

EBA/GL/2015/04

07.08.2015

Retningslinjer

for de faktiske omstændigheder, der udgør en væsentlig trussel mod den finansielle stabilitet, og for elementerne i tilknytning til effektiviteten af virksomhedssalgsværktøjet i medfør af artikel 39, stk. 4, i direktiv 2014/59/EU

EBA's retningslinjer for de faktiske omstændigheder, der udgør en væsentlig trussel mod den finansielle stabilitet, og for elementerne i tilknytning til effektiviteten af virksomhedssalgsværktøjet i medfør af artikel 39, stk. 4, i direktiv 2014/59/EU

Status for disse retningslinjer

1. Dette dokument indeholder retningslinjer, der er udstedt i henhold til artikel 16 i forordning (EU) nr. 1093/2010¹. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder og finansielle institutioner bestræbe sig på at efterleve disse retningslinjer bedst muligt.
2. Retningslinjerne afspejler EBA's syn på passende tilsynspraksis inden for det europæiske finanstilsynssystem eller på, hvordan EU-retten bør anvendes inden for et bestemt område. De kompetente myndigheder, som er omhandlet i artikel 4, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1093/2010, og som er omfattet af retningslinjerne, bør efterleve disse ved i fornødent omfang at indarbejde dem i deres praksis (f.eks. ved at ændre deres retlige rammer eller deres tilsynsprocesser), også hvor retningslinjerne primært er rettet mod institutioner.

Indberetningskrav

3. I henhold til artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 1093/2010 skal de kompetente myndigheder senest den 07.10.2015 underrette EBA om, hvorvidt de efterlever eller agter at efterleve disse retningslinjer, eller begrunde en eventuel manglende efterlevelse. Hvis EBA ikke er blevet underrettet inden denne dato, anser EBA de kompetente myndigheder for ikke at efterleve retningslinjerne. Underretninger fremsendes ved hjælp af det skema, der er tilgængeligt på EBA's websted, til compliance@eba.europa.eu med referencen "EBA/GL/2015/04". Underretninger fremsendes af personer med behørig beføjelse til at indberette efterlevelse på vegne af deres kompetente myndigheder. Enhver ændring af status med hensyn til efterlevelse skal også meddeles EBA.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1093/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/78/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 12).

4. Underretninger offentliggøres på EBA's websted i henhold til artikel 16, stk. 3.

Afsnit I – Emne, anvendelsesområde og definitioner

1. Retningslinjerne præciserer de faktiske omstændigheder, der udgør en væsentlig trussel mod den finansielle stabilitet, og som er forårsaget eller forværret af, at det institut, der er under afvikling, er nødlidende eller forventeligt nødlidende, jf. artikel 39, stk. 3, litra a), i direktiv 2014/59/EU, og de elementer, hvor overholdelse af kravene om markedsføring af instituttet fastsat i artikel 39, stk. 1, i direktiv 2014/59/EU efter alt at dømmes ville svække effektiviteten af virksomhedssalgsværktøjet med hensyn til at håndtere truslen eller opfylde afviklingsmålet omhandlet i artikel 31, stk. 2, litra b), i direktiv 2014/59/EU.
2. Retningslinjerne finder anvendelse på afviklingsmyndigheder.

Afsnit II - Omstændigheder, der udgør en væsentlig trussel mod den finansielle stabilitet

3. Ved vurderingen af, om der foreligger en væsentlig trussel mod den finansielle stabilitet, som er forårsaget eller forværret af, at det institut, der er under afvikling, er nødlidende eller forventeligt nødlidende, i forbindelse med kravet om markedsføring af instituttet ved anvendelsen af virksomhedssalgsværktøjet, bør afviklingsmyndighederne overveje virkningerne på andre institutter og finansielle markeder, herunder infrastrukturleverandører og kunder, der ikke er finansieringsinstitutter. Afviklingsmyndighederne bør især overveje, men ikke begrænse sig selv til, faktiske omstændigheder, der er relevante for risikoen for, at markedsføring af et institut under afvikling kan føre til stigende usikkerhed og tab af markedstillid. Disse omstændigheder bør indeholde mindst ét af følgende elementer:
 - a) risikoen for en systemisk krise, som begrundet i antallet, størrelsen eller betydningen af institutter, der er i fare for at opfylde betingelserne for tidlig indgriben eller afviklingsbetingelserne eller er i fare for at gennemgå en insolvensbehandling, eller som begrundet i offentlig finansiel støtte til institutter eller ekstraordinære likviditetsfaciliteter, der stilles til rådighed af centralbanker
 - b) risikoen for ophør af kritiske funktioner eller betydelige prisstigninger for levering af disse funktioner, som begrundet i ændrede markedsvilkår for disse funktioner eller deres tilgængelighed, eller modparters og andre markedsdeltageres forventning i denne henseende
 - c) inddragelsen af kortfristet finansiering eller indlån
 - d) faldende aktiekurser i institutter eller i priser for aktiver, der besiddes af institutter, navnlig hvor disse kan have konsekvenser for institutters kapital situation
 - e) en reduktion i den kort- eller mellemfristede finansiering til institutter

- f) en forringelse af interbankmarkedets funktion, som især afspejles i en stigning i kravene til marginaler og et fald i de sikkerhedsstillelser, som bankerne har til deres rådighed
 - g) stigende priser på credit default-forsikring eller et fald i institutters eller andre markedsdeltageres kreditvurderinger, som er relevante med hensyn til institutters finansielle situation.
4. Afviklingsmyndighederne bør vurdere sandsynligheden for en umiddelbart forestående forværring af ethvert af disse elementer, der kunne påvirke institutter, med undtagelse af et institut under afvikling, som er relevante med hensyn til en eller flere medlemsstaters finansielle stabilitet baseret på deres relevans individuelt og kollektivt.

Afsnit III - Elementer, der vedrører effektiviteten af virksomhedssalgsværktøjet og finansiell stabilitet

5. Ved vurderingen af, om en overholdelse af kravene omhandlet i artikel 39, stk. 1, i direktiv 2014/59/EU efter alt at dømme ville svække effektiviteten af virksomhedssalgsværktøjet eller opfylde afviklingsmålet om at undgå betydelige negative konsekvenser for den finansielle stabilitet, bør afviklingsmyndighederne mindst tage følgende elementer i betragtning:
- a) Med hensyn til kravet om gennemsigtighed i artikel 39, stk. 2, litra a), i direktiv 2014/59/EU, risikoen for, at markedsføring over for en bredere kreds af potentielle købere og at offentliggørelsen af risici og værdiansættelser eller identifikationen af kritiske og ikke-kritiske funktioner vedrørende et institut under afvikling kan føre til yderligere usikkerhed og tab af markedstillid. Navnlig bør forberedelser til markedsføringsprocessen ikke forøge risikoen for, at instituttet skal afvikles.
 - b) Med hensyn til princippet om ikke-forskelsbehandling, der er fastsat i artikel 39, stk. 2, litra b), i direktiv 2014/59/EU, det forhold, at visse potentielle købere med større sandsynlighed kan sikre finansiell stabilitet, navnlig som følge af faktorer som deres finansielle eller markedsræssige position, deres struktur og forretningsmodel, som kan lette forretningsintegrationen og den juridiske og organisatoriske gennemførlighed, eller som kan have positive virkninger for den tid, der er nødvendig til gennemførelsen af afviklingshandlinger, og forventningen om, at kritiske funktioner kan videreføres. Afviklingsmyndighederne bør tage behovene og forventningerne hos modparter, infrastrukturleverandører, indskydere og likviditetsstillere samt behovene og forventningerne hos det bredere marked i betragtning.
 - c) Afviklingsmyndighederne bør sikre, at arrangementer, der skal sikre, at de involverede parter i markedsføringsprocessen er fri for interessekonflikter, som anført i artikel 39, stk. 2, litra c), i direktiv 2014/59/EU, ikke hindrer den praktiske og rettidige gennemførelse af afviklingshandlingerne. Afviklingsmyndighederne bør tage højde for, at der på grund af

det begrænsede antal tjenesteudbydere, rådgivere og potentielle købere i et marked, kan være en vis iboende risiko for interessekonflikter i salgsprocessen.

- d) Ved vurderingen af, om potentielle købere gives en urimelig fordel, jf. artikel 39, stk. 2, litra d), i direktiv 2014/59/EU, bør afviklingsmyndighederne tage højde for, at afviklingsmålene og behovet for hurtig handling kan berettige til incitamenter over for købere eller til en begrænsning af deres risiko, navnlig i forbindelse med brugen af afviklingsfinansieringsordninger omtalt i artikel 101, stk. 1, i direktiv 2014/59/EU.
 - e) Ved afviklingsmyndighedernes sigte mod at opnå en så høj salgspris som muligt, som krævet i artikel 39, stk. 2, litra f), i direktiv 2014/59/EU, bør afviklingsmyndighederne tage højde for behovet for at gennemføre en hurtig afvikling, hvilket kan være i konflikt med langvarige prisforhandlinger eller budprocedurer, og afviklingsmålene, navnlig videreførelsen af kritiske funktioner, som kan være i konflikt med bestræbelserne på at opnå en så høj salgspris som muligt for visse forretningsområder. Desuden bør afviklingsmyndighederne tage i betragtning, at nogle potentielle købere med større sandsynlighed vil sikre finansiel stabilitet, navnlig på grund af faktorer som deres finansielle eller markedsmæssige stilling, deres struktur og forretningsmodel.
6. Når afviklingsmyndigheden vurderer behovet for at gennemføre en hurtig afvikling, jf. artikel 39, stk. 2, litra e), i direktiv 2014/59/EU, bør den tage særligt hensyn til fortsættelsen af kritiske funktioner, indskydernes og offentlighedens tillid, infrastrukturernes funktion og handelstiderne i relevante markeder.

Afsnit IV – Endelige bestemmelser og gennemførelse

Disse retningslinjer finder anvendelse fra den 1. august 2015.

Disse retningslinjer bør revideres senest den 31. juli 2017.