



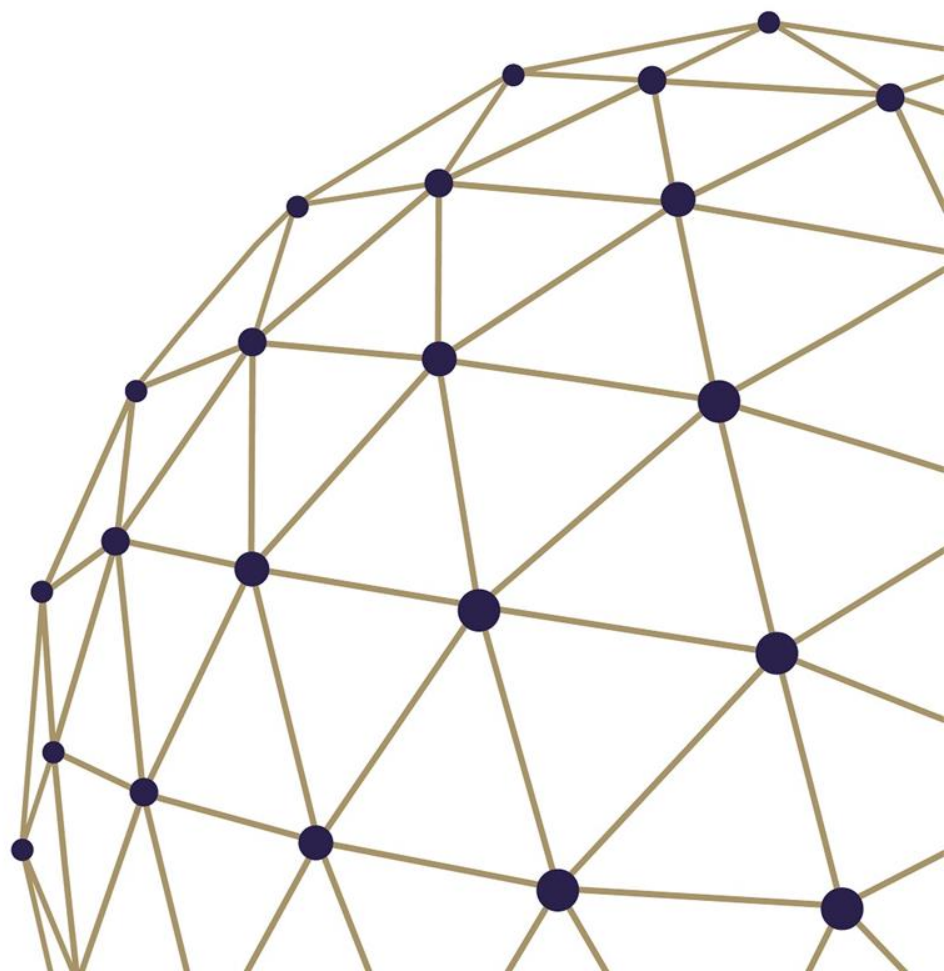
Hitelezői feltőkésítés

Bednyák Boglárka

Intézményi kapcsolatok és szanalási szabályozási főosztály

Piaci konzultáció

2015. szeptember 24.





1. Kontextus

3 EBA iránymutatás a hitelezői feltőkésítésről és tőkeelemek leírásáról/átalakításáról

- Átváltási ráták alkalmazása¹
- Tulajdonosi részesedéssel rendelkezők kezelése az átváltás és leírás során²
- BRRD és CRR/CRD összehangolása a leírás és átalakítás sorrendje tekintetében³

Mikor alkalmazandók?

- leírás és átalakítás PONV (point of non-viability) esetén: ha megállapítható, hogy az intézmény nem életképes
- hitelezői feltőkésítés

¹ GL on the rate of conversion of debt to equity in bail-in

² GL on the treatment of shareholders in bail-in or the write down and conversion of capital instruments

³ GL concerning the interrelationship between the BRRD sequence of writedown and conversion and CRR/CRD IV



2. Átváltási rátákra vonatkozó szabályok I/II.

Alapelvek

NCWO = No creditor worse off

- Egy tulajdonos vagy hitelező se viseljen nagyobb veszteséget, mint felszámoláskor viselt volna

Veszteségviselési sorrend

- 1. Tulajdonosok
- 2. Hitelezők felszámolási eljárás szerinti ranghely szerint (Csődtv. 57. § (1), Hpt. 57. §. (1) és (2); Bszt. 136. §. veszteségviselési sorrend)
- 3. Főszabály: Azonos ranghely - azonos mértékű veszteségviselés

Átváltási ráta: egy egységnyi kötelezettségért vagy tőkeelemért cserébe hány egységnyi elsődleges alapvető tőkeelem jár.

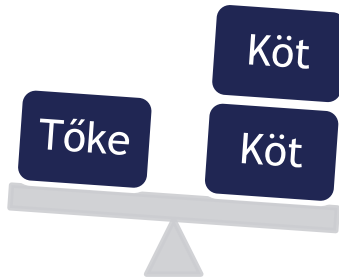


2. Különböző átváltási ráták II/II.

Kulcsponatok:

Kapott tőke

Leírt/átalakított kötelezettség



$$E(\text{kapott tőke}) < \Sigma(\text{leírt+átalakított kötelezettség})$$



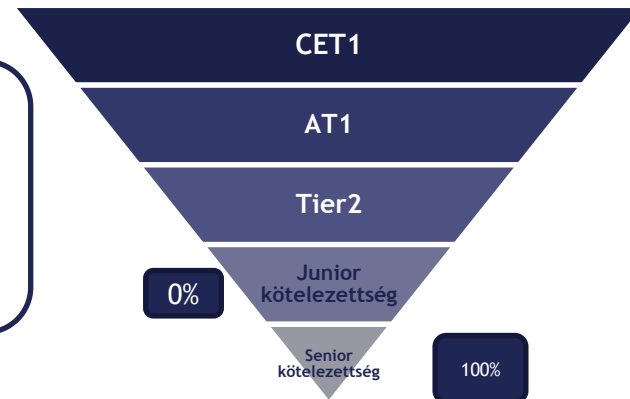
Különböző átváltási ráták

Különböző átváltási ráták

Előresorolt (senior) kötelezettségek átváltási rátája

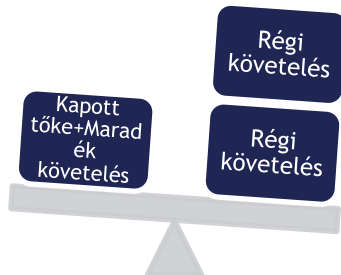


Alárendelt (junior) kötelezettségek rátája



Szanálás után

Szanálás előtt



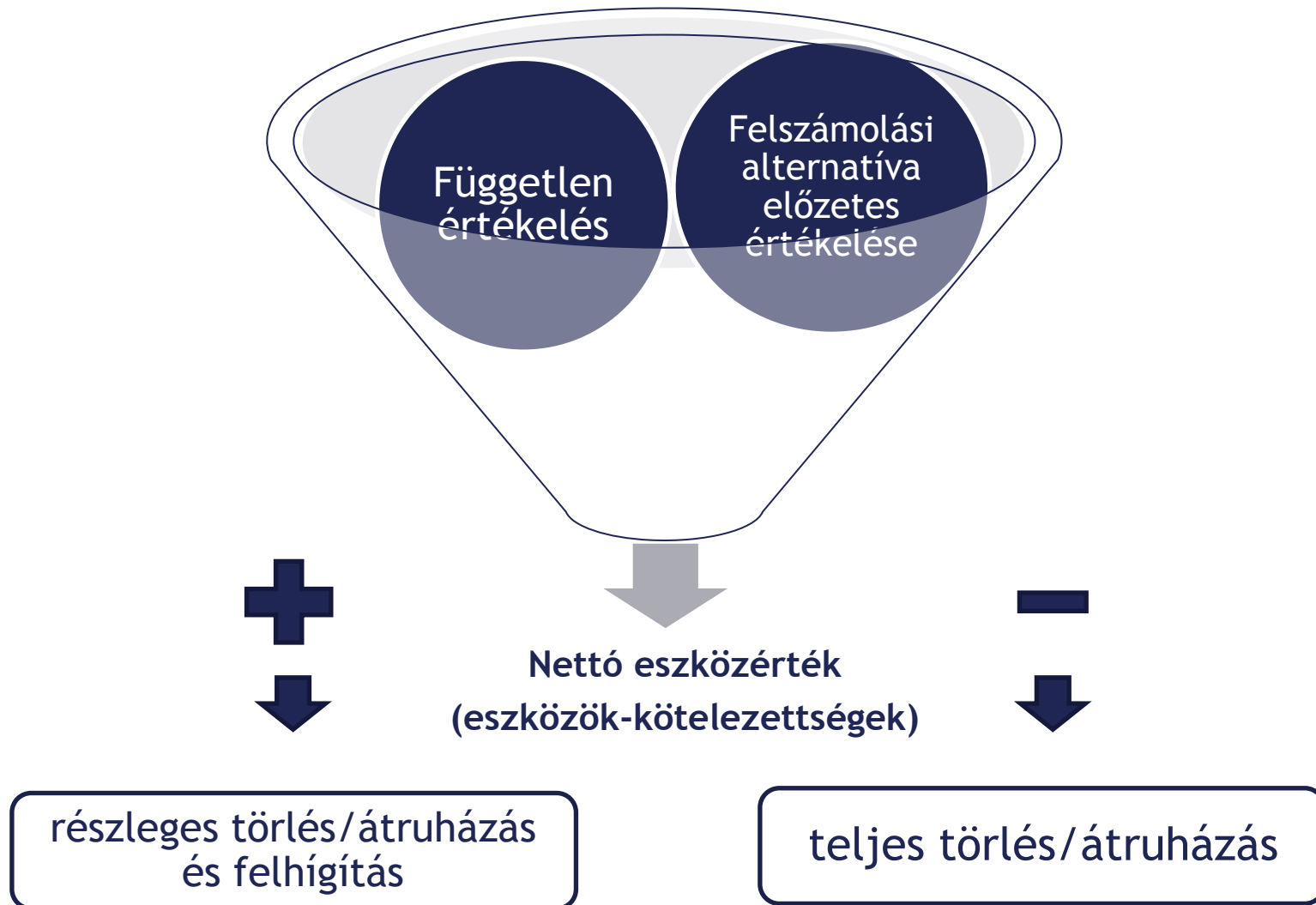
Ha egy adott hitelezői osztály veszteséget visel (maradék hitelköv.+kapott tőke < régi követelések)



junior hitelezők átváltási rátája = 0 vagy ~ 0 (100% veszteségviselés)



3. Tulajdonosok kezelése I/II.





3. Tulajdonosok kezelése II/II.

Törlés/átruházás

- nulla vagy negatív nettó eszközérték ($E \leq F$) ➔ teljes törlés vagy átruházás
- előresorolt (senior) hitelezők kötelezettségének legalább részleges leírására vagy tőkévé alakítására is szükség lehet
- pozitív nettó eszközérték ($E > F$) ➔ részleges törlés vagy átruházás (jelentős felhígítással)
- egyéb szabályok:
 - szanálást követően intézmény jogi formája megváltozik ➔ részvénytörlés
 - tőzsdére bevezett részvények esetén átruházás
 - CET1-nek nem minősülő tőkeelemek (pl. elsőbbségi részvény) ➔ törlés

Felhígítás

- részleges törlés vagy átruházás ➔ kötelezettségek tőkévé alakítása a tulajdoni részesedések jelentős felhígulását (instrumentum értékének és a tulajdoni hányad jelentős csökkenését) eredményezze
- új részvények kibocsátása, részvények részleges törlése és új részvények kibocsátása, egy részének átruházása
- csak pozitív nettó eszközérték esetén alkalmazható ($E > F$)



4. Tőkeelemek bevonhatósága

BRRD szerinti bevonhatóság \neq CRR/CRD szerinti SZT elismerhetőség

1. alapelv

Eltérő veszteségviselési képességgel rendelkező tőkeinstrumentumok



Kielégítési rangsorban azonos szintű tőkeelemekkel egyező módon kezelendő

CRR szerint átmeneti rendelkezés alatt álló kiegészítő alapvető tőkeelemek (grandfathered AT1)



CRR 52. cikke szerinti valamennyi feltételnek megfelelő kiegészítő alapvető tőkeelemek

2. alapelv

Járadékos tőke: lejárat előtti 5 évben az amortizált nominális érték számítható be SZT-be



Amortizált rész az azonos szintű tőkeelemmel egyező módon kezelendő (teljes összeg)

szavatoló tőkébe *amortizációs időszak miatt* részben beszámítandó járadékos tőkeinstrumentumok



szavatoló tőkeszámításba teljes mértékben elfogadható járadékos tőkeelemek

Köszönöm a figyelmet!

Elérhetőség:

Név: Bednyák Boglárka

Telefonszám: 428-2600/2513

E-mail cím: bednyakb@mnb.hu