

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Smernice

o ugotavljanju, kdaj bi likvidacija sredstev ali obveznosti v okviru običajnih insolvenčnih postopkov lahko negativno vplivala na enega ali več finančnih trgov, v skladu s členom 42(14) Direktive 2014/59/EU

Smernice organa EBA o ugotavljanju, kdaj bi likvidacija sredstev ali obveznosti v okviru običajnih insolvenčnih postopkov lahko negativno vplivala na enega ali več finančnih trgov, v skladu s členom 42(14) Direktive 2014/59/EU

Vloga teh smernic

1. Dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 Uredbe (EU) št. 1093/2010¹. V skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 si morajo pristojni organi in finančne institucije na vsak način prizadevati za upoštevanje smernic.
2. V smernicah je predstavljeno stališče organa EBA o ustreznih nadzorniških praksah v Evropskem sistemu finančnega nadzora in o tem, kako bi bilo treba zakonodajo Unije uporabljati na določenem področju. Pristojni organi iz člena 4(2) Uredbe (EU) št. 1093/2010, za katere smernice veljajo, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje prakse (npr. s spremembo svojega pravnega okvira ali nadzorniških postopkov), tudi če so smernice namenjene predvsem institucijam.

Dolžnost poročanja

3. Pristojni organi morajo v skladu s členom 16(3) Uredbe (EU) št. 1093/2010 do 07.10.2015 organ EBA uradno obvestiti, ali ravnajo oziroma ali nameravajo ravnati v skladu s temi smernicami, ali pa mu sporočiti razloge za njihovo neupoštevanje. Če pristojni organi do tega roka ne bodo poslali uradnega obvestila, bo organ EBA štel, da jih ne upoštevajo. Uradna obvestila je treba poslati na obrazcu, ki je na voljo na spletni strani organa EBA, na elektronski naslov compliance@eba.europa.eu z navedbo sklica „EBA/GL/2015/05“. Predložiti jih morajo osebe, ki so pooblaščenice za poročanje o skladnosti v imenu svojih pristojnih organov. Organu EBA je treba sporočiti tudi vsako spremembo stanja glede upoštevanja smernic.
4. Uradna obvestila bodo v skladu s členom 16(3) objavljena na spletni strani organa EBA.

¹ Uredba (EU) št. 1093/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/78/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 12).

Naslov I – Predmet urejanja, področje uporabe in opredelitev pojmov

1. Smernice spodbujajo usklajevanje nadzorniških praks in praks reševanja v skladu s členom 42(5) Direktive 2014/59/EU glede ugotavljanja, kdaj bi likvidacija sredstev ali obveznosti v okviru običajnih insolvenčnih postopkov lahko negativno vplivala na finančni trg.
2. Smernice se uporabljajo za organe za reševanje.

Naslov II – Negativen vpliv likvidacije sredstev ali obveznosti na finančni trg

3. Organi za reševanje bi morali pri ocenjevanju, ali je trg za nekatera sredstva ali obveznosti takšen, da bi lahko likvidacija teh sredstev v okviru običajnih insolvenčnih postopkov negativno vplivala na enega ali več finančnih trgov, oceniti stanje na trgu za ta sredstva ter vpliv prodaje teh sredstev na trge, na katerih se z njimi trguje, in na finančno stabilnost. Vendar organi za reševanje ne bi smeli predpostavljati poslabšanja kakovosti zadevnih sredstev ali nedelujočih trgov kot nujne predpostavke za zaključek, da bi lahko likvidacija negativno vplivala na enega ali več finančnih trgov.
4. Organi za reševanje bi morali ob upoštevanju nujnosti ukrepa za reševanje oceniti vsaj naslednje elemente:
 - (a) ali je trg za ta sredstva oslabljen glede na naslednje kazalnike:
 - (i) razvoj likvidnosti trgov za ta sredstva ali primerljive razrede sredstev;
 - (ii) ali so ta sredstva ali primerljivi razredi sredstev za računovodske namene razvrščeni kot oslabljeni in ali so institucije oblikovale rezervacije za ta sredstva;
 - (iii) ustvarjene izgube in nestabilne denarne tokove v okviru teh sredstev;
 - (iv) prilagoditev vrednosti teh sredstev navzdol ali ustrezen razvoj cen povezanih varovanj ali primerljivih razredov sredstev;
 - (v) veliko nestanovitnost cen v primerjavi s trgom na splošno, zlasti neobičajno velike razlike v ceni med različnimi trgi, za katere je običajno značilen enak razvoj;
 - (vi) znižanje cen delnic ter poslabšanje bonitetnih ocen in pogojev refinanciranja institucij, ki imajo veliko teh sredstev, v primerjavi s preostalim trgom;
 - (b) vpliv razpoložljivosti teh sredstev na trge, na katerih se z njimi trguje, ob upoštevanju:
 - (i) velikosti zadevnih trgov in vrste potencialnih kupcev;

- (ii) pričakovanega vpliva likvidacije sredstev na cene za primerljive razrede sredstev;
 - (iii) pričakovanega časovnega okvira za likvidacijo sredstev v okviru običajnih insolvenčnih postopkov, vključno z morebitno prisilno prodajo;
- (c) stanje finančnih trgov in neposreden ali posreden vpliv razpoložljivosti teh sredstev, ob upoštevanju:
- (i) tveganja sistemske krize, kot je razvidno iz števila, velikosti ali pomembnosti institucij, ki jim grozi, da bodo izpolnile pogoje za zgodnje posredovanje ali reševanje ali da bo zanje izveden insolvenčni postopek, ali kot je razvidno iz javnofinančne pomoči institucijam ali izredne likvidnostne pomoči centralnih bank;
 - (ii) ali lahko prodaja sredstev ali oslabitev trga povzroči širjenje negativnih vplivov, zlasti glede na obseg sredstev ali primerljivih razredov sredstev, ki jih ima institucija, ali dejstvo, da so ti vrednoteni po tržnih cenah;
 - (iii) znižanja ali povišanja cen kratko- ali srednjeročnega financiranja, ki je na voljo institucijam;
 - (iv) oslabiljenega delovanja medbančnega trga financiranja, kot je razvidno zlasti iz povečanja zahtev glede kritja, znižanja bonitetnih ocen institucij in zmanjšanja zavarovanja, ki je na voljo institucijam.
5. Elementi, navedeni v zgornjem odstavku, ne posegajo v dodatne elemente, katerih ocena se bo organom za reševanje zdela pomembna v posameznem primeru glede na posebne okoliščine.
6. Kadar organ za reševanje preučuje možnost prenosa sredstev in obveznosti, zlasti portfelja izvedenih finančnih instrumentov ali trgovalnih sredstev in obveznosti, ki so med seboj pravno ali ekonomsko povezani, bi moral elemente iz odstavka 3 oceniti tudi za portfelj kot celoto in za primerljive portfelje. Poleg tega bi moral organ za reševanje oceniti vpliv, ki bi ga lahko sprostitev portfelja imela na finančne trge, ob upoštevanju vpliva na nasprotne stranke teh sredstev in obveznosti, kot sta prekinitev odnosov v okviru varovanja in potreba po iskanju njihove nadomestitve, ali vpliva na centralne nasprotne stranke ali njihovih posebnih zahtev.

Naslov III – Končne določbe in izvajanje

Te smernice se začnejo uporabljati 1. avgusta 2015.

Te smernice bi bilo treba pregledati do 31. julija 2017.