

EBA/GL/2015/05

07.08.2015

Smjernice

o utvrđivanju kada bi likvidacija imovine ili obveza u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti mogla negativno utjecati na jedno ili više financijskih tržišta na temelju članka 42. stavka 14. Direktive 2014/59/EU

Smjernice EBA-e o utvrđivanju kada bi likvidacija imovine ili obveza u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti mogla negativno utjecati na jedno ili više financijskih tržišta na temelju članka 42. stavka 14. Direktive 2014/59/EU

Status ovih smjernica

1. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe (EU) br. 1093/2010¹. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) br. 1093/2010 nadležna tijela i financijske institucije moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
2. Smjernice iznose EBA-ino stajalište o odgovarajućim nadzornim praksama unutar Europskog sustava financijskog nadzora ili o tome kako bi se pravo Unije trebalo primjenjivati u određenom području. Nadležna tijela određena člankom 4. stavkom 2. Uredbe (EU) br. 1093/2010 na koja se smjernice primjenjuju trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje prakse (npr. izmjenama svojeg pravnog okvira ili nadzornih postupaka), uključujući i u slučajevima kada su smjernice prvenstveno upućene institucijama.

Zahtjevi za izvješćivanje

3. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe (EU) 1093/2010 nadležna tijela moraju obavijestiti EBA-u o tome jesu li usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama, odnosno o razlozima neusklađenosti do 07.10.2015. U slučaju izostanka takve obavijesti unutar ovog roka EBA će smatrati da nadležna tijela nisu usklađena. Obavijesti se dostavljaju slanjem ispunjenog obrasca koji se nalazi na internetskoj stranici EBA-e na adresu compliance@eba.europa.eu s uputom „EBA/GL/2015/05”. Obavijesti bi trebale slati osobe s odgovarajućom nadležnošću za izvješćivanje o usklađenosti u ime svojih nadležnih tijela. Svaka se promjena statusa usklađenosti također mora prijaviti EBA-i.

¹ Uredba (EU) br. 1093/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), kojom se izmjenjuje Odluka br. 716/2009/EZ i stavlja izvan snage Odluka Komisije 2009/78/EZ, (SL L 331, 15.12.2010., str. 12.).

4. Obavijesti će biti objavljene na EBA-inoj internetskoj stranici u skladu s člankom 16. stavkom 3.

Glava I. – Predmet, područje primjene i definicije

1. Smjernicama se promiče usklađenost nadzornih i sanacijskih praksi u skladu s člankom 42. stavkom 5. Direktive 2014/59/EU u vezi s utvrđivanjem kada bi likvidacija imovine ili obveza u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti mogla negativno utjecati na financijsko tržište.
2. Smjernice se primjenjuju na sanacijska tijela.

Glava II. – Negativan utjecaj likvidacije imovine ili obveza na financijsko tržište

3. Prilikom procjene je li tržište za određenu imovinu ili obveze takvo da bi likvidacija te imovine u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti mogla negativno utjecati na jedno ili više financijskih tržišta, sanacijska tijela trebala bi procijeniti situaciju na tržištu za tu imovinu i utjecaj prodaje te imovine na tržišta na kojima se njome trguje i na financijsku stabilnost. Međutim, sanacijska tijela ne bi trebala smatrati narušavanje kvalitete predmetne imovine ili disfunkcionalna tržišta nužnim pretpostavkama za donošenje zaključka o negativnom utjecaju likvidacije na jedno ili više financijskih tržišta.
4. Sanacijska tijela trebala bi procijeniti barem sljedeće elemente, uzimajući u obzir hitnost poduzimanja mjere sanacije:
 - (a) je li tržište za tu imovinu narušeno, na temelju sljedećih pokazatelja:
 - (i) kretanje likvidnosti tržišta za tu imovinu ili usporedive kategorije imovine;
 - (ii) je li ta imovina, odnosno usporedive kategorije imovine, klasificirana kao umanjena u računovodstvenom smislu i jesu li institucije utvrdile rezervacije u vezi s tom imovinom;
 - (iii) nastali gubici i nestabilni novčani tokovi iz te imovine;
 - (iv) negativna vrijednosna usklađenja imovine ili istovjetno kretanje cijena povezanih zaštita ili usporedivih kategorija imovine;
 - (v) visoka volatilnost cijena u odnosu na tržište općenito, a posebice neuobičajeno velike razlike u cijenama među različitim tržištima koja obično pokazuju identičan razvoj;
 - (vi) smanjenje cijena dionica i pogoršanje rejtinga i uvjeta refinanciranja institucija koje imaju velike količine te imovine u odnosu na ostatak tržišta;
 - (b) utjecaj prodaje imovine na tržištima na kojima se njome trguje, uzimajući u obzir:

- (i) veličinu predmetnog tržišta i raspon potencijalnih kupaca;
 - (ii) očekivani utjecaj likvidacije imovine na cijene usporedive imovine;
 - (iii) očekivani vremenski okvir za likvidaciju imovine u okviru redovnog postupka u slučaju insolventnosti, uključujući potencijalnu ubrzanu prisilnu prodaju;
- (c) situacija na financijskim tržištima i izravni ili neizravni utjecaji prodaje te imovine, uzimajući u obzir:
- (i) rizik od sistemske krize, što je primjetno iz broja, veličine ili važnosti institucija koje su u opasnosti od ispunjavanja uvjeta za ranu intervenciju ili uvjeta za sanaciju ili u opasnosti od provedbe postupka u slučaju insolventnosti ili što je primjetno iz javne financijske potpore institucijama ili izvanrednim linijama za likvidnost od središnjih banaka;
 - (ii) može li prodaja imovine ili narušavanje tržišta dovesti do zaraze, osobito s obzirom na količinu imovine ili usporedivih kategorija imovine u posjedu institucija ili kada se ti udjeli vrednuju po tržišnim cijenama;
 - (iii) smanjenje iznosa ili povećanje cijena kratkoročnog ili srednjoročnog financiranja koje je na raspolaganju institucijama;
 - (iv) narušavanje funkcioniranja međubankovnog tržišta financiranja, što je osobito primjetno iz povećanja zahtjeva za nadoknadu, smanjenja rejtinga institucija i smanjenja kolaterala koji su na raspolaganju institucijama.
5. Elementi navedeni u prethodnom stavku ne dovode u pitanje primjenu dodatnih elemenata, čiju će procjenu sanacijska tijela smatrati bitnom u svakom pojedinačnom slučaju, uzimajući u obzir specifične okolnosti.
6. Kada sanacijsko tijelo razmatra prijenos imovine i obveza, posebno portfelja izvedenica ili imovine i obveza namijenjenih trgovanju, koji su pravno ili ekonomski međusobno povezani, sanacijsko tijelo trebalo bi procijeniti elemente iz stavka 3. također s obzirom na portfelj u cjelini i na usporedive portfelje. Pored toga, sanacijsko tijelo trebalo bi procijeniti utjecaj koji bi izravnavanje portfelja moglo imati na financijska tržišta, uzimajući u obzir učinak na ugovorne strane te imovine i obveza, kao što je obustavljanje odnosa zaštite i potrebe da se nađe zamjena za njih ili utjecaj na središnje ugovorne strane ili posebne zahtjeve središnjih ugovornih strana.

Glava III. – Završne odredbe i primjena

Ove smjernice primjenjuju se od 1. kolovoza 2015.

Smjernice je potrebno revidirati do 31. srpnja 2017.