

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Riktlinjer

för fastställandet av när likvidation av tillgångar eller skulder enligt normala insolvensförfaranden kan få negativa effekter på en eller flera finansiella marknader i enlighet med artikel 42.14 i direktiv 2014/59/EU

EBA:s riktlinjer för fastställandet av när likvidation av tillgångar eller skulder enligt normala insolvensförfaranden kan få negativa effekter på en eller flera finansiella marknader i enlighet med artikel 42.14 i direktiv 2014/59/EU

Riktlinjernas status

1. Detta dokument innehåller riktlinjer som har utfärdats enligt artikel 16 i förordning (EU) nr 1093/2010¹. I enlighet med artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste behöriga myndigheter och finansinstitut med alla tillgängliga medel försöka följa riktlinjerna.
2. Avriktlinjerfrångår Europeiska bankmyndighetens (EBA) syn på lämplig tillsynspraxis inom det europeiska systemet för finansiell tillsyn eller på hur unionslagstiftningen ska tillämpas inom ett särskilt område. Behöriga myndigheter enligt definitionen i artikel 4.2 i förordning (EU) nr 1093/2010 som berörs av riktlinjerna ska följa dem genom att på lämpligt sätt införliva dem i sin praxis (till exempel genom att ändra sina rättsliga ramar eller tillsynsrutiner), även när riktlinjerna i första hand riktas till finansinstitut.

Rapporteringskrav

3. Enligt artikel 16.3 i förordning (EU) nr 1093/2010 måste de behöriga myndigheterna meddela EBA om de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, alternativt ange skälen till att de inte gör det, senast den 07.10.2015. Om någon sådan anmälan inte inkommer inom denna tidsfrist kommer EBA att anse att de behöriga myndigheterna inte följer riktlinjerna. Anmälningar ska lämnas på det formulär som tillhandahålls på EBA:s webbplats till compliance@eba.europa.eu med hänvisningen "EBA/GL/2015/05". Anmälningar ska inges av personer som har befogenhet att rapportera om hur reglerna efterlevs på de behöriga myndigheternas vägnar. Alla förändringar i graden av efterlevnad måste rapporteras till EBA.
4. Anmälningarna kommer att offentliggöras på EBA:s webbplats i enlighet med artikel 16.3.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1093/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska bankmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/78/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 12).

Avdelning I – Ämne, tillämpningsområde och definitioner

1. Riktlinjerna främjar konvergensen i tillsyns- och resolutionsmetoder i enlighet med artikel 42.5 i direktiv 2014/59/EU avseende fastställandet av när likvidation av tillgångar eller skulder enligt normala insolvensförfaranden kan få negativa effekter på finansmarknaden.
2. Riktlinjerna gäller resolutionsmyndigheter.

Avdelning II – Negativa effekter av likvidation av tillgångar eller skulder på finansmarknaden

3. När en resolutionsmyndighet bedömer huruvida marknaden för vissa tillgångar eller skulder är av sådan karaktär att likvidation av tillgångarna eller skulderna enligt normala insolvensförfaranden kan få negativa effekter på en eller flera finansiella marknader ska myndigheten bedöma situationen på marknaden för dessa tillgångar samt hur ett avyttrande av tillgångarna skulle påverka dels de marknader där handel bedrivs med tillgångarna, dels den finansiella stabiliteten. Emellertid ska resolutionsmyndigheterna inte utgå från att det krävs en försämring av tillgångarnas kvalitet eller dysfunktionella marknader för att myndigheten ska dra slutsatsen att en likvidation kan ha negativa effekter på en eller flera finansiella marknader.
4. Resolutionsmyndigheterna ska bedöma åtminstone följande faktorer, med beaktande av hur brådskande resolutionsåtgärden är:
 - (a) huruvida marknaden för tillgångarna är försvagad, på grundval av följande indikatorer:
 - (i) hur likviditeten på marknaderna för tillgångarna, alternativt marknader för jämförbara tillgångsklasser, utvecklas,
 - (ii) huruvida tillgångarna, eller jämförbara tillgångar, har klassats som osäkra tillgångar för bokföringssyften och huruvida instituten har inrättat bestämmelser gällande tillgångarna,
 - (iii) uppkomna förluster och instabila kassaflöden i samband med tillgångarna,
 - (iv) nedjusteringar av tillgångarnas värde eller en motsvarande prisutveckling för därmed förknippade säkringar eller jämförbara tillgångsklasser,
 - (v) hög prisvolatilitet jämfört med marknaden i allmänhet, särskilt ovanligt stora prisskillnader mellan marknader som brukar utvecklas identiskt,
 - (vi) fallande aktiepriser, försämrade ranking och försämrade refinansieringsvillkor för institut som äger stora mängder av de aktuella tillgångarna, jämfört med resten av marknaden,

- (b) hur marknaderna där handel bedrivs med tillgångarna skulle påverkas av ett avyttrande, med beaktande av
 - (i) storleken på de berörda marknaderna och utbudet av potentiella köpare,
 - (ii) den påverkan som likvidationen av tillgångarna väntas få på priserna på jämförbara tillgångar,
 - (iii) den förväntade tidsramen för likvidationen av tillgångarna enligt normala insolvensförfaranden, inbegripet möjligheten till en påskyndad exekutiv försäljning,
 - (c) situationen på finansmarknaderna och de direkta eller indirekta effekterna av ett avyttrande av tillgångarna, med beaktande av
 - (i) risken för en systemkris såsom denna framträder med tanke på hur många, stora eller betydelsefulla de institut är som riskerar att uppfylla villkoren för tidigt ingripande eller resolutionsvillkoren, alternativt som riskerar insolvensförfaranden, eller såsom denna risk återspeglas av statligt stöd till institut eller av extraordinära likviditetsfaciliteter som centralbankerna tillhandahåller,
 - (ii) huruvida en försäljning av tillgångarna eller en försvagning av marknaderna kan leda till spridningseffekter, särskilt med tanke på hur stort institutens innehav av tillgångarna eller tillgångar ur jämförbara klasser är eller hur dessa innehav värderas till marknadspriser,
 - (iii) fallande eller stigande priser på den kort- eller medellångsiktiga finansiering som instituten har tillgång till,
 - (iv) en försämring av funktionen hos interbankmarknaden för finansiering, i synnerhet såsom detta visar sig genom ökade marginalkrav, försämrade rankingar för instituten och en minskning av tillgängliga säkerheter för instituten.
5. Förteckningen över faktorer i punkten ovan är inte uttömmande, utan kan kompletteras med fler faktorer i den mån resolutionsmyndigheterna anser det relevant att bedöma dem med tanke på omständigheterna i varje specifikt fall.
6. När resolutionsmyndigheten överväger att överföra tillgångar och skulder (särskilt derivatportföljer eller tillgångar och skulder som innehas för handel) som är rättsligt eller ekonomiskt sammanlänkade ska myndigheten bedöma faktorerna i punkt 3 även med tanke på portföljen i sin helhet och jämförbara portföljer. Därutöver ska resolutionsmyndigheten bedöma vilken påverkan det kan få på finansmarknaderna om portföljen avvecklas, och då ta i beaktande effekterna för motparterna till dessa tillgångar och skulder, såsom avslutade hedgingrelationer och behovet av att ersätta dessa, alternativt effekterna för centrala motparter eller särskilda krav från sådana centrala motparter.

Avdelning III – Slutbestämmelser och genomförande

Dessa riktlinjer gäller från den 1 augusti 2015.

Dessa riktlinjer ska ses över senast den 31 juli 2017.