

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Wytyczne

w sprawie ustalenia kiedy, zgodnie z art. 42 ust. 14 dyrektywy 2014/59/UE, likwidacja aktywów lub zobowiązań w ramach standardowego postępowania upadłościowego może mieć negatywny wpływ na co najmniej jeden rynek finansowy

Wytyczne EUNB w sprawie ustalenia kiedy, zgodnie z art. 42 ust. 14 dyrektywy 2014/59/UE, likwidacja aktywów lub zobowiązań w ramach standardowego postępowania upadłościowego może mieć negatywny wpływ na co najmniej jeden rynek finansowy

Status niniejszych wytycznych

1. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010¹. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy i instytucje finansowe dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych i zaleceń.
2. Wytyczne przedstawiają stanowisko EUNB w sprawie odpowiednich praktyk nadzoru w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego lub tego, jak należy stosować prawo europejskie w konkretnym obszarze. Właściwe organy określone w art. 4 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, do których wytyczne mają zastosowanie, powinny stosować się do wytycznych poprzez wprowadzenie ich odpowiednio do swoich praktyk (np. poprzez dostosowanie swoich ram prawnych lub procesów nadzorczych), również jeżeli wytyczne są skierowane przede wszystkim do instytucji.

Wymogi dotyczące sprawozdawczości

3. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 właściwe organy muszą poinformować EUNB, czy stosują się lub czy zamierzą zastosować się do niniejszych wytycznych lub danego zalecenia lub podają powody niestosowania się do dnia 07.10.2015 W przypadku braku informacji w tym terminie właściwe organy zostaną uznane przez EUNB za niestosujące się do niniejszych wytycznych. Informacje należy przekazać poprzez wysłanie formularza dostępnego na stronie internetowej EUNB na compliance@eba.europa.eu z

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylenia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

dopiskiem „EBA/GL/2015/05”. Informacje przekazują osoby upoważnione do informowania o niestosowaniu się do wytycznych w imieniu właściwych organów. Wszelkie zmiany dotyczące stosowania się do wytycznych także należy zgłaszać do EUNB.

4. Zgodnie z art. 16 ust. 3 przekazywane informacje publikuje się na stronie internetowej EUNB.

Tytuł I - Temat, zakres i definicje

1. Wytyczne wspierają konwergencję praktyk w zakresie nadzoru oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z art. 42 ust. 5 dyrektywy 2014/59/UE, w odniesieniu do ustalenia, kiedy likwidacja aktywów lub zobowiązań w ramach standardowego postępowania upadłościowego może mieć negatywny wpływ na co najmniej jeden rynek finansowy.
2. Wytyczne mają zastosowanie do organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Tytuł II - Negatywny wpływ likwidacji aktywów lub zobowiązań na co najmniej jeden rynek finansowy

3. Oceniając, czy sytuacja panująca na rynku danych aktywów lub zobowiązań sprawia, że ich likwidacja w ramach standardowego postępowania upadłościowego mogłaby mieć negatywny wpływ na co najmniej jeden rynek finansowy, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny ocenić sytuację panującą na rynku tych aktywów oraz wpływ zbycia tych aktywów na rynki, na których dokonuje się obrotu nimi, i na stabilność finansową. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie powinny jednak traktować spadku jakości danych aktywów ani dysfunkcyjnych rynków jako koniecznych do stwierdzenia, że likwidacja mogłaby mieć negatywny wpływ na co najmniej jeden rynek finansowy.
4. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny ocenić co najmniej następujące elementy, biorąc pod uwagę pilność działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji:
 - a) czy rynek tych aktywów jest zagrożony, w oparciu o następujące wskaźniki:
 - (i) zmiany płynności rynków tych aktywów lub porównywalnych kategorii aktywów;
 - (ii) czy te aktywa lub porównywalne kategorie aktywów zostały dla celów księgowych sklasyfikowane jako aktywa z utratą wartości i czy dla tych aktywów instytucje stworzyły odpisy aktualizujące;
 - (iii) poniesione straty i niestabilne przepływy pieniężne w ramach tych aktywów;
 - (iv) korekta w dół wartości aktywów lub odpowiednia zmiana ceny powiązanych pozycji zabezpieczających lub porównywalnych kategorii aktywów;
 - (v) duża zmienność cen w porównaniu z rynkiem jako całością, w szczególności wyjątkowo duże różnice cenowe między różnymi rynkami, które zazwyczaj zachowują się identycznie;
 - (vi) spadek cen akcji oraz obniżenie ratingów i warunków refinansowania instytucji posiadających duże ilości tych aktywów, w porównaniu z resztą rynku;

- b) wpływ zbycia tych akcji na rynki, na których dokonuje się obrotu nimi z uwzględnieniem:
 - (i) wielkości odpowiednich rynków i zakresu potencjalnych nabywców;
 - (ii) oczekiwanego wpływu likwidacji aktywów na ceny w przypadku cen porównywalnych aktywów;
 - (iii) oczekiwanego terminu likwidacji aktywów w ramach standardowego postępowania upadłościowego, w tym możliwej przyspieszonej sprzedaży w trudnych warunkach;
 - c) sytuacja na rynkach finansowych oraz pośrednie i bezpośrednie skutki zbycia tych aktywów z uwzględnieniem:
 - (i) ryzyka kryzysu systemowego wynikającego z liczby, wielkości i znaczenia instytucji, które stoją wobec ryzyka spełnienia warunków dla wczesnej interwencji lub warunków dla restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub ryzyka objęcia procedurą upadłości lub wynikającego z udzielenia publicznego wsparcia finansowego dla instytucji lub wsparcia płynności udzielanego przez banki centralne;
 - (ii) tego, czy sprzedaż tych aktywów lub pogorszenie sytuacji na rynkach może spowodować efekt domina, w szczególności w odniesieniu do ilości aktywów lub porównywalnych kategorii aktywów posiadanych przez instytucje lub gdy te posiadane aktywa są wyceniane wg cen rynkowych;
 - (iii) zmniejszenia lub zwiększenia cen krótkoterminowego lub średnioterminowego finansowania dostępnego dla instytucji;
 - (iv) pogorszenia funkcjonowania rynku finansowania międzybankowego, widocznego szczególnie w sytuacji zwiększenia wymogów w zakresie depozytu zabezpieczającego, spadku ratingów instytucji i ograniczeniu zabezpieczeń dostępnych dla instytucji.
5. Elementy wymienione w powyższym punkcie nie wykluczają innych elementów, których ocenę organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uznają za stosowną w konkretnym przypadku i w określonych okolicznościach.
6. Kiedy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji rozważy przeniesienie aktywów i zobowiązań, w szczególności portfela instrumentów pochodnych lub aktywów i zobowiązań przeznaczonych do obrotu, które są prawnie lub ekonomicznie powiązane, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien dokonać oceny elementów z pkt 3 także w odniesieniu do całego portfela i porównywalnych portfeli. Ponadto organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić wpływ, jaki zamknięcie portfela może mieć na rynki finansowe, uwzględniając skutek dla kontrahentów tych aktywów i zobowiązań, taki jak przerwanie relacji zabezpieczenia i potrzeba ich zastąpienia oraz wpływ na kontrahentów centralnych lub ich specjalne wymagania.

Tytuł III – Postanowienia końcowe i wdrożenie

Niniejsze wytyczne mają zastosowanie od dnia 1 sierpnia 2015 r.

Niniejsze wytyczne zostaną poddane przeglądowi do dnia 31 lipca 2017 r.