτάται από την αξία και τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάζονται. Εάν συνδυαστεί με το εργαλείο της αναδιάρθρωσης παθητικού, το ποσό της αναδιάρθρωσης παθητικού πρέπει να λαμβάνει υπόψη μια συνετή εκτίμηση των κεφαλαιακών αναγκών ενός φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων. Οποιοδήποτε αντίτιμο που καταβάλλεται από τον φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων για τα περιουσιακά στοιχεία, τα δικαιώματα ή τις υποχρεώσεις που μεταβιβάζονται απευθείας από το ίδρυμα υπό εξυγίανση μπορεί να καταβάλλεται υπό μορφή χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από τον φορέα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.