

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Obecné pokyny

k zjišťování, kdy by likvidace aktiv nebo závazků v běžném úpadkovém řízení mohla mít nepříznivé důsledky pro jeden nebo více finančních trhů, podle čl. 42 odst. 14 směrnice 2014/59/EU

Obecné pokyny orgánu EBA k zjišťování, kdy by likvidace aktiv nebo závazků v běžném úpadkovém řízení mohla mít nepříznivé důsledky pro jeden nebo více finančních trhů, podle čl. 42 odst. 14 směrnice 2014/59/EU

Status těchto obecných pokynů

1. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010¹. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 příslušné orgány a finanční instituce vynaloží veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny řídily.
2. Obecné pokyny formulují názor orgánu EBA na náležité postupy dohledu v rámci Evropského systému dohledu nad finančním trhem nebo na to, jak by unijní právní předpisy měly být uplatňovány v konkrétní oblasti. Příslušné orgány ve smyslu čl. 4 odst. 2 nařízení (EU) č. 1093/2010, na které se tyto obecné pokyny vztahují, by s nimi měly být v souladu a začlenit je do svých postupů (např. pozměněním právního rámce nebo dohledových postupů), včetně případů, kdy jsou obecné pokyny zaměřeny v první řadě na instituce.

Oznamovací povinnost

3. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení (EU) č. 1093/2010 musí příslušné orgány do 07.10.2015 orgánu EBA oznámit, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a v opačném případě uvést do tohoto data důvody, proč se jimi neřídí či nehodlají řídit. Neposkytnou-li příslušné orgány oznámení v této lhůtě, bude mít orgán EBA za to, že se těmito obecnými pokyny neřídí nebo nehodlají řídit. Oznámení by měla být zasílána na formuláři, který je k dispozici na internetových stránkách orgánu EBA, na adresu compliance@eba.europa.eu s označením „EBA/GL/2015/05“. Oznámení by měly předkládat osoby s příslušným oprávněním oznamovat, zda se jejich příslušné orgány těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit. Jakoukoli změnu stavu dodržování pokynů je rovněž nutno oznámit orgánu EBA.
4. Oznámení budou zveřejněna na internetových stránkách orgánu EBA v souladu s čl. 16 odst. 3.

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12).

Hlava I – Předmět, oblast působnosti a definice

1. Tyto obecné pokyny podporují sblížení praxe dohledu a řešení krize v souladu s čl. 42 odst. 5 směrnice 2014/59/EU, pokud jde o zjišťování, kdy by likvidace aktiv nebo závazků v běžném úpadečném řízení mohla mít nepříznivé důsledky pro finanční trh.
2. Obecné pokyny se vztahují na orgány příslušné k řešení krize.

Hlava II – Nepříznivé důsledky likvidace aktiv nebo závazků pro finanční trh

3. Při posuzování, zda trh s určitými aktivy nebo závazky vykazuje vlastnosti, v důsledku kterých by likvidace těchto aktiv v běžném úpadečném řízení mohla mít nepříznivé důsledky pro jeden nebo více finančních trhů, by orgán příslušný k řešení krize měl vyhodnotit situaci trhu s těmito aktivy a dopad dispozice s těmito aktivy na trhy, kde se s nimi obchoduje, a na finanční stabilitu. Orgány příslušné k řešení krize by však neměly předpokládat, že závěr, že likvidace by mohla mít nepříznivé důsledky pro jeden nebo více finančních trhů, je nezbytně podmíněn zhoršením kvality dotčených aktiv nebo nefunkčností trhů.
4. Orgány příslušné k řešení krize by s přihlédnutím k naléhavosti opatření k řešení krize měly posoudit alespoň následující prvky:
 - (a) zda trh s těmito aktivy je narušen, a to na základě následujících ukazatelů:
 - (i) vývoj likvidity trhů s těmito aktivy nebo srovnatelnými třídami aktiv;
 - (ii) zda tato aktiva nebo srovnatelné třídy aktiv byly pro účely účetnictví zařazeny mezi znehodnocená aktiva a zda byly institucemi vytvořeny rezervy na tato aktiva;
 - (iii) vzniklé ztráty a nestabilní peněžní toky v souvislosti s těmito aktivy;
 - (iv) úprava ocenění aktiv směrem dolů nebo odpovídající vývoj cen souvisejících zajištění nebo srovnatelných tříd aktiv;
 - (v) vysoká volatilita cen ve srovnání s trhem obecně, zejména pak neobvykle vysoké cenové rozdíly mezi různými trhy, které za normálních okolností vykazují stejný vývoj;
 - (vi) snížení cen akcií a zhoršení ratingu a podmínek refinancování institucí držících velké množství těchto aktiv ve srovnání se zbytkem trhu;
 - (b) dopad dispozice s těmito aktivy na trhy, kde se s nimi obchoduje, a to s přihlédnutím k následujícímu:
 - (i) velikost dotčených trhů a okruh potenciálních kupujících;

- (ii) dopad, který by podle předpokladů měla likvidace aktiv na ceny srovnatelných aktiv;
 - (iii) předpokládaný časový rámec likvidace aktiv v běžném úpadkovém řízení, včetně potenciálního urychleného prodeje v tísni;
- (c) situace finančních trhů a přímé nebo nepřímé důsledky dispozice s těmito aktivy, a to s přihlédnutím k následujícímu:
- (i) riziko systémové krize, které je patrné na základě počtu, velikosti nebo významu institucí, u kterých hrozí splnění podmínek pro včasný zásah nebo podmínek pro řešení krize nebo kterým hrozí úpadkové řízení, nebo které je patrné z veřejné finanční podpory poskytované institucím nebo mimořádné likvidity poskytované centrálními bankami;
 - (ii) zda prodej aktiv nebo narušení trhů může způsobit šíření krize, zejména pak vzhledem k výši aktiv nebo srovnatelných tříd aktiv držенých institucemi, nebo v případě, že tato držaná aktiva jsou oceněna tržními cenami;
 - (iii) snížení nebo zvýšení cen krátkodobého nebo střednědobého financování dostupného institucím;
 - (iv) narušení fungování trhu mezibankovního financování, zjevného zejména ze zvýšení požadovaných marží, snížení ratingu institucí a snížení zajišťovacích instrumentů dostupných institucím.
5. Prvky zmíněné ve výše uvedeném odstavci nevylučují další prvky, jejichž posouzení budou orgány příslušné k řešení krize považovat za relevantní vzhledem k určitým okolnostem v jednotlivém konkrétním případě.
6. Zvažuje-li orgán příslušný k řešení krize přechod aktiv a závazků, zejména pak portfolia derivátů nebo obchodních aktiv a závazků, které jsou právně nebo ekonomicky propojené, orgán příslušný k řešení krize by měl posoudit prvky podle odstavce 3 rovněž ve vztahu k danému portfoliu jako celku a k srovnatelným portfoliím. Kromě toho by orgán příslušný k řešení krize měl posoudit případný dopad uvolnění struktury portfolia na finanční trhy s přihlédnutím k důsledkům pro protistrany v případě těchto aktiv a závazků, například k přerušení zajišťovacích vztahů a potřebě je nahradit, nebo dopad na ústřední protistrany nebo zvláštní požadavky ústředních protistran.

Hlava III – Závěrečná ustanovení a provádění

Tyto obecné pokyny se použijí od 1. srpna 2015.

Tyto obecné pokyny by měly být přezkoumány do 31. července 2017.