

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Richtsnoeren

voor het bepalen wanneer de liquidatie van de activa of passiva volgens een normale insolventieprocedure nadelige gevolgen voor een of meer financiële markten zou kunnen hebben, overeenkomstig artikel 42, lid 14, van Richtlijn 2014/59/EU

EBA-richtsnoeren voor het bepalen wanneer de liquidatie van de activa of passiva volgens een normale insolventieprocedure nadelige gevolgen voor een of meer financiële markten zou kunnen hebben, overeenkomstig artikel 42, lid 14, van Richtlijn 2014/59/EU.

Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1093/2010¹. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan die richtsnoeren te voldoen.
2. Richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van de EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 4, lid 2, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door deze op passende wijze in hun praktijken te integreren (bijvoorbeeld door hun wettelijk kader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook wanneer richtsnoeren primair tot instellingen zijn gericht.

Kennisgevingsverplichtingen

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) nr. 1093/2010 stellen bevoegde autoriteiten EBA vóór 07.10.2015 ervan in kennis of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Kennisgevingen worden ingediend door het formulier op de EBA-website te versturen naar

¹ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

compliance@eba.europa.eu onder vermelding van "EBA/GL/2015/05". Kennisgevingen worden ingediend door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteiten te melden of zij aan de richtsnoeren voldoen. Elke verandering in de status van de naleving dient eveneens aan EBA te worden gemeld.

4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de EBA-verordening op haarwebsite bekendgemaakt.

Titel I - Onderwerp, toepassingsgebied en definities

1. Deze richtsnoeren worden uitgevaardigd ter bevordering van de convergentie van de toezicht- en afwikkelingspraktijken overeenkomstig artikel 42, lid 5, van Richtlijn 2014/59/EU wat betreft de bepaling wanneer de liquidatie van de activa of passiva volgens een normale insolventieprocedure nadelige gevolgen voor de financiële markt zou kunnen hebben.
2. Deze richtsnoeren gelden voor afwikkelingsautoriteiten.

Titel II - Nadelige gevolgen van de liquidatie van activa of passiva voor de financiële markt

3. Bij de beoordeling of de markt voor bepaalde activa of passiva zodanig is dat de liquidatie hiervan volgens een normale insolventieprocedure nadelige gevolgen voor een of meer financiële markten zou kunnen hebben, beoordelen afwikkelingsautoriteiten de situatie van de markt voor deze activa en het effect van afstoting van deze activa op de markten waar ze worden verhandeld en op de financiële stabiliteit. Afwikkelingsautoriteiten gaan er echter niet van uit dat een verslechtering van de kwaliteit van de betrokken activa of slecht functionerende markten noodzakelijke vereisten zijn voor de conclusie dat de liquidatie nadelige gevolgen zou kunnen hebben voor een of meer financiële markten.
4. Afwikkelingsautoriteiten beoordelen minimaal de volgende elementen, rekening houdend met de urgentie van de afwikkelingsmaatregel:
 - (a) of de markt voor deze activa verslechterd is, op basis van de volgende indicatoren:
 - (i) de ontwikkeling van de liquiditeit van de markten voor deze activa of voor vergelijkbare activaklassen;
 - (ii) of deze activa of vergelijkbare activaklassen boekhoudkundig als in waarde verminderd zijn geclassificeerd en of instellingen voorzieningen hebben aangelegd voor deze activa;
 - (iii) geleden verliezen en onstabiele kasstromen met betrekking tot deze activa;
 - (iv) aanpassingen naar beneden van de waarde van de activa of overeenkomstige prijsontwikkelingen van daaraan gekoppelde afdekkingsinstrumenten of vergelijkbare activaklassen;
 - (v) hoge volatiliteit van prijzen vergeleken met de markt als geheel, in het bijzonder ongewoon grote prijsverschillen tussen verschillende markten die normaal gesproken een gelijke ontwikkeling laten zien;

- (vi) daling van aandelenkoersen en verslechtering van ratings en herfinancieringsvoorwaarden voor instellingen die grote hoeveelheden van deze activa hebben, vergeleken met de rest van de markt;
- (b) het effect van afstoting van deze activa op de markten waar ze worden verhandeld, rekening houdend met:
- (i) de omvang van de betrokken markten en het aantal potentiële kopers;
 - (ii) het effect dat de liquidatie van de activa naar verwachting zal hebben op prijzen voor vergelijkbare activaklassen;
 - (iii) de tijd die naar verwachting is gemoeid met de liquidatie van de activa volgens een normale insolventieprocedure, met inbegrip van een potentiële versnelde gedwongen verkoop;
- (c) de situatie van de financiële markten en de directe of indirecte effecten van afstoting van deze activa, rekening houdend met:
- (i) het risico van een systeemcrisis, blijkend uit het aantal, de omvang of het belang van de instellingen die gevaar lopen te voldoen aan de voorwaarden voor vroegtijdige interventie of de voorwaarden voor afwikkeling, of die gevaar lopen in een insolventieprocedure te belanden, ofwel blijkend uit financiële overheidssteun aan instellingen of door centrale banken verstrekte buitengewone liquiditeitsfaciliteiten;
 - (ii) de vraag of de verkoop van de activa of een verslechtering van markten kan leiden tot besmetting, met name wat betreft de hoeveelheid activa of vergelijkbare activaklassen die instellingen in bezit hebben, of waar deze bezittingen tegen marktprijzen worden gewaardeerd;
 - (iii) een daling of stijging van de prijzen van kort- of langlopende financiering die beschikbaar is voor instellingen;
 - (iv) een verslechtering van de werking van de interbancaire financieringsmarkt, met name blijkend uit een stijging van de geëiste marges, een daling in de ratings van instellingen en een daling van de zekerheden waarover instellingen beschikken.
5. De in de vorige paragraaf genoemde elementen laten onverlet de beoordeling van andere elementen die afwikkelingsautoriteiten in elk specifieke geval, gezien de omstandigheden, relevant achten.
6. Wanneer de afwikkelingsautoriteit overweegt over te gaan tot overdracht van activa en passiva, in het bijzonder van een portefeuille van afgeleide instrumenten of voor handelsdoeleinden aangehouden activa en passiva die juridisch of economisch onderling met elkaar zijn verbonden, beoordeelt zij de in paragraaf 3 genoemde elementen ook met betrekking tot de portefeuille als geheel en tot vergelijkbare portefeuilles. Daarnaast

beoordeelt de afwikkelingsautoriteit het effect dat afwikkeling van de portefeuille zou kunnen hebben op de financiële markten, rekening houdend met het effect op wederpartijen bij deze activa en passiva, zoals de beëindiging van afdekkingsrelaties en de noodzaak hiervoor een vervanging te vinden, of het effect op of de speciale eisen van centrale wederpartijen.

Titel III – Slotbepalingen en tenuitvoerlegging

Deze richtsnoeren gelden vanaf 1 augustus 2015.

Deze richtsnoeren worden uiterlijk op 31 juli 2017 herzien.