

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Retningslinjer

for konstatering af, hvornår realisering af aktiver og passiver ved almindelig insolvensbehandling kan have negative virkninger for et eller flere finansielle markeder i henhold til artikel 42, stk. 14, i direktiv 2014/59/EU

EBA's retningslinjer for konstatering af, hvornår realisering af aktiver og passiver ved almindelig insolvensbehandling kan have negative virkninger for et eller flere finansielle markeder i henhold til artikel 42, stk. 14, i direktiv 2014/59/EU

Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010¹. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder og finansielle institutioner bestræbe sig på at efterleve disse retningslinjer bedst muligt.
2. Retningslinjerne afspejler EBA's syn på passende tilsynspraksis inden for det europæiske finanstilsynssystem eller på, hvordan EU-retten bør anvendes inden for et bestemt område. De kompetente myndigheder, som er omhandlet i artikel 4, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1093/2010, og som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved i fornødent omfang at indarbejde dem i deres praksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser), også hvor retningslinjerne primært er rettet mod institutioner.

Indberetningskrav

3. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder senest den 07.10.2015 underrette EBA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse. Hvis EBA ikke er blevet underrettet inden denne dato, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Underretninger fremsendes ved hjælp af det skema, der er tilgængeligt på EBA's websted, til compliance@eba.europa.eu med referencen "EBA/GL/2015/05". Underretninger fremsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af deres kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.
4. Underretninger offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

Afsnit I – Emne, anvendelsesområde og definitioner

1. Retningslinjerne fremmer konvergens mellem tilsyns- og afviklingspraksis i overensstemmelse med artikel 42, stk. 5, i direktiv 2014/59/EU med hensyn til konstatering af, hvornår det kunne få negative virkninger for det finansielle marked, hvis aktiverne eller passiverne blev realiseret ved almindelig insolvensbehandling.
2. Retningslinjerne finder anvendelse på afviklingsmyndighederne.

Afsnit II - Negative virkninger for det finansielle marked, hvis aktiverne eller passiverne blev realiseret

3. Ved vurderingen af, hvorvidt markedet for visse aktiver eller passiver er af en sådan art, at en realisering af disse aktiver ved almindelig insolvensbehandling kunne få negative virkninger på et eller flere finansielle markeder, bør afviklingsmyndighederne vurdere situationen på markedet for disse aktiver og virkningen af en afhændelse af disse aktiver på de markeder, hvor de handles, og på den finansielle stabilitet. Afviklingsmyndighederne bør imidlertid ikke forudsætte en forværring i aktivernes kvalitet eller dårligt fungerende markeder som nødvendige krav til en konklusion om, at realiseringen kunne have negative virkninger på et eller flere finansielle markeder.
4. Afviklingsmyndighederne bør vurdere mindst følgende elementer, under hensyntagen til afviklingshandlingernes hastende karakter:
 - a) Hvorvidt markedet for disse aktiver er værdiforringet baseret på følgende indikatorer:
 - i) Udviklingen i likviditeten i markederne for disse aktiver eller sammenlignelige aktivklasser.
 - ii) Hvorvidt disse aktiver eller sammenlignelige aktivklasser er blevet klassificeret som værdiforringede i regnskabsmæssig henseende, og hvorvidt institutterne har foretaget hensættelser for disse aktiver.
 - iii) Opståede tab og ustabile betalingsstrømme under disse aktiver.
 - iv) Nedreguleringer af værdien af aktiverne eller tilsvarende prisudviklinger for dertil knyttede hedge-transaktioner eller sammenlignelige aktivklasser.
 - v) Høj prisvolatilitet sammenlignet med markedet generelt, navnlig usædvanligt store prisforskelle mellem forskellige markeder, der typisk viser en identisk udvikling.
 - vi) Reduktion i aktiekurser og reducerede kreditvurderinger og refinansieringsvilkår for institutter med store porteføljer af disse aktiver, sammenlignet med resten af markedet.

- b) Virkningerne af en afhændelse af disse aktiver på de markeder, hvor de handles, under hensyntagen til:
- i) Størrelsen af de berørte markeder og antallet af potentielle købere.
 - ii) De virkninger, som en afvikling af aktiverne forventes at få på priserne på sammenlignelige aktivklasser.
 - iii) Den forventede tidsramme for afviklingen af aktiverne ved almindelig insolvensbehandling, herunder et potentielt fremskyndet nødtvungen salg.
- c) Situationen på de finansielle markeder og de direkte eller indirekte virkninger af en afvikling af disse aktiver, under hensyntagen til:
- i) Risikoen for en systemisk krise, som begrundet i antallet, størrelsen eller betydningen af institutter, der er i fare for at opfylde betingelserne for tidlig indgriben eller afviklingsbetingelserne eller er i fare for at gennemgå en insolvensbehandling, eller som begrundet i offentlig finansiel støtte til institutter eller ekstraordinære likviditetsfaciliteter, der stilles til rådighed af centralbanker.
 - ii) Hvorvidt salget af aktiver eller en forringelse af markeder kan have afsmitningseffekter, navnlig med hensyn til størrelsen af aktiver eller sammenlignelige aktivklasser, som besiddes af institutter, eller hvor disse besiddelser værdiansættes til markedspriser.
 - iii) Et fald eller en stigning i priserne på kort- eller mellemfristet finansiering, der er tilgængelig for institutter.
 - iv) En forringelse af interbankmarkedets funktion, som den især fremkommer på grundlag af en stigning i kravene til marginaler, et fald i institutternes kreditvurdering og et fald i sikkerhedsstillelse, der er til rådighed for institutter.
5. De elementer, der er anført i stykket ovenfor, udelukker ikke yderligere elementer, hvis vurdering afviklingsmyndighederne vil finde relevant i hvert specifikt tilfælde under hensyntagen til de konkrete omstændigheder.
6. Når afviklingsmyndigheden overvejer overførsel af aktiver og passiver, navnlig en portefølje af derivater eller handelsaktiver og -passiver, som er juridisk eller økonomisk forbundet med hinanden, bør afviklingsmyndigheden vurdere elementerne under stk. 3 også i relation til porteføljen som helhed og til sammenlignelige porteføljer. Desuden bør afviklingsmyndighederne vurdere de virkninger, som en afvikling af porteføljen kunne have på de finansielle markeder, under hensyntagen til virkningerne på modparterne i disse aktiver og passiver, som f.eks. en afbrydelse af afdækningsforhold og behovet for at finde en erstatning for dem eller virkningerne på eller særlige krav til centrale modparter.

Afsnit III - Afsluttende bestemmelser og gennemførelse

Disse retningslinjer finder anvendelse fra den 1. august 2015.

Disse retningslinjer bør revideres senest den 31. juli 2017.