

EBA/GL/2015/05

---

07.08.2015

---

## Ghidul

---

privind stabilirea situațiilor în care lichidarea activelor sau a pasivelor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență ar putea avea un efect negativ pe una sau mai multe piețe financiare conform articolului 42 alineatul (14) din Directiva 2014/59/UE

# Ghidul EBA privind stabilirea situațiilor în care lichidarea activelor sau a pasivelor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență ar putea avea un efect negativ pe una sau mai multe piețe financiare conform articolului 42 alineatul (14) din Directiva 2014/59/UE

---

## Statutul prezentului ghid

1. Prezentul document conține orientări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul (UE) nr. 1093/2010<sup>1</sup>. 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](mailto:compliance@eba.europa.eu), cu mențiunea „EBA/GL/2015/05”. Notificările trebuie trimise de persoane care au autoritatea de a raporta cu privire la respectarea ghidului în

---

<sup>1</sup> 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 promovează convergența procedurilor de supraveghere și de rezoluție, în temeiul articolului 42 alineatul (5) din Directiva 2014/59/UE, în ceea ce privește stabilirea situațiilor în care lichidarea activelor sau a pasivelor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență ar putea avea un efect negativ pe piața financiară.
2. Ghidul este valabil pentru autoritățile de rezoluție.

## Titlul II - Efectul negativ al lichidării activelor sau pasivelor pe piața financiară

3. Atunci când evaluează dacă piața anumitor active sau pasive este de așa natură încât lichidarea acestora în cadrul procedurii obișnuite de insolvență ar putea avea un efect negativ pe una sau mai multe piețe financiare, autoritățile de rezoluție trebuie să evalueze situația pieței activelor respective și impactul cedării acestor active asupra piețelor pe care acestea sunt tranzacționate, precum și asupra stabilității financiare. Însă autoritățile de rezoluție nu trebuie să presupună că o deteriorare a calității activelor în cauză sau existența unor piețe disfuncționale sunt cerințe necesare pentru a concluziona că lichidarea ar putea avea un efect negativ pe una sau mai multe piețe financiare.
4. Autoritățile de rezoluție trebuie să evalueze cel puțin următoarele elemente, ținând cont de urgența măsurilor de rezoluție:
  - (a) dacă piața acestor active este depreciată, pe baza indicatorilor următori:
    - (i) evoluția lichidității piețelor acestor active sau a claselor de active comparabile;
    - (ii) dacă aceste active sau clasele de active comparabile au fost clasificate ca fiind depreciate în scop contabil și dacă instituțiile au constituit provizioane pentru activele respective;
    - (iii) pierderile înregistrate și fluxuri de numerar instabile în cadrul acestor active;
    - (iv) ajustări de valoare în sens negativ ale activelor sau evoluții de preț corespunzătoare ale instrumentelor de acoperire aferente sau ale claselor de active comparabile;
    - (v) volatilitatea mare a prețurilor comparativ cu piața în general, mai ales diferențele de preț neobișnuit de mari dintre diferite piețe care prezintă, de regulă, o evoluție identică;
    - (vi) reducerea prețului acțiunilor și deteriorarea ratingurilor și a condițiilor de refinanțare ale instituțiilor care dețin cantități mari de astfel de active, comparativ cu restul pieței;

- (b) impactul unei cedări a acestor active asupra piețelor pe care acestea sunt tranzacționate, ținând cont de:
- (i) dimensiunea piețelor în cauză și gama de cumpărători potențiali;
  - (ii) impactul estimat al lichidării activelor asupra prețurilor în cazul prețurilor activelor comparabile;
  - (iii) intervalul de timp estimat pentru lichidarea activelor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, inclusiv în cadrul unei eventuale vânzări accelerate în situații de dificultate;
- (c) situația piețelor financiare și efectele directe sau indirecte ale cedării acestor active, ținând cont:
- (i) de 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;
  - (ii) dacă vânzarea activelor sau o depreciere a piețelor poate produce o contagiune, mai ales în ceea ce privește cantitatea activelor sau a claselor de active comparabile deținute de instituții sau dacă aceste titluri de participare sunt evaluate la prețul pieței;
  - (iii) de o reducere sau o creștere a prețului de finanțare pe termen scurt sau mediu disponibilă pentru instituții;
  - (iv) de o deteriorare în funcționarea pieței de finanțare interbancare, astfel cum reiese în mod deosebit din creșterea cerințelor de marjă, scăderea ratingurilor instituțiilor și reducerea garanțiilor reale disponibile pentru instituții.
5. Elementele enumerate la alineatul de mai sus nu aduc atingere altor elemente, a căror evaluare autoritățile de rezoluție o vor considera relevantă în fiecare caz în parte, ținându-se cont de împrejurările specifice.
6. În cazul în care autoritatea de rezoluție are în vedere transferarea activelor și pasivelor, în special a unui portofoliu de instrumente derivate sau de active și pasive pentru tranzacționare, care sunt interconectate legal sau economic, aceasta trebuie să evalueze elementele de la alineatul 3 și prin prisma portofoliului general și a portofoliilor comparabile. În plus, autoritatea de rezoluție trebuie să evalueze impactul pe care l-ar putea avea lichidarea portofoliului asupra piețelor financiare, ținând cont de efectul asupra contrapărților

aferente acestor active și pasive, cum ar fi întreruperea relațiilor de acoperire și nevoia de a le înlocui, de impactul asupra contrapărților centrale ori de cerințele speciale ale acestora.

### Titlul III – Dispoziții finale și punerea în aplicare

Prezentul ghid se aplică începând de la 1 august 2015.

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