

EBA/GL/2015/05

---

07.08.2015

---

## Usmernenia

---

týkajúce sa konštatovania toho, kedy by likvidácia aktív alebo záväzkov na základe bežného konkurzného konania mohla mať nepriaznivý vplyv na jeden alebo viaceré finančné trhy, v súlade článkom 42 ods. 14 smernice 2014/59/EÚ

# Usmernenia Európskeho orgánu pre bankovníctvo týkajúce sa konštatovania toho, kedy by likvidácia aktív alebo záväzkov na základe bežného konkurzného konania mohla mať nepriaznivý vplyv na jeden alebo viaceré finančné trhy, v súlade článkom 42 ods. 14 smernice 2014/59/EÚ

---

## Štatút týchto usmernení

1. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané podľa článku 16 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010<sup>1</sup>. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia č. 1093/2010 príslušné orgány a finančné inštitúcie vynaložia všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení a odporúčaní.
2. Tieto usmernenia zahŕňajú názor EBA na príslušné postupy dohľadu v rámci Európskeho systému finančného dohľadu alebo na spôsob uplatňovania právnych predpisov Únie v konkrétnej oblasti. Príslušné orgány, ako sú vymedzené v článku 4 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich začlenia do svojich postupov dohľadu podľa potreby (napr. zmenou svojho právneho rámca alebo postupov dohľadu), a to aj v prípade, keď sú tieto usmernenia zamerané prevažne na banky.

## Požiadavky na vykazovanie

3. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia (EÚ) č. 1093/2010 musia príslušné orgány oznámiť EBA, či tieto usmernenia dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržať, alebo musia uviesť dôvody ich nedodržania do 07.10.2015. Ak do tohto dátumu nebude doručené žiadne oznámenie, EBA sa bude domnievať, že ich príslušné orgány nedodržiavajú. Oznámenia sa majú zasláť prostredníctvom formulára dostupného na adrese [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) spolu s označením „EBA/GL/2015/05“. Tieto oznámenia majú príslušnému orgánu predkladať osoby, ktoré sú oprávnené podávať správy o dodržaní v mene svojich príslušných orgánov. Akúkoľvek zmenu stavu dodržiavania ustanovení treba takisto oznámiť EBA.

---

<sup>1</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010. s. 12).

4. Oznámenia budú uverejnené na webovej stránke EBA v súlade s článkom 16 ods. 3.

## Hlava I – Predmet úpravy, rozsah pôsobnosti a vymedzenie pojmov

1. Usmernenia podporujú zblížovanie postupov dohľadu a riešenia krízových situácií podľa článku 42 ods. 5 smernice 2014/59/EÚ v súvislosti s konštatovaním toho, kedy by likvidácia aktív alebo záväzkov na základe bežného konkurzného konania mohla mať nepriaznivý vplyv na finančný trh.
2. Usmernenia sa vzťahujú na orgány pre riešenie krízových situácií.

## Hlava II – Nepriaznivý vplyv likvidácie aktív alebo záväzkov na finančný trh

3. Pri posudzovaní, či je v prípade určitých aktív alebo záväzkov podstata trhu taká, že by likvidácia týchto aktív na základe bežného konkurzného konania mohla mať nepriaznivý vplyv na jeden alebo viaceré finančné trhy, majú orgány pre riešenie krízových situácií vyhodnotiť situáciu na trhu pre tieto aktíva a vplyv odpredaja týchto aktív na trhy, na ktorých sa s nimi obchoduje, a na finančnú stabilitu. Orgány pre riešenie krízových situácií však nemajú považovať zhoršenie kvality príslušných aktív alebo nefunkčné trhy za nevyhnutné podmienky pre vyvodenie záveru, že likvidácia by mohla mať nepriaznivý vplyv na jeden alebo viaceré finančné trhy.
4. Orgány pre riešenie krízových situácií majú posúdiť aspoň tieto prvky, pričom zohľadnia naliehavosť opatrenia na riešenie krízovej situácie:
  - (a) či je trh pre tieto aktíva oslabený, a to na základe týchto ukazovateľov:
    - (i) vývoj likvidity na trhoch pre tieto aktíva alebo porovnateľné triedy aktív;
    - (ii) či boli tieto aktíva alebo porovnateľné triedy aktív klasifikované na účely účtovníctva ako aktíva so zníženou hodnotou a či inštitúcie v súvislosti s týmito aktívami vytvorili rezervy;
    - (iii) vzniknuté straty a nestále peňažné toky v rámci týchto aktív;
    - (iv) spätné prispôsobenie hodnoty aktív alebo zodpovedajúci vývoj ceny súvisiaceho hedžingu alebo porovnateľných tried aktív;
    - (v) vysoká volatilita cien v porovnaní s trhom vo všeobecnosti, najmä nezvyčajne vysoké rozdiely cien medzi rôznymi trhmi, ktoré sa za normálnych okolností vykazujú totožným vývojom;
    - (vi) pokles cien akcií a zhoršenie úverového ratingu a podmienok refinancovania inštitúcií, ktoré vlastnia vysoké množstvo týchto aktív v porovnaní so zvyškom trhu;

- (b) vplyv odpredaja týchto aktív na trhy, na ktorých sa s nimi obchoduje, pričom sa zohľadní:
- (i) veľkosť príslušných trhov a škála potenciálnych kupujúcich;
  - (ii) očakávaný vplyv likvidácie aktív na ceny porovnateľných aktív;
  - (iii) očakávaný časový rámec likvidácie aktív na základe bežného konkurzného konania vrátane možného zrýchleného exekučného predaja;
- (c) situácia na finančných trhoch a priamy alebo nepriamy vplyv odpredaja týchto aktív, pričom sa zohľadní:
- (i) riziko systémovej krízy, ktoré je zrejmé na základe počtu, veľkosti alebo významu inštitúcií, ktorým hrozí, že budú vyhovovať podmienkam pre včasnú intervenciu alebo podmienkam pre riešenie krízových situácií alebo že budú musieť absolvovať konkurzné konanie, alebo ktoré je zrejmé na základe verejnej finančnej podpory inštitúciám alebo mimoriadnych facilití likvidity poskytovaných centrálnymi bankami;
  - (ii) či predaj aktív alebo zníženie hodnoty trhov môže viesť k nákaze, najmä so zreteľom na množstvo aktív alebo porovnateľných tried aktív vo vlastníctve inštitúcií alebo na prípady, keď sa tieto podiely oceňujú trhovou hodnotou;
  - (iii) pokles alebo zvýšenie cien krátkodobého alebo strednodobého financovania dostupného inštitúciám;
  - (iv) zhoršenie fungovania trhu medzibankového financovania, čo je obzvlášť zrejmé z nárastu požiadaviek na mieru solventnosti, zníženia úverového ratingu inštitúcií a poklesu hodnoty kolaterálu dostupného inštitúciám.
5. Prvkami uvedenými v predchádzajúcom odseku nie sú dotknuté ďalšie prvky, ktorých posúdenie považujú orgány pre riešenie krízových situácií za dôležité v každom konkrétnom prípade so zreteľom na konkrétne okolnosti.
6. V prípadoch, ak orgán pre riešenie krízových situácií zvažuje prevod aktív a záväzkov, najmä portfólia derivátov alebo obchodných aktív a záväzkov, ktoré sú právne alebo ekonomicky prepojené, orgán pre riešenie krízových situácií má posúdiť prvky uvedené v odseku 3 aj s ohľadom na portfólio ako celok a s ohľadom na porovnateľné portfóliá. Orgán pre riešenie krízových situácií má okrem toho posúdiť vplyv, ktorý by zníženie portfólia mohlo mať na finančné trhy, pričom zohľadní vplyv na protistrany týchto aktív a záväzkov, ako je prerušenie hedžingových vzťahov a potreba nájsť za ne náhradu, alebo vplyv na centrálnu protistranu alebo ich osobitné požiadavky.

### Hlava III – Záverečné ustanovenia a vykonávanie

Tieto usmernenia sa uplatňujú od 1. augusta 2015.

Tieto usmernenia sa preskúmajú najneskôr do 31. júla 2017.