

## ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 29ης Ιουνίου 2011

σχετικά με τις κρατικές ενισχύσεις αριθ. SA.32504 (2011/N) και C 11/10 (πρώην N 667/09) που χορήγησε η Ιρλανδία στην Anglo Irish Bank και στην Irish Nationwide Building Society

[κοινοποιηθείσα υπό τον αριθμό E(2011) 4432]

(Το κείμενο στην αγγλική γλώσσα είναι το μόνο αυθεντικό)

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

(2012/269/ΕΕ)

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 108 παράγραφος 2 πρώτο εδάφιο,

Έχοντας υπόψη τη συμφωνία για τον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο, και ιδίως το άρθρο 62 παράγραφος 1 στοιχείο α),

Αφού κάλεσε τα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλουν τις παρατηρήσεις τους σύμφωνα με τα ανωτέρω άρθρα <sup>(1)</sup>,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

## 1. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ

## 1.1. Anglo Irish Bank

(1) Με απόφαση της 14ης Ιανουαρίου 2009, η Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά την ανακεφαλαιοποίηση της Anglo Irish Bank (εφεξής «Anglo») <sup>(2)</sup>, η οποία όμως δεν υλοποιήθηκε διότι η Ιρλανδία αποφάσισε αντ' αυτού να προβεί σε εθνικοποίηση της Anglo. Με απόφαση της 16ης Φεβρουαρίου 2009, η Επιτροπή κατέληξε στο συμπέρασμα ότι η εθνικοποίηση δεν προέβλεπε τη χορήγηση κρατικών ενισχύσεων <sup>(3)</sup>.

(2) Με απόφαση της 26ης Ιουνίου 2009, η Επιτροπή ενέκρινε την παροχή επείγουσας ενίσχυσης στην Anglo υπό μορφή εισφοράς κεφαλαίου ύψους 4 δισεκατ. ευρώ (4 000 εκατ.) για διάστημα έξι μηνών δυνάμει του άρθρου 87 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και η Επιτροπή σημείωσε τη δέσμευση της Ιρλανδίας να της κοινοποιήσει σχέδιο αναδιάρθρωσης έως το τέλος του Νοεμβρίου του 2009 <sup>(4)</sup>.

(3) Την 30ή Νοεμβρίου 2009 η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή <sup>(5)</sup> ένα σχέδιο αναδιάρθρωσης (εφεξής «αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo»), το οποίο είχε προετοιμάσει η Anglo. Την 24η Νοεμβρίου και τη 18η Δεκεμβρίου 2009 η Επιτροπή ζήτησε από την Ιρλανδία να την ενημερώσει σχετικά με το αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo.

(4) Τη 17η Φεβρουαρίου 2010 η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή την πρόθεσή της να προβεί σε πρόσθετη εισφορά κεφαλαίου ύψους 10,44 δισεκατ. ευρώ στην Anglo (εφεξής «δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση»).

(5) Με απόφαση της 31ης Μαρτίου 2010 <sup>(6)</sup>, η Επιτροπή ενέκρινε τη δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση σε προσωρινή βάση έως την έκδοση τελικής απόφασής της σχετικά με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo. Στο πλαίσιο της εν λόγω απόφασης, η Επιτροπή αποφάσισε επίσης να κινήσει τη διαδικασία που προβλέπει το άρθρο 108 παράγραφος 2 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (εφεξής «Συνθήκη») όσον αφορά το αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo και τα σχετικά μέτρα ενίσχυσης που ελήφθησαν από την Ιρλανδία (εφεξής «απόφαση κίνησης της διαδικασίας»). Η απόφαση κίνησης της διαδικασίας δημοσιεύθηκε στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* την 7η Αυγούστου 2010. Η Επιτροπή κάλεσε τα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλουν τις παρατηρήσεις τους σχετικά με την ενίσχυση. Δεν διατυπώθηκαν παρατηρήσεις από τρίτα μέρη.

(6) Την 31η Μαΐου 2010 η Ιρλανδία υπέβαλε αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo Irish Bank (εφεξής «δεύτερο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo»).

<sup>(1)</sup> ΕΕ C 214 της 7.8.2010, σ. 3.

<sup>(2)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 9/09, Recapitalisation of Anglo Irish Bank by the Irish State (Ανακεφαλαιοποίηση της Anglo Irish Bank από το ιρλανδικό κράτος) (ΕΕ C 177 της 30.7.2009, σ. 1).

<sup>(3)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 61/09, Change of ownership of Anglo-Irish Bank (Αλλαγή ιδιοκτησίας της Anglo-Irish Bank) (ΕΕ C 177 της 30.7.2009, σ. 2).

<sup>(4)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 356/09, Recapitalisation of Anglo Irish Bank by the Irish State (Ανακεφαλαιοποίηση της Anglo Irish Bank από το ιρλανδικό κράτος) (ΕΕ C 235 της 30.9.2009, σ. 3).

<sup>(5)</sup> Σύμφωνα με την αιτιολογική σκέψη 40 της απόφασης της Επιτροπής στην υπόθεση N 356/09 (βλέπε υποσημείωση 4 της παρούσας απόφασης), η έγκριση του σχεδίου αναδιάρθρωσης συνάδει με την παράγραφο 28 του προγράμματος «Credit Institutions Financial Support – CIFS» (ιρλανδικό πρόγραμμα εγγύησης για τα πιστωτικά ιδρύματα) και την παράγραφο 30 της έγκρισης του προγράμματος CIFS από την Επιτροπή. [Βλέπε επίσης απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 48/08, Ireland — Guarantee Scheme for banks in Ireland (Ιρλανδία — Πρόγραμμα εγγύησης για τράπεζες στην Ιρλανδία) (ΕΕ C 312 της 6.12.2008, σ. 2)]. Στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS, ο υπουργός Οικονομικών ζήτησε την κατάρτιση σχεδίου αναδιάρθρωσης σε περίπτωση που ο συντελεστής φερεγγυότητας ενός από τα συμμετέχοντα ιδρύματα μειωθεί σε επίπεδο κάτω από τα ισχύοντα ρυθμιστικά πρότυπα που εφαρμόζονται σε αυτόν σε υλική βάση.

<sup>(6)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 12/10 και C11/10 (πρώην N 667/09). Δεύτερο μέτρο διάσωσης υπέρ της Anglo Irish Bank (ΕΕ C 214 της 7.8.2010, σ. 3).

- (7) Στις 2 Ιουνίου 2010 η Επιτροπή ζήτησε από την Ιρλανδία να την ενημερώσει σχετικά με το δεύτερο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo. Οι σχετικές ερωτήσεις συζητήθηκαν την 24η Ιουνίου 2010 σε συνεδρίαση των υπαλλήλων της Επιτροπής, των ιρλανδικών αρχών και των εκπροσώπων της Anglo. Οι ιρλανδικές αρχές μάλιστα απάντησαν στα ερωτήματα γραπτώς την 9η και 12η Ιουλίου 2010.
- (8) Την 28η Ιουνίου 2010 η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή πρόσθετη εισφορά κεφαλαίου ύψους 10 054 εκατ. ευρώ υπέρ της Anglo (εφεξής «τρίτη ανακεφαλαιοποίηση») (7).
- (9) Με απόφαση της 10ης Αυγούστου 2010 (8), η Επιτροπή ενέκρινε την τρίτη ανακεφαλαιοποίηση σε προσωρινή βάση έως την έκδοση τελικής απόφασής της σχετικά με το τελικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo.
- (10) Την 31η Αυγούστου 2010 η Ιρλανδία υπέβαλε στην Επιτροπή νέα πρόταση αναδιάρθρωσης της Anglo, η οποία προέβλεπε διαχωρισμό και εκκαθάριση της τράπεζας εντός της επόμενης δεκαετίας.
- (11) Βάσει λεπτομερούς εκτίμησης των προοπτικών της Anglo, στις 30 Σεπτεμβρίου 2010, ο ιρλανδός υπουργός Οικονομικών ανακοίνωσε ότι, σύμφωνα με τις αρχικές προβλέψεις για την εξυγίανση της Anglo, απαιτείται συνολική εισφορά κεφαλαίου ύψους 29,3 δισεκατ. ευρώ ενώ βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων υπολογίζεται ότι θα χρειαστεί πρόσθετη εισφορά κεφαλαίου ύψους 5 δισεκατ. ευρώ.
- (12) Την 26η Οκτωβρίου 2010 η Ιρλανδία υπέβαλε σχέδιο ρύθμισης για την Anglo (εφεξής «τρίτο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo»), στο οποίο περιγράφεται λεπτομερώς η διαδικασία ρύθμισης της οντότητας, η οποία είχε υποβληθεί για πρώτη φορά στις 31 Αυγούστου 2010.
- (13) Τις επόμενες εβδομάδες, η Επιτροπή ζήτησε ορισμένες διευκρινίσεις και την 29η Οκτωβρίου 2010 ζήτησε την παροχή πρόσθετων πληροφοριών. Οι ιρλανδικές αρχές απάντησαν μέσω ανταλλαγής μιας σειράς μηνυμάτων ηλεκτρονικού ταχυδρομείου, καθώς και μέσω τηλεδιασκέψεων.
- (14) Την 8η Δεκεμβρίου 2010 η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή πρόσθετη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 4 946 εκατ. ευρώ (εφεξής «τέταρτη ανακεφαλαιοποίηση») και την παροχή κρατικών εγγυήσεων για συγκεκριμένες υποχρεώσεις της Anglo.
- (15) Με απόφαση της 21ης Δεκεμβρίου 2010 (9), η Επιτροπή ενέκρινε την τέταρτη ανακεφαλαιοποίηση και τις εγγυήσεις για συγκεκριμένες υποχρεώσεις της Anglo σε προσωρινή βάση έως την έγκριση του τελικού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo.

## 1.2. Irish Nationwide Building Society

- (16) Με απόφαση της 30ής Μαρτίου 2010, η Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά ανακεφαλαιοποίηση της Irish Nationwide Building Society (εφεξής «INBS») ύψους 2,7 δισεκατ. ευρώ για διάστημα έξι μηνών από την ημερομηνία θέσης σε εφαρμογή της ανακεφαλαιοποίησης (22 Δεκεμβρίου 2009), ή διαφορετικά, σε περίπτωση που η Ιρλανδία υποβάλει σχέδιο αναδιάρθρωσης πριν από την ορισμένη ημερομηνία, έως την έκδοση τελικής απόφασης της Επιτροπής σχετικά με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS (εφεξής «πρώτη ανακεφαλαιοποίηση της INBS») (10).
- (17) Επιπροσθέτως, την 30ή Μαρτίου 2010, ο ιρλανδός υπουργός Οικονομικών ανακοίνωσε ότι εξαιτίας της μείωσης του ισολογισμού της INBS που οφειλόταν στις μεταφορές στην εθνική υπηρεσία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (National Asset Management Agency, εφεξής «NAMA»), το ίδρυμα δεν θα μπορούσε να επιβιώσει ως αυτόνομη οντότητα.
- (18) Στις 22 Ιουνίου 2010 η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή ένα σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS (εφεξής «σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS»), το οποίο προβλέπει διαρκή διαχείριση του ιδρύματος ως δυναμικής επιχείρησης προσδοκώντας την πώλησή του σε αγοραστή του κλάδου.
- (19) Στο διάστημα των εβδομάδων που ακολούθησαν, η Ιρλανδία ενημέρωσε ανεπίσημα την Επιτροπή ότι εξέταζε άλλες επιλογές για το μέλλον της INBS. Πιο συγκεκριμένα, η Ιρλανδία σχεδίαζε να βολιδοσκοπήσει την προθυμία της αγοράς να αποκτήσει τμήματα της INBS.
- (20) Την 30ή Σεπτεμβρίου 2010 ο ιρλανδός υπουργός Οικονομικών προέβη σε δημόσια δήλωση σχετικά με την κατάσταση του τραπεζικού τομέα στην Ιρλανδία ανακοινώνοντας ότι η INBS χρειαζόταν πρόσθετη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 2,7 δισεκατ. ευρώ (ήτοι συνολική ανακεφαλαιοποίηση ύψους 5,4 δισεκατ. ευρώ). Η πρόσθετη εισφορά κεφαλαίου (εφεξής «δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση της INBS») κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή τη 12η Οκτωβρίου 2010.

(7) Αρχικά, η κοινοποίηση αφορούσε επίσης μεμονωμένη κρατική εγγύηση για τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Anglo [ύστερα από τη λήξη του προγράμματος Irish Eligible Liabilities Guarantee (Ιρλανδικό πρόγραμμα εγγύησης επιλέξιμων υποχρεώσεων) την 29η Σεπτεμβρίου 2010]. Ωστόσο, την 4η Αυγούστου 2010 η Ιρλανδία απέσυρε την κοινοποίηση που αφορούσε τη μεμονωμένη κρατική ενίσχυση και διατήρησε μόνο την κοινοποίηση για την τρίτη ανακεφαλαιοποίηση.

(8) Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 35/10 (πρώην N 279/10), Ireland — Temporary approval of the third recapitalisation in favour of Anglo Irish Bank (Ιρλανδία — Προσωρινή έγκριση της τρίτης ανακεφαλαιοποίησης της Anglo Irish Bank) (EE C 290 της 27.10.2010, σ. 4).

(9) Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση SA.32057 (2010/NN), Ireland — Temporary approval of the fourth recapitalisation and guarantee in respect of certain liabilities in favour of Anglo Irish Bank (Ιρλανδία — Προσωρινή έγκριση της τέταρτης ανακεφαλαιοποίησης και της εγγύησης για συγκεκριμένες υποχρεώσεις της Anglo Irish Bank) (EE C 76 της 10.3.2011, σ. 4).

(10) Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 11/10, Ireland — Rescue measures in favour of INBS (Ιρλανδία — Μέτρα διάσωσης της INBS) (EE C 143 της 2.6.2010, σ. 23.).

- (21) Με απόφαση της 21ης Δεκεμβρίου 2010, η Επιτροπή ενέκρινε προσωρινά τη δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση της INBS για διάστημα έξι μηνών, ή διαφορετικά, σε περίπτωση που η Ιρλανδία υποβάλει σχέδιο αναδιάρθρωσης πριν από τις 31 Ιανουαρίου 2011, έως την έκδοση τελικής απόφασης της Επιτροπής σχετικά με το σχέδιο αναδιάρθρωσης της συγκεκριμένης τράπεζας <sup>(11)</sup>.

### 1.3. Κοινή διαδικασία

- (22) Την 28η Νοεμβρίου 2010, επιτεύχθηκε συμφωνία μεταξύ της Ιρλανδίας και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής «ΕΚΤ») και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου ως προς το πρόγραμμα για την υποστήριξη της Ιρλανδίας (εφεξής «πρόγραμμα για την υποστήριξη»). Στο πλαίσιο του εν λόγω προγράμματος η Ιρλανδία συμφώνησε να αναλάβει συγκεκριμένα μέτρα ανακεφαλαιοποίησης και αναδιοργάνωσης των τραπεζών βάσει του σχεδίου «Programme for the Recovery of the Banking System» (εφεξής «πρόγραμμα για την ανάκτηση του τραπεζικού συστήματος»), στο οποίο εμπίπτει το μνημόνιο Οικονομικής και Χρηματοπιστωτικής πολιτικής (εφεξής «ΜΟΧΠ») που καθιερώνει τα αναγκαία μέτρα για την ανάκτηση της βιωσιμότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ιρλανδία <sup>(12)</sup>. Στο σημείο 10 του ΜΟΧΠ αναφέρονται τα εξής: «θα αναληφθεί ταχεία και αποφασιστική δράση για την επίλυση της κατάστασης στην οποία έχουν περιέλθει τα πιστωτικά ιδρύματα Anglo Irish Bank (Anglo) και Irish Nationwide Building Society (INBS) κατά τρόπο που να προστατεύει τους καταθέτες και να ενισχύει το τραπεζικό σύστημα. Προς τούτο, σε συνεργασία με το ΔΝΤ σκοπούμε να υποβάλουμε στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναθεωρημένη πρόταση για την εξυγίανση των ιδρυμάτων Anglo και INBS έως το τέλος του Ιανουαρίου του 2011» <sup>(13)</sup>.
- (23) Τη 12η Ιανουαρίου 2011, η Ιρλανδία ενημέρωσε την Επιτροπή σχετικά με την προγραμματισμένη πώληση των καταθέσεων της Anglo και της INBS. Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία πώλησης υποβλήθηκαν στις 2 και 21 Φεβρουαρίου 2011.
- (24) Την 16η Ιανουαρίου 2011, η Ιρλανδία ενημέρωσε την Επιτροπή σχετικά με την υπό εξέταση εξυγίανση της Anglo και της INBS. Την 31η Ιανουαρίου 2011, η Ιρλανδία ενημέρωσε την Επιτροπή σχετικά με το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης της Anglo και της INBS (εφεξής «κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης»).
- (25) Την 5η Απριλίου 2011, η Ιρλανδία επικαιροποίησε το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προσθέτοντας τον αντίκτυπο των ενεργειών όσον αφορά τις καταθέσεις και της μεταφοράς των ομολόγων στη NAMA που έλαβαν χώρα στο ενδιάμεσο διάστημα και αντικαθιστώντας τα προβλεπόμενα αποτελέσματα και τους ισολογισμούς της Anglo και της INBS για το 2010 με τα πραγματικά, τα οποία στο μεταξύ είχαν καταστεί γνωστά. Την 21η Απριλίου 2010 υποβλήθηκε νέα επικαιροποίηση του σχεδίου.

<sup>(11)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 50/10 (πρώην N 441/201) Ireland — Second emergency recapitalisation in favour of Irish Nationwide Building Society (Ιρλανδία — Δεύτερη επείγουσα ανακεφαλαιοποίηση της Irish Nationwide Building Society) (EE C 60 της 25.2.2011, σ. 6).

<sup>(12)</sup> Τα έγγραφα του προγράμματος για την υποστήριξη της Ιρλανδίας βρίσκονται στον ακόλουθο δικτυακό τόπο: [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/articles/eu\\_economic\\_situation/2010-12-01-financial-assistance-ireland\\_en.htm](http://ec.europa.eu/economy_finance/articles/eu_economic_situation/2010-12-01-financial-assistance-ireland_en.htm)

<sup>(13)</sup> Σημείο 10 του ΜΟΧΠ της 28ης Νοεμβρίου 2010.

## 2. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΕΝΙΣΧΥΣΗΣ

### 2.1. Δικαιούχοι και δυσκολίες αυτών

#### 2.1.1. Anglo Irish Bank

- (26) Από άποψη μεγέθους του ισολογισμού, η Anglo είναι μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ιρλανδία. Την 31η Δεκεμβρίου 2010, ο ισολογισμός της ανερχόταν σε 72,2 δισεκατ. ευρώ <sup>(14)</sup> και το χαρτοφυλάκιο δανείων σε [...] (\*) δισεκατ. ευρώ. Η Anglo υπαγόταν στο επιχειρηματικό μοντέλο των «monoline» τραπεζών και ειδικεύονταν σε δάνεια εμπορικών ακινήτων σε τρεις βασικές αγορές: την Ιρλανδία, το Ηνωμένο Βασίλειο και τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής. Από τότε που εκδηλώθηκε η χρηματοπιστωτική κρίση, η Anglo έχει υποστεί σοβαρές απώλειες οφειλόμενες κυρίως σε επιβαρύνσεις απομείωσης του χαρτοφυλακίου εμπορικών δανείων. Η Ιρλανδία προέβη σε εθνικοποίηση της Anglo την [...] 2009.
- (27) Λεπτομερής περιγραφή της Anglo και των δυσκολιών της παρατίθεται στις ενότητες 2.2 και 2.3 της απόφασης κίνησης της διαδικασίας της 31ης Μαρτίου 2010.
- (28) Το επιχειρηματικό μοντέλο της Anglo αποδείχθηκε μη βιώσιμο και οδήγησε σε χρηματοπιστωτικές δυσκολίες και απώλειες άνευ προηγουμένου στο πλαίσιο της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Το επιχειρηματικό μοντέλο της Anglo ήταν υπερβολικά εστιασμένο σε δάνεια εμπορικών ακινήτων, γεγονός που οδήγησε σε υπερβολικά ανοίγματα στον συγκεκριμένο τομέα της οικονομίας, ο οποίος υπέστη σοβαρό πλήγμα από τη χρηματοπιστωτική κρίση: η μείωση των τιμών των εμπορικών ακινήτων από το υψηλότερο στο χαμηλότερο σημείο άγγιξε το 62 % στην Ιρλανδία, το 37 % στο Ηνωμένο Βασίλειο και το 45 % στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής <sup>(15)</sup>. Επιπλέον, μέρος της χρηματοδότησης των δανείων της Anglo προερχόταν από χονδρική χρηματοδότηση, μια πηγή χρηματοδότησης που δεν χρησιμοποιείται πλέον λόγω της χρηματοπιστωτικής κρίσης.
- (29) Η Anglo δεν ανέπτυξε επαρκή μηχανισμό διαχείρισης κινδύνου και παρείχε τη δυνατότητα μη ελεγχόμενης αύξησης του ισολογισμού σε συνδυασμό με τη χρήση επισφαλών πρακτικών δανεισμού (όπως δάνεια με υψηλό δείκτη δανείου-αξίας και δάνεια τα οποία απαιτούν μόνο την καταβολή των τόκων), ειδικότερα κατά τη διάρκεια της φούσκας των ακινήτων στην Ιρλανδία. Στο διάστημα μεταξύ των ετών 1984 και 2008, ο ισολογισμός της τράπεζας σημείωσε σύνθετο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης της τάξης περίπου του 30 %, σημειώνοντας ισολογισμό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ το 2008. Η αναλογία δανείων προς καταθέσεις αυξήθηκε από 100 % την περίοδο πριν από το 1990 σε κατά μέσο όρο 217 % την περίοδο από το 2008 έως το 2009.
- (30) Η Anglo επωφελήθηκε από τέσσερις ανακεφαλαιοποιήσεις, από ένα μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία χάρη στο οποίο κατέστη εφικτή η μεταφορά απομειωμένων δανείων ύψους περίπου 35 δισεκατ. ευρώ στη NAMA, καθώς και από κρατικές εγγυήσεις για τις περισσότερες από τις υποχρεώσεις της τράπεζας (βλέπε αιτιολογική σκέψη 66).

<sup>(14)</sup> Σε αντιπαραβολή με το ποσό ύψους 101 δισεκατ. ευρώ που ίσχυε στο τέλος του 2008.

(\*) Εμπιστευτικές πληροφορίες.

<sup>(15)</sup> Αριθμητικά δεδομένα που αναφέρονται στα σχέδια αναδιάρθρωσης.

## 2.1.2. INBS

- (31) Λεπτομερής περιγραφή της INBS παρατίθεται στην ενότητα 2.1 της απόφασης της Επιτροπής, της 30ής Μαρτίου 2010, σχετικά με την πρώτη ανακεφαλαιοποίηση της INBS. Συνεπώς, στην παρούσα ενότητα παρατίθεται συνοπτική μόνο περιγραφή.
- (32) Η INBS είναι εταιρεία κτηματικής πίστης με συνολικό ισολογισμό ύψους 12,1 δισεκατ. ευρώ, όπως υπολογίστηκε την 31η Δεκεμβρίου 2010. Πριν από την εκδήλωση της χρηματοπιστωτικής κρίσης αποτελούσε το έκτο μεγαλύτερο ιρλανδικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα από άποψη μεγέθους του ισολογισμού. Προσέφερε προϊόντα λιανικής τραπεζικής στα μέλη της (ήτοι, προγράμματα αποταμίευσης και ενυπόθηκα δάνεια). Την προ χρηματοπιστωτικής κρίσης εποχή η INBS προέβη σε κατά κόρον αύξηση των επισφαλών δανείων εμπορικών ακινήτων, τα οποία αποτελούσαν και την κύρια δραστηριότητά της. Η INBS ήταν ιδιαίτερα ενεργή στην Ιρλανδία, με δίκτυο 50 υποκαταστημάτων και 40 γραφείων αντιπροσωπείας, αλλά και στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου όμως δεν διέθετε υποκαταστήματα.
- (33) Την 31η Δεκεμβρίου 2010 η αξία του χαρτοφυλακίου δανείων της INBS ανερχόταν σε 1,9 δισεκατ. ευρώ ύστερα από μεταφορά δανείων ύψους 8,5 δισεκατ. ευρώ στη NAMA<sup>(16)</sup>. Το ποσό των καταθέσεων ιδιωτών ανερχόταν σε 3,9 δισεκατ. ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2010. Η INBS σημείωσε απώλειες ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ το 2009.
- (34) Οι δυσκολίες της INBS οφείλονται σε υπερβολικά ανοίγματα σε ιρλανδικά δάνεια εμπορικών ακινήτων με ανεπαρκείς εγγυήσεις (περίπου το 80 % του συνολικού χαρτοφυλακίου δανείων της INBS). Συνεπώς, με το ξέσπασμα της χρηματοπιστωτικής κρίσης και τη δραματική πτώση των τιμών των ακινήτων, και ιδίως των τιμών των εμπορικών ακινήτων τόσο στην Ιρλανδία όσο και στο Ηνωμένο Βασίλειο, η INBS βρέθηκε ιδιαίτερα εκτεθειμένη σε απώλειες του χαρτοφυλακίου δανείων, με αποτέλεσμα να αναγκαστεί να προβεί σε σημαντικές απομειώσεις το 2009 και το 2010.
- (35) Η INBS επωφελήθηκε από δύο ανακεφαλαιοποιήσεις, από ένα μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία χάρη στο οποίο κατέστη εφικτή η μεταφορά απομειωμένων δανείων εμπορικών ακινήτων ύψους περίπου 8,9 δισεκατ. ευρώ στη NAMA, καθώς και από κρατικές εγγυήσεις για τις περισσότερες από τις υποχρεώσεις του ιδρύματος (βλέπε αιτιολογική σκέψη 67).
- (36) Πριν από την πρώτη ανακεφαλαιοποίηση από την Ιρλανδία, η INBS ήταν στην κατοχή των μελών της. Μετά την πρώτη ανακεφαλαιοποίηση της INBS, ο πλήρης έλεγχος της τράπεζας περιήλθε στο κράτος. Τα μέλη συνεπώς δεν διατηρούν πλέον τον έλεγχο της INBS και έχουν απολέσει όλα τα δικαιώματα οικονομικής ιδιοκτησίας.

## 2.2. Τα επιμέρους σχέδια αναδιάρθρωσης

## 2.2.1. Το αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo

- (37) Το αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή την 30ή Νοεμβρίου 2009. Λεπτομερής περιγραφή του αρχικού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo

παρατίθεται στην ενότητα 2.4 της απόφασης κίνησης της διαδικασίας. Η Επιτροπή διατηρεί αμφιβολίες όσον αφορά τη συμβατότητα του σχεδίου με τους όρους της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης<sup>(17)</sup>. Ειδικότερα, η Επιτροπή εξέφρασε αμφιβολίες για το κατά πόσο το σχέδιο είναι σε θέση οδηγήσει σε αποκατάσταση της μακροχρόνιας βιωσιμότητας της Anglo, να μειώσει το κόστος της αναδιάρθρωσης στο ελάχιστο και να περιορίσει τις στρεβλώσεις του ανταγωνισμού. Κατά συνέπεια, η Επιτροπή κίνησε τη διαδικασία που προβλέπει το άρθρο 108 παράγραφος 2 της Συνθήκης όσον αφορά το εν λόγω σχέδιο. Ταυτόχρονα, η Επιτροπή ζήτησε την υποβολή αναθεωρημένου σχεδίου αναδιάρθρωσης έως την 31η Μαΐου 2010.

## 2.2.2. Το δεύτερο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo

- (38) Την 31η Μαΐου 2010 η Ιρλανδία υπέβαλε αναθεωρημένο σχέδιο αναδιάρθρωσης με πολύ διαφορετική προσέγγιση ως προς την αναδιάρθρωση της Anglo.
- (39) Όπως ζητήθηκε στην απόφαση κίνησης της διαδικασίας, στο δεύτερο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo παρουσιάζεται μια σειρά πιθανών σεναρίων αναδιάρθρωσης: i) 100 % ρευστοποίηση της Anglo κατά τους επόμενους 12 μήνες, ii) 100 % εκκαθάριση της Anglo τα επόμενα 10 χρόνια, iii) 100 % εκκαθάριση της Anglo τα επόμενα 20 χρόνια, iv) σταθεροποίηση ολόκληρης της Anglo και διατήρησή της ως δυναμικής εταιρείας, και v) διαχωρισμός, σύμφωνα με τον οποίο το 80 % της Anglo θα υποβληθεί σε εκκαθάριση μέσω σύστασης εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ενώ το υπόλοιπο 20 % θα συνεχίσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες (υγιής τράπεζα).
- (40) Το σενάριο διαχωρισμού, που αναφέρεται στην αιτιολογική σκέψη 39 σημείο ν), παρουσιάστηκε ως η προτιμώμενη επιλογή των ιρλανδικών αρχών. Στο συγκεκριμένο σενάριο, η εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων θα διατηρούσε «περιουσιακά στοιχεία χαμηλότερης ποιότητας», τα οποία δεν θα μπορούσαν να μεταφερθούν στη NAMA ή σε υγιή τράπεζα (με χαρτοφυλάκιο ύψους 13,6 δισεκατ. ευρώ κατά τον διαχωρισμό) και θα διαχειριζόταν με τρόπο που θα διασφάλιζε αφενός τη μεγιστοποίηση των εισπράξεων από τα περιουσιακά στοιχεία και αφετέρου την ελαχιστοποίηση της κρατικής χρηματοδότησης. Η εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων δεν θα συμμετείχε σε νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες και το 2020 θα υποβαλλόταν σε ρευστοποίηση.
- (41) Η υγιής τράπεζα θα μετατρέποταν σε σημαντικά μικρότερη κρατική εμπορική τράπεζα με προοπτική μακροχρόνιας βιωσιμότητας, σημαντικά μειωμένο ισολογισμό και προφίλ χαμηλότερου κινδύνου. Το εν λόγω σχέδιο προέβλεπε την ιδιωτικοποίηση της υγιούς τράπεζας σε διάστημα πέντε ετών και την παραχώρηση τμήματος των αποδόσεων στο κράτος για τις επενδύσεις του στην Anglo.

<sup>(16)</sup> Η INBS θα μεταβιβάσει συνολικά δάνεια ύψους 8,9 δισεκατ. ευρώ στη NAMA. Έως σήμερα έχει μεταβιβάσει ποσό ύψους 8,5 δισεκατ. ευρώ, ενώ υπολείπεται η μεταβίβαση επιπλέον 400 εκατ. ευρώ.

<sup>(17)</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής περί της αποκατάστασης της βιωσιμότητας και αξιολόγησης των μέτρων αναδιάρθρωσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα στο πλαίσιο της παρούσας κρίσης βάσει των κανόνων περί κρατικών ενισχύσεων (ΕΕ C 195 της 19.8.2009, σ. 9).

### 2.2.3. Το τρίτο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo

- (42) Την 26η Οκτωβρίου 2010 σε μια προσπάθεια περαιτέρω βελτίωσης του σχεδίου που υποβλήθηκε την 31η Αυγούστου 2010, η Ιρλανδία υπέβαλε σημαντικά αναθεωρημένη πρόταση για την αναδιάρθρωση της Anglo. Το τρίτο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo καθιερώνει τις γενικές γραμμές που διέπουν τον διαχωρισμό της Anglo σε δύο νομικά ανεξάρτητες κρατικές οντότητες, δηλαδή σε μια χρηματοδοτική τράπεζα (Funding Bank) και μια τράπεζα ανάκτησης (Recovery Bank), σχέδιο που θα οδηγούσε στην εκκαθάριση της Anglo σε διάστημα περίπου δέκα ετών. Σε αυτήν την περίπτωση κρίνεται αναγκαία η διά βίου παροχή περαιτέρω κρατικών ενισχύσεων και στις δύο τράπεζες υπό μορφή εισφορών κεφαλαίου, διαρκούς χρηματοδότησης από την Κεντρική Τράπεζα και πλήρους δόμησης των κρατικών εγγυήσεων. Βάσει των αρχικών προβλέψεων οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζεται ότι ανέρχονται σε 29,3 δισεκατ. ευρώ ενώ σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων το ποσό αγγίζει τα 34 δισεκατ. ευρώ.
- (43) Η Ιρλανδία επισήμανε ότι η νέα προσέγγιση για την αναδιάρθρωση της Anglo, βάσει της οποίας προβλέπεται η διακοπή της λειτουργίας του ιδρύματος ως δανειστή, ήταν απόρροια των δυσμενών συνθηκών της αγοράς. Δήλωσε ότι οι όροι χρηματοδότησης για την Anglo και το αίσθημα απέναντι στο κράτος (κυριαρχία) έχει επιδεινωθεί από την υποβολή του δεύτερου σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo, ενώ οι μειώσεις στα δάνεια που μεταφέρθηκαν στη NAMA και οι απώλειες που σημειώθηκαν στο χαρτοφυλάκιο δανείων εκτός NAMA ήταν υψηλότερες από το αναμενόμενο.

### 2.2.4. Το σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS

- (44) Το σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS υποβλήθηκε στην Επιτροπή στις 22 Ιουνίου 2010. Σύμφωνα με τα αιτήματα για την πρώτη απόφαση ανακεφαλαιοποίησης της INBS, το σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS εξέτασε πολλές επιλογές για την τράπεζα: i) αναδιάρθρωση και συνέχιση της επιχείρησης με στόχο την πώλησή της περίπου το 2013, ii) άμεση εκκαθάριση ή iii) σταδιακή εκκαθάριση έως το 2020. Η πώληση απαιτούσε την καταβολή του χαμηλότερου ποσού κρατικής υποστήριξης πλέον 2,7 δισεκατ. ευρώ που καταβλήθηκαν ήδη από το κράτος με την υποβολή του σχεδίου.
- (45) Κατά την προετοιμασία της πώλησης, η INBS θα μετατρέπονταν σε μικρό αποταμιευτικό και δανειοδοτικό ίδρυμα. Θα μετέφερε σημαντικό ποσό του υφιστάμενου εμπορικού χαρτοφυλακίου δανείων στη NAMA και θα διέκοπτε τη χορήγηση εμπορικών δανείων, περιορίζοντας τις υπηρεσίες σε ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια και παροχή λογαριασμών ταμειευτηρίου προς τους πελάτες της.
- (46) Το σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS δεν πρόβλεπε συγκεκριμένα μέτρα με στόχο τον περιορισμό της στρέβλωσης του ανταγωνισμού που προκαλείται από την ενίσχυση.

### 2.3. Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo και της INBS

#### 2.3.1. Περιγραφή του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης

- (47) Την 31η Ιανουαρίου 2011, η Ιρλανδία υπέβαλε στην Επιτροπή κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης της Anglo και της INBS. Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προβλέπει ότι μετά την πώληση των αντίστοιχων βιβλιαρίων καταθέσεων θα γίνει συγχώνευση της Anglo και της INBS σε μία οντότητα (εφεξής «συγχωνευμένη οντότητα»), η οποία θα διαθέτει άδεια, θα τελεί υπό καθεστώς πλήρους διοικητικού ελέγχου και θα είναι 100 % κρατική. Ο κοινός ισολογισμός έναρξης ύστερα από τη συγχώνευση θα ανέρχεται σε ποσό ύψους [60-70] δισεκατ. ευρώ.
- (48) Η συγχωνευμένη οντότητα: i) θα προβεί σε ρύθμιση του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων εμπορικών ακινήτων της Anglo για διάστημα δέκα ετών μέσω εξαγορών και πωλήσεων· ii) θα προβεί σε ρύθμιση του χαρτοφυλακίου ενυπόθηκων δανείων προς ιδιώτες της INBS για διάστημα [...] ετών [...] και iii) θα βασίζεται [...]. Η συγχωνευμένη τράπεζα θα διατηρεί μικρό μόνο ποσό καταθέσεων και δεν θα συμμετέχει σε νέους δανεισμούς ή άλλες δραστηριότητες.
- (49) Η συγχωνευμένη οντότητα θα έχει στην κατοχή της τα γραμμάτια εις διαταγή που χρησιμοποιήθηκαν για τις ανακεφαλαιοποιήσεις της Anglo και της INBS και τα οποία εξοφλούνται σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα πληρωμών<sup>(18)</sup>. [...] Η συγχωνευμένη οντότητα θα διαθέτει επίσης ένα μικρό ποσό δευτερευουσών οφειλών, οι οποίες αντιστοιχούν στο ποσό που δεν κατάφερε να επαναγοράσει στο πλαίσιο των αλληπαλλήλων πράξεων διαχείρισης παθητικού.
- (50) Στόχος του προτεινόμενου κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης είναι η αποφυγή του κινδύνου περαιτέρω απωλειών από νέους δανεισμούς, η αποδοτική διαχείριση της ρύθμισης των χαρτοφυλακίων δανείων και η διατήρηση της παροχής κρατικών ενισχύσεων στο ελάχιστο. Η ρύθμιση των δύο χαρτοφυλακίων δανείων σε μία συγχωνευμένη οντότητα καθιστά εφικτή τη δημιουργία συνεργιών σε επίπεδο ικανοτήτων, υποδομών και διαδικασιών.

#### 2.3.1.1. Καταθέσεις

- (51) Σε συμμόρφωση με το πρόγραμμα για την υποστήριξη, η Ιρλανδία δεσμεύτηκε να μεταφέρει, πριν από τη συγχώνευση, τις καταθέσεις (που καταχωρίζονται στο παθητικό του ισολογισμού) και τα ομόλογα NAMA (που καταχωρίζονται στο ενεργητικό του ισολογισμού) της Anglo και της INBS σε βιώσιμα ιδρύματα με ανοιχτή διαδικασία. Προκηρύχθηκε διαγωνισμός υποβολής προσφορών για τη δέσμη των ομολόγων NAMA και των καταθέσεων. Η πώληση των καταθέσεων ύψους περίπου 12,2 δισεκατ. ευρώ και των ομολόγων NAMA ύψους 15,9 δισεκατ. ευρώ και των δύο οντοτήτων ολοκληρώθηκε<sup>(19)</sup> την 24η Φεβρουαρίου 2011.
- (52) Σε αντίθεση με προηγούμενες εκδοχές των σχεδίων αναδιάρθρωσης της Anglo, η συγχωνευμένη οντότητα, καταρχήν, δεν θα διατηρεί καταθέσεις για τη χρηματοδότηση του ενεργητικού της και θα εξέλθει από την αγορά των καταθέσεων.

<sup>(18)</sup> Βλέπε σημείο 35 της απόφασης της Επιτροπής στην υπόθεση NN 12/10 και C 11/10 (πρώην N667/09) (υποσημείωση 6 της παρούσας απόφασης).

<sup>(19)</sup> <http://www.ntma.ie/Publications/2011/NTMACompletesTransferAngloAndINBSDeposits.pdf>

(53) Ωστόσο, σύμφωνα με τις δεσμεύσεις (βλέπε ενότητα 2.2.5.1), η συγχωνευμένη οντότητα θα μπορεί να διατηρεί μικρό ποσό εταιρικών καταθέσεων ως εγγυήσεων για δάνεια χορηγούμενα σε διάφορα εταιρικά ιδρύματα (καταθέσεις προστατευμένες από μεταφορές ή καταθέσεις που σχετίζονται με λογαριασμούς των δανειοληπτών). Σύμφωνα με εκτιμήσεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης, κατά τη συγχώνευση το μέγιστο ποσό των καταθέσεων θα ανέρχεται σε 1 δισεκατ. ευρώ.

#### 2.3.1.2. Χρηματοδότηση

(54) Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης βασίζεται στις ακόλουθες παραδοχές:

i) [...]

ii) Υφιστάμενη χονδρική χρηματοδότηση ύψους [...] δισεκατ. ευρώ με διάρκεια ανάλογη με τα ισχύοντα χρονοδιαγράμματα (στις περισσότερες περιπτώσεις τετραετής), [...].

#### 2.3.1.3. Εγγυήσεις

(55) Για τη συγχωνευμένη οντότητα απαιτείται πλήρης δέση κρατικών εγγυήσεων (βλέπε επίσης αιτιολογική σκέψη 69), η οποία θα καλύπτει τα ακόλουθα ανοίγματα:

i) παροχή κρατικής εγγύησης για καταθέσεις και ομόλογα που δεν έχουν εξοφληθεί ακόμα, η οποία θα ήταν αναγκαία για ολόκληρη τη διάρκεια του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης και προς το παρόν παρέχεται στο πλαίσιο του προγράμματος Eligible Liabilities Guarantee (εφεξής «πρόγραμμα ELG»). Με τη λήξη του προγράμματος ELG, η εγγύηση θα παρέχεται σε βάση ad hoc.

ii) παροχή κρατικής εγγύησης στη CBI (κεντρική τράπεζα της Ιρλανδίας) για το ακάλυπτο τμήμα της επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας που παρέχεται στην Anglo/INBS, γεγονός που θα παράσχει στη συγχωνευμένη οντότητα δυνατότητα πρόσβασης σε χρηματοδότηση της CBI [...].

iii) παροχή κρατικής ενίσχυσης για συγκεκριμένες υποχρεώσεις που αφορούν συναλλαγές, υπηρεσίες και ικανότητες συναλλαγής εκτός ισολογισμού [...] (20).

(56) Στο πλαίσιο του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης, η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα προβαίνει σε πληρωμή των κρατικών εγγυήσεων, με εξαίρεση το ποσό που θα καταβάλλει για τις εγγυήσεις καταθέσεων (50 μονάδες βάσης) κατά τη διάρκεια του προγράμματος ELG και τα ανεξόφλητα εγγυημένα ομόλογα (για τα οποία απαιτείται η καταβολή ποσού ύψους 95 έως 125 μονάδων βάσης κατά τη διάρκεια του προγράμματος ELG και έως τη λήξη τους).

#### 2.3.1.4. Κεφάλαιο

(57) Σύμφωνα με τις αρχικές προβλέψεις, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προβλέπει ότι δεν θα χρειαστεί πρόσθετη εισφορά κεφαλαίου πέραν εκείνης που έχει ήδη ολοκληρωθεί

επιτυχώς έως σήμερα και ανέρχεται σε 34,7 δισεκατ. ευρώ (29,3 δισεκατ. ευρώ για την Anglo και 5,4 δισεκατ. ευρώ για την INBS) (21), ποσά που συνάδουν με εκείνα που είχαν ήδη εγκριθεί στο πλαίσιο των τεσσάρων αποφάσεων διάσωσης για την Anglo και των δύο αποφάσεων διάσωσης για την INBS (22). Στο κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης επισημαίνεται ότι βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων (με ιδιαίτερα υψηλότερες απομειώσεις και απώλειες κατά τη διάθεση δανείων), οι κεφαλαιακές απαιτήσεις αναμένεται να σημειώσουν αύξηση αγγίζοντας τα 38 δισεκατ. ευρώ, γεγονός που συνεπάγεται πρόσθετο κεφάλαιο ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ [...] για την περίοδο του σχεδίου (ήτοι για μια δεκαετία). Εκτός όμως από τον κίνδυνο εμφάνισης υψηλότερων απομειώσεων και απωλειών κατά τη διάθεση δανείων, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης εντοπίζει επίσης διάφορους πρόσθετους κινδύνους, οι οποίοι βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων θα μπορούσαν να οδηγήσουν τη συγχωνευμένη οντότητα να προσφύγει σε [...] για κεφάλαιο ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ.

2.3.1.5. Κύριοι πρόσθετοι κίνδυνοι που συνδέονται με το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης

(58) Πρώτον, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης εντοπίζει κίνδυνο αύξησης του κόστους της χρηματοδότησης, καθώς και συναλλαγματικό κίνδυνο. [...] (23). Συνολικά, τη χρονική στιγμή της συγχώνευσης, η συγχωνευμένη οντότητα θα πρέπει να έχει πρόσβαση σε χρηματοδότηση της Κεντρικής Τράπεζας ύψους περίπου [...], χρηματοδότηση που σταδιακά θα πρέπει να μειωθεί σε [...]. Αν η στήριξη στην Κεντρική Τράπεζα δεν είναι εφικτή στον βαθμό και για το διάστημα που προβλέπεται (24), τότε η συγχωνευμένη οντότητα θα πρέπει να βασιστεί σε άλλες πηγές χρηματοδότησης, εφόσον υπάρχουν, οι οποίες ενδέχεται να αποδειχθούν πιο δαπανηρές.

(59) Επιπρόσθετα, ορισμένα από τα περιουσιακά στοιχεία της συγχωνευμένης οντότητας είναι μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία σταθερού επιτοκίου (κατά κανόνα γραμμάτια εις διαταγή), τα οποία λαμβάνουν ιδιαίτερα βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση [...].

(60) [...].

(61) Επιπλέον, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης επισημαίνει τους κινδύνους που απορρέουν από τις δυσκολίες που αναμένεται να συναντήσει η συγχωνευμένη οντότητα στην προσπάθειά της να εκτελεί τις δραστηριότητές της ως δυναμική επιχείρηση ενώ βρίσκεται σε στάδιο εκκαθάρισης. [...]. Τέλος, η διαδικασία συγχώνευσης εγκυμονεί αυξημένους κινδύνους σε επιχειρησιακό επίπεδο, γεγονός που με τη σειρά του μπορεί να οδηγήσει σε ανάγκη εύρεσης περαιτέρω κεφαλαίου.

(62) Η πιθανότητα εμφάνισης αυτών των κινδύνων είναι δύσκολο να αξιολογηθεί. Οι εν λόγω κίνδυνοι, αλλά και οι αβεβαιότητες δεν ενσωματώθηκαν στις αναμενόμενες κεφαλαιακές ανάγκες του σεναρίου ακραίων καταστάσεων.

(21) Η Επιτροπή ενέκρινε ανακεφαλαιοποιήσεις για την Anglo συνολικού ύψους 29,44 δισεκατ. ευρώ. Η Ιρλανδία χορήγησε ποσό ύψους 29,3 δισεκατ. ευρώ (δηλαδή 0,14 δισεκατ. ευρώ λιγότερα).

(22) Αποφάσεις της Επιτροπής στις υποθέσεις N 356/09, C 11/10, NN 35/10 και SA.32057 για την Anglo και αποφάσεις της Επιτροπής στις υποθέσεις NN11/10 και SA.31714 για την INBS (βλέπε υποσημειώσεις 4 και 6 και υποσημειώσεις 8 έως 11 της παρούσας απόφασης).

(23) [...]

(24) [...] Η ΕΚΤ έχει λάβει αντίγραφο του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης.

(20) Βλέπε απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση SA.32057 (βλέπε υποσημείωση 9 της παρούσας απόφασης).

## 2.3.2. Δεσμεύσεις

(63) Η Ιρλανδία προέβη σε μια σειρά δεσμεύσεων ως προς τη συγχωνευμένη οντότητα προκειμένου να περιοριστούν οι στρεβλώσεις του ανταγωνισμού που απορρέουν από την κρατική υποστήριξη που χορηγήθηκε στην Anglo και στην INBS. Όλες οι δεσμεύσεις παρατίθενται στο παράρτημα Ι της παρούσας απόφασης. Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης, η Επιτροπή παρουσιάζει μη εξαντλητική περίληψη των δεσμεύσεων στις αιτιολογικές σκέψεις 63 έως 66.

i) Διάρκεια των δεσμεύσεων. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, όλες οι δεσμεύσεις της Ιρλανδίας θα παραμείνουν ισχύουσες και εφαρμοστέες έως την πλήρη ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της συγχωνευμένης οντότητας, περιλαμβανομένων των γραμματίων εις διαταγή.

ii) Απαγόρευση ανάπτυξης νέων δραστηριοτήτων και εισαγωγής σε νέες αγορές: Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα αναπτύξει νέες δραστηριότητες και δεν θα εισαχθεί σε νέες αγορές, γεγονός που σημαίνει ότι η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα εκτελεί δραστηριότητες εκτός εκείνων που συνάδουν με τη διαχείριση της ρύθμισης του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Anglo και της INBS (μεταξύ των οποίων οι πωλήσεις των δανείων, όταν κρίνονται κατάλληλες, για τη μεγιστοποίηση του εισπρακτέου ποσού). Ειδικότερα, η συγχωνευμένη οντότητα θα διατηρήσει και θα χρησιμοποιεί την άδεια λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος μόνο για το απαιτούμενο διάστημα της ρύθμισης των χαρτοφυλακίων δανείων και όχι για την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων. [...].

iii) Διαχείριση των υφιστάμενων περιουσιακών στοιχείων: Η συγχωνευμένη οντότητα θα διαχειρίζεται τα υφιστάμενα εμπορικά περιουσιακά στοιχεία κατά τρόπο που μεγιστοποιεί την καθαρή παρούσα αξία (εφεξής «ΚΠΑ») των περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τη συνήθη εμπορική πρακτική. Συγκεκριμένα, αν ένας πελάτης δεν μπορεί να συμμορφωθεί με τους όρους του δανείου του/της, τότε η συγχωνευμένη οντότητα θα προβαίνει σε αναδιάρθρωση των όρων δανειοδότησης μόνο εάν η συγκεκριμένη ενέργεια αναμένεται να οδηγήσει σε αύξηση της ΚΠΑ του δανείου (ήτοι, αν η ΚΠΑ των μελλοντικών εισπράξεων και πληρωμών που αναμένεται από την αναδιάρθρωση είναι υψηλότερη από την παρούσα αξία των μελλοντικών εισπράξεων και πληρωμών που αναμένεται από τη ρευστοποίηση). Συνοπτικά, η συγχωνευμένη οντότητα θα διαχειριστεί το χαρτοφυλάκιο εμπορικών περιουσιακών στοιχείων σαν να ήταν εταιρεία διαχείρισης ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων.

Όσον αφορά τα ενυπόθηκα περιουσιακά στοιχεία της συγχωνευμένης οντότητας, θα ισχύουν *mutatis mutandis* οι ίδιες υποχρεώσεις που ισχύουν για τα εμπορικά περιουσιακά στοιχεία.

iv) Απαγόρευση των εξαγορών: Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα προβεί σε εξαγορές ούτε θα συμμετάσχει σε άλλη επιχείρηση χωρίς την προηγούμενη συναίνεση της Επιτροπής.

v) Απαγόρευση τοκομεριδίων και άσκησης του δικαιώματος αγοράς χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαιακών μέσων: Η συγχωνευμένη

οντότητα δεν θα πληρώσει τοκομερίδια ούτε θα ασκήσει το δικαίωμα αγοράς χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαιακών μέσων, εκτός και αν φέρει νομική υποχρέωση.

vi) Επιβολή ανώτατων ορίων (οροφής) στη χορήγηση νέων δανείων: Το χαρτοφυλάκιο καθαρών εμπορικών δανείων της συγχωνευμένης οντότητας σε κανένα έτος κατά τη διάρκεια της περιόδου του σχεδίου δεν θα υπερβεί τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά ποσό μεγαλύτερο από [...]. Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων, η συγχωνευμένη οντότητα πρέπει να περιορίσει περαιτέρω βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις δανείων για ποσά που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων και ποσά που απορρέουν από την αναδιάρθρωση των υφιστάμενων ενυπόθηκων διευκολύνσεων. Το συνολικό ανώτατο όριο (οροφή) χορήγησης περαιτέρω ενυπόθηκων δανείων ανέρχεται σε [...] για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως την 31η Δεκεμβρίου 2012 και κατόπιν, σε [...] ετησίως.

vii) Επιπρόσθετα, για το χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων θα ισχύουν οι ακόλουθες δεσμεύσεις δανειοδότησης:

α) Ποσά που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμα: Η συγχωνευμένη οντότητα επιτρέπεται να χορηγήσει κεφάλαια στο πλαίσιο της παροχής διευκόλυνσης για δάνεια με συμβατικές δεσμεύσεις τα οποία δεν έχουν αποπληρωθεί ακόμα. Ωστόσο, τα εν λόγω κεφάλαια δεν θα υπερβαίνουν το συνολικό ποσό των [...] για ολόκληρη την περίοδο του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο δανείων της συγχωνευμένης οντότητας.

β) Πρόσθετη χρηματοδότηση προς τους υφιστάμενους δανειολήπτες: Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα μπορεί να παράσχει πρόσθετη χρηματοδότηση, χωρίς συμβατική δέσμευση κατά την περίοδο της έγκρισης του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης [σύμφωνα με τη δέσμευση που αναφέρεται στο σημείο ii)].

Κατ' εξαίρεση στη συγκεκριμένη απαγόρευση, η συγχωνευμένη οντότητα μπορεί να χορηγήσει μικρά πρόσθετα ποσά σε υπάρχουσες ρυθμιστικές ομάδες με την προϋπόθεση να τηρείται η δέσμευση του σημείου iii):

— το ποσό είναι άκρως απαραίτητο για τη διατήρηση της διασφαλιστικής αξίας του δανείου (για παράδειγμα, για την κάλυψη της διατήρησης, της ασφάλισης, του φόρου, της ασφάλειας, αφερεγγυότητας ή των νομικών δαπανών της διασφάλισης)· ή

— το ποσό συνδέεται με άλλο τρόπο με την ενίσχυση των αναμενόμενων εισπράξεων από τα δάνεια ή άλλα περιουσιακά στοιχεία με βάση την ΚΠΑ (όπως για παράδειγμα η ικανοποίηση των αναγκών εύρεσης των απαραίτητων επενδυτικών κεφαλαίων εργασίας ή ρευστότητας της υποκειμένης επιχείρησης)

- Η συγχωνευμένη οντότητα μπορεί να παρέχει πρόσθετη χρηματοδότηση μόνο εφόσον:
  - το οικείο ονομαστικό άνοιγμα είναι μικρότερο από [...], η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν υπερβαίνει [...] του ονομαστικού ανοίγματος·
  - το οικείο ονομαστικό άνοιγμα κυμαίνεται μεταξύ [...] και [...], η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν υπερβαίνει [...].
  - το οικείο ονομαστικό άνοιγμα υπερβαίνει τα [...], η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν υπερβαίνει [...] του ονομαστικού ανοίγματος.
- γ) Νέοι δανειολήπτες: Η συγχωνευμένη οντότητα μπορεί να χορηγεί δάνεια σε νέο δανειολήπτη (ή ομάδα δανειοληπτών, επίσης καλούμενη «ρυθμιστική ομάδα») μόνο εφόσον ικανοποιούνται οι ακόλουθοι όροι:
  - τα έσοδα χρησιμοποιούνται για τη μείωση του ανοίγματος υφιστάμενου δανειολήπτη ή υπάρχουσας ρυθμιστικής ομάδας·
  - το συνολικό ποσό της συναλλαγής δεν αυξάνει το συνολικό καθαρό άνοιγμα της συγχωνευμένης οντότητας·
  - η νέα δανειοδότηση ενισχύει τις αναμενόμενες εισπράξεις (όπως μετράται με βάση την ΚΠΑ) σε σύγκριση με άλλες στρατηγικές αναδιάρθρωσης ή αποκλεισμού, και
  - δεν διενεργείται κεφαλαιοποίηση των τόκων.
- viii) Συγκεκριμένες δεσμεύσεις δανειοδότησης όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων. Η συγχωνευμένη οντότητα απαγορεύεται να παρέχει χρηματοδότηση χωρίς συμβατική δέσμευση κατά την περίοδο της έγκρισης του σχεδίου αναδιάρθρωσης. Κατ' εξαίρεση, η συγχωνευμένη οντότητα δύναται, εφόσον το υπόλοιπο του δανείου υπερβαίνει την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου, να διευκολύνει την εξόφληση μέσω της πώλησης του ακινήτου σε αγοραστή με την παροχή πρόσθετης χρηματοδότησης, καθιστώντας έτσι εφικτή την αποπληρωμή του ανεξόφλητου υπολοίπου, με την προϋπόθεση ότι η παροχή της χρηματοδότησης συνάδει με τη δέσμευση του σημείου iii).
- ix) Περαιτέρω εξαιρέσεις για λόγους εθνικού συμφέροντος. Κατ' εξαίρεση και για λόγους εθνικού συμφέροντος, η Ιρλανδία δύναται να αποφασίζει ότι απαιτούνται περαιτέρω εξαιρέσεις στους περιορισμούς δανειοδότησης που ορίζονται στα σημεία vii) και viii) για την ενίσχυση των αναμενόμενων εισπράξεων με βάση την ΚΠΑ. Τέτοιου είδους αποφάσεις θα πρέπει πρώτα να λαμβάνουν την έγκριση της Επιτροπής.
- x) Καταθέσεις – μεταφορά των καταθέσεων της Anglo και της INBS. Ύστερα από τη μεταφορά των κληροδοτημένων καταθέσεων της Anglo και της INBS, η συγχωνευμένη οντότητα θα διατηρεί συγκεκριμένες κατηγορίες καταθέσεων και λογαριασμών, οι οποίες δεν αποτέλεσαν αντικείμενο μεταφοράς. Την ημερομηνία της συγχώνευσης, το συνολικό ποσό των καταθέσεων των υφιστάμενων πελατών σε καμία στιγμή δεν θα υπερβαίνει τα [...] δισεκατ. ευρώ. Η συγχωνευμένη οντότητα θα μειώνει τις καταθέσεις της περίπου ταυτόχρονα με τη ρύθμιση του συνολικού χαρτοφυλακίου καθαρών δανείων. Επιπρόσθετα, το ποσό του βιβλιαρίου καταθέσεων της συγχωνευμένης οντότητας σε καμία στιγμή δεν θα υπερβαίνει τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά 200 εκατ. και πλέον ευρώ. Οι κατηγορίες των καταθέσεων που διατηρούνται από τη συγχωνευμένη οντότητα απαριθμούνται στα στοιχεία α) έως η) που ακολουθούν:
  - a) καταθέσεις, οι οποίες τη στιγμή της μεταφοράς των κληροδοτημένων καταθέσεων της Anglo και INBS σε βιώσιμα ιδρύματα διατηρούνται από ή εκ μέρους θυγατρικών της Anglo και της INBS, εκτός των καταθέσεων της θυγατρικής της Anglo στη Νήσο του Μαν·
  - β) προστατευόμενοι λογαριασμοί (υπέρ της Anglo, της INBS ή άλλου προσώπου) και καταθέσεις σχετικές ή συνδεόμενες με ρυθμιστική ομάδα της Anglo ή της INBS ή λογαριασμοί ομολόγων βασιζόμενων σε δείκτη τη στιγμή της μεταφοράς των καταθέσεων της Anglo και της INBS σε δύο άλλες ιρλανδικές τράπεζες <sup>(25)</sup>·
  - γ) καταθέσεις σε νομίσματα εκτός ευρώ, δολαρίων ΗΠΑ (USD) ή λιρών στερλινών (GBP) τη στιγμή της μεταφοράς των καταθέσεων, οι οποίες δεν θα αντικατασταθούν μετά τη λήξη τους·
  - δ) καταθέσεις που τηρούνται ή αποτελούν αντικείμενο κράτησης σε υποκαταστήματα στο Τζέρσεϋ, στο Ντίσελντορφ της Γερμανίας ή στη Βιέννη της Αυστρίας, οι οποίες δεν θα αντικατασταθούν μετά τη λήξη τους·
  - ε) λογαριασμοί με αρνητικό υπόλοιπο
  - στ) γενικοί λογαριασμοί ελέγχου

<sup>(25)</sup> Στις 24 Φεβρουαρίου 2011 η Allied Irish Banks απέκτησε 8,6 δισεκατ. ευρώ από τις καταθέσεις της Anglo και η Irish Life & Permanent plc απέκτησε 3,6 δισεκατ. ευρώ από τις καταθέσεις της INBS.



- ζ) λογαριασμοί όπου είτε αυτοί καθαυτοί είτε ο πελάτης προς τον οποίο συνδέονται αποτελούν αντικείμενο ειδοποίησης για διεξαγωγή έρευνας από οποιαδήποτε αστυνομική αρχή ή αρχή αρμόδια για την απάτη ή την έρευνα, και
- η) όλοι οι λογαριασμοί της INBS, οι οποίοι σύμφωνα με τα λογιστικά αρχεία του εντολέα ανήκουν στο υποκατάστημα «[...]».
- xi) Ο εντολοδόχος παρακολούθησης: Η συγχωνευμένη οντότητα θα ορίσει εντολοδόχο παρακολούθησης με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, ο οποίος θα εξακριβώσει τη συμμόρφωση της συγχωνευμένης οντότητας προς τις δεσμεύσεις που ορίζονται στο παράρτημα I. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης αναλαμβάνει καθήκοντα για διάστημα τριών ετών.
- (64) Η Ιρλανδία θα διασφαλίσει ότι η συγχωνευμένη οντότητα συμμορφώνεται με τις δεσμεύσεις που ορίζονται στο παράρτημα I. Η Ιρλανδία θα υποβάλλει τακτικές εκθέσεις σχετικά με τα μέτρα που αναλαμβάνονται προς συμμόρφωση με τις εν λόγω δεσμεύσεις. Η πρώτη έκθεση θα υποβληθεί στην Επιτροπή το αργότερο εντός έξι μηνών από την ημερομηνία κοινοποίησης της παρούσας απόφασης και στη συνέχεια, ανά έξι μήνες.
- 2.4. Η εκτίμηση των μέτρων κρατικής ενίσχυσης στην παρούσα απόφαση**
- (65) Τόσο η Anglo όσο και η INBS έχουν λάβει σημαντικό ποσό κρατικών ενισχύσεων. Μετά τη συγχώνευση, η συγχωνευμένη οντότητα θα επωφεληθεί επίσης από διάφορα κρατικά μέτρα, τα οποία παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα (βλέπε επίσης πίνακα 1).
- (66) Κατά τη διάρκεια της περιόδου διάσωσης, η Anglo έλαβε κρατικά μέτρα ενίσχυσης, τα οποία η Επιτροπή ενέκρινε με την έκδοση διαφόρων αποφάσεων σχετικών με την παρούσα υπόθεση <sup>(26)</sup> και τα οποία μνημονεύονται στην παρούσα αιτιολογική σκέψη στοιχεία α) έως κβ) και στις αιτιολογικές σκέψεις 67, 68 και 69:
- α) παροχή κρατικής εγγύησης στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS, η οποία κάλυπτε τις καταθέσεις της Anglo (ιδιωτών, εμπορικές, θεσμικές και διατραπεζικές), τα καλυπτόμενα ομόλογα, τις κύριες οφειλές και τις χρονολογημένες δευτερεύουσες οφειλές για την περίοδο από την 1η Οκτωβρίου 2008 έως την 30ή Σεπτεμβρίου 2010 <sup>(27)</sup>.
- β) πρώτη ανακεφαλαιοποίηση της Anglo ύψους 4 δισεκατ. ευρώ <sup>(28)</sup>.
- γ) παροχή κρατικών εγγυήσεων στο πλαίσιο του προγράμματος ELG για καταθέσεις, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα πιστοποιητικά καταθέσεων, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα εμπορικά γραμμάτια, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα ομόλογα και γραμμάτια <sup>(29)</sup>.
- δ) εφαρμογή μέτρου αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία υπό μορφή μεταφοράς απομειωμένων δανείων εμπορικών ακινήτων ύψους 35 δισεκατ. ευρώ <sup>(30)</sup> στη NAMA με μέση έκπτωση [50-70]% <sup>(31)</sup>.
- ε) δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 10,44 δισεκατ. ευρώ, εκ των οποίων τα 10,3 δισεκατ. ευρώ χορηγήθηκαν επιτυχώς από την Ιρλανδία <sup>(32)</sup>.
- στ) τρίτη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 10 054 εκατ. ευρώ (εκ των οποίων τα 8 580 εκατ. ευρώ χορηγήθηκαν με την έγκριση ενώ η εισφορά του υπόλοιπου ποσού — ύψους 1 474 εκατ. ευρώ — πραγματοποιήθηκε μαζί με την τέταρτη εισφορά κεφαλαίου), βλέπε μέτρο η <sup>(33)</sup>.
- ζ) παροχή εγγύησης για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Anglo ύστερα από την επανεφαρμογή του προγράμματος ELG για την κάλυψη χρεογράφων, ιδίως εμπορικών γραμματίων, πιστοποιητικών καταθέσεων, διατραπεζικών καταθέσεων και εταιρικών καταθέσεων με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών (το καλυπτόμενο ποσό ανερχόταν σε περίπου [...] δισεκατ. ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2010) <sup>(34)</sup>.
- η) χορήγηση πρόσθετης ανακεφαλαιοποίησης ποσού ύψους 4 946 εκατ. με στόχο την κάλυψη περαιτέρω απωλειών που απορρέουν από την εσπευσμένη μεταφορά απομειωμένων στεγαστικών δανείων στη NAMA, καθώς και απωλειών του χαρτοφυλακίου δανείων εκτός NAMA έως την [...]. Η εισφορά του υπολοίπου της τρίτης ανακεφαλαιοποίησης (μέτρο στ) ύψους 1 474 εκατ. ευρώ έχει ήδη πραγματοποιηθεί μαζί με εισφορά κεφαλαίου ύψους 4 946 δισεκατ. ευρώ <sup>(35)</sup>.

<sup>(29)</sup> Βλέπε απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 349/09, Ireland — Credit Institutions Eligible Liability Guarantee Scheme (Ιρλανδία — Πρόγραμμα εγγύησης επιλέξιμων υποχρεώσεων για πιστωτικά ιδρύματα) (EE C 72 της 20.3.2010, σ. 6), το οποίο στη συνέχεια παρατάθηκε έως τις 30 Ιουνίου 2010 από την απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 198/10, Ireland — Prolongation of the Eligible Liabilities Guarantee Scheme (Ιρλανδία — Παράταση του προγράμματος εγγύησης επιλέξιμων υποχρεώσεων) (EE C 191 της 15.7.2010, σ. 1), το οποίο παρατάθηκε έως τις 31 Δεκεμβρίου 2010 από την απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 254/10, Ireland — Extension of the ELG scheme until 31 December 2010 (Ιρλανδία — Παράταση του προγράμματος ELG έως τις 31 Δεκεμβρίου 2010) (EE C 238 της 3.9.2010, σ. 2) και ξανά έως τις 30 Ιουνίου 2011 από απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 487/10, Extension of the ELG scheme until June 2011 (Παράταση του προγράμματος ELG έως τον Ιούνιο του 2011), η οποία όμως δεν έχει δημοσιευθεί ακόμα, και από την απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση SA.33006, Prolongation of the ELG scheme until December 2011 (Παράταση του προγράμματος ELG έως τον Δεκέμβριο του 2011), η οποία δεν έχει δημοσιευθεί ακόμα.

<sup>(30)</sup> Από τα δάνεια ύψους 35 δισεκατ. ευρώ που πρόκειται να μεταφερθούν στη NAMA, έως σήμερα έχουν μεταφερθεί δάνεια ύψους 34 δισεκατ. ευρώ, ενώ υπολείπεται η μεταφορά δανείων ύψους 1 δισεκατ. ευρώ.

<sup>(31)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 725/09, Ireland — Establishment of a National Asset Management relief scheme for banks in Ireland — NAMA (Ιρλανδία — Ίδρυση εθνικής υπηρεσίας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων για τις τράπεζες της Ιρλανδίας — NAMA) (EE C 94 της 14.4.2010, σ. 10).

<sup>(32)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση C11/10 (βλέπε υποσημείωση 6 της παρούσας απόφασης).

<sup>(33)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 35/10 (βλέπε υποσημείωση 8 της παρούσας απόφασης).

<sup>(34)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 347/10, Prolongation of the guarantee for certain short-term liabilities and interbank deposits (Παράταση της εγγύησης για συγκεκριμένες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και διατραπεζικές καταθέσεις) (EE C 37 της 5.2.2011, σ. 4).

<sup>(35)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση SA.32057 (βλέπε υποσημείωση 9 της παρούσας απόφασης).

<sup>(26)</sup> Η Επιτροπή, για λόγους σαφήνειας, κατά την περιγραφή και εκτίμηση των μέτρων θα χρησιμοποιεί την αρίθμηση που χρησιμοποιείται για την περιγραφή των μέτρων στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69 στο υπόλοιπο της παρούσας απόφασης.

<sup>(27)</sup> Βλέπε απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN48/08 (βλέπε υποσημείωση 5 της παρούσας απόφασης).

<sup>(28)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 356/09 (βλέπε υποσημείωση 4 της παρούσας απόφασης).

- θ) παροχή εγγύησης για συγκεκριμένες συναλλαγές εκτός ισολογισμού που υπολογίζεται ότι καλύπτει ποσό ύψους περίπου [...] δισεκατ. ευρώ <sup>(36)</sup>.
- (67) Κατά τη διάρκεια της περιόδου διάσωσης η INBS έλαβε τα ακόλουθα μέτρα ι έως ιε, τα οποία εγκρίθηκαν από την Επιτροπή:
- ι) παροχή κρατικής εγγύησης στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS, η οποία καλύπτει τις καταθέσεις της INBS (ιδιωτών, εμπορικές, θεσμικές και διατραπεζικές), τα καλυπτόμενα ομόλογα, τις κύριες οφειλές και τις χρονολογημένες δευτερεύουσες οφειλές για την περίοδο από την 1η Οκτωβρίου 2008 έως την 30ή Σεπτεμβρίου 2010 <sup>(37)</sup>.
- ια) πρώτη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 2,7 δισεκατ. ευρώ <sup>(38)</sup>.
- ιβ) παροχή κρατικών εγγυήσεων στο πλαίσιο του προγράμματος ELG για καταθέσεις, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα πιστοποιητικά καταθέσεων, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα εμπορικά γραμμάτια, μη εξασφαλισμένα με εξοφλητική προτεραιότητα ομόλογα και γραμμάτια <sup>(39)</sup>.
- ιγ) εφαρμογή μέτρου αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία υπό μορφή μεταφοράς απομειωμένων δανείων εμπορικών ακινήτων ύψους 8,9 δισεκατ. ευρώ <sup>(40)</sup> στη NAMA με μέση έκπτωσης 64 % <sup>(41)</sup>.
- ιδ) παροχή κρατικής εγγύησης για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της INBS ύστερα από την επανεφαρμογή του προγράμματος ELG για την κάλυψη χρεογράφων, ιδίως εμπορικών γραμματίων, πιστοποιητικών καταθέσεων, διατραπεζικών καταθέσεων και εταιρικών καταθέσεων με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών (το καλυπτόμενο ποσό ανέρχεται σε περίπου [...] εκατ. ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2010) <sup>(42)</sup>.
- ιε) δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση ύψους 2,7 δισεκατ. ευρώ <sup>(43)</sup>.
- (68) Επιπρόσθετα στα κρατικά μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67, η Anglo και η INBS πριν από τη συγχώνευση έγιναν αποδέκτες των περαιτέρω μέτρων διάσωσης ιστ και ιζ:
- ιστ) παροχή κρατικής εγγύησης προς την Anglo στο πλαίσιο επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας παρεχόμενης στην Anglo από την CBI για την περίοδο από τον Μάρτιο του 2009 έως τη συγχώνευση με την INBS. Η εγγύηση καλύπτει επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας για ποσά έως [...] δισεκατ. ευρώ <sup>(44)</sup>.
- ιζ) παροχή κρατικής εγγύησης προς την INBS στο πλαίσιο επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας παρεχόμενης στην INBS από τη CBI για την περίοδο από την 24η Φεβρουαρίου 2011 έως τη συγχώνευση με την Anglo. Η συγκεκριμένη εγγύηση καλύπτει ποσό ύψους έως [...] δισεκατ. ευρώ.
- (69) Ύστερα από τη συγχώνευση, θα ληφθούν τα μέτρα ιη έως κβ προς όφελος της συγχωνευμένης οντότητας:
- ιη) παροχή κρατικής εγγύησης για τις υπόλοιπες καταθέσεις των πελατών, η οποία θα καλύπτει ποσό έως [...] δισεκατ. ευρώ·
- ιθ) συνέχιση της κρατικής εγγύησης για συναλλαγές εκτός ισολογισμού, η οποία υπολογίζεται ότι θα καλύπτει ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ·
- κ) παροχή κρατικής εγγύησης στο πλαίσιο επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας παρεχόμενης από τη CBI στη συγχωνευμένη οντότητα, κατ' ανάγκη συνδυάζοντας τις εγγυήσεις που χορηγήθηκαν χωριστά στην Anglo και στην INBS για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας. Η εγγύηση υπολογίζεται σε ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ στην αρχή της συγχώνευσης, ενώ αναμένεται να σημειώσει σταδιακή μείωση στη συνέχεια [...].
- κα) πρόσθετη ανακεφαλαιοποίηση, [...] για την κάλυψη πρόσθετων απωλειών σε περίπτωση περαιτέρω επιβαρύνσεων ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ·
- κβ) παροχή κρατικής εγγύησης για την ανεξόφλητη χονδρική χρηματοδότηση που θα χορηγήσει η Anglo στη συγχωνευμένη οντότητα μέσω του προγράμματος ELG, η οποία καλύπτει ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ <sup>(45)</sup>.

#### 2.4.1. Μέτρα διάσωσης που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή

- (70) Η Επιτροπή στο πλαίσιο προγενέστερων αποφάσεων σχετικά με την Anglo και την INBS έχει ήδη εκτιμήσει τα μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67 χαρακτηρίζοντάς τα ως ενισχύσεις διάσωσης. Πέρα από τα μέτρα διάσωσης, η Ιρλανδία κοινοποίησε στην Επιτροπή πρόσθετα μέτρα εξυγίανσης της Anglo και της INBS, ήτοι τα μέτρα ιστ έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 68 και 69.

<sup>(36)</sup> Βλέπε υποσημείωση 33.

<sup>(37)</sup> Βλέπε υποσημείωση 26.

<sup>(38)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 11/10 (βλέπε υποσημείωση 10 της παρούσας απόφασης).

<sup>(39)</sup> Βλέπε υποσημείωση 28.

<sup>(40)</sup> Από το ποσό των 8,9 δισεκατ. ευρώ που πρόκειται να μεταφερθεί στη NAMA, έως σήμερα έχει μεταφερθεί ποσό ύψους 8,5 δισεκατ. ευρώ, ενώ υπολείπεται η μεταφορά ποσού ύψους 400 εκατ. ευρώ.

<sup>(41)</sup> Βλέπε υποσημείωση 29.

<sup>(42)</sup> Βλέπε υποσημείωση 32.

<sup>(43)</sup> Βλέπε απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση NN 50/10 (βλέπε υποσημείωση 11 της παρούσας απόφασης).

<sup>(44)</sup> Αξίζει να σημειωθεί ότι το ποσό που παρέχεται στην Anglo στο πλαίσιο επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας και το οποίο φέρει κρατική εγγύηση έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου. Η κρατική εγγύηση που χορηγήθηκε τον Σεπτέμβριο του 2010 και αρχικά κάλυπτε ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ αυξήθηκε σε [...] δισεκατ. ευρώ έως τον Δεκέμβριο του 2010. Η κρατική ενίσχυση αυξήθηκε περαιτέρω αγγίζοντας τα [...] δισεκατ. ευρώ για την αντιμετώπιση των χρηματοδοτικών αναγκών της Anglo ύστερα από τη μεταφορά των καταθέσεων στην Allied Irish Banks τον Φεβρουάριο του 2011 ενώ αναμένεται να μειωθεί σε περίπου [...] δισεκατ. ευρώ πριν από τη συγχώνευση με την INBS.

<sup>(45)</sup> Δεδομένου ότι οι καταθέσεις της Anglo και της INBS έχουν ήδη μεταφερθεί (εκτός από ποσό ύψους έως 1 δισεκατ. ευρώ), εδώ γίνεται αναφορά στη χρηματοδότηση οφειλών της Anglo στο πλαίσιο του προγράμματος ELG.

(71) Όσον αφορά τα μέτρα που έχουν ήδη λάβει την έγκριση της Επιτροπής (ήτοι τα μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67), θα πρέπει να επισημανθεί ότι το πρόγραμμα εγγύησης CIFS έχει τεθεί εκτός εφαρμογής από τις 30 Σεπτεμβρίου 2010 (μέτρα α και ι που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67) και έχει αντικατασταθεί από το πρόγραμμα ELG και την επανεφαρμογή του προγράμματος ELG για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (μέτρα γ, ζ, ιβ και ιδ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67). Ύστερα από τη συγχώνευση, τα εν λόγω προγράμματα θα αντικατασταθούν από μεμονωμένες κρατικές εγγυήσεις (μέτρα ιη και κβ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 69), όταν το πρόγραμμα ELG δεν θα είναι πλέον σε εφαρμογή, βλ. αιτιολογικές σκέψεις 77 και 81.

(72) Όσον αφορά τα μέτρα δ και ιγ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67, η μεταφορά [...] δανείων στη NAMA ολοκληρώθηκε τον Νοέμβριο του 2010 με μέσο κούρεμα 62 % για την Anglo και 64 % για την INBS.

(73) Μαζί με την τέταρτη ανακεφαλαιοποίηση, η Anglo έλαβε επίσης κρατική εγγύηση για τις συναλλαγές εκτός ισολογισμού (μέτρο θ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 66). Η εν λόγω εγγύηση, για την οποία η Anglo δεν καταβάλλει κανένα ποσό, παρέχει κατ' ουσία την άνεση στους ομολόγους της Anglo να διενεργούν συναλλαγές σε παράγωγα (κυρίως συμβάσεις αντιστάθμισης) και ρυθμίσεις συμφισιμού.

#### 2.4.2. Περαιτέρω μέτρα διάσωσης

(74) Τόσο η Anglo όσο και η INBS έγιναν αποδέκτες περαιτέρω μέτρων διάσωσης πριν από τη συγχώνευση και συνεπώς, αποτέλεσαν αντικείμενο της αποτελεσματικής αναδιάρθρωσης (μέτρα ιστ και ιζ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 68). Από τον Μάρτιο του 2009 έως τη συγχώνευση, η Anglo έχει ήδη λάβει επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας από τη CBI, με μερική κρατική εγγύηση (μέτρο ιστ). Το τμήμα της επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας που έχει λάβει κρατική εγγύηση έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις από [...] δισεκατ. ευρώ τον Σεπτέμβριο του 2010 σε [...] δισεκατ. ευρώ τον Μάρτιο του 2011. Η Anglo καταβάλλει στη CBI επιτόκιο που συνίσταται στο βασικό επιτόκιο της EKT (επί του παρόντος 125 μονάδες βάσης) συν [...] μονάδες βάσης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας, ωστόσο δεν καταβάλλει κανένα ποσό για την εγγύηση.

(75) Η INBS έλαβε επίσης κρατική εγγύηση για μέρος της επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας που χορήγησε η CBI (μέτρο ιζ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 68). Συνολικά, η INBS έλαβε κρατική εγγύηση για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας ύψους [...] δισεκατ. ευρώ από την 24η Φεβρουαρίου 2011 έως τη συγχώνευση με την Anglo. Η INBS καταβάλλει επίσης στη CBI επιτόκιο που συνίσταται στο βασικό επιτόκιο της EKT (επί του παρόντος 125 μονάδες βάσης) συν [...] μονάδες βάσης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας, ωστόσο δεν καταβάλλει κανένα ποσό για την κρατική εγγύηση.

#### 2.4.3. Μέτρα για τη συγχωνευμένη οντότητα

(76) Η συγχωνευμένη οντότητα [...] από διάφορες κρατικές ενισχύσεις και μια εισφορά κεφαλαίου ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων (μέτρα ιη έως κβ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 69).

(77) Η συγχωνευμένη οντότητα θα επωφεληθεί από κρατική εγγύηση για τις καταθέσεις που θα μεταφερθούν στην ίδια από την Anglo και την INBS (μέτρο ιη που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Το μέγιστο ποσό των εν λόγω καταθέσεων ανέρχεται σε 1,05 δισεκατ. ευρώ ενώ απαρτίζεται κυρίως από καταθέσεις προστατευόμενες από ή συνδεδεμένες με λογαριασμό δανειολήπτη που μεταφέρεται στη συγχωνευμένη οντότητα, και κατά συνέπεια, δεν έχουν μεταφερθεί εκτός της Anglo και της INBS. Η συγχωνευμένη οντότητα θα καταβάλει εφάπαξ προμήθεια που θα αντιστοιχεί σε 50 μονάδες βάσης κατά τη διάρκεια του προγράμματος ELG.

(78) Η συγχωνευμένη οντότητα θα επωφεληθεί επίσης από το μέτρο που χορηγήθηκε στην Anglo πριν από τη συγχώνευση, δηλαδή τη συνέχιση της κρατικής εγγύησης για συναλλαγές εκτός ισολογισμού που υπολογίζεται ότι αντιστοιχούν σε ποσό ύψους περίπου [...] δισεκατ. ευρώ<sup>(46)</sup> (μέτρο ιθ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα καταβάλει κανένα ποσό για τη συγκεκριμένη εγγύηση.

(79) Προκειμένου να χρηματοδοτηθεί η εξυγίανση της Anglo και της INBS, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προβλέπει την παροχή κρατικής εγγύησης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας (μέτρο κ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Συνολικά, η συγχωνευμένη οντότητα θα έχει πρόσβαση σε επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας ύψους έως [...] δισεκατ. ευρώ στην αρχή της συγχώνευσης, η οποία σταδιακά θα μειώνεται τα επόμενα έτη. Η συγχωνευμένη οντότητα θα καταβάλει στη CBI επιτόκιο [...] μονάδες βάσης για τη χρηματοδότηση σε ευρώ και [...] μονάδες βάσης για τη χρηματοδότηση σε ξένο νόμισμα, ωστόσο δεν θα καταβάλει κανένα ποσό για την κρατική εγγύηση.

(80) Σύμφωνα με το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης, [...] σε περίπτωση περαιτέρω επιδείνωσης της χρηματοπιστωτικής κατάστασης (σενάριο ακραίων καταστάσεων – μέτρο κ. που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Στην προκειμένη περίπτωση, [...] κεφάλαιο ύψους έως 3,3 δισεκατ. ευρώ [...]. Η εν λόγω προσέγγιση θα διασφαλίσει ότι η συγχωνευμένη οντότητα πληροί τις αντίστοιχες ελάχιστες ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις (επί του παρόντος 8 % του συνολικού λόγου κεφαλαίου/υποχρεώσεων) της Irish Financial Regulator (χρηματοπιστωτική ρυθμιστική αρχή της Ιρλανδίας).

(81) Τέλος, η συγχωνευμένη οντότητα θα επωφεληθεί από την κρατική εγγύηση για την υφιστάμενη χονδρική χρηματοδότηση ύψους περίπου 3 δισεκατ. ευρώ, η οποία θα μεταφερθεί από την Anglo στη συγχωνευμένη οντότητα (μέτρο κβ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Το ποσό που θα καταβάλει η συγχωνευμένη οντότητα κυμαίνεται μεταξύ 95 και 125 μονάδες βάσης κατά τη διάρκεια του προγράμματος ELG, ενώ κατόπιν αυτού δεν απαιτείται η καταβολή περαιτέρω ποσού.

<sup>(46)</sup> Πρόκειται για εκτιμώμενο ανώτατο ακαθάριστο ποσό που θα πρέπει να καλυφθεί στο πλαίσιο της κρατικής εγγύησης: το καθαρό άνοιγμα τον Δεκέμβριο του 2010 ανερχόταν σε [...] εκατ. ευρώ.

Πίνακας 1

**Επισκόπηση των μέτρων που χορηγήθηκαν στην Anglo, στην INBS και στη συγχωνευμένη οντότητα (τα οποία μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69)**

<b>Μέτρα που χορηγήθηκαν στην Anglo, στην τράπεζα ανάκτησης (Recovery Bank) και στη χρηματοδοτική τράπεζα (Funding Bank)</b>			
<b>Αρ.</b>	<b>Είδος μέτρου</b>	<b>ποσό (EUR, δις)</b>	<b>αμοιβή</b>
<b>Μέτρα διάσωσης που έχουν εγκριθεί</b>			
<b>Anglo Irish Bank</b>			
α	Εγγύηση στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS	τιμή κορυφής [...] δις ευρώ τον Σεπτέμβριο του 2008 <sup>(1)</sup>	εφάπαξ προμήθεια ύψους 18,5 μονάδων βάσης με αύξηση έως τις 32 μονάδες βάσης
β	Πρώτη ανακεφαλαιοποίηση	4 δις ευρώ	χωρίς αμοιβή
γ	Εγγύηση στο πλαίσιο του προγράμματος ELG	[...] δις ευρώ <sup>(2)</sup>	σύσταση της EKT + 40 μονάδες βάσης <sup>(3)</sup>
δ	Μέτρο αρωγής για τα απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία – μεταφορά επιλέξιμων δανείων στη NAMA	μεταφορά δανείων ύψους 35 δις ευρώ	άνευ αντικειμένου
ε	Δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση	10,44 δις <sup>(4)</sup> ευρώ (10,3 δις ευρώ)	χωρίς αμοιβή
στ	Τρίτη ανακεφαλαιοποίηση	10 054 εκατ. ευρώ	χωρίς αμοιβή
ζ	Εγγύηση για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	γ. [...] δις ευρώ τον Δεκέμβριο του 2010	160 μονάδες βάσης τον Δεκέμβριο του 2010 <sup>(3)</sup>
η	Τέταρτη ανακεφαλαιοποίηση	4 946 εκατ. ευρώ	χωρίς αμοιβή
θ	Εγγύηση για συγκεκριμένες υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού	εκτιμώμενο ανώτατο ακαθάριστο ποσό ύψους [...] δις ευρώ <sup>(5)</sup>	χωρίς καταβολή ποσού
<b>Irish Nationwide Building Society</b>			
ι	Εγγύηση στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS	τιμή κορυφής [...] δις ευρώ τον Οκτώβριο του 2008 <sup>(1)</sup>	εφάπαξ προμήθεια ύψους 18,5 μονάδων βάσης με αύξηση έως τις 25,6 μονάδες βάσης
ια	Πρώτη ανακεφαλαιοποίηση	2,7 δις ευρώ	Διασφάλισε τα δικαιώματα σε καθαρά πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία του ιδρύματος
ιβ	Εγγύηση στο πλαίσιο του προγράμματος ELG	[...] δις ευρώ <sup>(2)</sup>	σύσταση της EKT + 40 μονάδες βάσης <sup>(3)</sup>
ιγ	Μέτρο αρωγής για τα απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία – μεταφορά επιλέξιμων δανείων στη NAMA	μεταφορά δανείων ύψους 8,9 δις ευρώ	άνευ αντικειμένου
ιδ	Εγγύηση για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	γ. [...] εκατ. ευρώ τον Δεκέμβριο του 2010	160 μονάδες βάσης τον Δεκέμβριο του 2010 <sup>(3)</sup>
ιε	Δεύτερη ανακεφαλαιοποίηση	2,7 δις ευρώ	χωρίς αμοιβή
<b>Περαιτέρω μέτρα διάσωσης</b>			
<b>Anglo Irish Bank</b>			
ιστ	Εγγύηση για επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας	ανώτερη εγγύηση ύψους [...] δις ευρώ έως τις 16 Μαρτίου 2011 <sup>(6)</sup>	[...], χωρίς καταβολή ποσού για την εγγύηση
<b>Irish Nationwide Building Society</b>			
ιζ	Εγγύηση για επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας	εγγύηση ύψους [...] δις ευρώ	[...], χωρίς καταβολή ποσού για την εγγύηση
<b>Μέτρα αναδιάρθρωσης</b>			
<b>Συγχωνευμένη οντότητα</b>			
ιη	Συνέχιση τις εγγύησης για τις υπόλοιπες καταθέσεις	έως [...] δις ευρώ	Εγγύηση καθόλη τη διάρκεια της ρύθμισης, αρχικά στο πλαίσιο του προγράμματος ELG και αργότερα, μετά τη λήξη του σε ad hoc βάση, ύψους 50 μονάδων βάσης
ιθ	Συνέχιση της εγγύησης για συναλλαγές εκτός ισολογισμού	υπολογίζεται σε περίπου [...] δις ευρώ <sup>(5)</sup>	χωρίς καταβολή ποσού
κ	Συνέχιση της εγγύησης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας ή για άλλες παρόμοιες διευκολύνσεις	υπολογίζεται μέχρι [...] δις ευρώ	3
κα	Ανακεφαλαιοποίηση βάσει σεναρίου ακραίων καταστάσεων	3,2 δις ευρώ	χωρίς αμοιβή
κβ	Εγγύηση για ανεξόφλητη χονδρική χρηματοδότηση στο πλαίσιο του ELG	περίπου [...] δις ευρώ	πληρωμή σύμφωνα με το πρόγραμμα ELG και μόνο για τη διάρκειά του, στη συνέχεια, δεν απαιτείται η καταβολή ποσού

<sup>(1)</sup> Το πρόγραμμα CIFS έληξε την 30ή Σεπτεμβρίου 2010.

<sup>(2)</sup> Τα αριθμητικά δεδομένα αντανακλούν την κατάσταση στις 31 Δεκεμβρίου 2010. (Ωστόσο, το ανώτατο επίπεδο εγγύησης στο πλαίσιο του προγράμματος ELG άγγιξε τα [...] δισεκατ. ευρώ για την Anglo τον Απρίλιο του 2010 και τα [...] δισεκατ. ευρώ για την INBS τον Σεπτέμβριο του 2010.)

<sup>(3)</sup> Σύμφωνα με την πιο πρόσφατη σύζηση της Επιτροπής επί του προγράμματος, η αμοιβή μπορεί να προσαρμοστεί σε περίπτωση παράτασης του προγράμματος πέραν της 30ής Ιουνίου 2011.

<sup>(4)</sup> Εντός αγκυλών «[...]» παρατίθεται το ποσό που χορηγήθηκε επιτυχώς από τις ιρλανδικές αρχές.

<sup>(5)</sup> Τα ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ είναι το εκτιμώμενο ανώτατο ακαθάριστο ποσό, το οποίο θα απαιτούσε κάλυψη στο πλαίσιο κρατικής εγγύησης. Τον Δεκέμβριο του 2008 το καθαρό άνοιγμα ανερχόταν σε ποσό ύψους [...] εκατ. ευρώ.

<sup>(6)</sup> Το ποσό ύψους [...] δισεκατ. ευρώ που ήταν αναγκαίο λόγω της μεταφοράς των καταθέσεων των Anglo/INBS, μειώθηκε στα [...] δισεκατ. ευρώ στις 16 Μαρτίου 2011.

### 3. ΛΟΓΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΙΝΗΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑΣ

- (82) Η Επιτροπή εκκίνησε επίσημη διαδικασία διερεύνησης του αρχικού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo την 31η Μαρτίου 2010 με την έκδοση της γνωμοδοτικής απόφασης. Έκτοτε η Ιρλανδία τροποποίησε πολλές φορές και θεμελιωδώς το σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo πριν από την υποβολή του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo και της INBS την 31η Ιανουαρίου 2011. Οι περισσότερες αμφιβολίες που διατυπώθηκαν στη γνωμοδοτική απόφαση (βλέπε ενότητα 4.3.1 της εν λόγω απόφασης<sup>(47)</sup>) αφορούσαν συγκεκριμένα το αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo, το οποίο βασιζόταν στο σενάριο διαχωρισμού της Anglo σε υγιή τράπεζα και τράπεζα επισφαλειών. Συνεπώς, οι εν λόγω αμφιβολίες δεν ισχύουν πια, καθώς η Anglo δεν θα εκτελεί πλέον νέες δραστηριότητες αλλά αντ' αυτού θα προβεί σε συγχώνευση με την INBS και κατά τα επόμενα έτη θα επικεντρωθεί στη ρύθμιση του χαρτοφυλακίου δανείων.
- (83) Ωστόσο, για λόγους πληρότητας, στην ενότητα 3.1 παρατίθεται περίληψη με τις αμφιβολίες που διατύπωσε η Επιτροπή στην απόφαση κίνησης της διαδικασίας.

#### 3.1. Απόφαση κίνησης της διαδικασίας

- (84) Η Επιτροπή διατύπωσε αμφιβολίες όσον αφορά την αποκατάσταση της βιωσιμότητας της υγιούς τράπεζας (η οποία αναφέρεται επίσης ως «NewCo» στην απόφαση κίνησης της διαδικασίας) και την ομαλή εκκαθάριση της τράπεζας επισφαλειών (η οποία αναφέρεται και ως «Old Anglo» στην απόφαση κίνησης της διαδικασίας), διότι την περίοδο που εκδόθηκε η εν λόγω απόφαση δεν υπήρχαν επαρκείς πληροφορίες για τα επιχειρηματικά σχέδια και των δύο οντοτήτων. Η Επιτροπή αμφέβαλλε επίσης για την επάρκεια των απομειώσεων τόσο των δανείων που μεταφέρθηκαν στη NAMA όσο και των εκτός NAMA δανείων. Επιπρόσθετα, οι μακροοικονομικές παραδοχές του αρχικού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo φαινόταν ελλιπείς, με αποτέλεσμα να μην πείθουν για την ευλογοφάνειά τους. Η Επιτροπή διατηρούσε επιπλέον αμφιβολίες σχετικά με συγκεκριμένες νέες δραστηριότητες, τις οποίες θα αναλάμβανε η υγιής τράπεζα σε τομείς χωρίς προηγούμενη εμπειρία. Η Επιτροπή αμφέβαλλε και για τη δυνατότητα του σχεδίου να καλύψει τις ανάγκες χρηματοδότησης και ρευστότητας της υγιούς τράπεζας.
- (85) Όσον αφορά τον επιμερισμό των βαρών και την ίδια συνεισφορά της Anglo, η Επιτροπή διατηρούσε αμφιβολίες σχετικά με την επάρκεια της ίδιας συνεισφοράς της Anglo για την αναδιάρθρωση δεδομένου ότι η υγιής τράπεζα θα επεκτεινόταν σε νέες δραστηριότητες, γεγονός που θα απαιτούσε σημαντικές επενδύσεις. Επιπλέον, η Επιτροπή επισήμανε ότι στο αρχικό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo, οι ιρλανδικές αρχές δεν είχαν διερευνήσει το αν η Anglo θα μπορούσε να συνεισφέρει στην αναδιάρθρωσή της με την πώληση των περιουσιακών στοιχείων της ή με άλλα μέσα.

- (86) Η Επιτροπή εξέφρασε τις αμφιβολίες της σχετικά με την επάρκεια των μέτρων που παρουσιάστηκαν στο σχέδιο για την αντιστάθμιση των στρεβλώσεων του ανταγωνισμού που προκαλούνται από τη μαζική κρατική ενίσχυση υπέρ της Anglo.

### 4. ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

- (87) Η Επιτροπή δεν έλαβε παρατηρήσεις τρίτων μερών ύστερα από τη δημοσίευση της απόφασης κίνησης της διαδικασίας στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

### 5. ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΙΡΛΑΝΔΙΑΣ

- (88) Η Ιρλανδία δεν υπέβαλε παρατηρήσεις ως προς την απόφαση κίνησης της διαδικασίας, αλλά αντ' αυτού υπέβαλε δεύτερο σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo και, στη συνέχεια, τρίτο σχέδιο αναδιάρθρωσης την 26η Οκτωβρίου 2010.
- (89) Το τρίτο σχέδιο αναδιάρθρωσης έχει πλέον αντικατασταθεί από το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης που υποβλήθηκε την 31η Ιανουαρίου 2011 από την Ιρλανδία.

### 6. ΕΚΤΙΜΗΣΗ

#### 6.1. Ύπαρξη ενίσχυσης

- (90) Πρέπει να εκτιμηθεί αν τα μέτρα που αναφέρονται στο κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης συνιστούν κρατικές ενισχύσεις. Το άρθρο 107 παράγραφος 1 της ΣΛΕΕ προβλέπει ότι ενισχύσεις που χορηγούνται υπό οποιαδήποτε μορφή από τα κράτη ή με κρατικούς πόρους και που νοθεύουν ή απειλούν να νοθεύσουν τον ανταγωνισμό διά της ευνοϊκής μεταχείρισης ορισμένων επιχειρήσεων ή ορισμένων κλάδων παραγωγής, είναι ασυμβίβαστες με την εσωτερική αγορά, κατά το μέτρο που επηρεάζουν τις μεταξύ κρατών μελών συναλλαγές.

#### 6.1.1. Μέτρα που έχουν ήδη λάβει προσωρινή έγκριση

- (91) Όσον αφορά τα μέτρα τα οποία η Επιτροπή έχει ήδη εγκρίνει προσωρινά ως ενισχύσεις διάσωσης σε προγενέστερες αποφάσεις για την Anglo και την INBS (συγκεκριμένα τα μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67), η Επιτροπή έχει ήδη καταλήξει στο συμπέρασμα ότι τα εν λόγω μέτρα αποτελούν κρατική ενίσχυση υπέρ της Anglo και της INBS. Κατά συνέπεια, στο πλαίσιο της παρούσας απόφασης δεν απαιτείται εκ νέου επανεκτίμηση σχετικά με το αν αποτελούν κρατική ενίσχυση.
- (92) Τα μέτρα που πρέπει να εκτιμηθούν στην παρούσα απόφαση προκειμένου να προσδιοριστεί αν συνιστούν κρατική ενίσχυση έχουν ήδη περιγραφεί στις αιτιολογικές σκέψεις 68 και 69. Τα σχετικά μέτρα είναι τα εξής: για την Anglo το μέτρο ιστ, για την INBS το μέτρο ιζ και για τη συγχωνευμένη οντότητα τα μέτρα ιη έως κβ. Στο παρόν πλαίσιο, θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Ιρλανδία αποδέχεται το γεγονός ότι τα μέτρα αποτελούν κρατική ενίσχυση.

<sup>(47)</sup> Βλέπε υποσημείωση 4.

## 6.1.2. Κρατικοί πόροι

- (93) Τα μέτρα ιστ έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 68 και 69 χρηματοδοτούνται από κρατικούς πόρους, δεδομένου ότι συνίστανται σε κρατικές εγγυήσεις και άμεσες κρατικές επιχορηγήσεις και, ως εκ τούτου, θα πρέπει να θεωρούνται κρατικές ενισχύσεις.

## 6.1.3. Επιλεκτικότητα

- (94) Επίσης, είναι απαραίτητο να εκτιμηθεί αν τα μέτρα που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69 αποτελούν επιλεκτικό πλεονέκτημα για τον δικαιούχο ή τους δικαιούχους της κρατικής ενίσχυσης. Τα εν λόγω μέτρα είναι επιλεκτικά, καθώς χορηγούν πλεονέκτημα μόνο στην Anglo, στην INBS και στη συγχωνευμένη οντότητα.

## 6.1.4. Πλεονέκτημα

- (95) Τα μέτρα που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69 παρέχουν πλεονέκτημα στις οικονομικές δραστηριότητες τόσο της Anglo όσο και της INBS έως τη συγχώνευση, ενώ μετά εξασφαλίζουν πλεονέκτημα στον διάδοχό τους, τη συγχωνευμένη οντότητα.
- (96) Η Anglo επωφελείται από την κρατική εγγύηση για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας ύψους [...] δισεκατ. ευρώ που λαμβάνει από τη CBI (μέτρο ιστ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 68), γεγονός που της παρέχει τη δυνατότητα να χρηματοδοτεί το ενεργητικό της. Η συγκεκριμένη εγγύηση αποτελεί πλεονέκτημα για την Anglo, καθώς μια εγγύηση τέτοιου τύπου δεν θα ήταν διαθέσιμη στην αγορά και [...]. Επιπροσθέτως, η Anglo δεν απαιτείται να καταβάλει αμοιβή έναντι της κρατικής εγγύησης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας, γεγονός που εξασφαλίζει περαιτέρω πλεονέκτημα για την Anglo, καθώς την απαλλάσσει από το κόστος που απορρέει από την παροχή εγγύησης.
- (97) Για τους ίδιους λόγους, η κρατική εγγύηση για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας ύψους [...] δισεκατ. ευρώ, την οποία η INBS άρχισε να λαμβάνει από την 24η Φεβρουαρίου 2011 παρέχει πλεονέκτημα στην INBS (μέτρο ιζ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 68).
- (98) Όσον αφορά τα μέτρα υπέρ της συγχωνευμένης οντότητας, η εν λόγω οντότητα θα επωφεληθεί από τη συνέχιση διαφόρων κρατικών εγγυήσεων, συγκεκριμένα για τις υπόλοιπες καταθέσεις (μέτρο ιη που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 68), για τις συναλλαγές εκτός ισολογισμού (μέτρο ιθ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69), για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας (μέτρο κ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69) και για την τρέχουσα χονδρική χρηματοδότηση (μέτρο κβ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69). Η συγχωνευμένη οντότητα θα καταβάλει ποσό για την εγγύηση [...], τις καταθέσεις και τη χονδρική χρηματοδότηση μόνο κατά τη διάρκεια του προγράμματος ELG (κατόπιν δεν απαιτείται η καταβολή ποσού), ωστόσο δεν επιβαρύνεται καθόλου για τις υπόλοιπες εγγυήσεις, οι οποίες παρέχουν πλεονέκτημα στη συγχωνευμένη οντότητα βοηθώντας τη να διασφαλίσει τη συνέχιση της εκπλήρωσης των υποχρεώσεών της. Πράγματι, χωρίς την αναγκαία χρηματοδότηση μέσω της εγγυημένης επείγουσας ενίσχυσης υπό μορφή ρευστότητας, των υπόλοιπων καταθέσεων και της υπόλοιπης χονδρικής χρηματοδότησης

και χωρίς την εγγύηση για τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού, δεν θα ήταν εφικτή η διεκπεραίωση της ομαλής εκκαθάρισης. Επιπλέον, το γεγονός ότι η συγχωνευμένη οντότητα δεν επιβαρύνεται με πρόσθετο ποσό για πολλές από τις εγγυήσεις παρέχει περαιτέρω πλεονέκτημα καθώς απαλλάσσει τη συγχωνευμένη οντότητα από υψηλότερα έξοδα χρηματοδότησης και, συνεπώς, περαιτέρω απώλειες.

- (99) Τέλος, [...] ποσό ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ βάσει ενός σεναρίου ακραίων καταστάσεων για την κάλυψη περαιτέρω απωλειών που απορρέουν από τη ρύθμιση του χαρτοφυλακίου δανείων. [...] Η ανακεφαλαιοποίηση [...] πλεονέκτημα για τη συγχωνευμένη οντότητα, καθώς διασφαλίζει την εκπλήρωση των οικείων ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου εκκαθάρισης. [...].

## 6.1.5. Στρέβλωση του ανταγωνισμού και επίπτωση στις συναλλαγές μεταξύ των κρατών μελών

- (100) Θα πρέπει να συναχθεί το συμπέρασμα ότι τα μέτρα ιστ έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67 μπορούν να προκαλέσουν στρέβλωση του ανταγωνισμού και να επηρεάσουν τις συναλλαγές μεταξύ των κρατών μελών.
- (101) Όπως επισημαίνεται στην ενότητα 6.1.4, χωρίς τα κρατικά μέτρα ενίσχυσης, τόσο η Anglo όσο και η INBS θα αναγκάζονταν να προβούν σε παύση εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους και θα εξέρχονταν πλήρως από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιούνται. Χάρη στο σημαντικό ποσό της κρατικής ενίσχυσης παρέμειναν δραστήριες στην αγορά των καταθέσεων (έως τη μεταφορά των καταθέσεών τους στην Allied Irish Bank και στην Irish Life & Permanent τον Φεβρουάριο του 2011) και σε πολύ περιορισμένο βαθμό στην αγορά δανείων εμπορικών ακινήτων και ενυπόθηκων στεγαστικών δανείων (όπου εξυπηρετούσαν τα υφιστάμενα δάνεια). Κατά συνέπεια, το συγκεκριμένο κράτος υποστήριξε τη στρέβλωση του ανταγωνισμού, διότι στις εν λόγω αγορές, η Anglo και η INBS ανταγωνίζονταν όχι μόνο τις ιρλανδικές τράπεζες αλλά και ξένους φορείς που δραστηριοποιούνταν στην Ιρλανδία. Η Anglo εκτελούσε επίσης δραστηριότητες (στον τομέα των καταθέσεων και των εμπορικών δανείων) στο Ηνωμένο Βασίλειο και, κατά συνέπεια, διατηρούσε ανταγωνιστική σχέση με τοπικούς φορείς του Ηνωμένου Βασιλείου και φορείς από άλλα κράτη μέλη που δραστηριοποιούνταν στη συγκεκριμένη αγορά. Θα πρέπει ωστόσο να σημειωθεί ότι η δραστηριότητα των δύο τελευταίων διαρκώς περιοριζόταν κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, συνεπώς, μειώνοντας τις αρνητικές επιπτώσεις στον ανταγωνισμό και στις συναλλαγές.
- (102) Όσον αφορά τη συγχωνευμένη οντότητα, θα εκτελεί περιορισμένες οικονομικές δραστηριότητες σε αγορά όπου δραστηριοποιούνται τόσο ιρλανδικές όσο και ξένες τράπεζες. Πιο συγκεκριμένα, θα έχει τη δυνατότητα να διατηρεί μικρό ποσό καταθέσεων και να χορηγεί δάνεια στους υπάρχοντες πελάτες προκειμένου να αυξήσει την ΚΠΑ των συγκεκριμένων δανείων σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της Ιρλανδίας (βλέπε ενότητα 2.3.2). Χωρίς τα κρατικά μέτρα ενίσχυσης, δεν θα ήταν σε θέση να εκτελεί τις εν λόγω δραστηριότητες. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι λόγω της μείωσης του ισολογισμού της συγχωνευμένης οντότητας που προκύπτει από την εκκαθάριση, μειώνεται σημαντικά η στρέβλωση του ανταγωνισμού και η επίπτωση στις συναλλαγές, γεγονός που οφείλεται στις ιδιαίτερα περιορισμένες δραστηριότητες που θα συνεχίσει να εκτελεί σε ανταγωνιστικές αγορές.

### 6.1.6. Εφαρμογή της αρχής του επενδυτή στην οικονομία της αγοράς

- (103) Τέλος, η αρχή του επενδυτή στην οικονομία της αγοράς δεν εφαρμόζεται στα μέτρα που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69 αφού αποτελούν τμήμα σημαντικής δέσμης μέτρων διάσωσης της Anglo και της INBS. Επιπρόσθετα, ακόμα και αν εφαρμοζόταν, τα συγκεκριμένα μέτρα δεν συνάδουν με τη συνήθη συμπεριφορά της αγοράς. Κανένας ιδιώτης επενδυτής στην οικονομία της αγοράς δεν θα προέβαινε σε συγχώνευση της Anglo και της INBS προκειμένου να διεκπεραιώσει ρύθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων αφότου είχε ακολουθήσει όλα αυτά τα μέτρα, διότι στη συγκεκριμένη περίπτωση οι πιθανότερες απόσβεσης των επενδύσεων (σύμφωνα με τις αρχικές προβλέψεις οι συνολικές ανακεφαλαιοποιήσεις της Anglo και της INBS ανέρχονται σε 34,7 δισεκατ. ευρώ) θα ήταν αμελητέες. Κανένας φορέας της οικονομίας της αγοράς σε παρόμοια κατάσταση με το κράτος δεν θα ήταν σε θέση να παράσχει το αναγκαίο κεφάλαιο και την απαιτούμενη χρηματοδότηση για τη διευκόλυνση της εξυγίανσης τόσο της Anglo όσο και της INBS. Λαμβάνοντας υπόψη τη γενικότερη κατάσταση της αγοράς και τη ζήτηση σε ιρλανδικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, δεν θα ήταν εφικτή η εξασφάλιση παρόμοιας χρηματοδότησης από φορέα της οικονομίας της αγοράς.

### 6.1.7. Ταυτοποίηση του δικαιούχου της ενίσχυσης

- (104) Η Ιρλανδία σκοπεύει να εισαγάγει νέα μέτρα ενίσχυσης (μέτρα ιη έως κβ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 69) προκειμένου να διευκολύνει την εξυγίανση της Anglo και της INBS. Τα εν λόγω μέτρα θα καταστήσουν εφικτή τη συγχώνευση της Anglo και της INBS σε μία νομική οντότητα. Κύριος στόχος της συγχωνευμένης οντότητας είναι η ρύθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων της Anglo και της INBS με στόχο τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων και τη μείωση των δαπανών για τους ιρλανδούς φορολογουμένους.
- (105) Σύμφωνα με το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης, οι δανειοδοτικές υποχρεώσεις βάσει υφισταμένων συμβατικών δεσμεύσεων της συγχωνευμένης οντότητας θα είναι περιορισμένες και ουσιαστικά θα διασφαλίζουν απλώς ότι διατηρείται η ΚΠΑ του χαρτοφυλακίου δανείων. Συνεπώς, θα περιοριστούν στο ελάχιστο οι καταστάσεις κατά τις οποίες θα είναι σε ανταγωνισμό με άλλες τράπεζες. Η συγχωνευμένη οντότητα, σύμφωνα με την Ιρλανδία, θα ρευστοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία της μόνο μετά τη λήξη τους ή με την πώλησή τους στην αγορά. Η συγχωνευμένη οντότητα θα χρησιμοποιεί τα έσοδα από τις πωλήσεις αυτές για την αποπληρωμή των ληξιπρόθεσμων οφειλών της και θα χρηματοδοτεί τα τρέχοντα λειτουργικά έξοδά της, καθώς και ενδεχόμενες παρακρατηθείσες παλαιές υποχρεώσεις. Εξάγεται λοιπόν το συμπέρασμα ότι η συγχωνευμένη οντότητα θα συνεχίσει να εκτελεί περιορισμένες οικονομικές δραστηριότητες και μετά τη συγχώνευση και συνεπώς, θα πρέπει να θεωρείται δικαιούχος των κρατικών μέτρων ενίσχυσης.
- (106) Πριν από την προγραμματισμένη συγχώνευση τόσο η Anglo όσο και η INBS ήταν σε θέση να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους με τη βοήθεια των κρατικών εγγυήσεων για τις υποχρεώσεις τους, των ανακεφαλαιοποιήσεων και ενός μέτρου αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία (μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 67 και 68). Κατά συνέπεια, η Anglo και η INBS είναι οι δικαιούχοι των εν λόγω μέτρων.

### 6.1.8. Συμπέρασμα

- (107) Με βάση τα προαναφερθέντα, συνάγεται το συμπέρασμα ότι τα μέτρα α έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 68 και 69 συνιστούν κρατική ενίσχυση.

## 6.2. Ποσό της ενίσχυσης

### 6.2.1. Ανακεφαλαιοποιήσεις της Anglo και της INBS

- (108) Τόσο η Anglo όσο και η INBS έλαβαν μεμονωμένες κρατικές ενισχύσεις υπό μορφή διαφόρων ανακεφαλαιοποιήσεων. Η Anglo έλαβε συνολικό ποσό ύψους 29,3 δισεκατ. ευρώ μέσω τεσσάρων εισφορών κεφαλαίου<sup>(48)</sup>. Η INBS έλαβε συνολικό ποσό ύψους 5,4 δισεκατ. ευρώ μέσω δύο εισφορών κεφαλαίου.

### 6.2.2. Μέτρα αντιμετώπισης των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων της Anglo και της INBS

- (109) Τόσο η Anglo όσο και η INBS έχουν συμμετάσχει στη NAMA (μέτρα δ και ιγ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67). Όσον αφορά το ποσό της ενίσχυσης που περιλαμβάνεται στα μέτρα για τα απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία, ήτοι τη μεταφορά περιουσιακών στοιχείων στη NAMA, αξίζει να σημειωθεί ότι στην παράγραφο 20 στοιχείο α) υποσημείωση 2 της ανακοίνωσης για την αντιμετώπιση των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων (εφεξής «ανακοίνωση για την αντιμετώπιση των ΑΠΣ»)<sup>(49)</sup> το ποσό της ενίσχυσης στο πλαίσιο μέτρου αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία ορίζεται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων και της αγοραίας τιμής. Ωστόσο, είναι εξαιρετικά δύσκολο να πραγματοποιηθεί εκτίμηση της αγοραίας τιμής των καλυπτόμενων περιουσιακών στοιχείων, διότι τα περισσότερα είναι δάνεια τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο συναλλαγών. Επιπρόσθετα, το πραγματικό ποσό της ενίσχυσης μπορεί να προσδιοριστεί μόνο κατόπιν πλήρους αξιολόγησης των μεταφερόμενων περιουσιακών στοιχείων από την Ιρλανδία, σύμφωνα με την απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση N 725/09<sup>(50)</sup>, η οποία θα οδηγήσει σε τελικά συμπεράσματα σχετικά με το ποσό της ενίσχυσης. Σε αυτό το πλαίσιο, οι πληροφορίες σχετικά με το ποσό της ενίσχυσης που συνδέονται με την πρώτη και δεύτερη δόση των δανείων που μεταφέρονται στη NAMA έχουν ήδη παρασχεθεί στην Επιτροπή, ενώ εκκρεμεί ακόμα η παροχή πληροφοριών για τις τελικές δόσεις.
- (110) Με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες για την πρώτη και δεύτερη δόση των δανείων που μεταφέρθηκαν στη NAMA, μπορεί να διεξαχθεί μια σειρά συμπερασμάτων. Πρώτον, η

<sup>(48)</sup> Η Επιτροπή παρατηρεί ότι ενέκρινε ανακεφαλαιοποιήσεις για την Anglo ύψους 29 440 εκατ. ευρώ. Ωστόσο, το ποσό των 140 εκατ. ευρώ της δεύτερης ανακεφαλαιοποίησης που εγκρίθηκε την 31η Μαρτίου 2010 από την απόφαση κίνησης της διαδικασίας δεν χορηγήθηκε ποτέ και, λόγω της δομής της συγκεκριμένης ανακεφαλαιοποίησης, ενδέχεται πλέον να μη χορηγηθεί ποτέ. Γι' αυτό, στη συνολική ανακεφαλαιοποίηση είναι καταλληλότερο να αναφέρεται το ποσό των 29,3 δισεκατ. ευρώ, αριθμός που αντανάκλα το πραγματικό ποσό που έλαβε η Anglo πριν από τη συγχώνευση με την INBS.

<sup>(49)</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής σχετικά με την αντιμετώπιση των απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων στον κοινωτικό τραπεζικό τομέα (ΕΕ C 72 της 26.3.2009, σ. 1).

<sup>(50)</sup> Βλέπε υποσημείωση 29.

ονομαστική αξία της πρώτης δόσης των δανείων εμπορικών ακινήτων που μετέφερε η Anglo στη NAMA ανερχόταν σε 9 251 εκατ. ευρώ. Στην εν λόγω μεταφορά περιλαμβανόταν ενίσχυση ύψους 870 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχούσε στο 9,4 % της ονομαστικής αξίας των μεταφερθέντων δανείων. Δεύτερον, στη δεύτερη δόση, η Anglo μετέφερε στη NAMA δάνεια ονομαστικής αξίας 6 747 εκατ. ευρώ. Στην εν λόγω μεταφορά περιλαμβανόταν ενίσχυση ύψους 427 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχούσε στο 6,3 % της ονομαστικής αξίας των μεταφερθέντων δανείων. Ως εκ τούτου, το μέσο ποσοστό ενίσχυσης επί της ονομαστικής αξίας των δανείων και για τις δύο δόσεις είναι 7,9 %. Αν αυτό το μέσο ποσοστό εφαρμοστεί στις ανεξόφλητες δόσεις (ύψους 19 δισεκατ. ευρώ), το ποσό ενίσχυσης για τις εν λόγω δόσεις υπολογίζεται σε περίπου 1,5 δισεκατ. ευρώ. Συνεπώς, το συνολικό ποσό της κρατικής ενίσχυσης που συνδέεται με τη μεταφορά των δανείων εμπορικών ακινήτων, των στεγαστικών και συναφών δανείων στη NAMA υπολογίζεται σε περίπου 2 797 εκατ. ευρώ <sup>(51)</sup>.

- (111) Η INBS στην πρώτη δόση μετέφερε δάνεια ονομαστικής αξίας 669 εκατ. ευρώ. Στην εν λόγω μεταφορά περιλαμβανόταν ενίσχυση ύψους 70 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχούσε στο 10,5 % της ονομαστικής αξίας των μεταφερθέντων δανείων. Στο πλαίσιο της δεύτερης δόσης, η INBS μετέφερε δάνεια ονομαστικής αξίας 591 εκατ. ευρώ. Στην εν λόγω μεταφορά περιλαμβανόταν ενίσχυση ύψους 43,7 εκατ. ευρώ, ποσό που αντιστοιχούσε στο 7,4 % της ονομαστικής αξίας των μεταφερθέντων δανείων. Ως εκ τούτου, το μέσο ποσοστό ενίσχυσης επί της ονομαστικής αξίας των δανείων και για τις δύο δόσεις είναι 9 %. Αν αυτό το μέσο ποσοστό εφαρμοστεί στις ανεξόφλητες δόσεις (ύψους 7,7 δισεκατ. ευρώ), το ποσό ενίσχυσης για τις εν λόγω δόσεις υπολογίζεται σε περίπου 693 εκατ. ευρώ. Συνεπώς, το συνολικό ποσό της κρατικής ενίσχυσης που συνδέεται με τη μεταφορά των δανείων εμπορικών ακινήτων, των στεγαστικών και συναφών δανείων από την INBS στη NAMA υπολογίζεται σε περίπου 806 εκατ. ευρώ <sup>(52)</sup>.
- (112) Το ακριβές ποσό της κρατικής ενίσχυσης για τις ανεξόφλητες δόσεις θα επαληθευθεί σε μεταγενέστερο στάδιο, ωστόσο δεν είναι αναγκαίο να καταστεί γνωστό το ακριβές ποσό της ενίσχυσης των τελευταίων δόσεων προκειμένου να αξιολογηθεί η συμβατότητα του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης με τη Συνθήκη, διότι: i) ο τρόπος καθορισμού της τιμής μεταβίβασης έχει ήδη συμφωνηθεί από την Επιτροπή στην απόφασή της σχετικά με τη NAMA <sup>(53)</sup>. ii) τυχόν αλλαγές στο ποσό της ενίσχυσης δεν θα επηρεάσουν την εκτίμηση της Επιτροπής σχετικά με την ενίσχυση στο πλαίσιο της παρούσας απόφασης δεδομένων των ήδη υψηλών ποσών που περιλαμβάνονται και της εξόδου της Anglo και της INBS από την αγορά· και iii) ειδικότερα, μια αυξημένη ενίσχυση δεν θα σήμαινε αύξηση στη στρέβλωση του ανταγωνισμού που προκλήθηκε από την εξυγίανση της συγχωνευμένης οντότητας, καθώς δεν θα συνεπαγόταν συμμετοχή της συγχωνευμένης οντότητας σε περισσότερες ανταγωνιστικές δραστηριότητες.

### 6.2.3. Εγγυήσεις για την Anglo και την INBS

- (113) Η Anglo και η INBS έχουν ήδη συμμετάσχει στα προγράμματα εγγύησης CIFS και ELG (μέτρα α, γ, ζ, ι, ιβ και ιδ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67). Το ποσό των καλυπτόμενων υποχρεώσεων για κάθε ίδρυμα στο πλαίσιο και των δύο προγραμμάτων παρουσιάζει διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου. Για παράδειγμα, στην περίπτωση της Anglo, το ποσό των καλυπτόμενων υποχρεώσεων στο πλαίσιο του προγράμματος CIFS κορυφώθηκε αγγίζοντας τα [...] δισεκατ. ευρώ τον Σεπτέμβριο του 2008, ενώ μειώθηκε στα [...] ευρώ στις 30 Ιουνίου 2010, εν μέρει λόγω της καθιέρωσης του προγράμματος ELG. Επιπρόσθετα, το ποσό των υποχρεώσεων της Anglo που καλύφθηκαν από το πρόγραμμα ELG έφτασε τα [...] δισεκατ. ευρώ στις 31 Μαρτίου 2011 σημειώνοντας μείωση από το ανώτερο ποσό που άγγιξε τα [...] δισεκατ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2010, γεγονός που οφειλόταν στη μεταφορά των καταθέσεων της Anglo στην Allied Irish Banks. Η ίδια τάση παρατηρείται και στην INBS.
- (114) Επιπροσθέτως τόσο η Anglo όσο και η INBS έχουν λάβει κρατικές εγγυήσεις για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας, ενώ η Anglo έχει ήδη λάβει κρατική εγγύηση [...] για τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού.
- (115) Όσον αφορά τις εταιρείες που αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσχέρειες, θα πρέπει να σημειωθεί ότι αν μια τράπεζα δεν είναι σε θέση να αντλεί επαρκή δανειακά κεφάλαια χωρίς εγγυήσεις για την κάλυψη όλων των χρηματοδοτικών αναγκών της, το στοιχείο ενίσχυσης τέτοιων εγγυήσεων θα μπορούσε να αυξηθεί αγγίζοντας το επίπεδο της ονομαστικής τους αξίας. Είναι πρόδηλο ότι αυτό ακριβώς συνέβαινε όταν η Anglo και η INBS άρχισαν να χρησιμοποιούν το πρόγραμμα CIFS το 2008 και το πρόγραμμα ELG, καθώς και τις εγγυήσεις για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις το 2010 αλλά και την εγγύηση για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας, ενώ η Anglo έλαβε επίσης κρατική εγγύηση για τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού. Στην προκειμένη περίπτωση υπήρχε σημαντική επικάλυψη μεταξύ των διαφορετικών εγγυήσεων, πιο συγκεκριμένα, των προγραμμάτων CIFS και ELG, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε διπλούς υπολογισμούς. Ταυτόχρονα, τα ποσά που καλύπτονταν από διάφορες εγγυήσεις σημείωσαν διακυμάνσεις με την πάροδο του χρόνου (πρόγραμμα CIFS, πρόγραμμα ELG και επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας). Θα πρέπει επίσης να υπενθυμιστεί ότι η συμμετοχή των εν λόγω δύο τραπεζών σε προγράμματα κρατικής εγγύησης δεν λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό του ποσού της ενίσχυσης που σχετίζεται με το σταθμισμένο ως προς τον κίνδυνο ενεργητικό (εφεξής «RWA») προκειμένου να κριθεί αν απαιτείται εκ βαθέων αναδιάρθρωση. Από την άλλη πλευρά δε, θα λαμβάνεται υπόψη το στοιχείο ενίσχυσης των εγγυήσεων στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης. Γι' αυτούς ακριβώς τους λόγους, η Επιτροπή δεν έχει υπολογίσει το ποσό της ενίσχυσης που συνδέεται με τις εν λόγω κρατικές εγγυήσεις.

### 6.2.4. Μέτρα ενίσχυσης για τη συγχωνευμένη οντότητα

- (116) Η συγχωνευμένη οντότητα [...] περαιτέρω κεφάλαιο ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ σε περίπτωση που πραγματοποιηθεί το σενάριο ακραίων καταστάσεων.

<sup>(51)</sup> 870 εκατ. ευρώ + 427 εκατ. ευρώ + 1,5 δισεκατ. ευρώ = 2 797 εκατ. ευρώ.

<sup>(52)</sup> 70 εκατ. ευρώ + 43,7 εκατ. ευρώ + 693 εκατ. ευρώ = 806,7 εκατ. ευρώ.

<sup>(53)</sup> Απόφαση της Επιτροπής στην υπόθεση Ν 725/09, βλ. επ. υποσημείωση 30.



(117) Η συγχωνευμένη οντότητα επωφελείται επίσης από κρατικές εγγυήσεις για τις υπόλοιπες καταθέσεις, οι οποίες ανέρχονται σε ποσό έως 1 δισεκατ. ευρώ, από τις συναλλαγές εκτός ισολογισμού, που υπολογίζονται σε ανώτατο ακαθάριστο ποσό [...], καθώς και από τη συνέχιση των κρατικών εγγυήσεων για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας ή άλλες παρόμοιες διευκολύνσεις που λαμβάνει, οι οποίες υπολογίζονται σε [...] κατά την έναρξη της συγχώνευσης. Όσον αφορά τον υπολογισμό του ποσού της κρατικής ενίσχυσης, η Επιτροπή φρονεί ότι ως προς τις εγγυήσεις που παρέχονται στη συγχωνευμένη οντότητα ισχύει το σκεπτικό της αιτιολογικής σκέψης 115.

#### 6.2.5. Συμπέρασμα για το ποσό της ενίσχυσης

(118) Βάσει των ανωτέρω, συνάγεται το συμπέρασμα ότι η Anglo έλαβε κρατική ενίσχυση υπό μορφή ανακεφαλαιοποιήσεων και μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους τουλάχιστον 32 δισεκατ. ευρώ (43,9 % του RWA). Η INBS έλαβε κρατική ενίσχυση υπό μορφή ανακεφαλαιοποιήσεων και μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία ύψους τουλάχιστον 6,2 δισεκατ. ευρώ (59 % του RWA). Τα εν λόγω επίπεδα υπερβαίνουν κατά πολύ το κατώτατο όριο της τάξεως του 2 % που επισημαίνεται στην ανακοίνωση για την ανακεφαλαιοποίηση<sup>(54)</sup> και την ανακοίνωση για την αντιμετώπιση των ΑΠΣ.

(119) Τέλος, συμπεραίνεται ότι αν προστεθούν τα ποσά των ανακεφαλαιοποιήσεων και των μέτρων αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία προς όφελος της Anglo και της INBS, καθώς και το ποσό της ανακεφαλαιοποίησης της συγχωνευμένης οντότητας βάσει του σεναρίου ακραίων καταστάσεων, το συνολικό ποσό της κρατικής ενίσχυσης υπολογίζεται σε τουλάχιστον 41,5 δισεκατ. ευρώ<sup>(55)</sup>.

### 6.3. Συμβατότητα της ενίσχυσης

(120) Κατά την εκτίμηση της συμβατότητας του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης της Anglo και της INBS, θα πρέπει αρχικά να εκτιμηθεί το κατά πόσο εφαρμόζεται το άρθρο 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης προτού εκτιμηθεί το κατά πόσο το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης πληροί τις απαιτήσεις της ανακοίνωσης για την ανακεφαλαιοποίηση και της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης.

#### 6.3.1. Νομική βάση για την εκτίμηση της συμβατότητας

(121) Το άρθρο 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης παρέχει στην Επιτροπή τη δυνατότητα να κρίνει μια ενίσχυση συμβατή με την εσωτερική αγορά εάν προορίζεται για «την άρση σοβαρής διαταραχής της οικονομίας κράτους μέλους». Συναφώς, από το τελευταίο τρίμηνο του 2008 οι συνθήκες της αγοράς σε παγκόσμιο επίπεδο έχουν γίνει δυσμενείς. Ιδίως η Ιρλανδία έχει πληγεί σοβαρά από τη χρηματοπιστωτική κρίση. Η οικονομική ύφεση σε συνδυασμό με την πτώση των τιμών των ακινήτων και το άνοιγμα των ιρλανδικών τραπεζών σε έγγεια και στεγαστικά δάνεια έχουν οδηγήσει σε σημαντικές απομειώσεις για τις ιρλανδικές τράπεζες, οι οποίες αντιμετωπίζουν διαρκώς δυσκολίες απόκτησης χρηματοδότησης και κεφαλαίων από τις αγορές λόγω της αβεβαιότητας που συνδέεται με την αγορά ακινήτων στην Ιρλανδία.

Ως εκ τούτου, το ιρλανδικό κράτος (κυριαρχίας) βρέθηκε επίσης υπό πίεση, γεγονός που οδήγησε στην κατάρτιση του προγράμματος για την υποστήριξη.

- (122) Η Επιτροπή αναγνωρίζει ότι η παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση μπορεί να προκαλέσει σοβαρές διαταραχές στην οικονομία ενός κράτους μέλους και ότι τα μέτρα υποστήριξης των τραπεζών είναι κατάλληλα για την άρση της διαταραχής· η εν λόγω άποψη επιβεβαιώθηκε στην ανακοίνωση σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες<sup>(56)</sup>, στην ανακοίνωση για την ανακεφαλαιοποίηση, στην ανακοίνωση για την αντιμετώπιση των ΑΠΣ και στην ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης. Όσον αφορά την ιρλανδική οικονομία, έχει επιβεβαιωθεί μέσω των διαφόρων αποφάσεων της Επιτροπής, οι οποίες εγκρίνουν τα μέτρα που έχουν αναληφθεί από την Ιρλανδία για την καταπολέμηση της χρηματοπιστωτικής κρίσης<sup>(57)</sup>.
- (123) Δεδομένων των ιδιαίτερων συνθηκών που ισχύουν στην Ιρλανδία, σε συνδυασμό με τη βελτιωμένη, αλλά όχι ακόμα σταθεροποιημένη κατάσταση των χρηματοπιστωτικών αγορών, η Επιτροπή φρονεί ότι τα μέτρα μπορούν να εξεταστούν δυνάμει του άρθρου 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης.

#### 6.3.2. Εκτίμηση της συμβατότητας

- (124) Η Anglo, η INBS και η συγχωνευμένη οντότητα έχουν επωφεληθεί και θα επωφεληθούν από διάφορα μέτρα κρατικής ενίσχυσης, η συμβατότητα των οποίων δεν έχει εκτιμηθεί προηγουμένως από την Επιτροπή. Τα εν λόγω μέτρα περιλαμβάνουν κρατικές εγγυήσεις για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας τόσο για την Anglo όσο και την INBS (μέτρα ισ1 και ιζ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 68), καθώς και κρατικές εγγυήσεις αλλά και ανακεφαλαιοποίηση στην περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων [...] (μέτρα ιη έως κβ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 69). Επιπρόσθετα, η Anglo και η INBS έχουν γίνει αποδέκτες μέτρων, τα οποία θεωρούνται μεν από την Επιτροπή συμβατά ως ενισχύσεις διάσωσης (μέτρα α έως ιε που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 και 67), αλλά πρέπει να αξιολογηθούν προκειμένου να αποφασιστεί αν είναι συμβατά και ως ενισχύσεις αναδιάρθρωσης. Είναι αναγκαίο να εκτιμηθεί η συμβατότητα των εν λόγω μέτρων αλλά και του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης στο πλαίσιο της ανακοίνωσης σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες, της ανακοίνωσης για την ανακεφαλαιοποίηση και της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης.

- (125) Μολονότι η Anglo και η INBS έχουν επωφεληθεί από τα μέτρα αρωγής για τα απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία κατά τη μεταφορά των περιουσιακών στοιχείων στη NAMA, η εξυγίανση της Anglo και της INBS από μόνη της δεν συνεπάγεται κρατικές ενισχύσεις υπό μορφή μέτρων αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Anglo και της INBS θα συγχωνευθούν σε μία οντότητα, αποκλειστικά για την πλήρη ρύθμισή τους. Ως εκ τούτου, δεν απαιτείται εκτίμηση της συγχώνευσης και της εξυγίανσης των περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με την ανακοίνωση για την αντιμετώπιση των ΑΠΣ.

<sup>(54)</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής — Ανακεφαλαιοποίηση των χρηματοπιστωτικών οργανισμών στο πλαίσιο της σημερινής χρηματοπιστωτικής κρίσης: περιορισμός των ενισχύσεων στο ελάχιστο απαραίτητο και διασφαλίσεις έναντι αδικαιολόγητων στρεβλώσεων του ανταγωνισμού (EE C 10 της 15.1.2009, σ. 2).

<sup>(55)</sup> 32 δισεκατ. (Anglo) + 6,2 (INBS) + 3,3 (ανακεφαλαιοποίηση της συγχωνευμένης οντότητας σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων) = 41,5 δισεκατ.

<sup>(56)</sup> Ανακοίνωση της Επιτροπής — Εφαρμογή των κανόνων περί κρατικών ενισχύσεων στα μέτρα που λήφθηκαν για τους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στο πλαίσιο της τρέχουσας παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης (EE C 270 της 25.10.2008, σ. 8).

<sup>(57)</sup> Βλέπε μεταξύ άλλων τις αποφάσεις της Επιτροπής που μνημονεύονται στις υποσημειώσεις 26 έως 33.

- 6.3.3. Η εφαρμογή της ανακοίνωσης σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες και της ανακοίνωσης για την ανακεφαλαιοποίηση στα μέτρα ιστ έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 68 και 69
- (126) Σύμφωνα με το σημείο 15 της ανακοίνωσης σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες μια ενίσχυση ή ένα πρόγραμμα ενίσχυσης είναι συμβατό με το άρθρο 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης όταν συμμορφώνεται με τα γενικά κριτήρια συμβατότητας του άρθρου 107 παράγραφος 3 της Συνθήκης, γεγονός που συνεπάγεται συμμόρφωση με τους ακόλουθους όρους:
- i) καταλληλότητα: η ενίσχυση πρέπει να είναι καλά στοχοθετημένη ώστε να μπορεί να επιτευχθεί αποτελεσματικά ο στόχος της αντιμετώπισης σοβαρής διαταραχής της οικονομίας, γεγονός που δεν θα ήταν εφικτό αν τα μέτρα δεν ήταν κατάλληλα για την αντιμετώπιση της διαταραχής·
  - ii) αναγκαιότητα: το μέτρο ενίσχυσης πρέπει, ως προς το ύψος και τη μορφή του, να είναι αναγκαίο για την επίτευξη του στόχου, απαίτηση που υποδηλώνει ότι το μέτρο ενίσχυσης πρέπει να περιορίζεται στο ελάχιστο δυνατό για την επίτευξη του στόχου και να λαμβάνει την πλέον κατάλληλη μορφή για την αντιμετώπιση της διαταραχής·
  - iii) αναλογικότητα: τα θετικά αποτελέσματα του μέτρου ενίσχυσης πρέπει αντισταθμίζουν καταλλήλως τις στρεβλώσεις του ανταγωνισμού, έτσι ώστε οι στρεβλώσεις αυτές να περιορίζονται στο ελάχιστο απαραίτητο προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι του μέτρου.
- (127) Τα εν λόγω γενικά κριτήρια ισχύουν τόσο για τις ανακεφαλαιοποιήσεις όσο και για τις εγγυήσεις. Η ανακοίνωση για την ανακεφαλαιοποίηση διευκρινίζει περαιτέρω τις τρεις αρχές της ανακοίνωσης σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες και δηλώνει ότι οι ανακεφαλαιοποιήσεις μπορούν να συμβάλουν στην αποκατάσταση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας. Συγκεκριμένα, στο σημείο 6 της ανακοίνωσης για την ανακεφαλαιοποίηση επισημαίνεται ότι οι ανακεφαλαιοποιήσεις ενδέχεται να αποτελούν την κατάλληλη λύση για τα προβλήματα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που αντιμετωπίζουν κίνδυνο αφεργγυότητας.
- i) *Καταλληλότητα των μέτρων*
- (128) Στόχος της ανακεφαλαιοποίησης της συγχωνευμένης οντότητας σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων (μέτρο κ. που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69) είναι να διασφαλίσει επαρκές κεφάλαιο ώστε να συμμορφώνεται με τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις, ενώ παράλληλα θα υποβάλει σε ρύθμιση τα χαρτοφυλάκια δανείων της Anglo και της INBS. Η εισφορά κεφαλαίου αποτελεί το πλέον αποδοτικό και σαφές μέτρο αντιμετώπισης του κεφαλαιακού ελλείμματος που μπορεί να προκύψει σύμφωνα με σενάριο ακραίων καταστάσεων, καθώς βελτιώνει απευθείας το συνολικό λόγο κεφαλαίου/υποχρεώσεων της συγχωνευμένης οντότητας.
- (129) [...]
- (130) Στόχος των κρατικών εγγυήσεων που χορηγήθηκαν στην Anglo και στην INBS για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας (μέτρα ιστ και ιζ που μνημονεύονται στην αιτιολογική σκέψη 68), καθώς και στη συγχωνευμένη οντότητα για τις υπόλοιπες καταθέσεις (μέτρο ιη που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69), τη χονδρική χρηματοδότηση (μέτρο κβ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69), όπως επίσης για την επείγουσα ενίσχυση υπό μορφή ρευστότητας (μέτρο κ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69) και για τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού (μέτρο ιδ που μνημονεύεται στην αιτιολογική σκέψη 69) είναι να διασφαλίσουν ότι η χρηματοδότηση που λαμβάνει η συγχωνευμένη οντότητα είναι ασφαλής και ότι η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα παρουσιάσει αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της. Η χρηματοδότηση είναι αναγκαία προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τόσο η Anglo όσο και η INBS διαθέτουν επαρκή χρηματοδότηση για να καλύψουν τα περιουσιακά στοιχεία τους, ενώ η χρηματοδότηση που λαμβάνει η συγχωνευμένη οντότητα καθιστά εφικτή τη ρύθμιση των χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS κατά τα επόμενα χρόνια. [...].
- Συμπέρασμα*
- (131) Σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων η ανακεφαλαιοποίηση της συγχωνευμένης οντότητας ενδείκνυται διότι πληροί αποτελεσματικά τον στόχο της διασφάλισης της συμμόρφωσης της συγχωνευμένης οντότητας με τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Κατά συνέπεια, με αυτό το μέτρο επιτυγχάνεται αποτελεσματικά ο στόχος της πρόληψης της αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της συγχωνευμένης οντότητας.
- (132) Τα μέτρα εγγυήσεων είναι κατάλληλα διότι διασφαλίζουν ότι η Anglo και η INBS πριν από τη συγχώνευση, αλλά και ως συγχωνευμένη οντότητα αργότερα, θα έχουν επαρκή χρηματοδότηση για τη διεκπεραίωση των καθηκόντων τους, ενώ προλαμβάνουν την πιθανή αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της συγχωνευμένης οντότητας.
- (133) Επιπρόσθετα, τα διαφορετικά μέτρα κρατικής ενίσχυσης διασφαλίζουν τη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στην Ιρλανδία.
- ii) *Αναγκαιότητα – περιορισμός της ενίσχυσης στο ελάχιστο*
- (134) Σύμφωνα με την ανακοίνωση σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες, το μέτρο ενίσχυσης πρέπει, ως προς το ύψος και τη μορφή του, να είναι αναγκαίο για την επίτευξη του στόχου. Αυτό σημαίνει ότι το ποσό της εισφοράς κεφαλαίου και των εγγυήσεων πρέπει να είναι το ελάχιστο δυνατό για την επίτευξη του στόχου. Στην προκειμένη περίπτωση, παρατηρείται ότι η εισφορά κεφαλαίου αποτελεί λύση μόνο σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων και περιορίζεται σε ποσό ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ. Η ανακεφαλαιοποίηση θα διασφαλίσει ότι η συγχωνευμένη οντότητα πληροί τις οικείες ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι κρατικές εγγυήσεις με τη σειρά τους θα διασφαλίσουν ότι η διαθέσιμη χρηματοδότηση προς τη συγχωνευμένη οντότητα επαρκεί για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ως δυναμικής επιχείρησης.
- (135) Όσον αφορά την αμοιβή που καλείται να καταβάλει η συγχωνευμένη οντότητα για την ανακεφαλαιοποίηση, το κράτος δεν θα λάβει συγκεκριμένη αμοιβή για την ανακεφαλαιοποίηση. Η Anglo, η INBS και η συγχωνευμένη οντότητα επίσης δεν θα καταβάλουν ποσό έναντι της εγγύησης για τις επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας, ενώ η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα καταβάλει ποσό έναντι της εγγύησης για τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού. Μετά τη λήξη του προγράμματος ELG, η συγχωνευμένη οντότητα θα διακόψει επίσης την καταβολή ποσού έναντι της εγγύησης για τη χονδρική χρηματοδότηση και τις καταθέσεις.

(136) Όσον αφορά την ανακεφαλαιοποίηση, τα σημεία 15 και 44 της ανακοίνωσης για την ανακεφαλαιοποίηση διευκρινίζουν ότι σε δεόντως δικαιολογημένες περιπτώσεις προβληματικών τραπεζών μπορούν να γίνουν βραχυπρόθεσμα αποδεκτές χαμηλότερες αμοιβές με την προϋπόθεση ότι το έλλειμμα της αμοιβής θα αντανακλάται στο σχέδιο αναδιάρθρωσης. Η συγχωνευμένη οντότητα κατ' ουσία αποτελεί μέσο που διευκολύνει την ομαλή εξυγίανση της Anglo και της INBS. Δεν θα εκτελεί οικονομικές δραστηριότητες πέραν εκείνων που είναι απαραίτητες για τη ρύθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων. Η Ιρλανδία έχει παράσχει τις απαραίτητες σχετικές δεσμεύσεις (βλέπε ενότητα 2.3.2). Η Anglo και η INBS θα εξαφανιστούν από τις ιρλανδικές αγορές δανειοδότησης και καταθέσεων. Θα μπορούσε να συναχθεί το συμπέρασμα ότι μια τέτοιου είδους αναδιάρθρωση αντισταθμίζει την έλλειψη αμοιβής. Τέλος, η Anglo και η INBS έχουν εθνικοποιηθεί πλήρως και οι αντίστοιχοι μέτοχοι και των δύο ιδρυμάτων έχουν απολέσει τα δικαιώματα και τα συμφέροντά τους. Ως εκ τούτου, τυχόν έσοδα που θα προκύψουν μετά την ολοκλήρωση της εξυγίανσης της συγχωνευμένης οντότητας θα εισρεύσουν το κράτος.

(137) Στο σημείο 26 της ανακοίνωσης σχετικά με τις τραπεζικές υπηρεσίες προβλέπεται ότι για τα προγράμματα εγγυήσεων θα πρέπει να καταβάλλεται κατάλληλο ποσό, το ύψος του οποίου καθορίζεται στο μέτρο του δυνατού από την αγοραία τιμή, λαμβάνοντας ωστόσο υπόψη τις δυσκολίες που ενδέχεται να αντιμετωπίσουν οι δικαιούχοι κατά την καταβολή των ποσών που θα πρέπει κανονικά να τους χρεωθούν. Όπως αναφέρεται στην αιτιολογική σκέψη 135, θα πρέπει να σημειωθεί ότι η συγχωνευμένη οντότητα θα αναλάβει την εξυγίανση της Anglo και της INBS. Στην προκειμένη περίπτωση συνάγεται το συμπέρασμα ότι η μη καταβολή ποσού για την εγγύηση από πλευράς της συγχωνευμένης οντότητας είναι δικαιολογημένη.

#### Συμπέρασμα

(138) Συνάγεται το συμπέρασμα ότι η ανακεφαλαιοποίηση της συγχωνευμένης οντότητας σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων, καθώς και οι κρατικές εγγυήσεις υπέρ της Anglo, της INBS και της συγχωνευμένης οντότητας είναι αναγκαίες προκειμένου να διασφαλιστεί αφενός η κεφαλαιακή επάρκεια και αφετέρου η επάρκεια της διαθέσιμης χρηματοδότησης ενώ παράλληλα μειώνεται ο πιθανός κίνδυνος αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της συγχωνευμένης οντότητας. Προκειμένου να διατηρηθεί η ενίσχυση στο ελάχιστο, δικαιολογείται η μη καταβολή αμοιβής για τα μέτρα ενίσχυσης στο πλαίσιο της εξυγίανσης της Anglo και της INBS από τη συγχωνευμένη οντότητα.

iii) *Αναλογικότητα – μέτρα που περιορίζουν τις δευτερογενείς αρνητικές επιπτώσεις*

(139) Η συγχωνευμένη οντότητα θα διασφαλίσει την εξυγίανση της Anglo και της INBS, γεγονός που θα οδηγήσει στην έξοδο και των δύο ιδρυμάτων από τις ιρλανδικές αγορές καταθέσεων και δανειοδότησης. Όπως ορίζεται στην αιτιολογική σκέψη 105, η συγχωνευμένη οντότητα θα εκτελεί περιορισμένες οικονομικές δραστηριότητες προκειμένου να ρυθμίσει τα χαρτοφυλάκια δανείων της Anglo και της INBS. Η Επιτροπή αξιολογεί θετικά το γεγονός ότι η Ιρλανδία έχει παράσχει τις απαραίτητες δεσμεύσεις για να διασφαλίσει ότι οι οικονομικές δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας

θα περιοριστούν στο ελάχιστο. Η χορήγηση δανείων από τη συγχωνευμένη οντότητα θα γίνεται αποκλειστικά για λόγους διαχείρισης των κληροδοτημένων χαρτοφυλακίων των δανείων της Anglo και της INBS (αναδιάρθρωση των δανείων, διατήρηση της διασφαλιστικής αξίας) και θα υπόκειται σε αυστηρούς περιορισμούς. Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα συλλέγει καταθέσεις ούτε θα συμμετέχει σε νέες δραστηριότητες. Συνεπώς, η στρέβλωση του ανταγωνισμού που απορρέει από τη σημαντική ενίσχυση προς την Anglo, την INBS και τη συγχωνευμένη οντότητα θα είναι περιορισμένη.

#### Συμπέρασμα

(140) Συνάγεται λοιπόν το συμπέρασμα ότι: i) η ανακεφαλαιοποίηση της συγχωνευμένης οντότητας σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων, αλλά και οι εγγυήσεις είναι κατάλληλες για τη διασφάλιση της εξυγίανσης της Anglo και της INBS· ii) η Anglo και η INBS θα εξέλθουν από τις ιρλανδικές αγορές καταθέσεων και δανειοδότησης· iii) το γεγονός ότι οι επενδύσεις στην Anglo, στην INBS και στη συγχωνευμένη οντότητα δεν θα συνοδεύονται από αντίστοιχη αμοιβή ή θετικές αποδόσεις είναι δικαιολογημένο υπό τις συγκεκριμένες συνθήκες· και iv) επιστρατεύονται επαρκή μέτρα για τον περιορισμό των δευτερογενών αρνητικών επιπτώσεων για άλλους ανταγωνιστές.

#### 6.3.4. Η εφαρμογή της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης

(141) Η ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης καθορίζει τις διατάξεις κρατικών ενισχύσεων που εφαρμόζονται στην αναδιάρθρωση χρηματοπιστωτικών οργανισμών στις συνθήκες της τρέχουσας κρίσης. Σύμφωνα με την ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης, για να είναι συμβιβάσιμη με το άρθρο 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της Συνθήκης, η αναδιάρθρωση ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο πλαίσιο της τρέχουσας χρηματοπιστωτικής κρίσης πρέπει να:

i) οδηγήσει στην αποκατάσταση της βιωσιμότητας της τράπεζας ή στην ομαλή εκκαθάριση της τράπεζας·

ii) περιλαμβάνει επαρκή ίδια συμμετοχή του δικαιούχου (επιμερισμός του βάρους)·

iii) περιέχει επαρκή μέτρα που περιορίζουν τη στρέβλωση του ανταγωνισμού.

#### 6.3.4.1. Ομαλή εξυγίανση της συγχωνευμένης οντότητας

(142) Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης αποσκοπεί στην εξυγίανση της Anglo και της INBS από τη συγχωνευμένη οντότητα με ομαλό τρόπο. Κατά συνέπεια, δεν απαιτείται αξιολόγηση της βιωσιμότητας της συγχωνευμένης οντότητας.

(143) Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης παρουσιάζει την ομαλή εξυγίανση της Anglo και της INBS βάσει κρατικής στήριξης. Τα κληροδοτημένα χαρτοφυλάκια δανείων και των δύο τραπεζών θα υποβληθούν σε ρύθμιση για διάστημα δέκα ετών. Η Ιρλανδία έχει υπολογίσει τις απαιτούμενες εισφορές κεφαλαίου [...] προκειμένου να παράσχει επαρκείς εγγυήσεις έναντι τυχόν κινδύνων αθέτησης εκπλήρωσης των υποχρεώσεων. Επιπλέον, η συγχωνευμένη οντότητα θα επωφεληθεί από τις κρατικές εγγυήσεις ώστε να επιδιώξει την εκτέλεση των απαραίτητων εργασιών για τη ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της Anglo και της INBS.

(144) Συνεπώς, οι συνθήκες που επικρατούν είναι κατάλληλες για την ομαλή ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της συγχωνευμένης οντότητας.

#### 6.3.4.2. Ίδια συνεισφορά/επιμερισμός των βαρών

(145) Η ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης επισημαίνει ότι απαιτείται κατάλληλη συνεισφορά από τον δικαιούχο προκειμένου να περιοριστεί η ενίσχυση στο ελάχιστο και να αντιμετωπιστούν οι στρεβλώσεις του ανταγωνισμού αλλά και το πρόβλημα του ηθικού κινδύνου. Προς τούτο: α) περιορίζονται τόσο οι δαπάνες αναδιάρθρωσης όσο και το ποσό της ενίσχυσης και β) απαιτείται σημαντική ίδια συνεισφορά.

#### α) Περιορισμός των δαπανών αναδιάρθρωσης και του ποσού της ενίσχυσης

(146) Σύμφωνα με τις αρχές της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης το ποσό της ενίσχυσης πρέπει να περιορίζεται στο ελάχιστο και οι τράπεζες θα πρέπει πρώτα να χρησιμοποιούν τους ίδιους πόρους για τη χρηματοδότηση της αναδιάρθρωσης.

#### Η Anglo και η INBS θα εξέλθουν από την αγορά

(147) Η Ιρλανδία αποφάνθηκε ότι η Anglo και η INBS δεν πρέπει να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους λόγω των σημαντικών απωλειών και των δύο ιδρυμάτων αλλά και της αβεβαιότητας που θα επιφέρει η συνέχιση των δραστηριοτήτων τους στην αγορά. Πιο συγκεκριμένα, το κράτος διατρέχει τον κίνδυνο να υποχρεωθεί σε διαρκείς καταβολές εισφορών κεφαλαίου στην Anglo και στην INBS για το διάστημα που οι δύο τράπεζες παραμένουν ενεργές προκειμένου να καλύπτει τις απώλειες και να διασφαλίζει ότι και τα δύο ιδρύματα πληρούν τις νέες κεφαλαιακές απαιτήσεις που ορίζονται από τη χρηματοπιστωτική ρυθμιστική αρχή (Financial Regulator). Επιλέγοντας την εξυγίανση και των δύο τραπεζών, η Ιρλανδία έθεσε τέλος στην κερδοσκοπία της αγοράς ως προς την Anglo και την INBS και αποκρυστάλλωσε το κόστος της κρατικής υποστήριξης προς τα συγκεκριμένα ιδρύματα.

(148) Η εν λόγω απόφαση της Ιρλανδίας σε συνδυασμό με τις δεσμεύσεις που περιγράφονται στην ενότητα 2.3.2 θα διασφαλίσουν ότι η ενίσχυση δεν χρησιμοποιείται για την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων, οι οποίες θα απαιτούσαν κεφάλαιο και χρηματοδότηση και συνεπώς, συμβάλλει στον περιορισμό του ποσού της ενίσχυσης στο ελάχιστο. Ειδικότερα, η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα συμμετάσχει σε νέες δανειοδοτήσεις και θα περιορίσει τις δραστηριότητές της στη διαχείριση του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Anglo και INBS με αυστηρούς περιορισμούς.

#### Η συγχωνευμένη οντότητα συνθέτει τον πλέον κατάλληλο μηχανισμό εξυγίανσης

(149) Στο πλαίσιο της εξυγίανσης τόσο της Anglo όσο και της INBS, η Ιρλανδία αποφάσισε να προβεί σε συγχώνευση των δύο οντοτήτων προκειμένου να διαχειρίζεται μόνο ένα μέσο εξυγίανσης, λύση που είναι πιθανό να δημιουργήσει synergies όσον αφορά τη ρύθμιση των χαρτοφυλακίων δανείων και τη διαχείριση των ανθρωπίνων πόρων και της χρηματοδότησης. Αν και περιορισμένης εμβέλειας, οι εν λόγω synergies θα διευκολύνουν τη διαδικασία ρύθμισης των περιουσιακών στοιχείων. [...] Στη συγκεκριμένη περίπτωση η συγχώνευση των δύο οντοτήτων περιορίζει το κεφάλαιο εισφοράς που καλείται να καταβάλει η Ιρλανδία προς τις εν λόγω τράπεζες.

(150) Εν γένει, η συγχώνευση των δύο τραπεζών θα απλουστεύσει τη δομή της εξυγίανσης και έχει τη δυναμική να μειώσει τις δομικές δαπάνες, αν και σε περιορισμένο βαθμό.

#### Η λύση της ρευστοποίησης είναι πιο δαπανηρή και εγείρει περισσότερους συστημικούς κινδύνους

(151) Εναλλακτικά, η Ιρλανδία θα μπορούσε να λάβει υπόψη το ενδεχόμενο άμεσης ρευστοποίησης της Anglo και της INBS. Ωστόσο, η Επιτροπή είναι της άποψης ότι η λύση της ρευστοποίησης θα ήταν πιο δαπανηρή από την ομαλή εξυγίανση και θα απαιτούσε υψηλότερη κρατική ενίσχυση. [...].

(152) Όσον αφορά τα εμπορικά δάνεια που μεταφέρθηκαν στη συγχωνευμένη οντότητα από την Anglo, το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προβλέπει απομειώσεις της ονομαστικής αξίας [...] <sup>(58)</sup>. Σύμφωνα με τα επίπεδα έκπτωσης βάσει των εκτιμήσεων των συμβούλων της Anglo σε θέματα αγοράς τον Μάιο του 2010, η έκτακτη εκποίηση των δανείων εκτός NAMA από την Anglo θα οδηγούσε σε σημαντικά υψηλότερες απώλειες από εκείνες που αναμένονται από την ομαλή ρύθμιση του χαρτοφυλακίου των δανείων [...] <sup>(59)</sup>. Συνολικά, η άμεση ρευστοποίηση της Anglo θα συνεπαγόταν μεγαλύτερες απώλειες από εκείνες που θα σημειώνονταν σε περίπτωση μακροπρόθεσμης ρύθμισης. Θα πρέπει να υπογραμμιστεί ότι ειδικότερα όσον αφορά τα ιρλανδικά δάνεια, δεν έχουν πραγματοποιηθεί συναλλαγές τέτοιου μεγέθους. Συνεπώς, όλοι οι αριθμοί αποτελούν εκτιμήσεις που στηρίζονται στην κρίση των εμπειρογνομόνων και άρα στην περίπτωση εσπευσμένης πώλησης τίποτα δεν διασφαλίζει ότι θα μπορούσε να βρεθεί αγοραστής για τέτοιο υπέρογκο ποσό περιουσιακών στοιχείων, ακόμα και αν οι τιμές ήταν εξαιρετικά χαμηλές.

(153) Σε περίπτωση ρευστοποίησης, τα έσοδα από την πώληση των περιουσιακών στοιχείων θα καταβάλλονταν για την εξόφληση των κατά προτεραιότητα (senior) κατόχων ομολόγων και καταθετών, καθώς και για την εξόφληση των χρηματοδοτήσεων των EKT/CBI που καλύπτονται από κρατική εγγύηση. [...].

(154) Στην Anglo, ποσό ύψους περίπου [...] δισεκατ. ευρώ μη προστατευόμενου χρέους δεν καλύπτεται από κρατική εγγύηση <sup>(60)</sup>. [...] Το υπόλοιπο μη προστατευόμενο χρέος στην Anglo (ύψους περίπου 3 δισεκατ. ευρώ) καλύπτεται από κρατική εγγύηση και οι αντίστοιχοι κάτοχοι χρεωστικών τίτλων θα πληρωνόταν στο άρτιο από το κράτος. Συνεπώς, στην περίπτωση ρευστοποίησης η καθαρή συνεισφορά των κατά προτεραιότητα (senior) κατόχων μη προστατευμένων ομολόγων θα ανέρχεται το πολύ σε [...] δισεκατ. ευρώ, ποσό μικρότερο από τις πρόσθετες απώλειες που αναμένεται να σημειωθούν με την πρακτική έκτακτης εκποίησης των περιουσιακών στοιχείων της Anglo.

<sup>(58)</sup> Το συγκεκριμένο επίπεδο απομείωσης είναι πιο συντηρητικό απ' ό,τι αναμενόταν από [...] τον Μάιο του 2010 () στην περίπτωση ομαλής εκκαθάρισης του χαρτοφυλακίου δανείων.

<sup>(59)</sup> Η λογιστική αξία του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Anglo ανέρχεται σε δισεκατ. ευρώ. Αν στο κληροδοτημένο χαρτοφυλακίο δανείων εφαρμοστούν τα επίπεδα έκπτωσης που υπολογίζονται από [...] για ρευστοποίηση, αναμένεται να σημειωθεί απώλεια μεγαλύτερη από [...]. Δεδομένης της επιδείνωσης της κατάστασης στην Ιρλανδία στο διάστημα που ακολούθησε ύστερα από αυτές τις δύο εκτιμήσεις, υπολογίζεται ότι το ποσό των υπερβαλλουσών ζημιών πιθανότατα θα ήταν ακόμα μεγαλύτερο.

<sup>(60)</sup> Στις 18 Φεβρουαρίου 2011 η Anglo διατηρούσε i) μη προστατευόμενα ομόλογα με προτεραιότητα (senior) χωρίς εγγυήσεις αξίας [...] εκατ. ευρώ ii) μη προστατευόμενα εγγυημένα ομόλογα με προτεραιότητα (senior) αξίας [...] εκατ. ευρώ και iii) [...] προστατευόμενα ομόλογα με προτεραιότητα (senior) χωρίς εγγυήσεις.

- (155) Επιπρόσθετα, η ρευστοποίηση πιθανότατα συνεπάγεται απώλειες για τους κατόχους δευτερευουσών οφειλών. Ωστόσο, δεδομένου ότι οι δευτερευουσες οφειλές έχουν επαναγοραστεί τα τελευταία χρόνια και ότι οι ανεξόφλητες δευτερευουσες οφειλές που απομένουν είναι μικρές, οι εν λόγω απώλειες δεν θα αντιστάθμιζαν την πρόσθετη κρατική ενίσχυση που απαιτείται για την εξόφληση των υπόλοιπων κατόχων μη προστατευμένων ομολόγων που έχουν μεγαλύτερη προτεραιότητα (senior) <sup>(61)</sup>.
- (156) Εν κατακλείδι, η ταχεία ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου δανείων, με την προϋπόθεση ότι είναι εφικτή —στοιχείο καθόλου σίγουρο— αναμένεται ότι θα επιβάρυνε την Ιρλανδία περισσότερο απ' ό,τι η δεκαετής ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της Anglo και της INBS, στο πλαίσιο της οποίας θα διατεθούν τα περιουσιακά στοιχεία που είναι ευκολότερο να πουληθούν πρώτα ενώ τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχουν αγορές θα διατηρηθούν για αρκετά χρόνια.
- (157) Παρόμοιοι προβληματισμοί με εκείνους για την Anglo ισχύουν και για την INBS όσον αφορά το κληροδοτημένο χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων της τράπεζας (το οποίο μεταφέρθηκε στη NAMA σχεδόν στο ακέραιο). Η μεγάλη πλειονότητα των υποχρεώσεων της INBS καλύπτεται επίσης από εγγύηση της Ιρλανδίας <sup>(62)</sup>.
- (158) Όσον αφορά το κληροδοτημένο χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων της INBS στο σχέδιο αναδιάρθρωσης της INBS, η Ιρλανδία επισήμανε ότι με βάση την ποιότητα του χαρτοφυλακίου και τις διαθέσιμες πληροφορίες της αγοράς σε θέματα συναλλαγών με παρόμοια περιουσιακά στοιχεία καλύτερης ποιότητας στην Ιρλανδία και στο Ηνωμένο Βασίλειο [...], είναι εύλογο να αναμένεται υψηλή έκπτωση σε βραχυπρόθεσμες συναλλαγές σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων της INBS.
- (159) Το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης προβλέπει συνολικές απώλειες στο χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων της INBS ύψους περίπου [...], με βάση απομειώσεις [...]. Αν το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων πωλούνταν το 2011, [...]. Το όφελος της ομαλής εξυγίανσης της INBS θα μπορούσε να μειωθεί αν προσηφείονταν υψηλότερη από το αναμενόμενο έκπτωση στο χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων. Ωστόσο, η έκπτωση είναι πιθανό να [...].

#### Συμπέρασμα

- (160) Συνάγεται συνεπώς το συμπέρασμα ότι η ομαλή εξυγίανση της Anglo και της INBS ως συγχωνευμένης οντότητας περιορίζει τις δαπάνες της αναδιάρθρωσης και το ποσό της κρατικής ενίσχυσης στο ελάχιστο απαραίτητο.

#### β) Σημαντική ίδια συνεισφορά

- (161) Σύμφωνα με τις αρχές που διέπουν την ίδια συνεισφορά της δικαιούχου τράπεζας στο στάδιο αναδιάρθρωσης: i) η

δικαιούχος τράπεζα πρέπει να συμβάλει στη χρηματοδότηση της αναδιάρθρωσης με όσο το δυνατόν περισσότερους ίδιους πόρους, π.χ. μέσω της πώλησης περιουσιακών στοιχείων· και ii) το κόστος της αναδιάρθρωσης πρέπει να βαρύνει επαρκώς και όσους έχουν επενδύσει στην τράπεζα, απορροφώντας τις ζημιές με το διαθέσιμο κεφάλαιο και καταβάλλοντας την κατάλληλη αμοιβή για τις κρατικές παρεμβάσεις. Ο στόχος καταμερισμού των επιβαρύνσεων είναι διττός: να περιοριστούν οι στρεβλώσεις του ανταγωνισμού και να αντιμετωπιστεί ο ηθικός κίνδυνος <sup>(63)</sup>.

#### i) Ίδια συνεισφορά των οικείων ιδρυμάτων

- (162) Στην παρούσα εξυγίανση της Anglo και της INBS, η ίδια συνεισφορά και των δύο ιδρυμάτων για την αναδιάρθρωσή τους μεγιστοποιείται επειδή όλα τα περιουσιακά στοιχεία είναι προς πώληση ενώ το σύνολο των εσόδων περιέρχονται στη χρηματοδότηση της εξυγίανσης. Ωστόσο, η αξία των περιουσιακών στοιχείων είναι τόσο υποβαθμισμένη που τα έσοδα της πώλησής τους είναι ελάχιστα σε σχέση με το ποσό της εισφοράς κεφαλαίου και στις δύο τράπεζες.

- (163) Επιπλέον, αμφότερες οι τράπεζες έχουν πουλήσει τα βιβλία καταθέσεων.

#### ii) Επιμερισμός των βαρών από μετόχους και πιστωτές με μειωμένη διασφάλιση

- (164) Όσον αφορά τον επιμερισμό των βαρών, σύμφωνα με την ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης, το κόστος αναδιάρθρωσης δεν επιβαρύνει μόνο το κράτος, αλλά και τους πρώην επενδυτές και μετόχους της τράπεζας.
- (165) Στην ιδιαίτερη περίπτωση της Anglo, οι ιδιώτες μέτοχοι έχουν διαγραφεί παντελώς και η τράπεζα έχει υποβληθεί σε πλήρη εθνικοποίηση.

- (166) Όσον αφορά την INBS, πριν από την κρατική ανακεφαλαιοποίηση η INBS ήταν στην κατοχή των μελών της. Ειδικότερα, οι μέτοχοι (άτομα με λογαριασμούς καταθέσεων στην INBS) διατηρούσαν δικαίωμα στα κέρδη από πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία που προέκυπταν από τυχόν μετατροπή της αλληλοασφαλιστικής εταιρείας σε άλλης μορφής εταιρεία (μετατροπή της INBS σε κανονική τράπεζα), εκκαθάριση ή διάλυση της εταιρείας. Μετά την πρώτη ανακεφαλαιοποίηση της INBS, το κράτος ανέλαβε τον πλήρη έλεγχο της INBS μέσω της έκδοσης μετοχών ειδικών επενδύσεων, με τις οποίες τα μέλη απώλεσαν κάθε δικαίωμα σε κέρδη από πλεονάζοντα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία περιήλθαν στο κράτος (όπως για παράδειγμα, στην περίπτωση της πώλησης της INBS). Ως αποτέλεσμα, τα οικονομικά δικαιώματα των μετόχων διαγράφηκαν πλήρως.

<sup>(61)</sup> Στις 18 Φεβρουαρίου 2011 οι δευτερευουσες υποχρεώσεις της Anglo ανέρχονταν σε μόλις [...] εκατ. ευρώ.

<sup>(62)</sup> Στις 18 Φεβρουαρίου 2011, η INBS διατηρούσε μη προστατευόμενα ομόλογα με προτεραιότητα (senior) χωρίς εγγυήσεις αξίας [...] εκατ. ευρώ ενώ δεν διατηρούσε μη προστατευόμενα εγγυημένα ομόλογα με προτεραιότητα ούτε προστατευόμενα ομόλογα με προτεραιότητα (senior) χωρίς εγγυήσεις.

<sup>(63)</sup> Βλέπε σημείο 22 της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης.

- (167) Τόσο οι μέτοχοι της Anglo όσο και τα μέλη της INBS έχουν συνενπώς συνεισφέρει στο μέγιστο βαθμό διαβιβάζοντας τον έλεγχο και την ιδιοκτησία των ιδρυμάτων στο κράτος.
- (168) Οι κάτοχοι δευτερευουσών οφειλών έχουν συνεισφέρει επίσης σε σημαντικό βαθμό στην αναδιάρθρωση μέσω δύο πράξεων διαχείρισης παθητικού (Liability Management Exercises, εφεξής «LME») στην περίπτωση της Anglo και μιας LME στην περίπτωση της INBS. Στην περίπτωση της Anglo, οι δύο πράξεις που υλοποιήθηκαν τον Αύγουστο του 2009 και τον Δεκέμβριο του 2010 αντιστοίχως, αποκρυστάλλωσαν μεγάλες απώλειες για τους μετόχους, παρήγαγαν άτοκα κέρδη ύψους περίπου 3,5 δισεκατ. ευρώ και εξασφάλισαν στην τράπεζα πρόσθετο βασικό κεφάλαιο κατηγορίας ένα<sup>(64)</sup>. Στο πλαίσιο της LME που υλοποιήθηκε το 2009 από την INBS, οι κάτοχοι ομολόγων αντάλλαξαν τα χρεόγραφα τους με έκπτωση 42 %, απελευθερώνοντας έτσι στο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα βασικό μετοχικό κεφάλαιο κατηγορίας 1 ύψους 112 εκατ. ευρώ.
- (169) Συνολικά, οι δευτερεύουσες υποχρεώσεις της συγχωνευμένης οντότητας θα ανέρχονται σε 500 εκατ. ευρώ (από τις 31 Δεκεμβρίου 2010), ποσό πολύ χαμηλότερο από τις δευτερεύουσες οφειλές της Anglo και της INBS την 31η Δεκεμβρίου 2008 (5 δισεκατ. ευρώ και 300 εκατ. ευρώ αντιστοίχως), γεγονός που αντανακλά τις μαζικές απώλειες των κατόχων ομολόγων μη προνομιακής ικανοποίησης. Η Ιρλανδία δεσμεύτηκε επίσης ότι η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα πληρώσει τοκομερίδια ούτε θα ασκήσει το δικαίωμα αγοράς χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαιακών μέσων, εκτός και αν φέρει σχετική νομική υποχρέωση.
- (170) Δεδομένου του εξαιρετικά υψηλού ποσού κρατικής ενίσχυσης που έλαβαν τα δύο ιδρύματα σε σχέση με το μέγεθός τους και του αντίστοιχου κόστους για το κράτος, είναι θεμιτό να αξιολογηθεί αν είναι εφικτός ο επιμερισμός των βαρών από διασφαλισμένους πιστωτές. Στην Ιρλανδία οι κατά προτεραιότητα (senior) κάτοχοι ομολόγων κατέχουν τον ίδιο βαθμό προτεραιότητας με τους κατόχους λογαριασμών καταθέσεων. [...] Όπως έχει ήδη επισημανθεί, η ρευστοποίηση των τραπεζών θα οδηγήσει στην ανάγκη εύρεσης σημαντικά υψηλότερων κρατικών ενισχύσεων και σε ενδεχόμενες δαπάνες για τον φορολογούμενο. Έως σήμερα, η Επιτροπή δεν έχει λάβει λεπτομερή πρόταση τρόπου συμμετοχής των διασφαλισμένων πιστωτών [...] στον επιμερισμό των

<sup>(64)</sup> Στις 22 Ιουλίου 2009 η Anglo εγκαινίασε πρόσκληση υποβολής προσφορών με σταθερή τιμή για διάφορα χρεόγραφα κατηγορίας 1, καθώς και ανώτερης και κατώτερης κατηγορίας 2. Η τιμή αγοράς κυμαινόταν μεταξύ 27 % και 55 % της ονομαστικής αξίας των χρηματοπιστωτικών μέσων. Προσφέρθηκαν χρεόγραφα συνολικού ύψους 2,5 δισεκατ. ευρώ (με σταθμισμένο μέσο ποσοστό επιτυχίας 77 %) και από τις συναλλαγές εξασφαλίστηκε άτοκο κέρδος ύψους 1,8 δισεκατ. ευρώ για την τράπεζα. Την 21η Οκτωβρίου 2010 η Anglo εγκαινίασε την πράξη διαχείρισης παθητικού (Liability Management Exercise) για τα χρεόγραφα κατώτερης κατηγορίας 2, προσφέροντας 20 λεπτά του ευρώ για ανταλλαγή με νέους κρατικούς εγγυημένους τίτλους με ημερομηνία λήξης τον Δεκέμβριο του 2011. Η πλειοψηφία των κατόχων ομολόγων υπερψήφισε την ανταλλαγή, η οποία ήταν κατά 20 λεπτά χαμηλότερη από την αγοραία τιμή και τάχθηκε υπέρ της αγοράς των οικείων χρεογράφων, βάσει των οποίων η Anglo θα μπορούσε να επαναγοράσει τα οικεία χρεόγραφα στην τιμή του 1 λεπτού (που ίσχυε για τους κατόχους ομολόγων οι οποίοι δεν αποδέχτηκαν την ανταλλαγή στα 20 λεπτά). Η συναλλαγή αφορούσε χρηματοπιστωτικά μέσα κατηγορίας 2 με ονομαστική αξία 1 890 εκατ. ευρώ και εξασφάλισε άτοκο κέρδος ύψους 1 588 εκατ. ευρώ. Επιπρόσθετα, τα χρεόγραφα που τηρούσαν ιδιωτικές τοποθετήσεις στις ΗΠΑ οι οποίες δεν συμμετείχαν στις πράξεις διαχείρισης παθητικού αγοράστηκαν στην τιμή των 25 λεπτών, για ονομαστική αξία ύψους 200 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ, εξασφαλίζοντας άτοκο κέρδος ύψους 150 εκατ. δολαρίων ΗΠΑ.

βαρών χωρίς παράλληλη αύξηση του κόστους της εξυγίανσης για το κράτος.

#### Συμπέρασμα

- (171) Συνάγεται εν γένει το συμπέρασμα ότι στο τρέχον νομικό πλαίσιο, η ίδια συνεισφορά της Anglo και της INBS στην ομαλή εξυγίανση πληροί τους όρους που προβλέπονται στην ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης.

#### 6.3.4.3. Μέτρα που περιορίζουν τις στρεβλώσεις του ανταγωνισμού

- (172) Η ανακοίνωση περί αναδιάρθρωσης προβλέπει ότι τα μέτρα που περιορίζουν τις στρεβλώσεις πρέπει να αποτελούν συνάρτηση του ποσού της ενίσχυσης και της παρουσίας των ιδρυμάτων-αποδεκτών της ενίσχυσης στις αγορές μετά την αναδιάρθρωση.
- (173) Όπως περιγράφεται προηγουμένως στην ενότητα 6.2.5, το ποσό που έλαβε η Anglo, η INBS και ο διάδοχός τους, η συγχωνευμένη οντότητα, είναι ιδιαίτερα υψηλό τόσο σε απόλυτα ποσά όσο και συγκριτικά με το μέγεθος και το σταθμισμένο ως προς τον κίνδυνο ενεργητικό (RWA) των ιδρυμάτων, γεγονός που αντανακλά το μέγεθος του ελλείμματος των εν λόγω ιδρυμάτων.
- (174) Ταυτόχρονα, η στρέβλωση του ανταγωνισμού είναι περιορισμένη καθώς τα ιδρύματα θα προβούν σχεδόν σε πλήρη έξοδο από όλες τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιούνταν. Οι εμπορικές δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας θα περιορίζονται στον μέγιστο δυνατό βαθμό σύμφωνα με τις δεσμεύσεις της Ιρλανδίας, που περιγράφονται στην ενότητα 2.3.2. Η συγχωνευμένη οντότητα θα προβεί σε ρύθμιση των κληροδοτημένων χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS και δεν θα συμμετάσχει σε νέες δραστηριότητες. Θα διακόψει επίσης τη συλλογή των καταθέσεων<sup>(65)</sup>. Όλες οι δεσμεύσεις της Ιρλανδίας θα ισχύουν και θα εφαρμόζονται έως την πλήρη ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων.
- (175) Οι ακόλουθες αιτιολογικές σκέψεις αποσκοπούν να αποσαφηνίσουν τους λόγους για τους οποίους οι εν λόγω δεσμεύσεις της Ιρλανδίας διασφαλίζουν ότι οι στρεβλώσεις του ανταγωνισμού περιορίζονται στο ελάχιστο.

#### Καμία νέα δραστηριότητα

- (176) Η Επιτροπή αξιολογεί θετικά τη δέσμευση της Ιταλίας να απαγορεύει στη συγχωνευμένη οντότητα να αναπτύξει νέες δραστηριότητες και να εισαχθεί σε νέες αγορές. Η συγχωνευμένη οντότητα θα προβεί αποκλειστικά σε ρύθμιση του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Anglo και της INBS και μετά την ολοκλήρωση της ρύθμισης των κληροδοτημένων περιουσιακών στοιχείων, θα ρευστοποιηθεί.
- (177) Επιπρόσθετα, η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα μπορεί να προβεί σε αγορά ή συμμετοχή σε άλλες εταιρείες, γεγονός που την αποκόπτει από κρατικούς πόρους για την επέκταση των δραστηριοτήτων της.

<sup>(65)</sup> Εν προκειμένω, το τμήμα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων της Anglo θα πουληθεί το 2011 ή θα υποβληθεί σε εκκαθάριση για διάστημα πέντε ετών.

*Διαχείριση υφιστάμενων δανειοδοτικών δραστηριοτήτων*

- (178) Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα χορηγεί δάνεια σε νέους πελάτες και θα περιορίσει τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες στη διαχείριση του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της Anglo και της INBS. Η συγχωνευμένη οντότητα θα διαχειριστεί ενεργά το χαρτοφυλάκιο δανείων κατά τρόπο που μεγιστοποιεί την ΚΠΑ των περιουσιακών στοιχείων, συνήθη εμπορική πρακτική για όλες τις δυναμικές τράπεζες.
- (179) Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων, ενεργή διαχείριση μπορεί επίσης να σημαίνει περιορισμένο πρόσθετο δανεισμό προς συγκεκριμένο δανειολήπτη για την ολοκλήρωση ή τη βελτίωση ακίνητης περιουσίας εφόσον η ενέργεια αυτή διατηρεί ή αυξάνει την ΚΠΑ του περιουσιακού στοιχείου. Ωστόσο, η ενεργή διαχείριση είναι περιορισμένη, υπό την έννοια ότι κατά τη διάρκεια της περιόδου του σχεδίου το χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων της συγχωνευμένης οντότητας σε κανένα έτος δεν δύναται να υπερβαίνει τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά ποσό μεγαλύτερο των [...]. Επιπλέον, το συνολικό ανώτατο όριο (οροφή) της αύξησης του χαρτοφυλακίου εμπορικών δανείων απαρτίζεται από πολλά πρόσθετα ανώτατα όρια που ισχύουν για συγκεκριμένους δανειολήπτες, όπως περιγράφεται στην ενότητα 2.3.2.
- (180) Επιπλέον, η Ιρλανδία έχει δεσμευτεί ότι δεν θα χορηγηθεί κανένα πρόσθετο στεγαστικό ενυπόθηκο δάνειο σε σχέση με το κληροδοτημένο χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων της INBS (εκτός αν υφίσταται σχετική σύμβαση που δεσμεύει την τράπεζα). Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου δανείων θα διεξαχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να μεγιστοποιηθεί η ΚΠΑ ενώ η χορήγηση νέων δανείων θα είναι αυστηρά περιορισμένη, με ανώτατο όριο (οροφή) χορήγησης περαιτέρω ενυπόθηκων δανείων τα 20 εκατ. ευρώ για την περίοδο από το 2011 έως το 2012 και, έπειτα, τα 5 εκατ. ευρώ ετησίως. Τα εν λόγω ανώτερα όρια (μέσο ετήσιο ύψος 10 εκατ. ευρώ το 2011 και το 2012 και, έπειτα, 5 εκατ. ευρώ) αντιστοιχούν σε ποσό μικρότερο του 1 % της ονομαστικής αξίας του χαρτοφυλακίου ενυπόθηκων δανείων της συγχωνευμένης οντότητας, γεγονός που παρεμποδίζει την επέκταση των δραστηριοτήτων της στην αγορά ενυπόθηκων δανείων.
- (181) Συνολικά, το ανώτατο όριο (οροφή) του χαρτοφυλακίου δανείων, καθώς επίσης και οι δεσμεύσεις της Ιρλανδίας θα διασφαλίσουν ότι η διαχείριση των κληροδοτημένων χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS διενεργείται κατά τρόπο συνετό με στόχο τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων τους και την παρεμπόδιση της συμμετοχής της συγχωνευμένης οντότητας σε νέες δανειοδοτικές δραστηριότητες με νέους ή υφιστάμενους πελάτες. Ως εκ τούτου, οι εμπορικές δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας θα περιοριστούν στο ελάχιστο αναγκαίο ενώ οι δεσμεύσεις της Ιρλανδίας θα διασφαλίσουν ότι οι δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας δεν εγείρουν σημαντικές ανησυχίες όσον αφορά τη στρέβλωση του ανταγωνισμού.

*Συλλογή καταθέσεων*

- (182) Σύμφωνα με το πρόγραμμα για την υποστήριξη, η πώληση καταθέσεων της Anglo και της INBS ύψους περίπου 12,2

δισεκατ. ευρώ και των ομολόγων NAMA ύψους περίπου 15,9 δισεκατ. ευρώ και των δύο οντοτήτων ολοκληρώθηκε την 24η Φεβρουαρίου 2011 (βλέπε ενότητα 2.3.1.1).

- (183) Ωστόσο, η συγχωνευμένη οντότητα διατηρούσε καταθέσεις ύψους έως 1 δισεκατ. ευρώ την ημερομηνία της μεταφοράς των καταθέσεων.
- (184) Πιο συγκεκριμένα, ορισμένες εταιρικές καταθέσεις διατηρούνται ως εγγύηση για δάνεια που χορηγούνται σε διάφορα εταιρικά ιδρύματα (μεταβατικοί λογαριασμοί εισοδήματος). Η διατήρηση αυτών των καταθέσεων εμπίπτει στις συμβατικές δανειοδοτικές ρυθμίσεις μεταξύ των ιδρυμάτων και ορισμένων πελατών τους και επομένως εντάσσεται στην ομαλή ρύθμιση των χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS. Ωστόσο, οι δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας θα είναι περιορισμένες, καθώς δεν θα συλλέγει καταθέσεις νέων πελατών ενώ οι καταθέσεις που θα συνεχίσει να διατηρεί σταδιακά θα αποδεσμευθούν.
- (185) Η συγχωνευμένη οντότητα θα μειώσει τις καταθέσεις που της απομένουν περίπου ταυτόχρονα με την εκκαθάριση των οικείων ή συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων (ή αν δεν σχετίζονται ούτε συνδέονται με περιουσιακά στοιχεία, περίπου ταυτόχρονα με την εκκαθάριση του χαρτοφυλακίου καθαρών δανείων). Επιπρόσθετα, η Ιρλανδία δεσμεύτηκε ότι το βιβλιάριο καταθέσεων της συγχωνευμένης οντότητας σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά ποσό μεγαλύτερο των 200 εκατ. ευρώ.
- (186) Εν κατακλείδι, οι εμπορικές δραστηριότητες της συγχωνευμένης οντότητας στην αγορά καταθέσεων έχουν μειωθεί δραματικά περιοριζόμενες αυστηρά στο ελάχιστο απαραίτητο για την ομαλή ρύθμιση των κληροδοτημένων χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS. Ως εκ τούτου, οι δεσμεύσεις της Ιρλανδίας εγγυώνται ότι οι καταθέσεις της συγχωνευμένης οντότητας δεν θα οδηγήσουν σε σημαντική στρέβλωση του ανταγωνισμού στην ιρλανδική αγορά καταθέσεων.

*Συμπέρασμα*

- (187) Συνάγεται το συμπέρασμα ότι τα ασυνήθιστα υψηλά ποσά κρατικής ενίσχυσης δεν προκαλούν δυσανάλογες στρεβλώσεις του ανταγωνισμού, καθώς αντισταθμίζονται από αντίστοιχες μειώσεις της παρουσίας της συγχωνευμένης οντότητας στην αγορά. Τα μέτρα για την αντιμετώπιση των στρεβλώσεων του ανταγωνισμού πληρούν τις απαιτήσεις της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης διότι η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα συμμετάσχει σε νέες δραστηριότητες και θα διακόψει τη συλλογή καταθέσεων, ενώ οι δανειοδοτικές δραστηριότητές της θα περιοριστούν στην απλή διαχείριση και ρύθμιση των κληροδοτημένων χαρτοφυλακίων δανείων της Anglo και της INBS. Εν τέλει, η συγχωνευμένη οντότητα θα εξαφανιστεί πλήρως από τις ιρλανδικές αγορές δανειοδότησης και καταθέσεων, διασφαλίζοντας έτσι ότι δεν θα προκαλεί στρέβλωση του ανταγωνισμού. Επιπρόσθετα, για τη συγχωνευμένη οντότητα θα ισχύει απαγόρευση των εξαγορών.

## 6.3.4.4. Παρακολούθηση

- (188) Σύμφωνα με το σημείο 46 της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης, προκειμένου να επαληθευθεί αν το σχέδιο αναδιάρθρωσης εφαρμόζεται ορθά, απαιτείται η τακτική υποβολή λεπτομερών εκθέσεων από τα κράτη μέλη. Ως εκ τούτου, μετά την ημερομηνία της κοινοποίησης της παρούσας απόφασης, η Ιρλανδία θα πρέπει να υποβάλλει στην Επιτροπή σχετικές εκθέσεις ανά έξι μήνες.
- (189) Σε περίπτωση αναδιάρθρωσης της Anglo και της INBS, ορίζεται εντολοδόχος παρακολούθησης που αναλαμβάνει την παρακολούθηση της εφαρμογής των δεσμεύσεων της Ιρλανδίας για περίοδο τριών ετών. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης θα αναλάβει την παρακολούθηση όλων των δεσμεύσεων (βλέπε παράρτημα II). Ειδικότερα, ο εντολοδόχος παρακολούθησης θα ελέγχει σε τακτική βάση το κατά πόσο η συγχωνευμένη οντότητα διαχειρίζεται τα κληροδοτημένα χαρτοφυλάκια δανείων της Anglo και της INBS σύμφωνα με τους όρους των δεσμεύσεων και θα διασφαλίζει ότι η διαχείριση των χαρτοφυλακίων των δανείων της Anglo και της INBS δεν οδηγεί σε στρέβλωση του ανταγωνισμού στην αγορά.

## 6.3.4.5. Συμπέρασμα

- (190) Συνάγεται λοιπόν το συμπέρασμα ότι το κοινό σχέδιο αναδιάρθρωσης της Anglo και της INBS πληροί τις απαιτήσεις της ανακοίνωσης περί αναδιάρθρωσης. Το σχέδιο προβλέπει ομαλή ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της Anglo και της INBS. Η ίδια συνεισφορά των τραπεζών είναι επαρκής, υφίσταται επιμερισμός των βαρών και η κρατική ενίσχυση περιορίζεται στο ελάχιστο. Τα μέτρα για την αντιμετώπιση της στρέβλωσης του ανταγωνισμού είναι κατάλληλα και τέλος, η συγχωνευμένη οντότητα τελεί υπό πλήρη παρακολούθηση.

## 7. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

- (191) Τα μέτρα α έως κβ που μνημονεύονται στις αιτιολογικές σκέψεις 66 έως 69 και απαριθμούνται στον πίνακα 1 θεωρούνται ενισχύσεις αναδιάρθρωσης. Η Επιτροπή φρονεί ότι δυνάμει του άρθρου 7 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 659/1999 του Συμβουλίου, της 22ας Μαρτίου 1999, για τη θέσπιση λεπτομερών κανόνων εφαρμογής του άρθρου 93 της Συνθήκης ΕΚ<sup>(66)</sup>, τα μέτρα ενίσχυσης που αναφέρονται στην απόφαση κίνησης της διαδικασίας, της 31ης Μαρτίου 2010, είναι συμβατά με την εσωτερική αγορά δυνάμει του άρθρου 107 παράγραφος 3 στοιχείο β) της ΣΛΕΕ. Η Επιτροπή, δυνάμει του άρθρου 4 παράγραφος 3 του κανονισμού αριθ. 659/1999, δεν εγείρει αντιρρήσεις ως προς τα υπόλοιπα μέτρα που αναφέρονται στην παρούσα απόφαση, καθώς είναι συμβατά με την εσωτερική αγορά δυνάμει του άρθρου 107 παράγραφος 3 στοιχείο β),

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΠΟΦΑΣΗ:

## Άρθρο 1

Οι ακόλουθες ενισχύσεις που χορήγησε η Ιρλανδία στην Anglo Irish Bank και στην Irish Nationwide Building Society ή που

σκοπεύει να χορηγήσει υπέρ της συγχωνευμένης οντότητας των εν λόγω δύο τραπεζών είναι συμβατές με την εσωτερική αγορά, δεδομένων των δεσμεύσεων της Ιρλανδίας, που ορίζονται στο παράρτημα I:

- α) [...] ανακεφαλαιοποιήσεις της Anglo Irish Bank ύψους 29,44 δισεκατ. ευρώ·
- β) ολοκληρωμένες ανακεφαλαιοποιήσεις της Irish Nationwide Building Society ύψους 5,4 δισεκατ. ευρώ·
- γ) χορηγηθείσες κρατικές εγγυήσεις για την Anglo Irish Bank, μεταξύ των οποίων τα προγράμματα Guarantee Scheme for Credit Institutions (CIFS) και Eligible Liabilities Guarantee Scheme (ELG), οι επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας και οι εγγυήσεις για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού·
- δ) χορηγηθείσες κρατικές εγγυήσεις για την Irish Nationwide Building Society, μεταξύ των οποίων τα προγράμματα CIFS και ELG, οι επείγουσες ενισχύσεις υπό μορφή ρευστότητας και οι εγγυήσεις για βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις·
- ε) εφαρμοζόμενο μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία της Anglo Irish Bank, δηλαδή μεταφορές επιλέξιμων δανείων ύψους 35 δισεκατ. ευρώ στην εθνική υπηρεσία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων (National Assets Management Agency – NAMA)·
- στ) εφαρμοζόμενο μέτρο αρωγής για απομειωμένα περιουσιακά στοιχεία της Irish Nationwide Building Society, δηλαδή μεταφορές επιλέξιμων δανείων ύψους 8,9 δισεκατ. ευρώ στη NAMA·
- ζ) [...] ανακεφαλαιοποίηση της συγχωνευμένης οντότητας ύψους 3,3 δισεκατ. ευρώ σε περίπτωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων·
- η) προγραμματισμένες εγγυήσεις υπέρ της συγχωνευμένης οντότητας για τη χονδρική χρηματοδότηση, τις καταθέσεις και τις υποχρεώσεις εκτός ισολογισμού.

## Άρθρο 2

Η Ιρλανδία οφείλει να ενημερώσει την Επιτροπή σχετικά με τα μέτρα που έλαβε προκειμένου να συμμορφωθεί με την παρούσα απόφαση εντός διαστήματος δύο μηνών από την κοινοποίησή της. Επιπλέον, μετά την κοινοποίηση της παρούσας απόφασης η Ιρλανδία πρέπει να υποβάλλει λεπτομερείς εκθέσεις ανά έξι μήνες σχετικά με τα μέτρα που έχουν αναληφθεί προς συμμόρφωση με αυτήν.

## Άρθρο 3

Η παρούσα απόφαση απευθύνεται στην Ιρλανδία.

Βρυξέλλες, 29 Ιουνίου 2011.

Για την Επιτροπή

Joaquín ALMUNIA

Αντιπρόεδρος

<sup>(66)</sup> ΕΕ L 83 της 27.3.1999, σ. 1.



## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

## ΟΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΤΗΣ ΙΡΛΑΝΔΙΑΣ

## Υπόθεση κρατικής ενίσχυσης C 11/10 — αναδιάρθρωση της Anglo Irish Bank και της INBS (αμφότερες «η συγχωνευμένη οντότητα»)

1. Διάρκεια των δεσμεύσεων. Εκτός αν ορίζεται διαφορετικά, όλες οι δεσμεύσεις των ιρλανδικών αρχών θα παραμείνουν ισχύουσες και εφαρμοστέες έως την πλήρη ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της συγχωνευμένης οντότητας, περιλαμβανομένων των γραμματίων εις διαταγή.

Απαγόρευση ανάπτυξης νέων δραστηριοτήτων και εισαγωγής σε νέες αγορές. Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα αναπτύξει δραστηριότητες εκτός εκείνων που συνάδουν με τη διαχείριση της ρύθμισης του κληροδοτημένου χαρτοφυλακίου δανείων της συγχωνευμένης οντότητας (μεταξύ των οποίων οι πωλήσεις δανείων, όπου κρίνονται κατάλληλες για τη μεγιστοποίηση των εισπράξεων και την ελαχιστοποίηση κεφαλαιακών απωλειών). Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα αναπτύξει νέες δραστηριότητες και δεν θα εισαχθεί σε νέες αγορές. Η συγχωνευμένη οντότητα θα διατηρήσει και θα χρησιμοποιεί την άδεια λειτουργίας τραπεζικού ιδρύματος μόνο για το απαιτούμενο διάστημα της ρύθμισης των χαρτοφυλακίων δανείων και όχι για την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων. Μετά την πλήρη ρύθμιση των περιουσιακών στοιχείων της, η συγχωνευμένη οντότητα θα ρευστοποιηθεί.

2. Διαχείριση των υφιστάμενων περιουσιακών στοιχείων. Η συγχωνευμένη οντότητα θα διαχειρίζεται τα υφιστάμενα εμπορικά περιουσιακά στοιχεία κατά τρόπο που μεγιστοποιεί την καθαρή παρούσα αξία (ΚΠΑ) των περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τη συνήθη εμπορική πρακτική και τις υποχρεώσεις πίστης. Συγκεκριμένα, αν ένας πελάτης αδυνατεί να συμμορφωθεί με τους όρους του δανείου του, τότε η συγχωνευμένη οντότητα θα προβαίνει σε αναδιάρθρωση των όρων δανειοδότησης (προσωρινή αναστολή ή μερική απαλλαγή της εξόφλησης, —εν μέρει— κεφαλαιοποίηση της αξίωσης κ.λπ.) μόνο εάν η συγκεκριμένη ενέργεια αναμένεται να οδηγήσει σε αύξηση της ΚΠΑ του δανείου (ήτοι, αν η παρούσα αξία των μελλοντικών εισπράξεων και πληρωμών που αναμένεται από την αναδιάρθρωση είναι υψηλότερη από την παρούσα αξία των μελλοντικών εισπράξεων και πληρωμών που αναμένεται από τη ρευστοποίηση). Συνοπτικά, η συγχωνευμένη οντότητα θα διαχειριστεί το χαρτοφυλάκιο εμπορικών περιουσιακών στοιχείων σαν να ήταν εταιρεία διαχείρισης ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων.

Όσον αφορά τα ενυπόθηκα περιουσιακά στοιχεία της συγχωνευμένης οντότητας, θα ισχύουν *mutatis mutandis* οι ίδιες υποχρεώσεις που ισχύουν για τα εμπορικά περιουσιακά στοιχεία. Η συγχωνευμένη οντότητα, ειδικότερα, θα δύναται να αναδιρθώσει τα ενυπόθηκα περιουσιακά στοιχεία μέσω των ακόλουθων παραλλαγών στους όρους των υφιστάμενων ενυπόθηκων δανείων: i) αλλαγή στη συμφωνία (π.χ. με την παροχή νέου σταδερού επιτοκίου)· ii) μεταφορά των υφιστάμενων ενυπόθηκων δανείων σε νέα ακίνητα και iii) μεταφορά των μετοχικών κεφαλαίων (π.χ. με την προσθήκη ή αφαίρεση δανειοληπτών στο ενυπόθηκο δάνειο).

3. Απαγόρευση των εξαγορών. Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα προβεί σε εξαγορές ούτε θα συμμετάσχει σε άλλη εταιρεία χωρίς την προηγούμενη συναίνεση της Επιτροπής. Η απαγόρευση των εξαγορών δεν ισχύει για τις κεφαλαιακές συμμετοχές που αποκτώνται από τη συγχωνευμένη οντότητα στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης υφιστάμενου ανοίγματος για ρυθμιστική ομάδα <sup>(1)</sup> που αντιμετωπίζει οικονομικές δυσχέρειες (για παράδειγμα μέσω μετοχοποίησης χρέους), με την προϋπόθεση ότι η αναδιάρθρωση συμμορφώνεται με τις αρχές που ορίζονται ανωτέρω στη δέσμευση 3.
4. Απαγόρευση τοκομεριδίων και άσκησης του δικαιώματος αγοράς χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαιακών μέσων. Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα πληρώσει τα τοκομερίδια ούτε θα ασκήσει το δικαίωμα αγοράς χρεωστικών τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και υβριδικών κεφαλαιακών μέσων, εκτός και αν φέρει νομική υποχρέωση.
5. Επιβολή ανώτατων ορίων (οροφής) στη χορήγηση νέων δανείων. Σε συμμόρφωση με τον στόχο της ρύθμισης του μετά-NAMA χαρτοφυλακίου δανείων της συγχωνευμένης οντότητας για διάρκεια δέκα ετών και με την ανωτέρω δέσμευση 3, το χαρτοφυλάκιο καθαρών εμπορικών δανείων της συγχωνευμένης οντότητας σε κανένα έτος κατά τη διάρκεια του σχεδίου δεν θα υπερβαίνει τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά ποσό μεγαλύτερο από [...], εξαιρουμένων των νομισματικών διακυμάνσεων. Το ανώτατο όριο (οροφή) ισχύει σε όλες τις δραστηριότητες χορήγησης εμπορικών δανείων της συγχωνευμένης οντότητας, μεταξύ των οποίων και του είδους δανειοδότησης που περιγράφεται στο σημείο 7.

Επιπρόσθετα, οι ακόλουθες δεσμεύσεις δανειοδότησης θα ισχύουν επίσης για το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων: Η συγχωνευμένη οντότητα πρέπει να περιορίσει περαιτέρω βραχυπρόθεσμες χορηγήσεις δανείων για ποσά που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων και ποσά που απορρέουν από την αναδιάρθρωση των υφιστάμενων ενυπόθηκων διευκολύνσεων. Το σύνολο ανώτατο όριο (οροφή) χορήγησης περαιτέρω ενυπόθηκων δανείων ανέρχεται σε ποσό έως[...] για την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2011 έως την 31η Δεκεμβρίου 2012 και, κατόπιν, σε [...] ετησίως.

Συγκεκριμένες δεσμεύσεις δανειοδότησης όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων. Οι ακόλουθες δεσμεύσεις δανειοδότησης ισχύουν επίσης για το χαρτοφυλάκιο εμπορικών δανείων.

<sup>(1)</sup> Για λόγους σαφήνειας, η ρυθμιστική ομάδα μπορεί να απαρτίζεται από έναν μόνο δανειολήπτη ή διάφορους πελάτες στους οποίους η συγχωνευμένη οντότητα έχει χορηγήσει δάνειο. Αν μια ρυθμιστική ομάδα απαρτίζεται από διάφορους πελάτες, μπορούν να τηρούνται πολλαπλά δάνεια, τα οποία διαθέτουν αμοιβαίες διασφαλίσεις. Όταν στόχος είναι η ελαχιστοποίηση των κεφαλαιακών απωλειών ή η μεγιστοποίηση των εισπράξεων, τότε τα δάνεια κατατάσσονται στο επίπεδο ρυθμιστικής ομάδας και όχι μεμονωμένου δανειολήπτη.

α) Ποσά που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων αλλά δεν έχουν καταβληθεί ακόμα: Η συγχωνευμένη οντότητα επιτρέπεται να χορηγεί κεφάλαια στο πλαίσιο της παροχής διευκόλυνσης για δάνεια με συμβατικές δεσμεύσεις τα οποία δεν έχουν αποπληρωθεί ακόμα. Ωστόσο, τα εν λόγω κεφάλαια δεν μπορούν να υπερβαίνουν το συνολικό ποσό των 1,4 δισεκατ. ευρώ καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου του σχεδίου όσον αφορά το κληροδοτημένο χαρτοφυλάκιο δανείων της συγχωνευμένης οντότητας, το οποίο συνίσταται σε διευκολύνσεις που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων αλλά δεν έχουν χρησιμοποιηθεί ύψους 1,1 δισεκατ. ευρώ και σε εγγυήσεις για ποσά εκτός ισολογισμού που αποτελούν αντικείμενο συμβατικών δεσμεύσεων ύψους 0,3 δισεκατ. ευρώ (σύμφωνα με ενδιάμεση λογιστική κατάσταση της 30ής Ιουνίου 2010). Οι τμηματικές διευκολύνσεις μετριοούνται βάσει του συνολικού ποσού ορίου και όχι με βάση τις μεμονωμένες αναλήψεις βοήθειας.

β) Πρόσθετη χρηματοδότηση προς τις υφιστάμενες ρυθμιστικές ομάδες: Η συγχωνευμένη οντότητα δεν δύναται να χορηγεί πρόσθετη χρηματοδότηση, χωρίς συμβατική δέσμευση κατά την περίοδο του σχεδίου αναδιάρθρωσης (σύμφωνα με την ανωτέρω δέσμευση 2). Κατ' εξαίρεση στη συγκεκριμένη απαγόρευση, η συγχωνευμένη οντότητα μπορεί να χορηγεί πρόσθετα ποσά στις υπάρχουσες ρυθμιστικές ομάδες εφόσον συμμορφώνονται με τη δέσμευση του σημείου 3 και

— το ποσό είναι άκρως απαραίτητο για τη διατήρηση της διασφαλιστικής αξίας του δανείου (για παράδειγμα, για την κάλυψη της διατήρησης, της ασφάλισης, του φόρου, της ασφάλειας, αφερεγγυότητας ή των νομικών δαπανών της διασφάλισης)· ή

— συνδέεται με άλλο τρόπο με την ελαχιστοποίηση των κεφαλαιακών απωλειών και/ή την ενίσχυση των αναμενόμενων εισπράξεων από δάνεια ή άλλα περιουσιακά στοιχεία με βάση την ΚΠΑ (όπως για παράδειγμα η ικανοποίηση των αναγκών εύρεσης των απαραίτητων κεφαλαίων εργασίας ή ρευστότητας της υποκείμενης επιχείρησης/ρυθμιστικής ομάδας).

— Η πρόσθετη χρηματοδότηση υπόκειται στους ακόλουθους περιορισμούς:

— αν το ονομαστικό άνοιγμα της οικείας ρυθμιστικής ομάδας είναι μικρότερο από [...], η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν θα υπερβαίνει [...] του ονομαστικού ανοίγματος·

— αν το εν λόγω ονομαστικό άνοιγμα της οικείας ρυθμιστικής ομάδας κυμαίνεται μεταξύ [...] και [...], η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν θα υπερβαίνει [...].

— αν το ονομαστικό άνοιγμα της εν λόγω ρυθμιστικής ομάδας υπερβαίνει τα [...] εκατ. ευρώ, η πρόσθετη χρηματοδότηση δεν θα υπερβαίνει το [...] % του ονομαστικού ανοίγματος.

γ) Νέες ρυθμιστικές ομάδες

Χορήγηση νέων δανείων σε νέες ρυθμιστικές ομάδες: Η συγχωνευμένη οντότητα μπορεί να χορηγεί δάνεια σε νέες ρυθμιστικές ομάδες μόνο εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

τα έσοδα χρησιμοποιούνται για τη μείωση του ανοίγματος υφιστάμενης ρυθμιστικής ομάδας· και

το συνολικό ποσό της συναλλαγής δεν αυξάνει το συνολικό καθαρό άνοιγμα της συγχωνευμένης οντότητας· και

η νέα δανειοδότηση ελαχιστοποιεί τις αναμενόμενες κεφαλαιακές απώλειες και/ή ενισχύει τις αναμενόμενες εισπράξεις (με βάση την ΚΠΑ) σε σύγκριση με άλλες στρατηγικές αναδιάρθρωσης ή αποκλεισμού· και

δεν γίνεται κεφαλαιοποίηση των τόκων.

6. Συγκεκριμένες δεσμεύσεις δανειοδότησης όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ενυπόθηκων δανείων. Οι ακόλουθες δεσμεύσεις χορήγησης ειδικών δανείων θα ισχύουν επίσης κατά την αναδιάρθρωση των υφιστάμενων ενυπόθηκων δανείων. Όταν το υπόλοιπο του δανείου υπερβαίνει την αξία του ακινήτου, η συγχωνευμένη οντότητα δύναται να διευκολύνει την εξόφληση του δανείου μέσω της πώλησης του ακινήτου σε αγοραστή με την παροχή πρόσθετης χρηματοδότησης, καθιστώντας έτσι εφικτή την αποπληρωμή του ανεξόφλητου υπολοίπου, με την προϋπόθεση ότι η παροχή χρηματοδότησης συνάδει με τη δέσμευση του σημείου 3.

7. Κατ' εξαίρεση και για λόγους εθνικού συμφέροντος, οι ιρλανδικές εθνικές αρχές δύναται να αποφασίζουν ότι απαιτούνται περαιτέρω εξαιρέσεις στους παραπάνω περιορισμούς δανειοδότησης που ορίζονται στα σημεία vi) και viii) για την ενίσχυση των αναμενόμενων εισπράξεων με βάση την καθαρή παρούσα αξία. Τέτοιου είδους αποφάσεις θα πρέπει προηγουμένως να λαμβάνουν την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

8. Μεταφορά των κληροδοτημένων καταθέσεων της Anglo και της INBS. Ύστερα από τη μεταφορά όλων των κληροδοτημένων καταθέσεων της Anglo και της INBS (οι οποίες δεν περιλαμβάνουν καταθέσεις ομίλων, διατραπεζικές καταθέσεις, χονδρική χρηματοδότηση, ομόλογα ή χρηματοδότηση από κεντρικές τράπεζες και/ή ισότιμα ιδρύματα), η συγχωνευμένη οντότητα θα διατηρεί τα είδη καταθέσεων και λογαριασμών που απαριθμούνται παρακάτω («εξαιρούμενες υποχρεώσεις»), τα οποία επιτρέπεται να παραμείνουν στη συγχωνευμένη οντότητα και υπόκεινται σε συναφείς δεσμεύσεις:

Καταθέσεις, οι οποίες τη στιγμή της μεταφοράς των καταθέσεων διατηρούνταν από ή εκ μέρους θυγατρικής του εκχωρού- ντος (εκτός των καταθέσεων της Isle of Man Co).

- α) προστατευόμενοι λογαριασμοί (υπέρ του εκχωρούντος ή τρίτου προσώπου) και καταθέσεις σχετικές ή συνδεδεμένες με ρυθμιστική ομάδα του εκχωρούντος ή λογαριασμοί ομολόγων βασιζόμενων σε δείκτη τη στιγμή της μεταφοράς·
  - β) καταθέσεις σε νομίσματα εκτός ευρώ, δολαρίων ΗΠΑ (USD) ή λιρών στερλινών (GBP) τη στιγμή της μεταφοράς των καταθέσεων, οι οποίες δεν θα αντικατασταθούν μετά τη λήξη τους·
  - γ) καταθέσεις που τηρούνται ή αποτελούν αντικείμενο κράτησης σε υποκαταστήματα στο Τζέρσεϋ, στο Ντίσελντορφ της Γερμανίας ή στη Βιέννη της Αυστρίας, οι οποίες δεν θα αντικατασταθούν μετά τη λήξη τους·
  - δ) λογαριασμοί με αρνητικό υπόλοιπο·
  - ε) γενικοί λογαριασμοί ελέγχου·
  - στ) λογαριασμοί όπου είτε αυτοί καθαυτοί είτε ο πελάτης προς τον οποίο συνδέονται αποτελούν αντικείμενο ειδοποίησης για διεξαγωγή έρευνας από οποιαδήποτε αστυνομική αρχή ή αρχή αρμόδια για την απάτη ή την έρευνα·
  - ζ) όλοι οι λογαριασμοί της INBS, οι οποίοι σύμφωνα με τα λογιστικά αρχεία του εντολέα ανήκουν στο υποκατάστημα [...].
9. *Ανώτατα όρια (οροφές) καταθέσεων και εξαιρούμενες υποχρεώσεις.* Η συγχωνευμένη οντότητα δεν θα συλλέγει καταθέ- σεις από νέους πελάτες. Το συνολικό ποσό των καταθέσεων των υφιστάμενων πελατών την ημερομηνία της συγχώνευσης σε καμία στιγμή δεν θα υπερβαίνει το 1 δισεκατ. ευρώ και θα συνίσταται αποκλειστικά στα είδη καταθέσεων που ορίστηκαν ανωτέρω, στο σημείο 10. Η συγχωνευμένη οντότητα θα προβεί σε εκκαθάριση των καταθέσεων περίπου ταυτόχρονα με την εκκαθάριση των οικείων ή συνδεδεμένων περιουσιακών στοιχείων (ή αν δεν υπάρχουν οικεία ή συνδεδεμένα περιουσιακά στοιχεία, περίπου παράλληλα με την εκκαθάριση του χαρτοφυλακίου των συνολικών καθαρών δανείων) χωρίς να περιλαμ- βάνει τις νομισματικές διακυμάνσεις και τις συμβατικές δεσμεύσεις για τη διατήρηση καταθέσεων. Επιπρόσθετα, το ποσό του βιβλιαρίου καταθέσεων της συγχωνευμένης οντότητας σε καμία στιγμή δεν θα υπερβαίνει τις προβλέψεις του κοινού σχεδίου αναδιάρθρωσης κατά 200 εκατ. και πλέον ευρώ.
10. *Ο εντολοδόχος παρακολούθησης.* Η συγχωνευμένη οντότητα θα ορίσει εντολοδόχο παρακολούθησης με την επιφύλαξη της έγκρισης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο οποίος θα εξακριβώσει τη συμμόρφωση της συγχωνευμένης οντότητας με τις ως άνω δεσμεύσεις.
- Ο εντολοδόχος παρακολούθησης αναλαμβάνει καθήκοντα για διάστημα τριών ετών. Οι κανόνες του διορισμού του εντολοδόχου παρακολούθησης και τα καθήκοντά του καταγράφονται στο παράρτημα II. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης θα πρέπει ιδίως να αποδείξει ότι διαθέτει πείρα στον τομέα της αναδιάρθρωσης και διαχείρισης δανείων προκειμένου να είναι σε θέση να παρακολουθεί τις δεσμεύσεις 3 και 6.
11. *Εφαρμογή και υποβολή εκθέσεων.* Οι ιρλανδικές αρχές θα διασφαλίσουν ότι η συγχωνευμένη οντότητα συμμορφώνεται με τις ως άνω δεσμεύσεις. Οι ιρλανδικές αρχές θα υποβάλλουν τακτικά εκθέσεις για τα μέτρα που αναλαμβάνονται για τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις. Η πρώτη έκθεση θα υποβληθεί στην Επιτροπή σε διάστημα το αργότερο έξι μηνών μετά την ημερομηνία κοινοποίησης της παρούσας απόφασης και στο εξής, ανά διαστήματα έξι μηνών.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ II

**ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΤΟΥ ΕΝΤΟΛΟΔΟΧΟΥ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ**

Η Anglo Irish Bank και η INBS αναφέρονται συνήθως ως «συγχωνευμένη οντότητα».

**I. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης**

1. Οι ιρλανδικές αρχές δεσμεύονται ότι η συγχωνευμένη οντότητα θα ορίσει εντολοδόχο παρακολούθησης για διάστημα τριών ετών.
2. Ως εντολοδόχος παρακολούθησης νοείται (νοούνται) ένα ή περισσότερα ανεξάρτητα από τη συγχωνευμένη οντότητα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που εγκρίνεται (εγκρίνονται) από την Επιτροπή και διορίζεται (διορίζονται) από τη συγχωνευμένη οντότητα με αποστολή να παρακολουθεί (παρακολουθούν) κατά πόσο η συγχωνευμένη οντότητα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της έναντι της Επιτροπής και υλοποιεί το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης.
3. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης είναι ανεξάρτητος από τη συγχωνευμένη οντότητα. Διαθέτει, για παράδειγμα, ως τράπεζα επενδύσεων, ως σύμβουλος ή ορκωτός λογιστής, επαρκείς τεχνικές γνώσεις για την εκπλήρωση της αποστολής του και σε καμία χρονική στιγμή δεν πρέπει να εμπλακεί σε σύγκρουση συμφερόντων. Ειδικότερα, ο εντολοδόχος παρακολούθησης πρέπει να διαθέτει πείρα στον τομέα της αναδιάρθρωσης και διαχείρισης των δανείων προκειμένου να είναι σε θέση να παρακολουθεί τις δεσμεύσεις 2 και 5. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης λαμβάνει από τη συγχωνευμένη οντότητα αμοιβή η οποία δεν εμποδίζει την ανεξάρτητη και αποτελεσματική εκπλήρωση των καθηκόντων του.

**II. Διορισμός εντολοδόχου παρακολούθησης***Πρόταση των ιρλανδικών αρχών*

Το αργότερο τέσσερις εβδομάδες από την ημερομηνία έκδοσης της απόφασης, η οποία εγκρίνει το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης της συγχωνευμένης οντότητας, οι ιρλανδικές αρχές θα προτείνουν στην Επιτροπή δύο ή περισσότερα πρόσωπα ως εντολοδόχους παρακολούθησης προς έγκριση και θα εκφράσουν την προτίμησή της για κάποιο από αυτά. Η πρόταση πρέπει να περιέχει επαρκείς πληροφορίες για τα εν λόγω πρόσωπα ώστε η Επιτροπή να είναι σε θέση να ελέγξει κατά πόσο ο προτεινόμενος εντολοδόχος παρακολούθησης πληροί τις προϋποθέσεις που ορίζονται στην παράγραφο 3 του παρόντος παραρτήματος και, συγκεκριμένα, πρέπει να περιλαμβάνει τα εξής:

τους πλήρεις όρους της προτεινόμενης εντολής με όλες τις ρυθμίσεις που απαιτούνται ώστε ο εντολοδόχος παρακολούθησης να είναι σε θέση να εκπληρώσει τα καθήκοντά του όπως αυτά ορίζονται στις παρούσες υποχρεώσεις·

την κατάρτιση προγράμματος εργασίας όπου περιγράφεται ο τρόπος με τον οποίο ο εντολοδόχος παρακολούθησης σχεδιάζει να εκπληρώσει τα καθήκοντα που επωμίζεται.

*Έγκριση ή απόρριψη από την Επιτροπή*

Εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής η έγκριση ή η απόρριψη του προτεινόμενου εντολοδόχου παρακολούθησης καθώς και η έγκριση της προτεινόμενης εντολής με τις τροποποιήσεις που κρίνει απαραίτητες ώστε ο εντολοδόχος παρακολούθησης να είναι σε θέση να εκπληρώσει τα καθήκοντά του. Εντός μιας εβδομάδας από την έγκριση της Επιτροπής, ο εντολοδόχος παρακολούθησης διορίζεται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την Επιτροπή εντολή.

*Νέα πρόταση των ιρλανδικών αρχών*

4. Εάν απορριφθούν όλοι οι προτεινόμενοι εντολοδόχοι παρακολούθησης, οι ιρλανδικές αρχές προτείνουν, εντός μιας εβδομάδας από την κοινοποίηση της απόρριψης, τουλάχιστον δύο ακόμη πρόσωπα ή οντότητες σύμφωνα με τις προϋποθέσεις και τη διαδικασία που περιγράφονται στις παραγράφους 1 και 5 του παρόντος παραρτήματος.

*Διορισμός του εντολοδόχου παρακολούθησης από την Επιτροπή*

5. Εάν απορριφθούν από την Επιτροπή όλοι οι προτεινόμενοι εντολοδόχοι παρακολούθησης, τότε η Επιτροπή ονομάζει εντολοδόχο παρακολούθησης τον οποίο η συγχωνευμένη οντότητα διορίζει ή μεριμνά για τον διορισμό αυτού βάσει της εγκεκριμένης από την Επιτροπή εντολής.

**III. Καθήκοντα του εντολοδόχου παρακολούθησης**

6. Αποστολή του εντολοδόχου παρακολούθησης είναι να διασφαλίσει την εκπλήρωση των προϋποθέσεων και των απαιτήσεων που παρατίθενται στην απόφαση, καθώς και την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ρύθμισης.

*Καθήκοντα και υποχρεώσεις του εντολοδόχου παρακολούθησης*

## 7. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης:

- i) προτείνει στην Επιτροπή εντός τεσσάρων εβδομάδων από τον διορισμό του αναλυτικό πρόγραμμα εργασίας όπου περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο προτίθεται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι της Επιτροπής και να παρακολουθήσει την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ρύθμισης·
- ii) παρακολουθεί τη συμμόρφωση της συγχωνευμένης οντότητας με τις δεσμεύσεις των ιρλανδικών αρχών και την υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ρύθμισης·
- iii) προτείνει τα μέτρα που κρίνει αναγκαία για να διασφαλιστεί η εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων των ιρλανδικών αρχών έναντι της Επιτροπής·
- iv) υποβάλλει στην Επιτροπή, στη συγχωνευμένη οντότητα και στις ιρλανδικές αρχές εντός 30 ημερών από το τέλος κάθε τριμήνου σχέδιο γραπτής έκθεσης στην αγγλική γλώσσα. Αντικείμενο της έκθεσης είναι η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της εντολής εκ μέρους του εντολοδόχου παρακολούθησης, η συμμόρφωση με όλες τις δεσμεύσεις, καθώς και η υλοποίηση του σχεδίου αναδιάρθρωσης και ρύθμισης. Όλοι οι παραλήπτες του σχεδίου έκθεσης μπορούν να υποβάλουν παρατηρήσεις εντός πέντε εργάσιμων ημερών. Εντός πέντε εργάσιμων ημερών από την παραλαβή των παρατηρήσεων, ο εντολοδόχος παρακολούθησης συντάσσει και υποβάλλει στην Επιτροπή την τελική έκθεση στην οποία, κατά διακριτική ευχέρεια, λαμβάνει υπόψη τις υποβληθείσες παρατηρήσεις στον μέγιστο δυνατό βαθμό και την υποβάλλει στην Επιτροπή. Ο εντολοδόχος διαβιβάζει στις ιρλανδικές αρχές και στη συγχωνευμένη οντότητα αντίγραφο της τελικής έκθεσης. Σε περίπτωση που το σχέδιο έκθεσης ή η τελική έκθεση περιέχει πληροφορίες που δεν πρέπει να κοινοποιηθούν στη συγχωνευμένη οντότητα ή στις ιρλανδικές αρχές, η συγχωνευμένη οντότητα ή οι ιρλανδικές αρχές λαμβάνουν μόνο τη μη απόρρητη έκδοση του σχεδίου έκθεσης ή της τελικής έκθεσης. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης δεν υποβάλλει στη συγχωνευμένη οντότητα και/ή στις ιρλανδικές αρχές οιαδήποτε έκδοσή της έκθεσης προτού την υποβάλει στην Επιτροπή.

Η Επιτροπή δύναται να δώσει στον εντολοδόχο παρακολούθησης εντολές ή οδηγίες προκειμένου να διασφαλίσει ότι εκπληρώνονται οι υποχρεώσεις έναντι της Επιτροπής και υλοποιείται το σχέδιο αναδιάρθρωσης και ρύθμισης.

Οι ιρλανδικές αρχές και η συγχωνευμένη οντότητα διασφαλίζουν τη συνεργασία, την υποστήριξη και την πληροφόρηση που απαιτείται κατά την εύλογη κρίση του εντολοδόχου παρακολούθησης για τη διεκπεραίωση των καθηκόντων του. Ο εντολοδόχος παρακολούθησης έχει απεριόριστη πρόσβαση στα βιβλία, στα αρχεία, στα έγγραφα, στα διοικητικά στελέχη και άλλα μέλη του προσωπικού, σε φακέλους, εγκαταστάσεις, και τεχνικές πληροφορίες της συγχωνευμένης οντότητας που απαιτούνται για τη διεκπεραίωση των καθηκόντων του σύμφωνα με τις υποχρεώσεις.