A BIZOTTSÁG (EU) 2023/1616 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2023. május 3.)

az (EU) 2021/23 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a személyek szanálási hatóságtól és a központi szerződő féltől való függetlenségét biztosító körülményeket, a központi szerződő fél eszközei és kötelezettségei értékének meghatározására szolgáló módszertant, az értékelések elkülönítését, az ideiglenes értékelésekben feltüntetendő további veszteségekre képzett puffer kiszámításának módszertanát, valamint „a hitelezők egyike sem járhat rosszabbul" elv alkalmazása céljából végzett értékelés elvégzésének módszertanát meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel a központi szerződő felek helyreállítására és szanálására irányuló keretrendszerről, továbbá az 1095/2010/EU, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 806/2014/EU és az (EU) 2015/2365 rendelet, valamint a 2002/47/EK, a 2004/25/EK, a 2007/36/EK, a 2014/59/EU és az (EU) 2017/1132 irányelv módosításáról szóló, 2020. december 16-i (EU) 2021/23 európai parlamenti és tanácsi rendeletre ([1]) és különösen annak 25. cikke (6) bekezdésének harmadik albekezdésére, 26. cikke (4) bekezdésének harmadik albekezdésére és 61. cikke (5) bekezdésének harmadik albekezdésére,

mivel:

(1) Az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikkének (1) bekezdése és 61. cikkének (1) bekezdése előírja, hogy az említett rendelet 24. és 61. cikkében említett értékelést végző személynek (a továbbiakban: az értékelő) függetlennek kell lennie bármely hatóságtól és az értékelés alatt álló központi szerződő féltől. Ennek megfelelően egységes szabályokat kell alkalmazni azon körülmények meghatározására, amelyek fennállása esetén valamely személy az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az érintett hatóságoktól – beleértve a szanálási hatóságot is – és a központi szerződő féltől egyaránt függetlennek tekintendő. Ezeknek a szabályoknak olyan követelményeket kell támasztaniuk, amelyek biztosítják, hogy az adott személy és a szanálási hatóság, illetve a központi szerződő fél között ne álljon fenn lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenségi helyzet; meg kell határozniuk az adott személy képesítésére, tapasztalatára, képességére, tudására és erőforrásaira, valamint azon képességére vonatkozó követelményeket, hogy az értékelést hatékonyan, bármely érintett hatóság vagy a központi szerződő fél indokolatlan igénybevétele nélkül végezze el, továbbá elő kell írniuk az adott személy, valamint az érintett hatóságok és a központi szerződő fél közötti szervezeti elkülönítésre vonatkozó követelményeket.

(2) A függetlenséget fenyegető olyan veszélyek kezelése érdekében, mint például az önellenőrzés, az önérdek, az érdekérvényesítés, az ismeretség, a bizalom vagy a megfélemlítés, biztosítani kell, hogy az értékelő és bármely érintett hatóság – ideértve a szanálási hatóságot is – vagy a központi szerződő fél – beleértve annak felső vezetését, a többségi részvényeseket vagy a csoporthoz tartozó szervezeteket is – között ne álljon fenn lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenségi helyzet. Emellett az értékelő nem tekinthető függetlennek, ha lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenségi helyzet fűzi bármely olyan jelentős klíringtaghoz, ügyfélhez vagy hitelezőhöz, amelyeket egy szanálási intézkedés lényegesen érintene, vagy amelyek jelentősen hozzájárultak a központi szerződő fél szanálásához vezető helyzethez. Hasonlóképp, a személyes kapcsolatok is jelenthetnek jelentős érdeket. Ennek megfelelően a szanálási hatóságnak értékelnie kell, hogy fennáll-e lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenség.

(3) Annak érdekében, hogy a szanálási hatóság értékelni tudja, hogy fennáll-e lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenség, az értékelőnek értesítenie kell a szanálási hatóságot minden olyan tényleges vagy potenciális érdekről, amelyet a szanálási hatóság az értékelő megítélése szerint lényeges érdeknek minősíthet, és meg kell adnia minden olyan információt, amelyet a szanálási hatóság észszerűen kérhet. A kinevezését követően az értékelőnek az

([1]) HL L 22., 2021.1.22., 1. o.

alkalmazandó etikai kódexeknek és szakmai előírásoknak megfelelő szabályokat és eljárásokat kell fenntartania azon tényleges vagy potenciális érdekek azonosítása érdekében, amelyek az értékelő szerint lényeges közös érdeknek vagy összeférhetetlenségnek minősülhetnek. A szanálási hatóságot haladéktalanul értesíteni kell az azonosított tényleges vagy potenciális érdekekről, és a szanálási hatóságnak mérlegelnie kell, hogy ezek lényeges érdeknek minősülnek-e, amely esetben az értékelő kinevezését meg kell szüntetni, és új értékelőt kell kinevezni.

(4) A szervezeti elkülönítési intézkedések olyan biztosítékokat jelentenek, amelyek csökkentik az összeférhetetlenség kockázatát. Ezért ezek létezését a potenciális értékelő vizsgálata során figyelembe kell venni. Így jogi személyek esetében az értékelő függetlenségét a vállalat vagy a társaság egésze alapján kell értékelni, figyelembe véve azonban az esetleges szervezeti elkülönítést és az egyéb olyan, esetleg már megtett intézkedéseket, amelyek az értékelésbe bevonható alkalmazottak és a személyzet egyéb tagjai közötti különbségtételre irányulnak. Ha e veszélyek az alkalmazott biztosítékokhoz viszonyítva annyira jelentősek, hogy az értékelői feladatkör ellátására pályázó vállalat vagy társaság függetlensége veszélybe kerül, az adott vállalat vagy társaság nem jelölhető ki az értékelői feladatkör ellátására.

(5) A függetlenség önellenőrzés útján való veszélyeztetésének elkerülése érdekében semmilyen körülmények között nem tekinthető függetlennek az a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló, amely az értékelői feladatok ellátására való jogosultságának vizsgálatát megelőző évben a központi szerződő fél könyvvizsgálatát végezte. Ami a függetlenség értékelésének időpontját közvetlenül megelőző években az érintett központi szerződő fél számára nyújtott egyéb könyvvizsgálati vagy értékelési szolgáltatásokat illeti, úgy kell tekinteni, hogy ezek a szolgáltatások lényeges közös érdeket vagy összeférhetetlenséget jelentenek.

(6) Az értékelő függetlenségét olyan feltételek erősíthetik, amelyek biztosítják, hogy az értékelő szakértelme és erőforrásai elégségesek és megfelelőek legyenek. Ezért biztosítani kell, hogy az értékelő rendelkezzen a szükséges képesítésekkel, tapasztalattal, képességekkel és ismeretekkel valamennyi releváns területen, beleértve a központi szerződő fél által elszámolt pénzügyi eszközök értékelését, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([2]) szerinti, a központi szerződő felekre vonatkozó alkalmazandó követelményeket, a központi szerződő felek meglévő helyreállítási terveit és szabálykönyveit, valamint az (EU) 2021/23 rendelet szerint alkalmazandó szanálási eszközöket.

(7) Annak érdekében, hogy az értékelő hatékonyan el tudja végezni az értékelést, azt is biztosítani kell, hogy az értékelő rendelkezzen az értékelés elvégzéséhez szükséges mértékű emberi és technikai erőforrással, vagy hozzáférjen azokhoz.

(8) Függetlenségének biztosítása és a feladataiba való indokolatlan beavatkozás elkerülése érdekében az értékelőnek képesnek kell lennie arra, hogy az értékelést bármely érintett hatóság – ideértve a szanálási hatóságot is – vagy a központi szerződő fél indokolatlan igénybevétele nélkül, hatékonyan tudja elvégezni. Mindazonáltal az értékelés elvégzésének elősegítéséhez szükséges utasítások vagy iránymutatás rendelkezésre bocsátása, például a szanálási célból történő értékelésre vonatkozó uniós jogszabályok alapján előírt módszertannal kapcsolatban, nem minősül indokolatlan igénybevételnek, ha ezek az utasítások vagy az iránymutatás szükségesnek tekinthető az értékelés elvégzésének elősegítéséhez. Emellett nem akadályozható meg a segítségnyújtás, például az, hogy az érintett központi szerződő fél rendszereket, pénzügyi kimutatásokat, szabályozói jelentéseket, piaci adatokat, egyéb nyilvántartásokat vagy más segítséget nyújtson az értékelőnek, amennyiben a szanálási hatóság értékelése szerint ezekre szükség van az értékelés elvégzésének támogatásához. Az esetlegesen létrehozott eljárásokkal összhangban az utasítások, iránymutatások és a támogatás más formáinak rendelkezésre bocsátásáról eseti vagy csoportos alapon is meg lehet állapodni.

(9) Veszélybe kerülhet a függetlenség, ha az értékelést olyan személy végzi, aki valamely érintett hatóság – beleértve a szanálási hatóságot is – és a központi szerződő fél alkalmazottja vagy hozzájuk kapcsolódik, még azokban az esetekben is, amikor az érintett jogi személyen belül teljes szervezeti elkülönítésre került sor. Ezért biztosítani kell, hogy az értékelő ne legyen egyetlen érintett hatóság – beleértve a szanálási hatóságot is – vagy a központi szerződő fél alkalmazottja vagy ne álljon vele szerződéses viszonyban, és ne tartozzon ugyanahhoz a vállalatcsoporthoz, mint a központi szerződő fél.

([2]) Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (HL L 201., 2012.7.27., 1. o.).

(10) Annak biztosítása érdekében, hogy elegendő számú olyan személy álljon rendelkezésre, akik a szanálási folyamat kezdetekor azonnal értékelőként járhatnak el, a szanálási hatóságnak a potenciális értékelőkről ideiglenes jegyzéket kell vezetnie, és azt rendszeresen felül kell vizsgálnia.

(11) Az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikke a központi szerződő felek szanálási folyamatában két értékelést különböztet meg: egy első értékelés, amely a szanálás feltételeinek teljesülését vizsgálja, valamint egy második értékelés, amely a szanálási hatóság egy vagy több szanálási eszköz alkalmazására vonatkozó határozatának alapját képezi. Az első értékelés kapcsán helyénvaló biztosítani, hogy a szanálási feltételek teljesülésének megállapításakor a központi szerződő fél eszközeinek és kötelezettségeinek értékelése méltányos, prudens és reális legyen. A szanálási intézkedések meghozatalát megalapozó második értékelés esetében fontos annak biztosítása, hogy a központi szerződő fél eszközeinek és kötelezettségeinek értékelése méltányos, prudens és reális feltételezéseken alapuljon.

(12) A központi szerződő fél körülményeinek és aktuális piaci feltételeinek pontos megjelenítése érdekében az (EU) 2021/23 rendeletben meghatározott értékeléseket olyan időpontban kell elvégezni, amely a lehető legközelebb van a szanálási határozat dátumához.

(13) Az (EU) 2021/23 rendeletben meghatározott értékelések hatékony és eredményes elvégzése érdekében az értékelőnek hozzáféréssel kell rendelkeznie minden releváns információforráshoz és szakértői véleményhez, például a központi szerződő fél belső nyilvántartásaihoz, rendszereihez és modelljeihez. Az értékelőnek a központi szerződő fél személyzete, vezetősége és könyvvizsgálói által közvetlenül szolgáltatott információkra, valamint adott esetben a piaci szerkezetre vonatkozó, nyilvánosan hozzáférhető adatokra is támaszkodnia kell.

(14) Valamely vállalatcsoporthoz tartozó központi szerződő fél esetében, figyelembe véve, hogy a csoporton belüli szerződéses támogatási megállapodások további pénzügyi támogatást nyújthatnak a szanálás alatt álló központi szerződő félnek, és befolyásolhatják a szanálási stratégiát, az értékelőnek figyelembe kell vennie e szerződések hatását, amennyiben valószínű, hogy ilyen megállapodásokat fognak hatályba léptetni. Az értékelőnek fontolóra kell vennie a csoporton belüli egyéb formális vagy informális támogatási megállapodásokat, amennyiben azok pénzügyi stresszhelyzetben vagy a szanálás során valószínűleg továbbra is érvényben maradnak. Hasonlóképpen, az értékelőnek gondosan mérlegelnie kell annak kockázatát, hogy a központi szerződő fél pénzügyi forrásait felhasználhatják a csoporthoz tartozó más vállalkozások veszteségeinek fedezésére, mivel ez tovább csökkentheti a központi szerződő fél eszközeinek értékét.

(15) Mivel az interoperabilitási megállapodások olyan kölcsönös pénzügyi függőségeket eredményeznek, amelyek hatással lehetnek az értékelésre, amennyiben a központi szerződő fél interoperabilitási megállapodást kötött más uniós központi szerződő felekkel, az értékelőnek figyelembe kell vennie az interoperabilitási megállapodáshoz kapcsolódó valamennyi szerződéses megállapodást, beleértve azokat az eseteket is, amikor az adott szerződéses kapcsolathoz kötődő szolgáltatás megszüntetése likviditást vonhat el a központi szerződő féltől.

(16) Mivel az értékelési folyamat célja, hogy támogassa a szanálási hatóság által a szanálás megkezdése előtt és a szanálási stratégia végrehajtása során hozott határozatokat, az értékelőnek jelentést kell tennie a szanálási hatóság számára. Az értékelőnek ezért a szanálási hatóságnak benyújtott jelentésben össze kell foglalnia az értékelés feltételezéseit, módszertanát és eredményét. A jelentésnek tartalmaznia kell minden olyan információt, amely a szanálási hatóság támogatása szempontjából relevánsnak tekinthető.

(17) A méltányos, prudens és reális értékelés biztosítása érdekében az értékelőnek meg kell vizsgálnia, hogy milyen hatást gyakorolnak az értékelésre a szanálási hatóság által várhatóan elfogadandó egyes szanálási intézkedések, és azok figyelembevétele érdekében szükség esetén konzultálnia kell a szanálási hatósággal. Az értékelőnek továbbá képesnek kell lennie arra, hogy a megfontolás alatt álló szanálási intézkedések körének meghatározása érdekében konzultációt folytasson a szanálási hatósággal. Szükség esetén az értékelőnek képesnek kell lennie arra, hogy külön-külön értékelést nyújtson be, amely a szanálási intézkedések kellően változatos körének hatását tükrözi.

(18) Ugyanezen okokból azokat az értékeléseket, amelyek célja, hogy az illetékes hatóság vagy a szanálási hatóság megállapítsa, hogy teljesülnek-e a szanálási feltételek, az alkalmazandó számviteli és prudenciális keretekkel összhangban kell elvégezni. Az értékelőnek azonban képesnek kell lennie arra, hogy eltérjen a központi szerződő fél vezetősége által a pénzügyi kimutatások készítéséhez alapul vett feltételezésektől, amennyiben az ilyen eltérés összhangban van az alkalmazandó számviteli és prudenciális keretekkel.

(19) Helyénvaló olyan szabályokat megállapítani, amelyek biztosítják, hogy a szanálási intézkedések megválasztásának megalapozása céljából végzett értékelés méltányos, prudens és reális legyen, annak biztosítása érdekében, hogy a szanálási eszközök alkalmazásakor valamennyi veszteséget teljes mértékben elismerjenek. A legalkalmasabb értékelési alapot a szanálási hatóság által mérlegelt konkrét szanálási intézkedésekre tekintettel kell kiválasztani.

(20) A szanálási intézkedések megválasztásának és kidolgozásának megalapozása céljából végzett értékeléseknek a központi szerződő fél gazdasági – nem pedig a könyv szerinti – értékét kell értékelniük. Az ilyen értékeléseknek a központi szerződő fél által észszerűen várható cash flow-k jelenértékét kell figyelembe venniük, még akkor is, ha ehhez el kell térni a számviteli vagy prudenciális értékelési keretektől. Az ilyen értékeléseknek figyelembe kell venniük azt is, hogy a cash flow-k az eszközök további tartásából is származhatnak, ugyanakkor tekintettel kell lenniük a szanálásnak a jövőbeli cash flow-kra gyakorolt lehetséges hatásaira. Abban az esetben, ha központi szerződő fél nem képes tartani az eszközöket, vagy azok elidegenítése a szanálási célok eléréséhez szükségesnek vagy helyénvalónak minősül, az értékelésnek tükröznie kell, hogy a szóban forgó cash flow-k egy meghatározott elidegenítési időszak során az eszközök, kötelezettségek vagy üzletágak elidegenítéséből eredhetnek.

(21) Az elidegenítési értéket általánosságban azzal a megfigyelhető piaci árral egyenlőnek kell értelmezni, amelyet egy adott eszköz vagy eszközcsoport piacán el lehet érni, és tükrözhet egy az átruházott eszközök összegére tekintettel megfelelő mennyiségi árengedményt. Az értékelőnek azonban adott esetben – a szanálási program alapján meghozandó intézkedésekre tekintettel – képesnek kell lennie arra, hogy az elidegenítési értéket egy „gyorsasági" árengedménynek az említett megfigyelhető piaci árra való alkalmazásával határozza meg. Ha az eszközöknek nincs likvid piacuk, az elidegenítési értéket az olyan piacok megfigyelhető áraira való hivatkozással kell meghatározni, amelyeken hasonló eszközökkel kereskednek, vagy adott esetben illikviditási engedményt tükröző megfigyelhető piaci paramétereket használó modellszámításokra való hivatkozással. Amennyiben a vagyonértékesítési eszköz vagy az áthidaló központi szerződő fél eszköz használatát tervezik, lehetővé kell tenni, hogy az elidegenítési érték meghatározásakor a franchise-értékre vonatkozó észszerű várakozások figyelembe vehetők legyenek.

(22) Annak érdekében, hogy biztosított legyen az összhang az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikkének (5) bekezdésében előírt, az intézmény vagy szervezet rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében történő felszámolása esetén az egyes részvényesi és hitelezői osztályok által várhatóan kapott elbánásra vonatkozó becslés kiszámítása és az említett rendelet 61. cikke szerinti szanálást követő értékelés között, fontos, hogy az értékelő adott esetben az utóbbi értékelésre meghatározott kritériumokat alkalmazza.

(23) Az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikke szerinti, a megfelelő szanálási intézkedés meghozatalára vonatkozó döntés alapjául szolgáló ideiglenes értékelésnek meg kell határoznia a további veszteségeket várhatóan fedező puffer összegét. Ennek a puffernek az említett további veszteségek méltányos, prudens és reális értékelésén kell alapulnia. A puffer kiszámítását alátámasztó döntésekhez és feltételezésekhez az értékelési jelentésben részletes magyarázatot és indoklást kell fűzni.

(24) A puffer nem torzíthatja sem a szanálási hatóság által elvégzendő értékelést, beleértve azt is, hogy teljesülnek-e az (EU) 2021/23 rendelet 22. cikkében meghatározott szanálási feltételek, sem a megfelelő szanálási intézkedésekre vonatkozó megalapozott döntés meghozatalát.

(25) Az (EU) 2021/23 rendelet 61. cikke szerinti értékelést az említett rendelet 25. cikkében meghatározott feltételeknek megfelelő értékelőnek kell elvégeznie a lehető leghamarabb a szanálási intézkedés vagy intézkedések végrehajtását követően, jóllehet az értékelés elvégzése időigényes lehet. Az értékelésnek a központi szerződő fél szanálására vonatkozó határozat elfogadásának napján érvényes rendelkezésre álló információkon kell alapulnia, hogy megfelelően tükrözze az egyedi körülményeket, így például a szanálási határozat elfogadásának napján fennálló nehéz piaci viszonyokat. A szanálási határozat elfogadása napját követően szerzett információk csak akkor használhatók fel, ha ezek az információk azon a napon már észszerűen ismerhetők lettek volna.

(26) Annak biztosítása érdekében, hogy átfogó és hiteles értékelés készüljön, az értékelő számára biztosítani kell a hozzáférést a vonatkozó jogi dokumentációhoz, ideértve a szervezettel szembeni összes azonosítható eszköz, követelés, függő eszköz és függő követelés jegyzékét, amelyben az említett eszközöket és követeléseket a rendes fizetésképtelenségi eljárás szerinti rangsornak megfelelően csoportosítják. Az értékelő számára lehetővé kell tenni, hogy a körülményektől függően adott esetben külön szaktanácsadást vagy szakvéleményt vegyen igénybe.

(27) Annak meghatározása céljából, hogy a részvényesek, klíringtagok és egyéb hitelezők milyen elbánásban részesültek volna, ha a központi szerződő felet rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében számolják fel, az értékelőnek fel kell mérnie azon várható cash flow-k diszkontált összegét, amelyekben az egyes részvényesek, klíringtagok és egyéb hitelezők – a központi szerződő fél működési szabályzatában szereplő, alkalmazandó szerződéses kötelezettségek és egyéb megállapodások teljeskörű alkalmazását követően – rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében részesültek volna. Az értékelőnek figyelmen kívül kell hagynia a központi szerződő félnek nyújtott rendkívüli állami pénzügyi támogatást vagy a nem szokásos feltételű biztosítékkal, futamidővel és kamatfeltételekkel nyújtott központi banki likviditási támogatást.

(28) Az értékelőnek figyelembe kell vennie a klíringtagok részéről a rendes fizetésképtelenségi eljárás során felmerülő közvetlen felváltási költségek kereskedelmileg észszerű becslését is. Ezeknek a költségeknek fedezniük kell a központi szerződő félnél nyitott ügyleteknek a fizetésképtelenségi eljárás előtti lecserélésekor felmerülő költségeket, beleértve a hitel-, likviditási és tranzakciós költségeket, valamint a másik partnerrel való új kapcsolatok kiépítése miatt felmerülő működési költségeket, továbbá az említett ügyletekhez kapcsolódó új biztosítéki követelmények finanszírozásának minden lényeges költségét.

(29) E rendelet rendelkezései szorosan kapcsolódnak egymáshoz, mivel a központi szerződő fél szanálásával összefüggésben az eszközök és kötelezettségek értékelésének körülményeivel és módszertanával foglalkoznak. Ezen egy időben hatályba léptetendő rendelkezések közötti koherencia biztosítása, valamint a szanálási folyamat megkönnyítése érdekében szükséges, hogy a központi szerződő felek, a klíringtagok, a klíringtagok ügyfelei, a hatóságok és a piaci szereplők, beleértve a nem uniós befektetőket, kötelezettségeiket és jogaikat átfogóan szemlélhessék és azokhoz könnyen hozzáférjenek. Ezért helyénvaló az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikkének (6) bekezdésében, 26. cikkének (4) bekezdésében és 61. cikkének (5) bekezdésében előírt vonatkozó szabályozástechnikai standardokat egyetlen rendeletbe foglalni.

(30) Ez a rendelet az Európai Értékpapírpiaci Hatóság által a Bizottsághoz benyújtott szabályozástechnikai standardtervezeteken alapul.

(31) Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság nyilvános konzultációkat folytatott az e rendelet alapját képező szabályozástechnikai standardtervezetekről, elemezte az esetleges kapcsolódó költségeket és hasznot, továbbá kikérte az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet ([3]) 37. cikkével összhangban létrehozott Értékpapírpiaci Érdekképviseleti Csoport tanácsát,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

I. FEJEZET

Általános rendelkezések

1. cikk

Fogalommeghatározások

E rendelet alkalmazásában:

1. „érintett hatóság”:

   a) az (EU) 2021/23 rendelet 3. cikke alapján kijelölt szanálási hatóság;

   b) a szanálás alatt álló központi szerződő fél tekintetében a 648/2012/EU rendelet 22. cikke alapján kijelölt illetékes hatóság;

   c) az (EU) 2021/23 rendelet 4. cikkének (2) és (4) bekezdésében említett szanálási kollégium tagjai és megfigyelői;

([3]) Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

d) a 648/2012/EU rendelet 18. cikkének (2) bekezdésében említett kollégium tagjai;

e) a szanálás alatt álló központi szerződő féllel azonos csoportba tartozó bármely szervezet tekintetében illetékes hatóság;

f) az a betétbiztosítási rendszer, amelyhez a szanálás alatt álló központi szerződő fél kapcsolódik, amennyiben az ilyen központi szerződő fél – a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvvel ([4]) összhangban – hitelintézetként is engedélyezett;

g) a szanálásfinanszírozási rendszerekért felelős testület, amennyiben a központi szerződő fél – a 2013/36/EU irányelvvel összhangban – hitelintézetként is engedélyezett;

h) adott esetben annak a csoportnak a szanálási hatósága, amelyhez a központi szerződő fél tartozik, valamint a központi szerződő féllel azonos csoporthoz tartozó bármely szervezet szanálási hatósága;

i) az (EU) 2021/23 rendelet 3. cikkének (8) bekezdése alapján kijelölt illetékes minisztérium;

j) a központi szerződő fél szanálási folyamatában részt vevő bármely más hatóság;

2. „értékelő": az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében, 26. cikkének (1) bekezdésében és 61. cikkében említett értékelések elvégzésére kijelölt jogi vagy természetes személy;

3. „valós érték": az az ár, amelyet az értékelés napján piaci szereplők közötti rendes ügylet során egy eszköz értékesítéséért kaptak vagy a kötelezettség átruházásáért fizettek volna, a vonatkozó számviteli keret meghatározása szerint;

4. „tartási érték": az adott eszközök és kötelezettségek megtartásából a központi szerződő fél által méltányos, prudens és reális feltételezések szerint észszerűen várható cash flow-k megfelelő rátával diszkontált jelenértéke, figyelembe véve az ügyfelek vagy partnerek viselkedését befolyásoló tényezőket vagy a szanálással összefüggő egyéb értékelési paramétereket;

5. „elidegenítési érték": a 17. cikk (5) bekezdésének megfelelően kiszámított érték;

6. „franchise-érték": az eszközök és kötelezettségek vagy üzletágak fenntartásából és megújításából észszerűen várhatóan eredő cash flow-k nettó jelenértéke – amely az értékelés napján fennálló eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeiből eredő értéknél magasabb vagy alacsonyabb lehet – amely magában foglalja adott esetben az üzleti lehetőségek hatását, beleértve a különböző szanálási intézkedésekből eredőeket, amelyeket az értékelő értékel;

7. „tőkeérték": átruházott vagy kibocsátott részvényekre vonatkozó becsült piaci ár, amely általánosan elfogadott értékelési módszerek alkalmazásából ered, és amely – az eszközök vagy üzletágak jellegétől függően – franchise-értéket is magában foglalhat;

8. „értékelési alap": azon pénzösszegek meghatározására szolgáló megközelítés, amelyeken az értékelő bemutatja az eszközöket vagy kötelezettségeket;

9. „szanálási határozat dátuma": a szanálási hatóság által valamely központi szerződő féllel kapcsolatban az (EU) 2021/23 rendelet 71. cikkével összhangban szanálási intézkedést elrendelő határozat dátuma.

II. FEJEZET

Az értékelők függetlensége

2. cikk

A függetlenség elemei

(1) Az értékelő akkor tekintendő függetlennek bármely érintett hatóságtól és a központi szerződő féltől, ha a kijelölésének időpontjában, valamint a központi szerződő fél eszközeinek és kötelezettségeinek az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében, 26. cikkének (1) bekezdésében és 61. cikkében említett értékelése során az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

([4]) Az Európai Parlament és a Tanács 2013/36/EU irányelve (2013. június 26.) a hitelintézetek tevékenységéhez való hozzáférésről és a hitelintézetek prudenciális felügyeletéről, a 2002/87/EK irányelv módosításáról, a 2006/48/EK és a 2006/49/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 176., 2013.6.27., 338. o.).

a) az értékelő részéről nem áll fenn az e rendelet 3. cikke értelmében vett lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenség;

b) az értékelő rendelkezik az e rendelet 4. cikkében előírt, az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében, 26. cikkének (1) bekezdésében és 61. cikkében említett értékelések hatékony elvégzéséhez szükséges képesítéssel, tapasztalattal, képességgel, tudással és erőforrásokkal;

c) az értékelő e rendelet 5. cikkével összhangban elkülönül az érintett hatóságoktól és a központi szerződő féltől.

(2) A szanálási hatóságnak össze kell állítania azon potenciális értékelők jegyzékét, amelyek megfelelnek az e cikkben meghatározott követelményeknek. A jegyzéket rendszeresen felül kell vizsgálni.

3. cikk

Lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenség

(1) Az értékelő részéről sem az érintett hatóságokkal, sem a központi szerződő féllel nem állhat fenn semmilyen tényleges vagy potenciális lényeges közös érdek, illetve összeférhetetlenség.

(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában a szanálási hatóságnak lényegesnek kell tekintenie a tényleges vagy potenciális érdeket, ha úgy ítéli meg, hogy az ilyen érdek valószínűleg befolyásolja az értékelő helyzetmegítélését az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében, 26. cikkének (1) bekezdésében és 61. cikkében említett értékelések elvégzése során, vagy ha külső érdekelt felek az ilyen érdeket valószínűleg az értékelő helyzetmegítélését befolyásoló tényezőként értelmezik.

Az első albekezdés alkalmazásában a szanálási hatóságnak a következőket kell figyelembe vennie:

a) az értékelő feladat ellátására pályázó jelölt által a központi szerződő fél vagy az érintett hatóságok részére nyújtott múltbeli vagy jelenlegi szolgáltatások;

b) az értékelő feladat ellátására pályázó jelölt és a központi szerződő fél vagy az érintett hatóság közötti személyes és pénzügyi kapcsolatok.

(3) Az (1) bekezdés alkalmazásában a szanálási hatóság a következő felekkel fennálló közös érdekeket vagy összeférhetetlenséget tekinti relevánsnak:

a) a központi szerződő fél, valamint a központi szerződő félnek az (EU) 2021/23 rendelet 2. cikkének 28. pontjában említett csoportjához tartozó bármely társaság felső vezetése és vezető testületének tagjai;

b) a központi szerződő fél felett ellenőrzést gyakorló vagy befolyásoló részesedéssel rendelkező jogi vagy természetes személyek;

c) a rendelkezésre álló információk alapján a szanálási hatóság által jelentősnek minősített hitelezők;

d) a központi szerződő félnek az (EU) 2021/23 rendelet 2. cikkének 12. pontjában meghatározott klíringtagjai; a központi szerződő félnek az említett rendelet 2. cikkének 18. pontjában meghatározott ügyfelei; valamint a központi szerződő félnek az említett rendelet 2. cikkének 20. pontjában meghatározott közvetett ügyfelei;

e) az (EU) 2021/23 rendelet 2. cikkének 21. pontjában meghatározott interoperábilis központi szerződő felek.

(4) A szanálási hatóság akkor minősíti az értékelő részéről a központi szerződő féllel fennálló közös lényeges érdeket vagy összeférhetetlenséget ténylegesnek, amennyiben:

a) az értékelő az értékelői feladatok ellátására való jogosultságának vizsgálatát megelőző évben a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv ([5]) értelmében elvégezte a központi szerződő fél jog szerinti könyvvizsgálatát;

b) az értékelő a függetlenségének értékelését megelőző 3 éves időszakban a központi szerződő fél vagy az érintett hatóság alkalmazásában állt.

([5]) Az Európai Parlament és a Tanács 2006/43/EK irányelve (2006. május 17.) az éves és összevont (konszolidált) éves beszámolók jog szerinti könyvvizsgálatáról, a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 84/253/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 157., 2006.6.9., 87. o.).

(5) Az értékelői feladatkör ellátására kijelölt személy:

a) az alkalmazandó etikai kódexekkel és szakmai normákkal összhangban szabályokat és eljárásokat tart fenn a lényeges érdeknek tekinthető tényleges vagy potenciális érdekek azonosítására;

b) haladéktalanul értesíti a szanálási hatóságot az érintett hatóságokkal vagy a központi szerződő féllel fennálló bármely olyan tényleges vagy potenciális közös érdekről vagy összeférhetetlenségről, amelyről úgy ítéli meg, hogy azt a szanálási hatóság lényeges érdeknek tekintheti;

c) megfelelő lépéseket tesz annak biztosítására, hogy a személyzetének tagjai, illetve az értékelés elvégzésében részt vevő más személyek és az érintett hatóságok vagy a központi szerződő fél között ne álljon fenn lényeges közös érdek vagy összeférhetetlenség;

d) értesíti a szanálási hatóságot minden lényeges befektetésről vagy egyéb lényeges pénzügyi érdekeltségről, és megerősíti, hogy azok nem összeférhetetlenek az értékelői pozíciójával;

e) a jogi személy értékelőnek bizonyítékot kell szolgáltatnia a hatékony szervezeti elkülönítésről vagy a függetlenséget fenyegető veszélyek – például az önellenőrzés, az önérdek, az érdekképviselet, a személyes ismeretség, a bizalom vagy a megfélemlítés – kezelése érdekében bevezetett vagy bevezetésre kerülő egyéb intézkedésekről, beleértve az értékelésbe bevonható alkalmazottak és a személyzet egyéb tagjai közötti különbségtételre vonatkozó intézkedéseket is;

f) amennyiben az értékelő jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgáló, gondoskodik arról, hogy a könyvvizsgálóra megfelelően vonatkozzanak az esetleges összeférhetetlenségek kezelését célzó belső szabályok;

g) értesíti a szanálási hatóságot az értékelői függetlenség értékelését megelőző 3 éves időszakban végzett, a kijelölés szempontjából releváns tevékenységeiről;

h) nem kér és nem fogad el pénzügyi vagy egyéb előnyöket semmilyen érintett hatóságtól vagy a központi szerződő féltől, az értékelő számára fizetendő olyan díjazás és költségtérítés sérelme nélkül, amelyre az értékelés lefolytatásával kapcsolatban észszerűen szükség van.

4. cikk

Képesítések, tapasztalat, képességek, tudás és erőforrások

(1) Az értékelőnek olyan képesítések, tapasztalat, képességek és ismeretek birtokában kell lennie, továbbá olyan mértékű emberi és technikai erőforrással vagy ilyen erőforrásokhoz való hozzáféréssel kell rendelkeznie, hogy képes legyen az értékelés hatékony elvégzésére és az értékelés független vizsgálatára anélkül, hogy indokolatlan mértékben támaszkodna bármely érintett hatóságra vagy a központi szerződő félre.

(2) Az értékelő a 2006/43/EK irányelv 2. cikkének 2. és 3. pontjában meghatározott, jog szerinti könyvvizsgálónak vagy könyvvizsgáló cégnek minősül.

(3) Az (1) bekezdés alkalmazásában az értékelői pozíció szempontjából figyelembe vett személynek a következő szükséges tapasztalatot, képességet és tudást kell írásban igazolnia vagy megerősítenie:

a) a pénzügyi eszközök, a kereskedés utáni értékelés és különösen a központi szerződő fél által elszámolt eszközök értékelése;

b) az (EU) 2021/23 rendelet és a 648/2012/EU rendelet;

c) a központi szerződő fél helyreállítási terveinek és szabálykönyveinek alkalmazása és megértése;

d) a központi szerződő fél szanálási tervének és az (EU) 2021/23 rendelet szerinti alkalmazandó szanálási eszközöknek az alkalmazása és megértése.

(4) Az értékelőnek képesnek kell lennie arra, hogy független módon alkalmazza szakértelmét és tapasztalatát, és ne legyen szüksége arra, hogy bármely érintett hatóságtól vagy a központi szerződő féltől utasításokat vagy iránymutatást kérjen vagy fogadjon el.

(5) A (4) bekezdés nem akadályozza utasítások, iránymutatások, helyiségek, műszaki berendezések vagy egyéb támogatási formák biztosítását, amennyiben a szanálási hatóság ezt szükségesnek ítéli, és ez nem befolyásolja az értékelőnek az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében említett értékelés elvégzésével kapcsolatos helyzetmegítélését.

5. cikk

Szervezeti elkülönítés

(1) Az értékelőnek jogilag, szervezetileg, működési szempontból és ténylegesen el kell különülnie minden érintett hatóságtól és a központi szerződő féltől.

(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában a következő követelmények alkalmazandók:

a) a természetes személy értékelő nem lehet valamely érintett hatóság vagy a központi szerződő fél alkalmazottja, illetve nem állhat vele szerződéses viszonyban;

b) a jogi személy értékelő nem tartozhat ugyanahhoz a vállalatcsoporthoz, mint a központi szerződő fél.

III. FEJEZET

A központi szerződő fél eszközei és kötelezettségei szanálás előtti és utáni értékének meghatározásához használt módszertan

1. Szakasz

Az (EU) 2021/23 rendelet 24. Cikke és 26. Cikkének (1) bekezdése szerinti értékelésekre alkalmazandó általános rendelkezések

6. cikk

Általános kritériumok

(1) Az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében és 26. cikkének (1) bekezdésében említett értékelések elvégzésekor az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie azokat a körülményeket, amelyek hatással vannak a központi szerződő fél eszközeivel és kötelezettségeivel kapcsolatos azon cash-flow-kra és alkalmazandó diszkontrátákra, amelyek a központi szerződő fél klíringtagjainak csődjéből vagy nemteljesítésen kívüli eseményekből erednek.

Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak törekednie kell arra, hogy a központi szerződő fél pénzügyi helyzetét a központi szerződő fél által kezelt lehetőségekkel és kockázatokkal összefüggésben méltányosan mutassa be.

(2) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak nyilvánosságra kell hoznia és indokolnia kell az értékelés során figyelembe vett fő feltételezéseket.

A központi szerződő fél vezetősége által a pénzügyi kimutatások elkészítéséhez és a központi szerződő fél szavatolótőkéjének és tőkekövetelményeinek kiszámításához használt feltételezésektől vagy szabályoktól az értékelés során való jelentős eltérést az elérhető legjobb információkkal kell alátámasztani.

(3) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak egy-egy adott eszköz, kötelezettség vagy azok kombinációi értékére a legjobb pontbecslést kell megadnia.

Ahol indokolt, az értékelés eredményeit értéktartományok formájában is meg kell adni.

(4) Az ebben a rendeletben a központi szerződő fél egyes eszközeinek és kötelezettségeinek értékelésére vonatkozóan meghatározott kritériumokat a körülményektől függően az eszközök vagy kombinált eszközök és kötelezettségek portfólióinak vagy csoportjainak, üzletágaknak, vagy az egészében figyelembe vett központi szerződő félnek az értékelésére is alkalmazni kell.

(5) Az értékelésben a hitelezőket az alkalmazandó fizetésképtelenségi jog szerint a kielégítési sorrendben elfoglalt helyük alapján kategóriákba kell sorolni, és a következő becsléseket kell szerepeltetni:

a) az egyes kategóriák követeléseinek értéke az alkalmazandó fizetésképtelenségi jog szerint, és amennyiben releváns és megvalósítható, a követeléssel élő felekre ruházott szerződéses jogok szerint;

b) azon bevételek, amelyeket az egyes kategóriákba tartozó felek akkor kapnának, ha a központi szerződő fél rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében került volna felszámolásra.

A becslések a) és b) pont szerinti kiszámításakor az értékelő az e rendelet 22. cikkében meghatározott módszert alkalmazhatja.

(6) Ha indokolt és megvalósítható, figyelembe véve az értékelés ütemezését és hitelességét, a szanálási hatóság több értékelést kérhet. Ebben az esetben a szanálási hatóságnak meg kell állapítania az annak meghatározására szolgáló kritériumokat, hogy ezeket az értékeléseket hogyan kell felhasználni az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkében meghatározott célkitűzések érdekében.

7. cikk

Az értékelés napja

Az értékelés napja a következő dátumok egyike:

a) az a vonatkozási időpont, amelyet az értékelő vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetében a szanálási hatóság úgy határoz meg, hogy az a lehető legközelebb legyen ahhoz az időponthoz, amikor a szanálási hatóság a központi szerződő fél tekintetében az (EU) 2021/23 rendelet 71. cikke értelmében várhatóan szanálási intézkedésről határoz, vagy gyakorolja tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumok, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok vagy egyéb fedezetlen kötelezettségek leírására vagy átalakítására vonatkozó, az említett rendelet 33. cikkében meghatározott hatáskörét;

b) az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (2) bekezdése által előírt végleges értékelés elvégzése esetén a szanálási határozat dátuma;

c) az (EU) 2021/23 rendelet 29. cikkének (1) bekezdésében említett szerződésekből eredő kötelezettségek tekintetében az említett szerződések felmondásának időpontja.

8. cikk

Információforrások

Az értékelésnek az értékelés időpontjában rendelkezésre álló és az értékelő, illetve az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetében a szanálási hatóság által relevánsnak ítélt információkon kell alapulnia. Az ilyen releváns információk az értékelés napjához lehető legközelebb végződő időszakra vonatkozó, a központi szerződő fél által készített pénzügyi kimutatásokon, az értékelési jelentéseken, a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentéseken és szabályozói jelentéseken túlmenően kiterjedhetnek a következőkre:

a) a központi szerződő fél által az értékelés napjához lehető legközelebb készített naprakész pénzügyi kimutatások és szabályozói jelentések;

b) a központi szerződő fél által a pénzügyi kimutatások és a szabályozói jelentések elkészítéséhez használt szabályok, fő módszerek, feltételezések és döntések magyarázata;

c) a központi szerződő fél nyilvántartásaiban szereplő adatok;

d) releváns piaci adatok;

e) az értékelő által a vezetőséggel és a könyvvizsgálókkal folytatott megbeszélésekből levont következtetések;

f) ha rendelkezésre áll, a központi szerződő fél pénzügyi állapotára vonatkozó felügyeleti értékelés, beleértve az (EU) 2021/23 rendelet 18. cikke (1) bekezdésének h) pontja szerint megszerzett információt;

g) az eszközminőség egész ágazatra kiterjedő értékelése, ha releváns a központi szerződő fél eszközei tekintetében, valamint a stressztesztek eredményei;

h) a partnerek értékelése, adott esetben a központi szerződő fél sajátos körülményeinek figyelembevétele érdekében megfelelően kiigazítva;

i) múltbéli információk, a már nem releváns tényezők kiiktatása és a múltbéli információt nem befolyásoló egyéb tényezők bevonása érdekében megfelelően kiigazítva; vagy

j) trendelemzés, adott esetben a központi szerződő fél sajátos körülményeinek figyelembevétele érdekében megfelelően kiigazítva.

9. cikk

Csoporton belüli megállapodások hatása

(1) Ha a központi szerződő fél egy csoport részét képezi, az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikke (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie azt a hatást, amelyet a csoporton belüli meglévő támogatási megállapodások gyakorolhatnak az eszközök és kötelezettségek értékére, ha a körülmények alapján valószínű, hogy az említett megállapodásokat érvénybe léptetik.

(2) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikke (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetén – a szanálási hatóságnak csak akkor kell figyelembe vennie a csoporton belüli egyéb formális vagy informális támogatási megállapodások hatását, ha a körülmények alapján valószínű, hogy az említett megállapodások a csoport nehéz pénzügyi helyzetével vagy a szanálással összefüggésben is érvényesek maradnak.

(3) Az értékelőnek vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetén a szanálási hatóságnak meg kell határoznia, hogy a csoporthoz tartozó központi szerződő fél forrásai rendelkezésre állnak-e a csoporthoz tartozó más vállalkozások veszteségeinek fedezésére.

10. cikk

Az interoperabilitási megállapodások hatása

Amennyiben a központi szerződő fél a 648/2012/EU rendelet 54. cikkével összhangban interoperabilitási megállapodásokat kötött, az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie az ilyen megállapodásoknak a központi szerződő fél eszközeinek és kötelezettségeinek értékére gyakorolt lehetséges hatását.

11. cikk

Értékelési jelentés

Az értékelőnek értékelési jelentést kell készítenie a szanálási hatóság számára, amelynek a következőket kell tartalmaznia:

a) az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikkének (4) bekezdésében említett információk, kivéve az említett rendelet 26. cikkének (1) bekezdésében említett ideiglenes értékelésekhez kapcsolódóakat;

b) az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikkének (5) bekezdésében említett információk, kivéve az említett rendelet 26. cikkének (1) bekezdésében említett ideiglenes értékelésekhez kapcsolódóakat;

c) az (EU) 2021/23 rendelet 29. cikkének (1) bekezdésében említett szerződésekből eredő kötelezettségek értékelése;

d) az értékelés összefoglalása, amely magában foglalja a legjobb pontbecslésnek, az értéktartományoknak és az értékelési bizonytalanság forrásainak a magyarázatát;

e) az értékelő által az értékelés során használt fő módszerek és feltételezések, valamint annak magyarázata, hogy az értékelés mennyire érzékeny a módszerek és feltételezések megválasztására, és ha megvalósítható, annak magyarázata, hogy az említett módszerek és feltételezések hogyan térnek el az egyéb releváns értékelésekhez használtaktól, beleértve adott esetben bármely ideiglenes szanálási értékelést;

f) bármely további információ, amely az értékelő véleménye szerint az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikke (1), (2) és (3) bekezdésének, valamint 26. cikke (1), (2) és (3) bekezdésének alkalmazásában segítené a szanálási hatóságot vagy az illetékes hatóságot.

2. Szakasz

Az (EU) 2021/23 Rendelet 24. Cikkének (2) bekezdése szerinti értékelések végrehajtására vonatkozó kritériumok

12. cikk

Általános elvek

(1) Az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikkének (2) bekezdésében említett célt szolgáló értékeléseknek méltányos, prudens és reális feltételezéseken kell alapulniuk, és törekedniük kell annak biztosítására, hogy a megfelelő forgatókönyv keretében a veszteségeket teljeskörűen elismerjék.

Amennyiben ilyen értékelés rendelkezésre áll, annak értékelési alapul kell szolgálnia az illetékes hatóság vagy adott esetben a szanálási hatóság számára, amikor arról határoz, hogy egy központi szerződő fél az (EU) 2021/23 rendelet 22. cikke (1) bekezdésének a) pontja szerint „fizetésképtelen vagy valószínűleg fizetésképtelenné válik”.

Meglévő felügyeleti iránymutatások vagy a különböző eszköz- és kötelezettségtípusok méltányos és reális értékelését elősegítő kritériumokat meghatározó más általánosan elismert források alapján az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikke (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetén – a szanálási hatóság kifogásolhatja azokat a szabályokat, feltételezéseket, adatokat, módszereket és döntéseket, amelyekre a központi szerződő fél a pénzügyi beszámolási kötelezettségek teljesítése vagy a szavatolótőke, illetve a tőkekövetelmények kiszámítása céljára szolgáló értékeléseit alapozta, és azokat figyelmen kívül hagyhatja az értékelés céljából.

(2) Az értékelőnek vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés esetén a szanálási hatóságnak meg kell határoznia a legmegfelelőbb értékelési módszereket, amelyek alapulhatnak a központi szerződő fél belső modelljein és szabályain, amennyiben az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság azt helyénvalónak ítéli, figyelembe véve a központi szerződő fél kockázatkezelési keretrendszerének jellegét, valamint a rendelkezésre álló adatok és információk minőségét.

(3) Az értékeléseknek összhangban kell lenniük az alkalmazandó számviteli és prudenciális kerettel.

13. cikk

Az értékelés során különös figyelmet igénylő területek

Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak különösen azokra a területekre kell összpontosítania, amelyek esetében jelentős értékelési bizonytalanság áll fenn, és amelyek jelentős hatást gyakorolnak az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikke (2) bekezdése szerinti átfogó értékelésre.

Az első albekezdésben említett területek esetében az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak a 6. cikk (3) bekezdésében meghatározottak szerint legjobb pontbecslések és adott esetben értéktartományok formájában kell rendelkezésre bocsátania az értékelés eredményeit. Az említett területek magukban foglalják a következőket:

a) az (EU) 2021/23 rendelet 29. cikkének (1) bekezdésében említett szerződések;

b) azok a hitelek, amelyek várható cash-flow-ja attól függ, hogy a partner képes-e, hajlandó-e vagy ösztönözve van-e kötelezettségei teljesítésére;

c) azok a visszavett eszközök, amelyek cash flow-it az eszköznek a kapcsolódó biztosítéki vagy zálogjog központi szerződő fél általi érvényesítésekor fennálló valós értéke, valamint az ilyen érték érvényesítés után várt alakulása is befolyásolja;

d) valós értéken értékelt bármely egyéb instrumentum, ha a körülmények figyelembevételével ezen valós értéknek a piaci értéken történő értékelésre vagy modell alapú árazásra vonatkozó számviteli vagy prudenciális követelmények szerinti meghatározása már nem alkalmazandó vagy nem érvényes;

e) cégérték és immateriális javak, amelyek esetében az értékvesztési teszt szubjektív döntéstől függhet, többek között az észszerűen várható cash flow, a diszkontráták és a pénztermelő egységek köre tekintetében;

f) jogi viták és szabályozói intézkedések, amelyek esetében a várható cash flow-kat az összeg vagy az időzítés tekintetében különböző fokú bizonytalanság övezheti;

g) a nyugdíjeszközöket és -kötelezettségeket magukban foglaló tételek, és a halasztott adótételek.

14. cikk

Az értékelést befolyásoló tényezők

(1) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie az azon fő feltételezéseket esetlegesen befolyásoló általános tényezőket, amelyeken a 13. cikkben említett területek eszközeinek és kötelezettségeinek értéke alapul, beleértve a következő tényezőket:

a) a központi szerződő felet érintő gazdasági és ágazati körülmények, beleértve a nemteljesítési eseményeket vagy a nemteljesítésen kívüli eseményeket és a releváns piaci fejleményeket;

b) a központi szerződő fél üzleti modellje és stratégiájának változásai;

c) a központi szerződő fél eszközkiválasztási kritériumai;

d) valószínűsíthetően fizetési sokkokhoz vezető körülmények és gyakorlatok;

e) a tőkekövetelményeket befolyásoló körülmények;

f) a központi szerződő fél pénzügyi struktúrájának hatása a központi szerződő fél azon képességére, hogy az eszközöket és a szerződéseket a várható tartási időszak során megtartsa, és a központi szerződő fél azon képessége, hogy előre kiszámítható cash flow-kat generáljon;

g) a központi szerződő fél működési szabályzata és veszteségelosztása;

h) általános vagy a központi szerződő fél szempontjából specifikus likviditási vagy finanszírozási aggályok.

(2) Az értékelőnek – vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak egyértelműen el kell különítenie az értékelési folyamat során azonosított lényeges nem realizált nyereségeket, amennyiben ezek a nyereségek nem kerültek elismerésre az értékelés során, és az értékelési jelentésben megfelelő információkkal kell szolgálnia azon kivételes körülményekről, amelyek az említett nyereségekhez vezettek.

3. Szakasz

Az (EU) 2021/23 Rendelet 24. Cikkének (3) bekezdése és 26. cikke (1) bekezdésének második albekzdése szerinti értékelések végrehajtására vonatkozó kritériumok

15. cikk

Általános elvek

(1) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak – az (EU) 2021/23 rendelet 24. cikke (3) bekezdésében említett döntések megalapozása érdekében – értékelnie kell a szanálási hatóság által várhatóan elfogadásra kerülő valamennyi szanálási intézkedés értékelésre gyakorolt hatását.

Az értékelő függetlenségének sérelme nélkül, a szanálási hatóság konzultációt folytathat az értékelővel az említett hatóság által mérlegelt szanálási intézkedések körének azonosítása érdekében, beleértve a szanálási tervben, és ha attól eltér, bármely javasolt szanálási programban foglalt intézkedéseket is.

(2) Az értékelőnek – a szanálási hatósággal konzultálva – vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak adott esetben külön értékeléseket kell benyújtania, amelyek kellően sokféle szanálási intézkedés hatását tükrözik.

(3) Az értékelőnek – vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak biztosítania kell, hogy a szanálási eszközök alkalmazásakor vagy a tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumok, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok vagy egyéb fedezetlen kötelezettségek leírására vagy átalakítására vonatkozó, az említett rendelet 32. cikkében meghatározott hatáskör gyakorlásakor a központi szerződő fél eszközeiben keletkezett veszteségeket a figyelembe vett szanálási intézkedések köre szempontjából releváns forgatókönyvek szerint teljes mértékben elismerjék.

(4) Amennyiben az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság által elvégzett értékelésben szereplő értékek jelentősen eltérnek a központi szerződő fél által a pénzügyi kimutatásaiban bemutatott értékektől, az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak az alkalmazandó számviteli kerettel összhangban – a saját értékelésének feltételezéseit kell felhasználnia ahhoz, hogy megalapozza az (EU) 2021/23 rendelet 25. cikke (4) bekezdésének a) pontja alapján előírt naprakész mérleg elkészítéséhez szükséges feltételezéseknek és számviteli politikának az alkalmazandó számviteli kerettel összhangban történő kiigazításait.

Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – szanálási hatóságnak meg kell határoznia az általa azonosított, de a naprakész mérlegben nem megjeleníthető veszteségek összegét, ismertetnie kell az ilyen veszteségek meghatározásának okait, és meg kell adnia azok bekövetkezésének valószínűségét és időhorizontját.

(5) Ha tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumokat, hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokat vagy egyéb fedezetlen kötelezettségeket saját tőkévé alakítanak át, az értékelésben meg kell adni az átalakított tőkeinstrumentumok birtokosai vagy egyéb hitelezők számára ellentételezésként átruházott vagy kibocsátott új részvények átalakítás utáni tőkeértékének becslését. Ez a becslés képezi az (EU) 2021/23 rendelet 33. cikke (7) bekezdésének b) pontja szerinti átváltási ráta vagy ráták meghatározásának alapját.

16. cikk

Az értékelési alap kiválasztása

(1) A legmegfelelőbb értékelési alap vagy alapok kiválasztásakor az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie a 15. cikk (1) bekezdésével összhangban értékelt szanálási intézkedések körét.

(2) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak méltányos, prudens és reális feltételezések alapján meg kell határoznia azokat a cash flow-kat, amelyeket a központi szerződő fél az azonosított szanálási intézkedés vagy intézkedések elfogadását követően a meglévő eszközeiből és kötelezettségeiből várhat, és azokat a (6) bekezdéssel összhangban meghatározott megfelelő rátával diszkontálnia kell.

(3) A cash flow-kat az összesítés megfelelő szintjén kell meghatározni.

(4) Ha a 15. cikk (1) bekezdésében említett szanálási intézkedések értelmében a vállalkozás folytatásának elve szerint továbbra is folyamatosan működő központi szerződő félnek meg kell tartania az eszközöket és kötelezettségeket, az értékelőnek a tartási értéket kell megfelelő értékelési alapként használnia.

A tartási érték, amennyiben azt az értékelő – vagy az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság méltányosnak, prudensnek és reálisnak ítéli, a piaci feltételek normalizálódását vetítheti előre.

A tartási érték nem használható értékelési alapként, ha az eszközöket az (EU) 2021/23 rendelet 42. cikke szerint egy áthidaló központi szerződő félre ruházzák át, vagy ha az említett rendelet 40. cikke szerinti vagyonértékesítési eszközt használnak.

(5) Ha a 15. cikk (1) bekezdésében említett szanálási intézkedések az eszközök értékesítését irányozzák elő, a várható cash flow-k megfelelnek várható elidegenítési időszakra előirányzott, a 17. cikk (5) bekezdésében említett elidegenítési értékeknek.

(6) A diszkontrátákat az értékelés alatt álló eszközhöz vagy kötelezettséghez kapcsolódó cash flow-k kifizetési idejére, a kockázati profilra, finanszírozási költségekre és piaci feltételekre, a mérlegelt elidegenítési stratégiára és a központi szerződő fél szanálás utáni pénzügyi helyzetére figyelemmel kell meghatározni.

17. cikk

A várható cash flow-k becsléséhez és diszkontálásához kapcsolódó sajátos tényezők

(1) A cash flow-k becslése során az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak az értékelendő eszközök vagy kötelezettségek fő jellemzőinek meghatározása során saját szakértői megítélését kell alkalmaznia.

Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak a saját szakértői megítélését kell alkalmaznia annak meghatározása során is, hogy az említett eszközöknek vagy kötelezettségeknek a 15. cikk (1) bekezdésében említett szanálási intézkedésben előirányzott fenntartása, potenciális megújítása vagy refinanszírozása, kifuttatása vagy elidegenítése hogyan befolyásolja ezeket a cash flow-kat.

(2) Amennyiben a 15. cikk (1) bekezdésében említett szanálási intézkedés értelmében a központi szerződő fél birtokol valamely eszközt, fenntart valamely kötelezettséget vagy folytatja üzleti tevékenységét, az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság figyelembe veheti a jövőbeli cash flow-kat potenciálisan befolyásoló következő tényezőket:

a) az értékelés napján érvényes feltételezések vagy várakozások változásai, amelyek észszerű időtávon összhangban vannak a hosszú távú múltbeli trendekkel, illetve összhangban vannak az eszközök tervezett tartási idejével vagy a központi szerződő fél szanálásának tervezett időtartamával;

b) az értékelő által megfelelőnek tekintett és ezzel a rendelettel összhangban lévő további vagy alternatív értékelési alapok vagy módszerek, többek között a részvények átalakítás utáni tőkeértékének felmérésével összefüggésben.

(3) A kifuttatni tervezett eszköz- és kötelezettségcsoportok vagy üzletágak tekintetében az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie az ilyen rendezés költségeit és hasznát.

(4) Ha egy központi szerződő felet a helyzete megakadályozza egy eszköz megtartásában vagy egy üzletág folytatásában, vagy ha a szanálási hatóság az értékesítést egyéb okból szükségesnek tartja a szanálási célok eléréséhez, a várható cash flow-kat egy adott elidegenítési időszakon belül várható elidegenítési értékeken kell értékelni.

(5) Az elidegenítési értéket az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak az elidegenítési költségek nélkül és az adott garanciák várható értéke nélkül számított, a központi szerződő fél által az uralkodó piaci feltételek mellett szabályos eszköz- vagy kötelezettségértékesítés vagy -átruházás révén észszerűen várható cash flow-k alapján kell meghatároznia.

Az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság adott esetben – a szanálási program alapján meghozandó intézkedésekre tekintettel – az elidegenítési értéket meghatározhatja egy gyorsasági árengedménynek az adott értékesítés vagy átruházás esetében megfigyelhető piaci árra való alkalmazásával.

A likvid piaccal nem rendelkező eszközök elidegenítési érték meghatározása érdekében az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak olyan piacok megfigyelhető árait kell figyelembe vennie, amelyeken hasonló eszközökkel kereskednek, vagy adott esetben illikviditási engedményt tükröző megfigyelhető piaci paramétereket használó modellszámításokat.

(6) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak figyelembe kell vennie az elidegenítési értéket és az elidegenítési időszakokat esetlegesen befolyásoló következő tényezőket:

a) hasonló ügyletek során megfigyelt elidegenítési értékek és elidegenítési időszakok, a szóban forgó ügyletek feleinek üzleti modellje és pénzügyi struktúrája tekintetében fennálló különbségek figyelembevétele érdekében megfelelően kiigazítva;

b) egy adott ügyletnek a részt vevő felekre vagy piaci résztvevők egy csoportjára jellemző előnyei vagy hátrányai;

c) egy eszköz vagy üzletág olyan konkrét tulajdonságai, amelyek csak az adott potenciális vásárló, vagy csak a piaci résztvevők egy csoportja számára lehetnek relevánsak;

d) a várható értékesítésnek a központi szerződő fél franchise-értékére valószínűsíthetően gyakorolt hatása.

(7) Az üzletágak értékének a vagyonértékesítési eszköz vagy az áthidaló központi szerződő fél eszköz alkalmazása céljából történő felmérése során az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság figyelembe veheti a franchise-értékre vonatkozó észszerű várakozásokat. A franchise-értékre vonatkozó e várakozások magukban foglalják az eszközök megújításából, egy nyitott portfólió újrafinanszírozásából, vagy a szanálási intézkedések keretében az üzletág folytatásából vagy újraindításából eredő várakozásokat is.

(8) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak, ha úgy ítéli meg, hogy nincs reális kilátás egy eszköz vagy üzletág elidegenítésére, nem kell meghatároznia az elidegenítési értéket, hanem a folytatólagosságra vagy a kifuttatásra vonatkozó releváns kilátások alapján meg kell becsülnie a kapcsolódó cash flow-kat.

Az első albekezdés nem vonatkozik a vagyonértékesítési eszközre.

(9) Valamely eszközcsoport vagy üzletág azon részei esetében, amelyek valószínűsíthetően rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében kerülnek felszámolásra, az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság figyelembe veheti a hasonló jellegű és helyzetű eszközökkel folytatott aukciókon megfigyelhető elidegenítési értékeket és elidegenítési időszakokat.

A várható cash flow-k meghatározása során az értékelő vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóság figyelembe veszi az illikviditást, az elidegenítési értékek meghatározásához a megbízható bemeneti adatok hiányát, és ebből adódóan annak szükségességét, hogy nem megfigyelhető adatokon alapuló értékelési módszerekre kell támaszkodni.

18. cikk

A további veszteségekre képzett puffer kiszámítására és bevonására szolgáló módszertan

(1) Az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak az értékelés során olyan puffert kell alkalmaznia, amely figyelembe veszi a bizonytalan összegű vagy bizonytalan időben jelentkező további veszteségek létezését igazoló tényeket és körülményeket.

A puffer kiszámításához alapul szolgáló feltételezéseket az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak kellően meg kell magyaráznia és alá kell támasztania.

(2) A puffer összegének meghatározásakor az értékelőnek vagy – az (EU) 2021/23 rendelet 26. cikkének (1) bekezdése szerinti ideiglenes értékelés elvégzése esetén – a szanálási hatóságnak azonosítania kell azokat a tényezőket, amelyek befolyásolhatják a várhatóan elfogadásra kerülő szanálási intézkedések eredményeként jelentkező cash flow-kat.

IV. FEJEZET

A szanálási eljárás során alkalmazott értékelés és „a hitelezők egyike sem járhat rosszabbul” elv alkalmazása céljából végzett értékelés elkülönítése, valamint a „hitelezők egyike sem járhat rosszabbul” elv alkalmazása céljából végzett értékelés elvégzésének módszertana

19. cikk

Általános rendelkezések

(1) A részvényesekkel és a hitelezőkkel szemben a rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében alkalmazott elbánás megállapításakor az értékelés kizárólag olyan tényekre és körülményekre vonatkozó információkon alapulhat, amelyek a szanálási határozat napján léteztek és észszerűen ismerhetők lettek volna, és amelyek – amennyiben az értékelő ismerte volna ezeket – kihatással lettek volna a központi szerződő fél eszközeinek és kötelezettségeinek az említett napra vonatkozó értékelésére.

(2) A részvényesekkel és a hitelezőkkel szemben a szanálás kapcsán alkalmazott tényleges elbánás megállapításakor az értékelő kizárólag az azokon a napokon fennálló tényekre és körülményekre vonatkozó, rendelkezésre álló információkra támaszkodhat, amikor a részvényesek és hitelezők kártérítésben részesülnek (a továbbiakban: a tényleges elbánás napja vagy napjai).

(3) Az értékelés vonatkozási időpontja a szanálási határozat napja, amely eltérhet a tényleges elbánás napjától.

Amennyiben az értékelő a bevételek diszkontálásának hatását elhanyagolhatónak ítéli meg, a szanálási intézkedés napja szerinti bevételek diszkontálatlan összege közvetlenül összehasonlítható azon feltételezett diszkontált bevételekkel, amelyeket a részvényesek és a hitelezők akkor kaptak volna, ha a központi szerződő fél a szanálási határozat napján rendes fizetésképtelenségi eljárás hatálya alá került volna.

20. cikk

Az eszközök és követelések leltára

(1) Az értékelő leltárt készít a központi szerződő fél összes meghatározható és függő követeléséről.

A leltár azokat az eszközöket tartalmazza, amelyek tekintetében a kapcsolódó cash flow-k létezése bizonyított vagy megalapozottan várható.

(2) A központi szerződő fél az értékelő rendelkezésére bocsátja a központi szerződő féllel szembeni összes követelés és függő követelés nyilvántartását.

A nyilvántartásban a követeléseket és a függő követeléseket a rendes fizetésképtelenségi eljárás szerinti rangsoruknak megfelelően kell csoportosítani. Az értékelő számára lehetővé kell tenni, hogy a követelések rangsorának a fizetésképtelenségre alkalmazandó szabályokkal való konzisztenciája tekintetében külön szakember vagy szakértő bevonásáról gondoskodjon.

(3) Az értékelőnek külön kell azonosítania a megterhelt eszközöket és az ezen eszközökkel biztosított követeléseket.

21. cikk

Az értékelés lépései

Annak meghatározásakor, hogy fennáll-e az (EU) 2021/23 rendelet 61. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett eltérő elbánás, az értékelő a következőket értékeli:

a) az az elbánás, amelyet a szanálási intézkedésekkel érintett részvényesekkel és hitelezőkkel szemben a központi szerződő fél rendes fizetésképtelenségi eljárás alá kerülésekor – az alkalmazandó szerződéses kötelezettségek és a működési szabályzatában szereplő egyéb megállapodások teljeskörű alkalmazását követően, a szanálási határozat időpontjában – teljeskörűen alkalmaztak volna, figyelmen kívül hagyva a rendkívüli állami pénzügyi támogatás nyújtását;

b) a szanálási hatáskörök és eszközök alkalmazása nyomán átalakított követelések értéke, illetve a részvényesek és hitelezők által a tényleges elbánás napján vagy napjain kapott egyéb bevételek összege a szanálási határozat napjára visszadiszkontálva, ha az a) pontban említett elbánással való méltányos összehasonlítás érdekében a diszkontálás szükségesnek mutatkozik;

c) az a) pontban említett elbánás minden egyes hitelező esetében – a rendes fizetésképtelenségi eljárás szerinti, a 20. cikk szerint meghatározott prioritási sorrendjüknek megfelelően – meghaladja-e a b) pontban említett elbánást.

22. cikk

A részvényesekkel és a hitelezőkkel szemben a rendes fizetésképtelenségi eljárásban alkalmazott elbánás megállapítása

(1) A 21. cikk a) pontja szerinti értékelés módszere a rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében várható cash flow-k diszkontált összegének megállapítását jelenti.

(2) A várható cash flow-kat azon diszkontrátával vagy rátákkal kell diszkontálni, amelyek – az adott esettől függően – a várható cash flow-k kifizetésének idejét, a szanálási határozat napján fennálló körülményeket, a kockázatmentes kamatlábat, a hasonló szervezetek által kibocsátott hasonló pénzügyi instrumentumok kockázati prémiumait, a piaci viszonyokat vagy a potenciális vásárlók által alkalmazott diszkontrátákat és az értékelés tárgyát képező elem vagy elemek egyéb releváns jellemzőit tükrözik.

(3) A (2) bekezdésben a diszkontráta kiszámítására meghatározott módszer nem alkalmazható, ha az alkalmazandó fizetésképtelenségi jog vagy gyakorlat az értékelés szempontjából releváns konkrét diszkontrátákat határoz meg.

(4) A rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében várható cash flow-k diszkontált összegének megállapításához az értékelő figyelembe veszi a következőket:

a) a központi szerződő felek alkalmazandó működési szabályai, szerződéses megállapodások, az érintett joghatóságban alkalmazandó fizetésképtelenségi jog és gyakorlat, amelyek kihatással lehetnek az értékelésre;

b) észszerűen előre látható adminisztrációs, tranzakciós, tartási, elidegenítési és egyéb költségek, amelyek a vagyonfelügyelő vagy a fizetésképtelenségi szakértő eljárása esetén felmerültek volna, továbbá a finanszírozási költségek;

c) hasonló szervezetek közelmúltbeli fizetésképtelenségi ügyeivel kapcsolatos információk, amennyiben rendelkezésre állnak és relevánsak;

d) a klíringtagoknál felmerülő, a 23. cikknek megfelelően kiszámított közvetlen felváltási költségek becslése.

(5) Azon eszközök esetében, amelyekkel aktív piacokon kereskednek, az értékelőnek a megfigyelt árat kell alkalmaznia, kivéve, ha különleges körülmények akadályozzák a központi szerződő fél eszközeinek értékesíthetőségét.

Azon eszközök esetében, amelyekkel aktív piacokon nem kereskednek, az értékelő a várható cash flow-k összegének és kifizetési idejének megállapításához figyelembe veszi a következő tényezőket:

a) azon aktív piacokon megfigyelt árak, amelyeken hasonló eszközökkel kereskednek;

b) rendes fizetésképtelenségi eljárásokban vagy hasonló eszközök hasonló feltételű, egyéb okból kényszerű ügyleteiben megfigyelt árak;

c) szanálással összefüggésben hasonló szervezetek vagyonértékesítési eszközre vagy áthidaló központi szerződő félre történő átruházásra irányuló ügyleteiben megfigyelt árak;

d) rendes fizetésképtelenségi eljárás keretében az adott eszközből származó nettó pénzeszköz-beáramlás valószínűsége;

e) az adott elidegenítési időszak alatt várható piaci viszonyok, ideértve a piac mélységét és a piacnak a meghatározott volumenű eszközforgalom említett időszakon belüli lebonyolítására vonatkozó képességét; és

f) az elidegenítési időszaknak az alkalmazandó fizetésképtelenségi jogból következő hossza.

(6) Az értékelő mérlegeli, hogy a központ szerződő fél pénzügyi helyzete befolyásolta volna-e a várható cash flow-kat, többek között a vagyonfelügyelő tárgyalási képességének a potenciális vevőkkel folytatandó tárgyalások kapcsán való korlátozása révén.

(7) Amennyiben lehetséges, és a fizetésképtelenségre vonatkozó releváns keretrendszer alkalmazandó rendelkezéseinek megfelelően a cash flow-k tükrözik a hitelezők szerződésből, jogszabályból eredő vagy más törvényes jogait, illetve a rendes fizetésképtelenségi eljárás gyakorlatát.

(8) Az értékelés eredménye alapján adódó feltételezett bevételeket az alkalmazandó fizetésképtelenségi jogszabály szerinti, a 20. cikkben említett rangsornak megfelelően a részvényesekhez és a hitelezőkhöz rendelik.

23. cikk

A klíringtagoknál a rendes fizetésképtelenségi eljárás során felmerült közvetlen felváltási költségek

(1) A 22. cikk (4) bekezdésének d) pontjában említett költségek kiszámításakor az értékelő az (EU) 2021/23 rendelet 61. cikke (3) bekezdése első albekezdésének c) pontjában meghatározottak szerint figyelembe veszi a klíringtagoknál az összehasonlítható nettó piaci pozíciók megfelelő időszakon belüli újbóli megnyitása során felmerült közvetlen felváltási költségek kereskedelmileg észszerű becslését.

(2) Az értékelőnek a klíringtagok következő költségeit kell figyelembe vennie:

a) a klíringtagoknak az összehasonlítható nettó pozíciók újbóli megnyitásakor a központi szerződő féllel szembeni hipotetikus hitelkockázati kitettsége, ha ezek a pozíciók a központi szerződő félnél az említett időpontig nyitottak maradtak volna;

b) a klíringtagoknál az összehasonlítható nettó pozíciók újbóli megnyitásakor felmerülő likviditási és koncentrációs költségek;

c) a klíringtagok és bármely szerződő fél vagy központi szerződő fél közötti új kapcsolatokkal vagy ügyletekkel kapcsolatban a klíringtagoknál felmerült lényeges elkerülhetetlen működési költségek, beleértve a tagsági, kereskedési, elszámolási, fizetési, kiegyenlítési és letéti díjakat;

d) bármely olyan további lényeges finanszírozási költség, amely az alkalmazandó letéti követelmények és a garanciaalaphoz való hozzájárulások különbségéből ered, és amely bármely partnernél vagy központi szerződő félnél a nettó pozíciók újbóli megnyitásához kapcsolódik.

24. cikk

A szanálás által érintett részvényesekkel és hitelezőkkel szemben ténylegesen alkalmazott elbánás megállapítása

(1) Az értékelő meghatározza a tőkeinstrumentumok leírása vagy átalakítása és az esetleges szanálási intézkedések alkalmazása után fennálló összes követelést, és ezeket a követeléseket hozzárendeli azon jogi és természetes személyekhez, amelyek/akik a szanálási határozat napján a központi szerződő fél részvényesei vagy hitelezői voltak.

Az értékelőnek a (2), (3) és (4) bekezdéssel összhangban meg kell határoznia az azon jogi és természetes személyekkel szemben alkalmazandó tényleges elbánást, akik a szanálási határozat napján a központi szerződő fél részvényesei és hitelezői voltak, kivéve, ha ezek a személyek a szanálás eredményeként pénzbeli kártalanításban részesülnek.

(2) Amennyiben azon jogi és természetes személyek, amelyek/akik a szanálási határozat napján a központi szerződő fél részvényesei vagy hitelezői voltak, a szanálás eredményeképpen részvény-kártérítésben részesülnek, az értékelő az említettekkel szembeni tényleges elbánás megállapításához megbecsüli az átalakított tőkeinstrumentumok, hitelinstrumentumok vagy egyéb fedezetlen kötelezettségek tulajdonosai részére ellenértékként átruházott vagy kibocsátott részvények összértékét. A becslés az általánosan elfogadott értékelési módszerekkel adódó piaci áron alapulhat.

(3) Amennyiben azon jogi és természetes személyek, amelyek/akik a szanálási határozat napján a központi szerződő fél részvényesei vagy hitelezői voltak, a szanálás eredményeképpen hitelviszonyt megtestesítő kártérítésben részesülnek, az értékelőnek a tényleges elbánás meghatározásakor a szerződéses cash flow-k leírásból vagy átalakításból eredő változásait, az egyéb szanálási intézkedések alkalmazását és az e rendelet 22. cikkének (2) bekezdésében meghatározott módszertannak megfelelően kiszámított vonatkozó diszkontrátát kell figyelembe vennie.

(4) A (2) és (3) bekezdésben említett tényezők mellett az értékelő bármely fennálló követelés esetében figyelembe veheti a szanálás alatt álló központi szerződő fél vagy más hasonló szervezet által kibocsátott azonos vagy hasonló instrumentumok aktív piacain megfigyelt árakat, ha ezek hozzáférhetők.

(5) A részvényesekkel és hitelezőkkel szemben a szanálás során alkalmazott tényleges elbánás és „a hitelezők egyike sem járhat rosszabbul" elv alkalmazását célzó értékelés összehasonlításakor az értékelőnek figyelembe kell vennie a klíringtagoknál felmerült és a 23. cikk (2) bekezdésében felsorolt tényleges közvetlen felváltási költségeket is.

25. cikk

Értékelési jelentés

Az értékelőnek értékelési jelentést kell készítenie a szanálási hatóság számára, amelynek a következőket elemeket kell tartalmaznia:

a) az értékelés összefoglalója, amely bemutatja az értékelési tartományokat és az értékelési bizonytalanság forrásait;

b) az alkalmazott legfőbb módszerek és feltételezések, továbbá annak magyarázata, hogy az értékelés mennyire érzékeny ezen választások függvényében;

c) amennyiben megadható, annak magyarázata, hogy az értékelés miért tér el más releváns értékelésektől, ideértve az (EU) 2021/23 rendelettel összhangban elvégzett szanálási értékeléseket vagy más prudenciális vagy számviteli értékelést.

26. cikk

Hatálybalépés

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2023. május 3-án.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN