

EBA/GL/2015/04

07.08.2015

Ghidul

privind circumstanțele de facto care constituie o amenințare gravă la adresa stabilității financiare și a elementelor legate de eficacitatea instrumentului de vânzare a activității conform articolului 39 alineatul (4) din Directiva 2014/59/UE

Ghidul ABE privind circumstanțele de facto care constituie o amenințare gravă la adresa stabilității financiare și a elementelor legate de eficacitatea instrumentului de vânzare a activității conform articolului 39 alineatul (4) din Directiva 2014/59/UE

Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010¹. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile necesare pentru a respecta orientările.
2. Ghidul prezintă punctul de vedere al ABE privind practicile adecvate în materie de supraveghere în cadrul Sistemului european al supraveghetorilor financiari sau privind modul în care ar trebui aplicat dreptul Uniunii într-un anumit domeniu. Autoritățile competente cărora li se aplică ghidul, astfel cum sunt definite la articolul 4 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, trebuie să se conformeze și să îl integreze în practicile lor, după caz (de exemplu, prin modificarea cadrului legislativ sau a procedurilor de supraveghere ale acestora), inclusiv în cazurile în care anumite puncte din cuprinsul documentului sunt adresate în primul rând instituțiilor.

Cerințe de raportare

3. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010, autoritățile competente trebuie să notifice ABE dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid sau, în caz contrar, motivele neconformării, până la 07.10.2015. În absența unei notificări până la acest termen, ABE va considera că autoritățile competente nu s-au conformat. Notificările se trimit prin intermediul formularului disponibil pe site-ul ABE la adresa compliance@eba.europa.eu, cu mențiunea „EBA/GL/2015/04”. Notificările trebuie trimise de persoane care au autoritatea de a raporta cu privire la respectarea ghidului în

¹ Regulamentul (UE) nr. 1093/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea bancară europeană), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/78/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p.12).

numele autorităților competente. Orice schimbare cu privire la starea de conformare trebuie adusă, de asemenea, la cunoștința ABE.

4. Notificările vor fi publicate pe site-ul ABE, în conformitate cu articolul 16 alineatul (3).

Titlul I - Obiect, domeniu de aplicare și definiții

1. Ghidul specifică circumstanțele *de facto* care constituie o amenințare gravă la adresa stabilității financiare, care apare sau este agravată de intrarea în dificultate sau de susceptibilitatea de a intra în dificultate a unei instituții aflate în rezoluție în sensul articolului 39 alineatul (4) litera (a) din Directiva 2014/59/UE, și elementele, în cazul cărora respectarea cerințelor de scoatere pe piață a instituției, astfel cum este prevăzut la articolul 39 alineatul (1) din Directiva 2014/59/UE, ar putea submina eficacitatea instrumentului de vânzare a activității în ceea ce privește abordarea amenințării respective sau atingerea obiectivului de rezoluție menționat la articolul 31 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2014/59/UE.
2. Ghidul este valabil pentru autoritățile de rezoluție.

Titlul II - Circumstanțele care constituie o amenințare gravă la adresa stabilității financiare

3. Atunci când evaluează dacă există o amenințare gravă la adresa stabilității financiare, care apare sau este agravată de intrarea în dificultate sau de susceptibilitatea de a intra în dificultate a unei instituții aflate în rezoluție în contextul cerinței de scoatere pe piață a instituției legate de aplicarea instrumentului de vânzare a activității, autoritățile de rezoluție trebuie să aibă în vedere impactul asupra altor instituții și piețe financiare, inclusiv asupra furnizorilor de infrastructură și clienților din afara sectorului instituțiilor financiare. Autoritățile de rezoluție trebuie să aibă în vedere în mod deosebit, însă fără a se limita la acestea, circumstanțele *de facto* relevante pentru riscul ca scoaterea pe piață a instituției aflate în rezoluție să determine o agravare a incertitudinii și pierderea încrederii pieței. Aceste circumstanțe trebuie să includă cel puțin una dintre următoarele:
 - (a) riscul unei crize sistemice, astfel cum reiese în mod evident din numărul, mărimea sau importanța instituțiilor care sunt expuse riscului de a îndeplini condițiile de intervenție timpurie sau condițiile de rezoluție sau care sunt expuse riscului de a fi supuse procedurii de insolvență sau cum reiese în mod evident din sprijinul financiar public acordat instituțiilor sau din facilitățile de lichiditate extraordinare oferite de băncile centrale;
 - (b) riscul unei întreruperi a funcțiilor critice sau al unei creșteri semnificative a prețurilor pentru prestarea funcțiilor respective, astfel cum reiese în mod evident din schimbările produse în condițiile de piață pentru aceste funcții sau disponibilitatea acestora, din așteptările contrapărților și ale altor participanți pe piață în acest sens;
 - (c) retragerea de finanțări sau depozite pe termen scurt;
 - (d) scăderea prețului pentru acțiunile instituțiilor sau a prețului pentru activele deținute de instituții, în mod special în cazul în care acestea pot avea un impact asupra situației capitalului instituțiilor;

- (e) o reducere a finanțării pe termen scurt sau mediu disponibile pentru instituții;
 - (f) o deteriorare în funcționarea pieței de finanțare interbancare, astfel cum reiese în mod deosebit din creșterea cerințelor de marjă și reducerea garanțiilor reale disponibile pentru instituții;
 - (g) creșterea prețurilor asigurărilor de tip credit default sau scăderea ratingurilor instituțiilor sau ale altor participanți pe piață cu relevanță pentru situația financiară a instituțiilor.
4. Autoritățile de rezoluție trebuie să evalueze probabilitatea unei deteriorări iminente a oricăruia dintre aceste elemente care ar putea afecta alte instituții decât cea aflată în rezoluție și care sunt relevante din perspectiva stabilității financiare a unuia sau mai multor state membre evaluarea făcându-se în funcție de relevanța acestora din punct de vedere individual și colectiv, după caz.

Titlul III - Elemente legate de eficacitatea instrumentului de vânzare a activității și de stabilitatea financiară

5. Atunci când evaluează dacă respectarea cerințelor prevăzute la articolul 39 alineatul (1) din Directiva 2014/59/UE este susceptibilă de a submina eficacitatea instrumentului de vânzare a activității sau atingerea obiectivului de rezoluție de a evita producerea unor efecte negative asupra stabilității financiare, autoritățile de rezoluție trebuie să aibă în vedere cel puțin următoarele elemente:
- (a) În ceea ce privește cerința de transparență prevăzută la articolul 39 alineatul (2) litera (a) din Directiva 2014/59/UE, riscul ca scoaterea pe piață pentru un cerc mai mare de cumpărători potențiali și ca divulgarea riscurilor și a evaluărilor sau ca identificarea funcțiilor critice și non-critice pentru instituția aflată în rezoluție să determine o incertitudine suplimentară și o pierdere a încrederii pieței. În special, pregătirile pentru procesul de scoatere pe piață nu trebuie să amplifice riscul instituției de a intra în rezoluție.
 - (b) În ceea ce privește principiul nediscriminării prevăzut la articolul 39 alineatul (2) litera (b) din Directiva 2014/59/UE, faptul că este mai probabil ca anumiți cumpărători potențiali să asigure stabilitatea financiară, în special datorită unor factori precum poziția lor financiară sau pe piață, structura și modelul economic al acestora, care ar putea facilita integrarea activității și fezabilitatea legală și organizațională sau ar putea avea efecte pozitive asupra timpului necesar pentru punerea în aplicare a măsurilor de rezoluție, precum și așteptarea în privința posibilității de continuare a funcțiilor critice. Autoritățile de rezoluție trebuie să ia în considerare necesitățile și așteptările contrapărților, ale furnizorilor de infrastructură, ale deponenților și ale furnizorilor de lichidități, precum și ale celor de pe piața mai largă.

- (c) Autoritățile de rezoluție trebuie să se asigure că măsurile prin care se confirmă faptul că părțile implicate în procesul de scoatere pe piață sunt libere de orice conflict de interese, astfel cum se menționează la articolul 39 alineatul (2) litera (c) din Directiva 2014/59/UE, nu afectează caracterul practic și implementarea promptă a măsurii de rezoluție. Autoritățile de rezoluție trebuie să ia în considerare faptul că, dat fiind numărul limitat de prestatori de servicii, consilieri și cumpărători potențiali de pe piață, este posibil ca un anumit risc de conflict de interese în procesul de vânzare să fie inerent.
- (d) Atunci când evaluează dacă avantajele pentru eventualii cumpărători sunt necuvenite în sensul articolului 39 alineatul (2) litera (d) din Directiva 2014/59/UE, autoritățile de rezoluție trebuie să ia în considerare faptul că obiectivele rezoluției și necesitatea luării unor măsuri rapide poate justifica stimularea cumpărătorilor sau limitarea riscului acestora, mai ales în contextul utilizării mecanismelor de finanțare în acest scop, astfel cum este prevăzut la articolul 101 alineatul (1) din Directiva 2014/59/UE.
- (e) Atunci când vizează maximizarea prețului de vânzare, astfel cum se prevede la articolul 39 alineatul (2) litera (f) din Directiva 2014/59/UE, autoritățile de rezoluție trebuie să ia în considerare nevoia luării unor măsuri rapide care ar putea să contravină negocierilor de preț sau procedurilor de licitație prelungite, precum și obiectivele de rezoluție, mai ales continuarea funcțiilor critice, care ar putea fi în contradicție cu maximizarea prețului de vânzare pentru anumite zone ale activității. În plus, autoritățile de rezoluție trebuie să ia în considerare faptul că ar fi mai probabil ca anumiți cumpărători potențiali să asigure stabilitatea financiară, mai ales datorită unor factori precum poziția financiară sau poziția acestora pe piață, structura și modelul economic al acestora.
6. Atunci când autoritatea de rezoluție evaluează nevoia ca acțiunea de rezoluție să se desfășoare cu rapiditate conform articolului 39 alineatul (2) litera (e) din Directiva 2014/59/UE, aceasta trebuie să acorde o atenție deosebită continuării funcțiilor critice, încrederii deponenților și publicului, funcționării infrastructurilor și perioadelor de tranzacționare pe piețele relevante.

Titlul IV – Dispoziții finale și punerea în aplicare

Prezentul ghid se aplică de la 1 august 2015.

Prezentul ghid trebuie să fie revizuit până la 31 iulie 2017.