BANCA NAȚIONALĂ A ROMÂNIEI

Rezoluția bancară - planificare, execuție, implicații

Emil Vonvea, Director, Direcția Rezoluție Bancară

26 aprilie 2016

Cuprins

- Definiţii/abrevieri
- Cadrul legal
- Considerații generale
- Planificarea și prevenirea
- MREL
- Finanțarea rezoluției
- Bail in
- Execuția
- Evaluarea
- Inter-relaționare

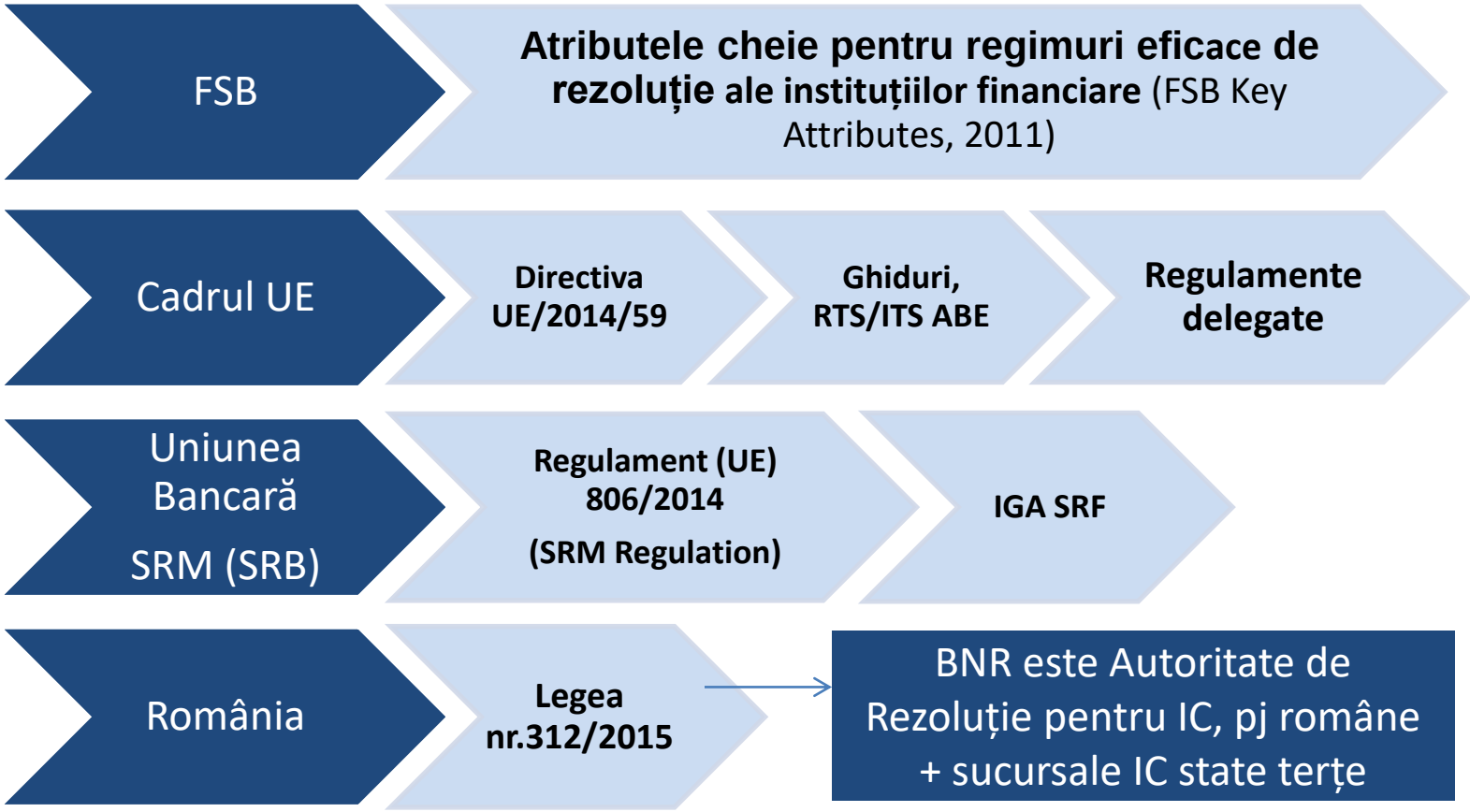
Definiţii / Abrevieri (1)

- MREL = cerinţa minimă de fonduri proprii şi datorii eligibile
- FSB - Consiliul pentru Stabilitate Financiară
- SRM – Mecanismul Unic de Rezoluţie
- SRB – Comitetul Unic de rezoluţie
- SRF – Fondul unic de Rezoluţie
- IGA – Acordul Interguvernamental pentru transferul şi mutualizarea contribuţiilor la SRF
- IC – instituţie de credit
- A/P – activ/pasiv
- IFD - instrument financiar derivat
- NCWO (no creditor worse off) = nedezavantajarea creditorilor prin rezoluţie în raport cu lichidarea
- Funcţie critică = activitate/serviciu/operaţiune a căror întrerupere poate perturba economia reală/stabilitatea financiară
- Linie de activitate de bază = linie de activitate/serviciu asociat care prezintă importanţă pentru IC (venit, profit, valoarea francizei)
- Posibilitate de soluţionare = credibilitatea şi fezabilitatea fie (i) a lichidării IC, fie (ii) a remedierii situaţiei IC prin iniţierea unei acţiuni de rezoluţie, evitându-se efecte negative asupra sistemului financiar (naţional, al altor state membre, al Uniunii Europene)
- Strategie preferată de rezoluţie = strategie care atinge cel mai bine obiectivele de rezoluţie

Definiţii / Abrevieri (2)

- AR – autoritate de rezoluţie
- FGD – Fondul de Garantare a Depozitelor
- CET 1 (fonduri proprii de nivel 1 de bază) – semnificaţia prevăzută de Regulamentul (UE) 575/2013
- AT1 (fonduri proprii de nivel 1 suplimentare) - semnificaţia prevăzută de Regulamentul (UE) 575/2013
- T2 (fonduri proprii de nivel 2) - semnificaţia prevăzută de Regulamentul (UE) 575/2013
- Valoare de lichidare –suma obținută în situația în care IC ar fi fost lichidată, având în vedere procesul de vânzare forțată a activelor
- Data rezoluţiei = data luării deciziei de iniţiere a unei acţiuni de rezoluţie, în urma îndeplinirii condiţiilor de rezoluţie

Cadrul legal general privind rezoluția



Rezoluția unei IC – considerații generale

CE?	• aplicarea unui instrument de rezoluție
CÂND?	• atunci când sunt îndeplinite condițiile de declanșare
ÎN CE SCOP?	• pentru atingerea unuia sau mai multor obiective
CUM?	•prin exercitarea competențelor de rezoluție
ÎN CE LIMITE?	•cu respectarea principiilor rezoluției

Instrumentele de rezoluție

Instrumente publice de stabilizare financiară

Vânzarea afacerii - întreaga instituție sau părți din active și pasive, în termeni comerciali

Instituția punte – transferul actiunilor, activelor sau pasivelor către o nouă entitate (instituție-punte sau instituție de credit –punte)

Separarea activelor - transferarea activelor cu probleme către un vehicul de administrare a activelor (bad-bank)

Recapitalizarea internă (bail-in) – reducerea elementelor de datorie sau conversia acestora în elemente de capital

Reducerea valorii sau conversia instrumentelor de capital – independent sau împreună cu un instrument de rezoluție

Condițiile de declanșare a rezoluției

Instituţia de credit intră sau este susceptibilă de a intra într-o stare de dificultate majoră – încălcarea cerințelor de autorizare, A<P, neonorarea obligațiilor, este necesar un sprijin financiar public extraordinar

Nu există nicio perspectivă rezonabilă potrivit căreia starea de dificultate majoră ar putea fi împiedicată, într-o perioadă rezonabilă (acționarii nu mai pot furniza sprijin/nu există potențiali cumpărători)

Acţiunea de rezoluţie este necesară din perspectiva interesului public (atingerea obiectivelor rezoluției), iar lichidarea nu permite atingerea acestora

Obiectivele rezoluției

Asigurarea **continuităţii funcţiilor critice**

Evitarea efectelor negative semnificative asupra stabilităţii financiare, în special prin prevenirea contagiunii, inclusiv asupra infrastructurilor pieţei, şi prin menţinerea disciplinei pe piaţă

Protejarea fondurilor publice prin **reducerea la minimum a dependenţei de sprijin financiar public extraordinar**

Protejarea deponenţilor care intră sub incidenţa legislaţiei privind garantarea depozitelor şi a investitorilor care intră sub incidenţa legislaţiei privind piaţa de capital

Protejarea fondurilor şi activelor clienţilor

Competențe de rezoluție

De a prelua controlul și de a înlocui conducerea IC

De a transfera acţiunile, drepturile, activele sau obligaţiile

De a reduce valoarea datoriilor eligibile

De a converti datoriile eligibile în acţiuni

Bail-in

De a anula instrumentele de datorie emise

De a reduce, chiar și în totalitate, valoarea nominală a acţiunilor sau de a solicita emiterea unor noi acțiuni

De a modifica scadența/dobânda sau chiar a suspenda plata datoriilor eligibile (moratoriu)

De a lichida și înceta contractele financiare sau aferente IFD

Principiile rezoluției

Acţionarii sunt primii care suportă pierderile

Creditorii suportă pierderi ulterior acţionarilor

Creditorii din aceeași categorie sunt tratați egal (pot exista excepții)

Niciun creditor nu suportă pierderi mai mari decât cele suportate în cazul în care instituţia ar fi fost lichidată prin intermediul procedurii de insolvenţă (NCWO)

Depozitele acoperite sunt protejate în întregime

Conducerea IC este înlocuită, cu excepția cazurilor când păstrarea acesteia este necesară pentru atingerea obiectivelor

Arhitectura cadrului de redresare și rezoluție

BRRD/Legea nr.312/2015

Planificare și prevenire

- Planuri de redresare
- Planuri de rezoluție
- Acorduri de sprijin financiar intra-grup

Intervenția timpurie

- Măsuri de intervenţie timpurie (ex. activare plan redresare)
- Înlocuire conducere superioară/organ de conducere
- Desemnare administrator temporar

Rezoluția

- Obiective
- Decizia de rezoluție
- Competențe de rezoluție
- Instrumente de rezoluție

Mecanisme de finanțare

Aranjamente pentru cooperarea transfrontalieră și cu terțe părți

Planificare și prevenire

Planuri de redresare	• Întocmite de instituțiile de credit • Evaluate de autoritatea competentă • **Evaluate de autoritatea de rezoluție din perspectiva impactului potențial asupra posibilității de soluționare**
Planuri de rezoluție	• **Elaborate de autoritatea de rezoluție** • Autoritatea de rezoluție se consultă cu autoritatea competentă la evaluarea posibilității de soluționare și stabilirea MREL, în procesul de elaborare a planurilor de rezoluție
Sprijin financiar intra-grup	• Acorduri de finanțare între entitățile aparținând unui grup • Autorizare la nivel de grup – decizie comună a AC • Aprobare prealabilă a autorităților competente pentru acordarea sprijinului financiar

Cerinţe simplificate privind planul de rezoluţie

- AR poate stabili *cerinţe simplificate privind planul de rezoluţie*, privind:
  - conţinutul şi detaliile planurilor
  - data până la care primele planuri vor fi elaborate /frecvenţa de actualizare
  - conţinutul şi nivelul de detaliere a informaţiilor solicitate IC
  - nivelul de detaliere a informaţiilor necesare evaluării posibilităţii de soluţionare.
- **Condiţii:**
  - natura activităţii, structura acţionariatului, profilul de risc)
  - evaluarea impactului pe care *situaţia de dificultate majoră* a IC şi *lichidarea* sa l-ar putea avea asupra: (i) pieţelor financiare, (ii) altor instituţii, (iii) condiţiilor de finanţare şi (iv) economiei
  - potenţialele efecte negative semnificative generate de situaţia de dificultate majoră a IC
- AR poate impune în orice moment trecerea la aplicarea integrală a cerinţelor
- Aplicarea cerinţelor simplificate nu afectează competenţele AR de a dispune măsuri de prevenire a crizelor sau măsuri de gestionare a crizelor.

Analiza din perspectiva stabilității financiare și macroprudențiale

Planul de rezoluție - componentele principale*

Sumar	• Descriere a instituției/grupului și elementelor planului
Strategia de rezoluție	• Acțiunile de rezoluție propuse, funcțiile critice și liniile de activitate de bază care vor fi menținute/separate, orizontul de timp, nivelul decizional
Asigurarea informațiilor	• Asigurarea informațiilor necesare pentru implementarea efectivă a strategiei de rezoluţie
Continuitatea operațională	• Asigurarea accesului la funcțiile critice, sisteme și operațiuni comune, interdependențe interne și externe, accesul la sistemele de plăți, portabilitatea clienților
Finanțare	• Finanțarea instrumentelor de rezoluție propuse, sursele, acorduri, garanții necesare/disponibile
Comunicare	• Planul de comunicare cu părțile implicate (acționari, conducere, personal, clienți, media)
Evaluarea posibilității de soluționare	• Rezultatul evaluării posibilității de soluționare, impedimente, MREL

* Draft final RTS ABE – dec 2014, privind planurile de rezoluție și evaluarea posibilității de soluționare

Identificarea funcțiilor critice*

Analiza din perspectiva stabilității financiare

Autoevaluarea

Analiza realizată de IC (i) în contextul elaborării planului de redresare sau (ii) în contextul elaborării planului de rezoluţie are în vedere:

- Impactul negativ asupra părților terțe,
- Efectul de contaminare,
- Afectarea încrederii generale a participanţilor de pe piaţă,
- Caracterului substituibil al funcţiei.

Evaluarea de către AR a funcțiilor critice identificate de IC dată fiind:

- relevanța sistemică a funcției pentru părțile terțe și
- relevanța sistemică a IC în exercitarea acestei funcții.

Criteriile de evaluare (cum ar fi: natura şi dimensiunea activităţii, întreruperea potenţială a funcţiei) **sunt calibrate pe indicatori** (cum ar fi: număr clienţi, efectul asupra lichidităţii pieţelor afectate)

Analiza critică

Identificarea liniilor de activitate de bază

** Regulamentul Delegat (UE) emis de Comisia Europeană din 02.02.2016 de completare a Directivei 2014/59/UE*

Evaluarea posibilității de soluționare*



*Draft final RTS ABE- dec 2014 privind planurile de rezoluție și evaluarea posibilității de soluționare

Evaluarea fezabilității și credibilității lichidării prin procedura obișnuită de insolvență

Evaluarea credibilității lichidării

- asigurarea continuității accesului la funcțiile critice realizate de IC;
- impactul lichidării asupra: funcționării piețelor financiare; infrastructurilor pieței financiare; altor instituții financiare; economiei reale.

Evaluarea fezabilității lichidării

- disponibilitatea informațiilor necesare FGD pentru plata depozitelor acoperite;
- sprijin operațional din partea IC pentru FGD – separabilitatea depozitelor acoperite/neacoperite.

Analiza din perspectiva stabilității financiare

Selectarea strategiei preferate de rezoluție*: SPE vs MPE

Criterii	SPE	MPE
Modelul de afacere	Finanțarea și gestiunea riscurilor – centralizat, la nivelul instituției mamă	Descentralizat, filiale independente privind finanțarea și gestiunea riscurilor
Dimensiunea	Instituții de importanță sistemică la nivel global/regional	Instituții de nivel național, retail/mass market
Disponibilitatea resurselor financiare la nivel de filială	Finanțare în cadrul grupului prin datorii față de entitatea mamă	Nivel semnificativ al depozitelor acoperite în moneda locală, majoritatea finanțării provine de la terțe părți, la preturi de piață
”Motorul” rezoluției	Măsurile autorității la nivel de grup gestionează și problemele la nivelul filialelor, autoritățile gazdă nu pot lua decizii de rezoluție independente	Majoritatea autorităților de rezoluție gazdă aplică instrumente de rezoluție separate, cu coordonarea autorității la nivel de grup
Datorii eligibile de calitate și suficiente	Capacitate de absorbție a pierderii la nivelul entității mamă, însă, dacă este insuficientă, datoriile filialelor pot fi puse la dispoziție pentru acoperirea pierderii (MREL se aplică tot la nivel de filială, dar poate fi deținut intern)	Filialele dețin datorii eligibile suficiente la nivel individual

*din perspectiva grupurilor

Evaluarea fezabilității strategiei de rezoluție selectate – identificare impedimente (28 criterii)

Structură și operațiuni: infrastructură, IT, salariați, servicii critice partajate; guvernanță, control, gestiunea riscurilor, aspecte legale, disponibilitate instrumente de rezoluție

Resurse financiare: datorii eligibile pentru acoperirea pierderii, fonduri necesare în rezoluție, impedimente de transfer, aranjamente de transfer a pierderilor, activele eligibile drept colateral

Disponibilitatea datelor/Informații: informații necesare pentru evaluarea aferentă reducerii valorii sau necesarului de recapitalizare

Aspecte trans-frontaliere: existența acordurilor între AR home/host, terminarea contractelor

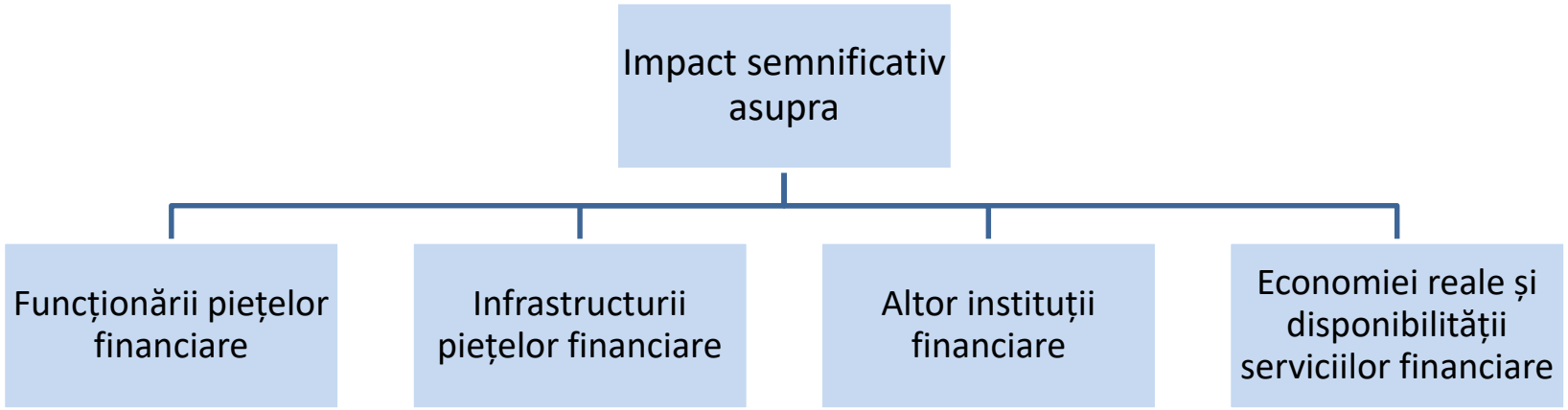
Altele: cerințe de autorizare/aprobare, documentația aferentă terminării contractelor, transferul de active și datorii în rezoluție

Măsuri alternative pentru diminuarea sau înlăturarea obstacolelor în calea posibilității de soluționare

- Revizuirea acordurilor de finanţare intragrup
- Contracte de servicii pt. asigurarea desfăşurării funcţiilor critice ale IC
- Limitarea expunerilor, renunţarea la anumite active
- Cerințe de informare suplimentare
- Limitarea/renunțarea la activități
- Limitarea/diminuarea lansării de noi produse/linii de activitate
- Modificări în structura legală și/sau operațională
- Înființarea unei societăți financiare holding separate în statul membru sau în Uniune
- Îndeplinirea cerinței minime de fonduri proprii și datorii eligibile

Evaluarea credibilității strategiei de rezoluție selectate

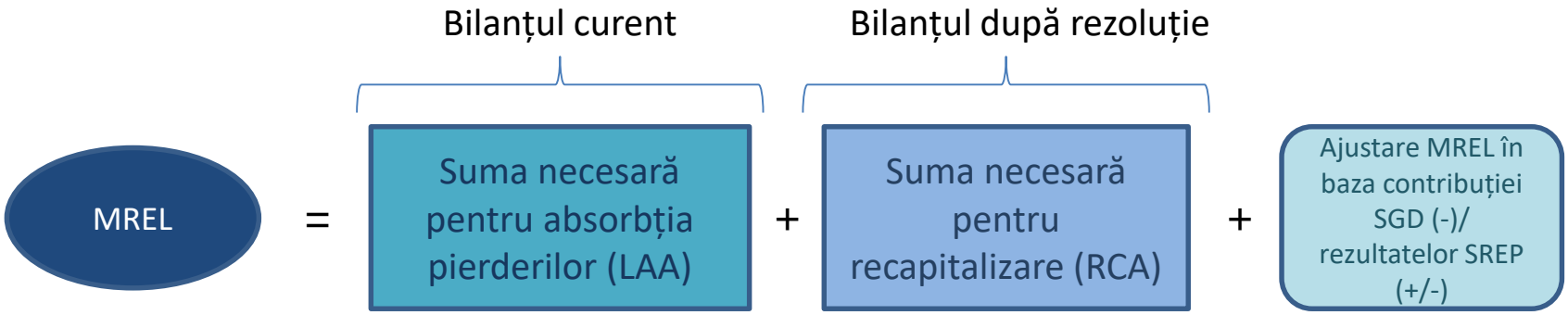
Impactul potențial asupra sistemelor financiare și economiei reale, cu privire la **continuitatea funcțiilor critice** desfășurate de IC



Analiza din perspectiva stabilității financiare

Cerința minimă de fonduri proprii și datorii eligibile (MREL)

IC trebuie să îndeplinească în permanenţă o cerinţă minimă de fonduri proprii şi datorii eligibile (% din total datorii și FP)



Constrângeri:

- Condiții pentru posibila utilizare a fondului de rezoluție (8%)
- Aplicarea principiului NCWO la identificarea datoriilor eligibile
- Maturitatea reziduală a datoriilor eligibile > 1 an

Finanțarea rezoluției - Fondul de rezoluție (1)

Nivel țintă - 1 % din depozitele acoperite, până în 2024

Contribuții ex-ante (anuale) - calculate fc de pasivul negarantat (-fonduri proprii), ajustate la risc

Contribuții extraordinare (ex-post), maxim 3x contribuția anuală

Împrumuturi

Utilizare

Garantarea activelor sau obligaţiilor /acordarea de împrumuturi instituţiei supuse rezoluţiei, ale filialelor sale, ale unei instituţii-punte sau ale unui vehicul de administrare a activelor;

Finanțarea achiziţiei de active ale instituţiei supuse rezoluţiei

Finanțarea rezoluției - Fondul de rezoluție (2)

Finanţarea necesară unei instituţii-punte ori unui vehicul de administrare a activelor

Despăgubirea acţionarilor sau creditorilor (NCWO)

Finanţarea creditorilor exclusi de la bail-in (8%+5%)

Împrumuturi către/de la alte mecanisme de finanţare

Utilizarea fondului de garantare a depozitelor

Când se **asigură continuarea accesului deponenţilor garantați la propriile lor depozite**

În limita pierderilor care ar fi fost înregistrate în lichidare, max 50% din nivelul țintă

Reducerea valorii sau conversia instrumentelor de capital

Poate fi aplicată independent de o acțiune de rezoluție **sau** împreună cu o acțiune de rezoluție.

Se aplică atunci când toate condițiile de declanșare a rezoluției sunt îndeplinite sau, în absența exercitării acestei competențe, IC va înceta să fie viabilă.

Se exercită înainte de aplicarea oricărui instrument de rezoluție

Se reduc:

- CET 1
- AT1 (sau se transformă în CET1)
- T2 (sau se transformă în CET1)

Instrumente publice de stabilizare

Utilizate în cazuri excepționale, în ultimă instanță, după utilizarea la maximum a celorlalte instrumente de rezoluție:

- aport public de capital
- trecere temporară în proprietatea privată a statului

Transferarea capitalului/instituției deţinute în sectorul privat imediat ce circumstanţele comerciale şi financiare permit.

Precondiții: pierderi de minim 8% din total pasiv suportate de acționari/creditori, 5% finanțate de fondul de rezoluție, toate pasivele eligibile covertite/reduse la 0.

Instrumentul de recapitalizare internă („bail-in”) (1)

Elementul central al cadrului BRRD

Conversia în titluri de capital a instrumentelor de datorii

şi/sau

Reducerea valorii instrumentelor de datorie în vederea absorbţiei pierderilor

Recapitalizarea unei IC la un nivel care permite conformarea cu condițiile de autorizare și menținerea unui nivel suficient de încredere a pieței

sau

Conversia în titluri de capital/reducerea valorii principalului creanţelor sau al instrumentelor de datorie care sunt transferate către o instituţie-punte, în vederea realizării unui aport de capital la respectiva instituţie-punte/ în cadrul instrumentului de vânzare a afacerii sau al instrumentului de separare a activelor.

Instrumentul de recapitalizare internă („bail-in”) (2)

Aria de cuprindere: toate datoriile care **nu** sunt excluse din domeniul de aplicare

Excluderi exprese

- Depozitele acoperite
- Obligații garantate (inclusiv obligaţiuni garantate)
- Orice datorie care rezultă în virtutea deținerii de către instituția de credit a unor active sau lichidități aparținând clienților sau din relații fiduciare
- Datorii faţă de instituţii, cu o scadenţă iniţială mai mică de şapte zile
- Datorii derivate din participarea la un sistem de decontare a plăţilor şi valorilor mobiliare (care au o scadenţă reziduală mai mică de şapte zile)
- Datorii derivate din drepturi salariale, datorii faţă de creditori comerciali, datorii de natură fiscală
- Datorii faţă de schemele de garantare a depozitelor aferente contribuţiilor

Instrumentul de recapitalizare internă („bail-in”) (3)

Excluderi posibile - în situații excepționale, atunci când**:**

- nu sunt posibile într-un termen rezonabil;
- sunt strict necesare pt continuitatea funcțiilor critice sau pt evitarea contagiunii;
- ar provoca o pierdere de valoare şi ar creşte pierderile suportate de alţi creditori

Pierderea transferată către alți creditori, **condiționat** de respectarea principiului ***NCWO***

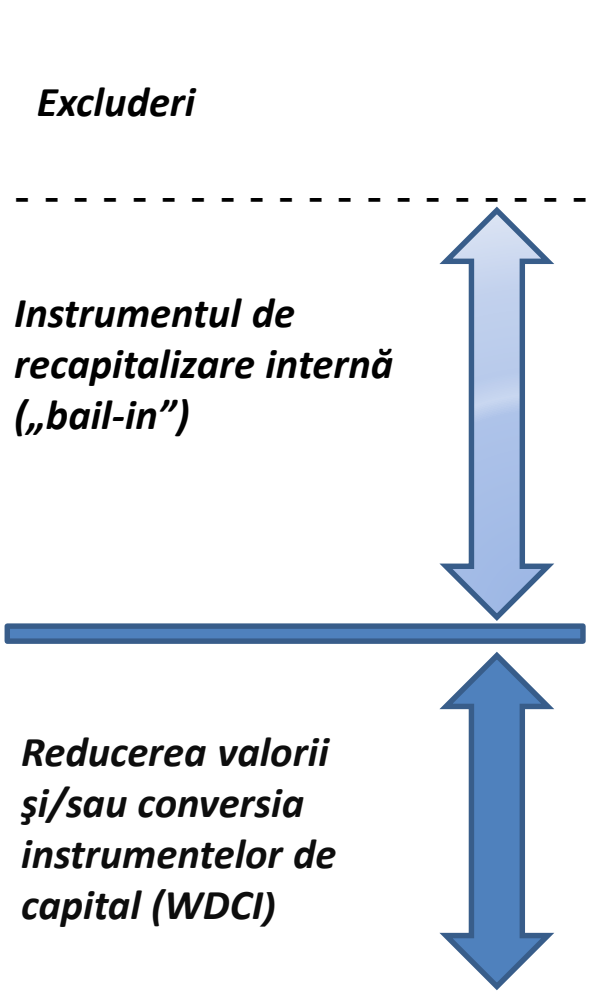
Utilizarea resurselor Fondului de rezoluţie:

- **max. 5% din total pasiv**
- **pierderi de min 8% din total pasiv suportate de acționari/creditori**
- sau de min 20% din RWA **suportate de acționari/creditori**

Aplicarea instrumentului de recapitalizare internă este obligatoriu însoțită de implementarea unui plan de reorganizare a IC

Instrumentul de recapitalizare internă („bail-in”) (4)

Ierarhia creanţelor în rezoluţie



Creanţele FGD rezultate din subrogare şi din finanţarea acţiunii/măsurilor de rezoluţie, Creanţe bugetare , etc.

Privileged/Secured/Insured/Excluded Liabilities

Depozite eligibile >100 k euro

Creditori chirografari ***Senior unsecured liabilities***

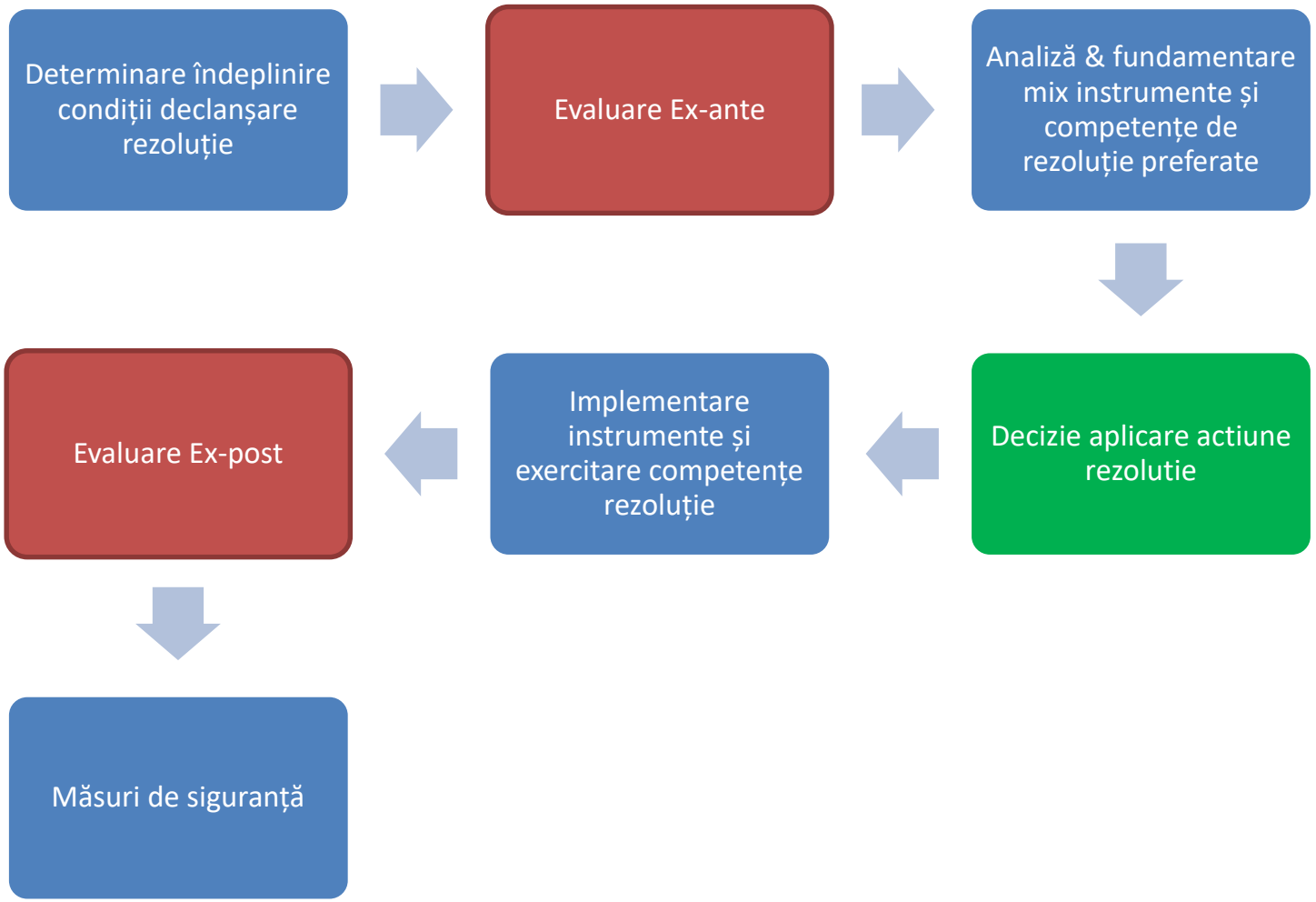
Alți creditori subordonați (neincluşi în capitalul de reglementare)

Subordinated debt

Deținătorii de alte instrumente de capital (incluşi în AT1, Tier2)

Acţionari (CET 1)

Implementarea unei măsuri de rezoluție



EVALUAREA "EX-ANTE"

Anterioară unei acțiuni de rezoluție sau de reducere a valorii ICR

Realizată de un evaluator independent

- evaluarea modului de îndeplinire a condițiilor de declanșare a procedurii de rezoluție **sau** de reducere a valorii sau de conversie a instrumentelor de capital relevante
- fundamentarea deciziei privind acțiunea de rezoluție adecvată de întreprins **sau** exercitarea competenţei de reducere a valorii sau de conversie a instrumentelor de capital relevante

- estimarea actualizată a bilanțului
- cuantificarea pierderilor potențiale așteptate
- estimarea valorii IC inclusiv a capitalului după ce se inițiază și implementează o strategie de rezoluție
- măsura în care pierderile vor fi suportate de către acționari și creditorii negarantați
- mărimea compensațiilor posibil datorate acționarilor și creditorilor

Evaluarea provizorie: realizată de AR, atunci când o evaluare externă independentă nu este posibilă, inclusiv din motive legate de urgența situației; va fi urmată de o **evaluare independentă definitivă.**

EVALUAREA "EX-POST"

Determinarea **valorii de lichidare** pentru a respecta **principiul NCWO**

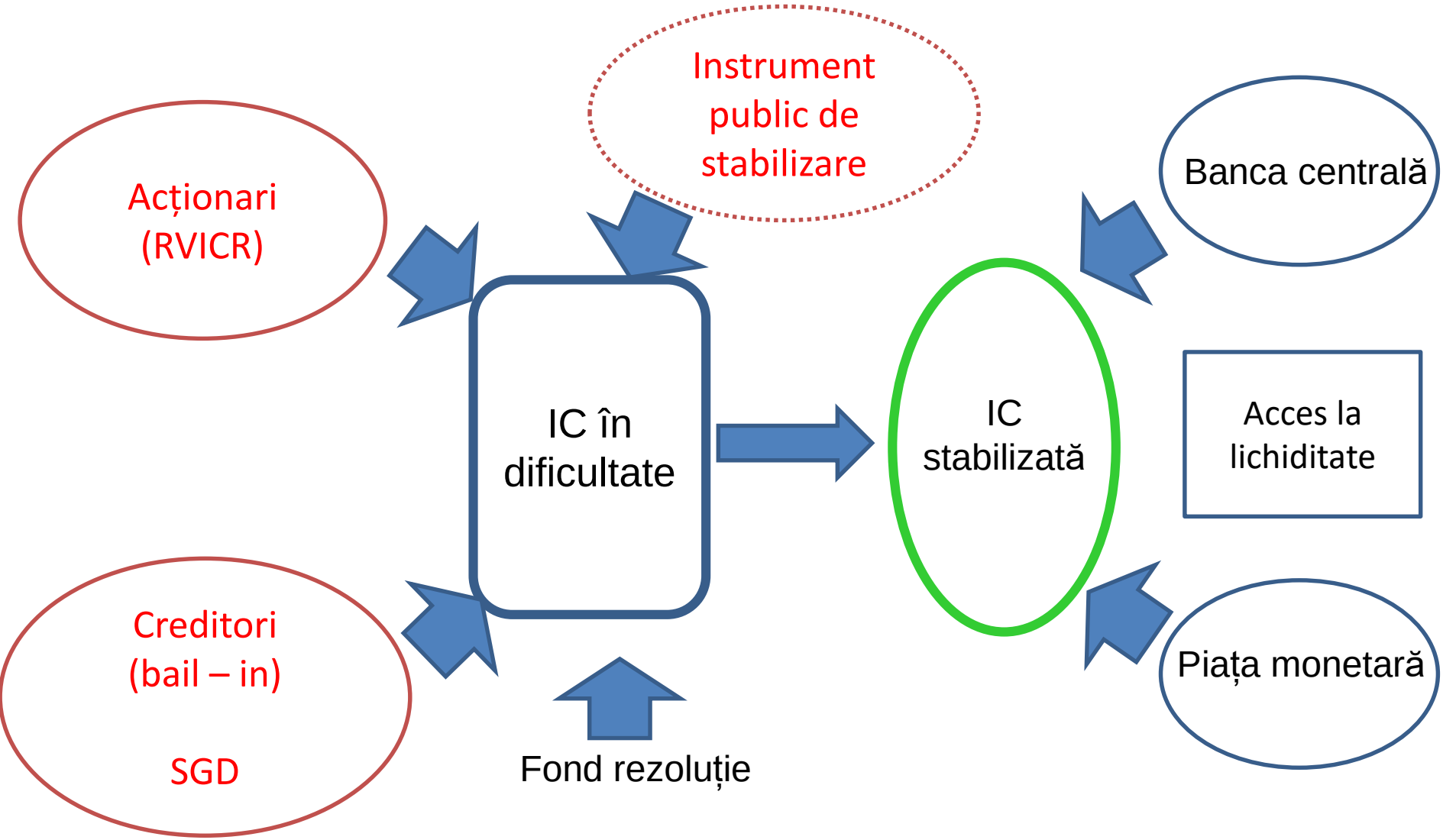
- esența mecanismului de siguranță
- are ca și scop principal protejarea intereselor acționarilor și creditorilor afectați de rezoluție
- estimarea rezultatului financiar pentru fiecare categorie de creditori în baza unui scenariu ipotetic de insolvență **la data rezoluției**
- oferă o **comparație între tratamentul în rezoluție vs. insolvență** pentru a stabili nivelul eventualelor compensații de plătit

Evaluarile sunt **decisive / critice** în procesul de formulare și implementare a deciziilor de rezoluție

Contribuie la diminuarea și, pe cât posibil, evitarea riscurilor aferente în legătură cu:

- transferul de active/pasive
- reducerea de valoare sau conversia unor creditori negarantați în procesul de recapitalizare internă
- evitarea litigiilor sau plata de compensații.

Impactul rezoluției



Inter-relaționare – internă

Independenţa operaţională şi evitarea conflictului de interese între structura care exercită funcţia de rezoluţie şi structura care exercită funcţia de supraveghere

DAR

Planificarea și implementarea rezoluției impun:

- furnizarea de informații
- consultare și cooperare

Analize din perspectiva impactului asupra stabilității financiare:

- funcții critice, lichidare, instrumente de rezoluție
- condiții de declanșare (interes public)

Alte interdependențe - autorizarea băncii punte, acces la sistemele de plăți/IT/operațiuni de piață

Inter-relaționare - externă

Ministerul Finanţelor Publice

- aprobarea prealabilă a deciziilor de rezoluție cu impact fiscal sau sistemic;
- aplicarea instrumentelor publice de stabilizare financiară;
- informări privind orice decizii ale autorității de rezoluție;
- consultări

Fondul de Garantare a Depozitelor

- administrarea fondului de rezoluție
- acționar la banca punte/vehicul de administrare a activelor
- implicarea resurselor SGD în rezoluție

Autoritatea de Supraveghere Financiară

Consiliul Concurenței și Comisia Europeană – DG Competition

- pe probleme privind ajutorul de stat

Autoritatea Bancară Europeană – notificări, informări, mediere

SRB/ Alte autorități naționale de rezoluție din Statele Membre și/sau state terțe - în cadrul colegiilor de rezoluție