

EBA/GL/2015/05

---

07.08.2015

---

## Ohjeet

---

niiden tapausten määrittämisestä direktiivin 2014/59/EU 42 artiklan 14 kohdan nojalla, joissa tavanomaisen maksukyvyttömyysmenettelyn mukaisesta varojen tai velkojen likvidoinnista voi aiheutua haittaa yksille tai useammille rahoitusmarkkinoille

# EPV:n ohjeet niiden tapausten määrittämisestä direktiivin 2014/59/EU 42 artiklan 14 kohdan nojalla, joissa tavanomaisen maksukyvyttömyysmenettelyn mukaisesta varojen tai velkojen likvidoimisesta voi aiheutua haittaa yksille tai useammille rahoitusmarkkinoille

---

## Näiden ohjeiden asema

1. Tämä asiakirja sisältää ohjeita, jotka on annettu asetuksen (EU) N:o 1093/2010<sup>1</sup> 16 artiklan nojalla. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 16 artiklan 3 kohdan mukaan toimivaltaisten viranomaisten ja finanssilaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita.
2. Ohjeissa esitetään Euroopan pankkiviranomaisen näkemys Euroopan finanssivalvojen järjestelmässä toteutettavista asianmukaisista valvontakäytännöistä tai siitä, miten unionin lainsäädäntöä on sovellettava tietyllä alalla. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 4 artiklan 2 kohdassa määriteltyjen toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on noudatettava ohjeita sisällyttämällä ne tarpeen mukaan valvontakäytäntöihinsä (esim. muuttamalla lainsäädäntöään tai valvontamenettelyjään). Tämä koskee myös ohjeita, jotka on suunnattu ensisijaisesti laitoksille.

## Raportointivaatimukset

3. Asetuksen (EU) N:o 1093/2010 16 artiklan 3 kohdan nojalla toimivaltaisten viranomaisten on ilmoitettava Euroopan pankkiviranomaiselle viimeistään 07.10.2015, noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, sekä syyt niiden noudattamatta jättämiseen. Jos ilmoitusta ei toimiteta tähän määräaikaan mennessä, Euroopan pankkiviranomainen katsoo, etteivät toimivaltaiset viranomaiset noudata ohjeita. Ilmoitukset lähetetään Euroopan

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1093/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan pankkiviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/78/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 12).

pankkiviranomaisen verkkosivustolla olevalla lomakkeella sähköpostitse osoitteeseen [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu). Viitteeksi merkitään "EBA/GL/2015/05". Ilmoituksen voi lähettää ainoastaan henkilö, jolla on asianmukaiset valtuudet ilmoittaa ohjeiden tai suositusten noudattamisesta toimivaltaisen viranomaisen puolesta. Myös ohjeiden noudattamisen osalta tehtävistä muutoksista on ilmoitettava Euroopan pankkiviranomaiselle.

4. Ilmoitukset julkaistaan Euroopan pankkiviranomaisen verkkosivustolla 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

## I osasto – Aihe, soveltamisala ja määritelmät

1. Ohjeet auttavat direktiivin 2014/59/EU 42 artiklan 5 kohdan mukaisesti lähentämään valvonta- ja kriisintarkaisukäytäntöjä määritettäessä, milloin tavanomaisen maksukyvyttömyysmenettelyn mukaisesta varojen tai velkojen likvidoinnista voisi aiheutua haittaa rahoitusmarkkinoille.
2. Ohjeita sovelletaan kriisintarkaisuviranomaisiin.

## II osasto – Varojen ja velkojen likvidoinnin aiheuttama haitta rahoitusmarkkinoille

3. Kun kriisintarkaisuviranomaiset arvioivat, ovatko tiettyjen varojen tai velkojen markkinat luonteeltaan sellaiset, että kyseisten varojen likvidoinnista tavanomaisessa maksukyvyttömyysmenettelyssä saattaa aiheutua haittaa yksille tai useammille rahoitusmarkkinoille, niiden tulisi arvioida, mikä on tällaisten varojen markkinatilanne ja miten niiden rahaksi muuttaminen vaikuttaa rahoitusvakauteen ja markkinoihin, joilla niillä käydään kauppaa. Kriisintarkaisuviranomaisten ei tulisi kuitenkaan pitää kyseisten varojen laadun heikkenemistä tai toimimattomia markkinoita ehdottomina edellytyksinä, joiden perusteella voidaan katsoa, että likvidoinnista voisi aiheutua haittaa yksille tai useammille rahoitusmarkkinoille.
4. Kriisintarkaisuviranomaisten tulisi arvioida ainakin seuraavat seikat ottaen huomioon kriisintarkaisutoimen kiireellisyys:
  - (a) ovatko kyseisten varojen markkinat heikentyneet seuraavien merkkien perusteella:
    - (i) likviditeetin kehitys tällaisten varojen tai niihin verrattavissa olevien omaisuusluokkien markkinoilla;
    - (ii) onko tällaiset varat tai niihin verrattavissa olevat omaisuusluokat luokiteltu kirjanpidossa arvoltaan alentuneiksi ja ovatko laitokset tehneet kirjanpitoonsa niitä vastaavia tappiovarauksia;
    - (iii) tällaisista varoista aiheutuneet tappiot ja epävakaat kassavirta;
    - (iv) varojen arvonalennukset tai niihin liittyvien suojausten tai niihin verrattavissa olevien omaisuusluokkien vastaavanlainen hintakehitys;
    - (v) suuri hintavaihtelu verrattuna markkinoiden yleiseen kehitykseen ja etenkin poikkeuksellisen suuret hintaerot eri markkinoiden välillä, joilla kehitys on tyypillisesti samansuuntaista;

- (vi) tällaisia varoja runsaasti hallussaan pitävien laitosten osakehintojen aleneminen ja luottoluokitusten ja jälleenrahoitusedellytysten heikkeneminen verrattuna muihin markkinatoimijoihin;
- (b) tällaisten varojen myymisen / likvidoinnin vaikutus markkinoihin, joilla niillä käydään kauppaa, kun otetaan huomioon
- (i) kyseessä olevien markkinoiden koko ja mahdollisten ostajien määrä;
  - (ii) varojen likvidoinnin oletettu vaikutus niihin verrattavissa olevien varojen hintoihin;
  - (iii) varojen oletettu likvidointiaika tavanomaisessa maksukyvyttömyysmenettelyssä, mahdollinen nopeutettu hätämyynti mukaan lukien;
- (c) rahoitusmarkkinoiden tilanne ja tällaisten varojen rahaksi muuttamisen aiheuttama välitön tai välillinen vaikutus, kun otetaan huomioon seuraavat:
- (i) systeemisen kriisin riski siten kuin se käy ilmi niiden laitosten lukumäärästä, koosta tai merkityksestä, jotka ovat vaarassa täyttää varhaisen puuttumisen edellytykset tai kriisintarkkailuedellytykset tai jotka ovat vaarassa joutua maksukyvyttömyysmenettelyyn; tällainen riski voi käydä ilmi myös laitoksille annetusta julkisesta rahoitustuesta tai keskuspankkien tarjoamista poikkeuksellisista maksuvalmiusjärjestelyistä;
  - (ii) voiko varojen rahaksi muuttamisen tai markkinoiden heikentymisen vaikutus levitä laajemmalle etenkin laitoksilla olevien varojen tai niihin verrattavissa olevien omaisuusluokkien määrän perusteella tai kun tällaiset omistukset arvostetaan markkinahintaan;
  - (iii) laitosten saatavilla olevan lyhyen tai keskipitkän aikavälin rahoituksen väheneminen tai tällaisen rahoituksen hinnan nousu;
  - (iv) pankkien välisten varainhankintamarkkinoiden toiminnan heikentyminen, mikä käy ilmi varsinkin vakuusvaatimusten suurentumisena, laitosten luottoluokituksen heikentymisenä ja niiden saatavilla olevien vakuuksien vähentymisenä.
5. Edellisessä kohdassa lueteltujen seikkojen ohella kriisintarkkailuviranomaiset voivat arvioida muitakin seikkoja, joita ne pitävät tapauksen erityisolosuhteiden vuoksi tärkeinä.
6. Mikäli kriisintarkkailuviranomainen harkitsee siirtävänsä varoja ja velkoja ja varsinkin johdannaissalkun tai kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä varoja ja velkoja, jotka kytkeytyvät oikeudellisesti tai taloudellisesti toisiinsa, sen tulisi arvioida 3 kohdassa esitetyt seikat myös koko salkun ja vastaavien salkkujen kannalta. Lisäksi kriisintarkkailuviranomaisen tulisi arvioida, millainen vaikutus sijoitusten purkamisella saattaa olla rahoitusmarkkinoihin ottaen huomioon vaikutus tällaisten varojen ja velkojen vastapuoliin (kuten suojaussuhteiden

katkeaminen ja tarve löytää niille korvike) tai vaikutus keskusvastapuoliin tai näiden asettamat erityisvaatimukset.

### III osasto – Loppumääräykset ja täytäntöönpano

Näitä ohjeita sovelletaan 1. elokuuta 2015 alkaen.

Ohjeet tulisi tarkistaa 31. heinäkuuta 2017 mennessä.