

EFNISYFIRLIT

1 Inngangur	5
2 Sérstaða banka og fjármálafyrirtækja í samfélaginu.....	7
2.1 Eðli og þýðing fjármálafyrirtækja í samfélaginu	7
2.2 Afskipti ríkisvaldsins með setningu reglna og opinberu eftirliti	8
3 Fjármálakreppur og fjármálafyrirtæki.....	11
3.1 Almenn atriði	11
3.2 Fjármálakreppan 2007-2008 – Frá húsnæðisbólgu til alþjóðlegrar skuldakreppu.....	12
3.3 Freistnivandinn	15
3.4 Af hverju eru gjaldþrotaskipti óhentug?	16
4 Helstu breytingar á reglum um starfsemi fjármálafyrirtækja.....	19
4.1 Almenn atriði	19
4.2 Eiginfjárkröfur	20
4.2.1 Þróun eiginfjárfækna	22
4.2.2 Samsetning eigin fjár og áhættuvogun eigna.....	23
4.2.3 Vogunarhlutfall	24
4.3 Lausafjárhlutfall.....	25
4.4 Hlutfall stöðugrar fjármögnunar	25
4.5 Innstæðutryggingar	26
4.6 Fjármálaeftirlit	28
5 Tilskipun 2014/59/ESB um skilameðferð fjármálafyrirtækja.....	31
5.1 Bakgrunnur og markmið	31
5.2 Samspil við tilskipun 2001/24/EB	33
5.3 Gildissvið	33
5.4 Opinber eftirlitsyfírvöld	36
5.5 Undirbúningsaðgerðir og snemmbúin íhlutun	37
5.5.1 Endurreisnaráætlun	38
5.5.2 Skilaáætlun.....	38
5.5.3 Snemmbúin íhlutun.....	40
6 Skilameðferð	41
6.1 Almennt um skilameðferð og markmið hennar	41
6.2 Meginreglur skilameðferðar.....	45

6.3 Upphaf skilameðferðar.....	47
6.3.1 Ákvörðun um skilameðferð og skilyrði hennar	47
6.3.2 Skilyrðið um að fjármálastofnun sé að falla eða líkleg til þess að falla	50
6.3.3 Skilyrðið um nauðsyn með tilliti til almannahagsmuna	51
6.3.4 Skilyrðið um að önnur úrræði myndu ekki hindra fall innan hæfilegs tíma.....	52
6.4 Virðismat eigna og skulda	52
6.4.1 Almennt.....	52
6.4.2 Virðismat eigna og skulda sem þáttur í mati á því hvort að skilyrði skilameðferðar eru uppfyllt.....	53
6.4.3 Virðismat eigna og skulda við mat á skilaúrræðum.....	53
6.5 Skilaúrræðin.....	54
6.5.1 Almenn atriði	54
6.5.2 Niðurfærsla hluta og fjármagnsgerninga	55
6.5.3 Sala rekstrareininga.....	56
6.5.4 Brúarbanki.....	57
6.5.5 Eignaumsýsluúrræði	58
6.6 Heimildir til að hafa áhrif á samningsbundin réttindi.....	60
6.6.1 Takmörkun fullnustákvæða vegna skila- eða undirbúningsaðgerða.....	60
6.6.2 Tímabundin frestun greiðslu- eða afhendingarskyldna.....	61
6.6.3 Tímabundin stöðvun á rétti til þess að fullnusta tryggingarréttindi.....	61
6.6.4 Tímabundin frestun á rétti til gjaldfellingar.....	62
7 Eftirgjöf.....	62
7.1 Inngangur	62
7.2 Lágmark eigin fjár og hæfra skuldbindinga.....	64
7.3 Endurfjármögnun banka sem heldur áfram starfsemi sinni	68
7.4 Samspil eftirgjafar við önnur skilaúrræði	69
7.5 Skuldbindingar sem eru undanþegnar eftirgjöf.....	71
7.5.1 Meginreglan	71
7.5.2 Tryggðar innstæður.....	71
7.5.3 Tryggðar skuldbindingar.....	72
7.5.4 Eignir og fjármunir í vörslum fjármálastofnunar.....	74
7.5.5 Skuldbindingar vegna fjárvörslusambands.....	77
7.5.6 Skammtímaskuldbindingar annarra fjármálastofnana	78

7.5.7	Skuldbindingar til greiðslu- og uppgjörskerfa	79
7.5.8	Launakröfur, opinber gjöld o.fl.....	79
7.6	Matskenndar heimildir til undanþágu	80
7.6.1	Tímaskortur	81
7.6.2	Áframhald kerfislega mikilvægrar starfsemi eða kjarnastarfsemi	82
7.6.3	Smithætta til raunhagkerfisins	83
7.6.4	Heildartap kröfuhafa yrði meira ef krafa yrði gefin eftir	84
7.7	Skuldbindingar sem lúta lögum þriðja ríkis.....	85
7.8	Afleiður	86
7.9	Ákvörðun um upphæð eftirgjafar.....	88
7.10	Ríkisaðstoð.....	88
7.10.1	Framlag tryggingarsjóðs innstæðueigenda við eftirgjöf	89
7.10.2	Framlag vegna undanþeginna skuldbindinga.....	90
7.10.3	Fjármálastöðugleikaúrræðið	91
7.11	Rétthæð krafna við eftirgjöf.....	91
7.12	Yfirfærsluverð við umbreytingu skuldbindinga í hluti	94
8	Vernd hluthafa og kröfuhafa	94
8.1	Almenn atriði um stjórnskipulega vernd eignarréttinda	94
8.2	Reglan um að enginn kröfuhafi tapi meiru en hann hefði gert við slitameðferð	98
8.3	Vernd kröfuhafa við flutning skuldbindinga til nýs lögaðila.....	99
9	Samstarf eftirlitsaðila við skilameðferð yfir landamæri	100
10	Álitaefni um framsal ríkisvalds.....	102
11	Niðurstöður	106
	HEIMILDASKRÁ	113
	DÓMAR.....	121