REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2023/1616 AL COMISIEI

din 3 mai 2023

de completare a Regulamentului (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează circumstanțele în care se consideră că o persoană este independentă față de autoritatea de rezoluție și de contrapartea centrală, metodologia de evaluare a valorii activelor și pasivelor unei contrapărți centrale, separarea evaluărilor, metodologia de calculare a rezervei pentru pierderi suplimentare care urmează să fie inclusă în evaluările provizorii și metodologia de efectuare a evaluării în vederea aplicării principiului potrivit căruia niciun creditor nu trebuie să fie dezavantajat

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Regulamentul (UE) 2021/23 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 decembrie 2020 privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 600/2014, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2015/2365 și a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132 ([1]) și în special articolul 25 alineatul (6) al treilea paragraf, articolul 26 alineatul (4) al treilea paragraf și articolul 61 alineatul (5) al treilea paragraf,

întrucât:

(1) Articolul 25 alineatul (1) și articolul 61 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23 impun obligația ca persoana care efectuează evaluarea menționată la articolele 24 și 61 din regulamentul respectiv („evaluatorul") să fie independentă de orice autoritate publică și de contrapartea centrală („CPC") supusă evaluării. În consecință, ar trebui să se aplice norme uniforme pentru a stabili circumstanțele în care se consideră că o persoană este independentă atât față de autoritățile publice relevante, inclusiv autoritatea de rezoluție, cât și față de CPC, în sensul articolului 25 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23. Normele respective ar trebui să includă cerințe care să asigure absența intereselor comune semnificative sau a conflictelor de interese semnificative între persoana respectivă și autoritatea de rezoluție sau CPC; cerințe privind calificările, experiența, capacitatea, cunoștințele și resursele de care trebuie să dispună persoana respectivă și capacitatea acesteia de a efectua evaluarea în mod eficace, fără a recurge în mod nejustificat la nicio autoritate publică relevantă sau la CPC, precum și cerințe privind separarea structurală dintre persoana care efectuează evaluarea, pe de o parte, și autoritățile publice relevante și CPC, pe de altă parte.

(2) Pentru a aborda amenințările la adresa independenței, cum ar fi verificarea propriei activități, interesul propriu, lobby-ul, familiaritatea, încrederea sau intimidarea, este necesar să se asigure faptul că evaluatorul nu are niciun interes comun semnificativ sau conflict de interese semnificativ cu nicio autoritate publică relevantă, inclusiv cu autoritatea de rezoluție, sau cu CPC, inclusiv cu conducerea superioară, acționarii majoritari sau entitățile din grup. De asemenea, nu ar trebui să se considere că un evaluator este independent în cazul în care evaluatorul are interese comune semnificative sau conflicte de interese semnificative cu orice membru compensator, client sau creditor semnificativ care ar fi afectat în mod substanțial de o măsură de rezoluție sau care a contribuit în mod substanțial la situația care a condus la rezoluția CPC. În mod similar, relațiile personale ar putea reprezenta un interes sau un conflict de interese semnificativ. În consecință, autoritatea de rezoluție ar trebui să evalueze dacă există interese comune semnificative sau conflicte de interese semnificative.

(3) Pentru a permite autorității de rezoluție să evalueze dacă există interese comune semnificative sau conflicte de interese semnificative, evaluatorul ar trebui să notifice autorității de rezoluție orice interes efectiv sau potențial despre care evaluatorul consideră că autoritatea respectivă l-ar putea aprecia ca reprezentând un interes semnificativ și ar trebui să furnizeze orice informații pe care autoritatea de rezoluție le-ar putea solicita în mod rezonabil. În urma

([1]) JO L 22, 22.1.2021, p. 1.

numirii, evaluatorul ar trebui să mențină politici și proceduri conforme cu codurile de etică și standardele profesionale aplicabile, pentru a identifica orice interes efectiv sau potențial despre care evaluatorul consideră că ar putea constitui un interes comun semnificativ sau un conflict de interese semnificativ. Autoritatea de rezoluție ar trebui să fie notificată imediat cu privire la orice interese sau conflicte de interese efective sau potențiale identificate și ar trebui să analizeze dacă respectivele interese sau conflicte de interese constituie interese sau conflicte de interese semnificative, caz în care numirea evaluatorului ar trebui să înceteze și ar trebui numit un nou evaluator.

(4) Acordurile structurale de separare constituie mecanisme de siguranță care reduc riscurile de conflicte de interese. Drept urmare, ar trebui să se țină seama de existența acestora în momentul evaluării unui evaluator potențial. Astfel, în cazul persoanelor juridice, independența unui evaluator ar trebui să fie evaluată în raport cu societatea sau parteneriatul în ansamblu, luând însă în considerare orice separare structurală și alte acorduri care ar fi putut fi instituite pentru a face distincție între membrii personalului care ar putea fi implicați în evaluare și ceilalți membri ai personalului. În cazul în care importanța unor astfel de amenințări în comparație cu mecanismele de siguranță aplicate este de o asemenea natură încât este compromisă independența societății sau parteneriatului care dorește să exercite rolul de evaluator, respectiva societate sau respectivul parteneriat nu ar trebui să exercite funcția de evaluator.

(5) Pentru a evita amenințările la adresa independenței care rezultă din demersul de verificare a propriei activități, un auditor statutar care a finalizat un audit al CPC în anul anterior evaluării eligibilității pentru a acționa în calitate de evaluator nu ar trebui în niciun caz să fie considerat independent. În ceea ce privește alte servicii de audit sau de evaluare furnizate CPC în cauză în anii imediat anteriori datei la care trebuie evaluată independența, ar trebui să se presupună, de asemenea, că respectivele servicii reprezintă un interes comun semnificativ sau un conflict de interese semnificativ.

(6) Independența evaluatorului poate fi consolidată prin condiții care să asigure că expertiza și resursele evaluatorului sunt suficiente și adecvate. Prin urmare, este necesar să se asigure faptul că evaluatorul deține calificările, experiența, capacitatea și cunoștințele necesare în toate domeniile relevante, inclusiv în ceea ce privește evaluările instrumentelor financiare compensate de CPC, cerințele referitoare la CPC aplicabile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului ([2]), planurile de redresare și cadrul de reglementare existente ale CPC și instrumentele de rezoluție aplicabile în temeiul Regulamentului (UE) 2021/23.

(7) Pentru ca evaluatorul să poată efectua evaluarea în mod eficace, ar trebui să se asigure, de asemenea, faptul că evaluatorul dispune de suficiente resurse umane și tehnice pentru a efectua evaluarea sau că are acces la acestea.

(8) Pentru a asigura independența evaluatorului și pentru a se evita orice interferență nejustificată cu atribuțiile sale, evaluatorul ar trebui să fie în măsură să efectueze evaluarea în mod eficace, fără a recurge în mod nejustificat la nicio autoritate publică relevantă, inclusiv autoritatea de rezoluție, sau la CPC. Cu toate acestea, furnizarea instrucțiunilor sau a orientărilor necesare pentru a sprijini desfășurarea evaluării, de exemplu în ceea ce privește metodologia prevăzută în temeiul legislației Uniunii în domeniul evaluării în scopuri legate de rezoluție, nu ar trebui să fie considerată ca reprezentând o recurgere nejustificată în cazul în care astfel de instrucțiuni sau orientări sunt considerate necesare pentru a sprijini desfășurarea evaluării. De asemenea, furnizarea de asistență evaluatorului, cum ar fi furnizarea de către CPC în cauză a sistemelor, situațiilor financiare, rapoartelor în scopuri de reglementare, datelor privind piața, altor evidențe sau altor tipuri de asistență, nu ar trebui împiedicată în cazul în care, potrivit evaluării autorității de rezoluție, acest lucru este considerat necesar pentru sprijinirea desfășurării evaluării. În conformitate cu procedurile care au fost eventual instituite, furnizarea de instrucțiuni, orientări și alte forme de sprijin ar trebui să fie convenită de la caz la caz sau în mod grupat.

(9) Există riscul ca independența să fie pusă în pericol în cazul în care evaluarea este efectuată de o persoană care este angajată de orice autoritate publică relevantă sau afiliată oricărei autorități publice relevante, inclusiv autoritatea de rezoluție, și angajată de CPC sau afiliată CPC, chiar și în cazurile în care a fost stabilită o separare structurală completă în cadrul unei persoane juridice. Prin urmare, este necesar să se asigure faptul că evaluatorul nu este un angajat sau un contractant al niciunei autorități publice relevante, inclusiv al autorității de rezoluție, sau al CPC și că nu aparține aceluiași grup de societăți ca și CPC.

([2]) Regulamentul (UE) nr. 648/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 4 iulie 2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (JO L 201, 27.7.2012, p. 1).

(10) Pentru a asigura disponibilitatea unui număr suficient de persoane care ar putea fi disponibile imediat pentru a acționa în calitate de evaluator atunci când începe un proces de rezoluție, autoritatea de rezoluție ar trebui să mențină o listă provizorie a potențialilor evaluatori și să revizuiască această listă în mod regulat.

(11) Articolul 24 din Regulamentul (UE) 2021/23 face distincție între două evaluări în cadrul procesului de rezoluție a unei CPC: o evaluare inițială prin care se analizează dacă au fost îndeplinite condițiile de declanșare a procedurii de rezoluție și o a doua evaluare care stă la baza deciziei autorității de rezoluție de a aplica unul sau mai multe instrumente de rezoluție. În scopul evaluării inițiale, este adecvat să se asigure faptul că, atunci când se stabilește dacă sunt sau nu îndeplinite condițiile pentru declanșarea procedurii de rezoluție, se efectuează o evaluare echitabilă, prudentă și realistă a activelor și pasivelor CPC. În ceea ce privește a doua evaluare, al cărei scop este de a fundamenta măsurile de rezoluție, este important să se asigure faptul că evaluarea activelor și pasivelor CPC se bazează pe ipoteze echitabile, prudente și realiste.

(12) Pentru a reflecta cu acuratețe circumstanțele CPC și condițiile predominante pe piață, evaluările prevăzute în Regulamentul (UE) 2021/23 ar trebui efectuate cât mai aproape posibil de data deciziei de rezoluție.

(13) Pentru a efectua în mod eficace și eficient evaluările prevăzute în Regulamentul (UE) 2021/23, evaluatorul ar trebui să aibă acces la orice sursă de informații și expertiză relevantă, cum ar fi evidențele, sistemele și modelele interne ale CPC. Evaluatorul ar trebui, de asemenea, să se bazeze pe informațiile furnizate direct de personalul, conducerea și auditorii CPC, precum și, după caz, pe informațiile disponibile publicului cu privire la structura pieței.

(14) În cazul în care CPC aparține unui grup, având în vedere că prin acordurile contractuale de sprijin intragrup CPC poate beneficia de sprijin financiar suplimentar în cadrul procedurii de rezoluție și că acest fapt poate influența strategia de rezoluție, evaluatorul ar trebui să ia în considerare efectul contractelor respective în cazul în care este probabil ca astfel de acorduri să fie puse în aplicare. Evaluatorul ar trebui să ia în considerare alte acorduri contractuale de sprijin formale sau informale din cadrul grupului, în cazul în care este probabil ca acestea să rămână în vigoare în condiții de criză financiară sau în contextul procesului de rezoluție. În mod similar, evaluatorul ar trebui să analizeze cu atenție dacă există riscul ca resursele financiare ale CPC să fie utilizate pentru a acoperi pierderile altor entități din grup, deoarece acest lucru ar putea reduce și mai mult valoarea activelor CPC.

(15) Întrucât acordurile de interoperabilitate duc la interdependențe financiare care pot afecta evaluarea, în cazul în care CPC a încheiat acorduri de interoperabilitate cu alte CPC din Uniune, evaluatorul ar trebui să ia în considerare toate acordurile contractuale aferente acordului de interoperabilitate, inclusiv în cazul în care închiderea serviciului legăturii de interoperabilitate poate duce la retragerea de lichidități de la CPC.

(16) Întrucât procesul de evaluare are obiectivul de a sprijini deciziile luate de autoritatea de rezoluție înainte de începerea procedurii de rezoluție și în cursul punerii în aplicare a strategiei de rezoluție, evaluatorul ar trebui să prezinte rapoarte autorității de rezoluție. Prin urmare, evaluatorul ar trebui să sintetizeze ipotezele, metodologiile și rezultatul evaluării într-un raport în atenția autorității de rezoluție. În raport ar trebui incluse informațiile considerate relevante pentru a sprijini autoritatea de rezoluție.

(17) Pentru ca evaluarea să fie echitabilă, prudentă și realistă, evaluatorul ar trebui să analizeze impactul asupra evaluării al fiecărei măsuri de rezoluție pe care este probabil ca autoritatea de rezoluție să o adopte și ar trebui, dacă este necesar, să se consulte cu autoritatea de rezoluție pentru a ține seama de acestea. Evaluatorul ar trebui să poată, de asemenea, să se consulte cu autoritatea de rezoluție pentru a identifica gama de măsuri de rezoluție avute în vedere. Dacă este necesar, evaluatorul ar trebui să poată să prezinte evaluări separate care să reflecte impactul unei game suficient de diversificate de măsuri de rezoluție.

(18) Din aceleași motive, evaluările efectuate cu scopul ca autoritatea de autoritatea competentă sau autoritatea de rezoluție să poată determina dacă s-au îndeplinit condițiile de declanșare a procedurii de rezoluție ar trebui să fie în concordanță cu cadrul contabil și prudențial aplicabil. Cu toate acestea, evaluatorul ar trebui să se poată abate de la ipotezele formulate de către conducerea CPC pe baza cărora sunt întocmite situațiile financiare, în măsura în care o astfel de abatere este consecventă cu cadrul contabil și prudențial aplicabil.

(19) Este oportun să existe norme care să asigure faptul că evaluarea efectuată în scopul alegerii măsurilor de rezoluție este echitabilă, prudentă și realistă, astfel încât toate pierderile să fie integral recunoscute în momentul aplicării instrumentelor de rezoluție. Ar trebui să se aleagă baza de evaluare cea mai adecvată pentru măsurile de rezoluție specifice avute în vedere de către autoritatea de rezoluție.

(20) Evaluările efectuate în scopul alegerii și conceperii măsurilor de rezoluție ar trebui să analizeze valoarea economică a CPC, și nu valoarea sa contabilă. Evaluările respective ar trebui să ia în calcul valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie la care CPC se poate aștepta în mod rezonabil, chiar și în cazul în care acest lucru necesită abaterea de la cadrul de evaluare contabil sau prudențial. În aceste evaluări ar trebui, de asemenea, să se ia în considerare faptul că ar putea apărea fluxuri de trezorerie ca urmare a deținerii în continuare a activelor, dar ar trebui să se țină seama de eventualele efecte ale rezoluției asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie. În schimb, atunci când CPC nu are capacitatea de a deține activele sau cesiunea acestora este considerată necesară ori adecvată pentru a se atinge obiectivele rezoluției, evaluarea ar trebui să reflecte faptul că fluxurile de trezorerie respective ar putea proveni din cesiunea de active, de pasive sau de linii de activitate, evaluate pe o perioadă de cesiune bine definită.

(21) Valoarea de cesiune ar trebui înțeleasă, în general, ca fiind echivalentă cu prețul de piață observabil care ar putea fi obținut pe piață pentru un anumit activ sau grup de active și ar putea reflecta un discont care este adecvat, ținând cont de valoarea activelor care sunt transferate. Cu toate acestea, atunci când este adecvat, având în vedere măsurile care trebuie luate în cadrul schemei de rezoluție, evaluatorul ar trebui să poată să stabilească valoarea de cesiune prin aplicarea unui discont la prețul de piață observabil, astfel încât acesta să reflecte o eventuală vânzare accelerată. Atunci când activele nu au o piață lichidă, valoarea de cesiune ar trebui stabilită prin referire la prețurile observabile pe piețele pe care se tranzacționează active similare sau la calcule în baza unor modele care utilizează parametri de piață observabili, disconturile aplicate pentru lipsa de lichiditate fiind reflectate în mod adecvat. În cazul în care se are în vedere utilizarea instrumentului de vânzare a activității sau a instrumentului CPC-punte, ar trebui să fie posibil să se țină seama de așteptările rezonabile în ceea ce privește valoarea francizei atunci când se stabilește valoarea de cesiune.

(22) În scopul asigurării coerenței între calculul estimării tratamentului care ar fi urmat să se aplice în cazul fiecărei clase de acționari și creditori dacă instituția sau entitatea ar fi fost lichidată prin procedura obișnuită de insolvență, estimare prevăzută la articolul 25 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2021/23, și evaluarea în urma procedurii de rezoluție efectuate conform articolului 61 din regulamentul respectiv, este important ca evaluatorul să utilizeze criteriile stabilite pentru evaluarea din urmă, după caz.

(23) Evaluarea provizorie efectuată în temeiul articolului 26 din Regulamentul (UE) 2021/23, care stă la baza deciziei referitoare la adoptarea măsurii de rezoluție adecvate, trebuie să includă o rezervă, care să servească la aproximarea cuantumului pierderilor suplimentare. Calculul cuantumului rezervei respective ar trebui să se bazeze pe o evaluare echitabilă, prudentă și realistă a pierderilor suplimentare în cauză. Deciziile și ipotezele care stau la baza calculului rezervei ar trebui explicate și justificate în întregime în raportul de evaluare.

(24) Rezerva nu ar trebui să afecteze evaluarea care trebuie efectuată de autoritatea de rezoluție, inclusiv atunci când se stabilește dacă sunt îndeplinite condițiile de declanșare a procedurii de rezoluție prevăzute la articolul 22 din Regulamentul (UE) 2021/23, precum și atunci când se ia o decizie în cunoștință de cauză cu privire la măsurile de rezoluție adecvate care trebuie luate.

(25) Evaluarea prevăzută la articolul 61 din Regulamentul (UE) 2021/23 trebuie efectuată de un evaluator care îndeplinește condițiile prevăzute la articolul 25 din regulamentul menționat, în cel mai scurt timp după adoptarea uneia sau mai multor măsuri de rezoluție, chiar dacă finalizarea acestora ar putea dura câtva timp. Această evaluare ar trebui să se bazeze pe informațiile pertinente disponibile la data adoptării deciziei de rezoluție a unui CPC, pentru a reflecta în mod corespunzător circumstanțele specifice, cum ar fi condițiile de criză ale piețelor, existente la data deciziei de rezoluție. Informațiile obținute după data deciziei de rezoluție ar trebui utilizate doar în cazul în care este rezonabil să se considere că ar fi putut fi cunoscute la data respectivă.

(26) Pentru ca evaluarea efectuată să fie cuprinzătoare și credibilă, evaluatorul ar trebui să aibă acces la toate documentele juridice corespunzătoare, inclusiv la o listă a tuturor activelor identificabile, creanțelor, activelor contingente și a creanțelor condiționale asupra entității, clasificate în funcție de prioritatea acestora în cadrul procedurii obișnuite de insolvență. Evaluatorul ar trebui să aibă posibilitatea de a încheia contracte cu diverși experți pentru a obține consiliere sau informații de specialitate, în funcție de circumstanțe.

(27) Pentru a stabili tratamentul de care ar fi beneficiat acționarii, membrii compensatori și alți creditori în cazul în care CPC ar fi fost lichidat în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, evaluatorul ar trebui să evalueze valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie preconizate pe care fiecare acționar, membru compensator și alt creditor le-ar fi primit în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, în urma aplicării integrale a obligațiilor contractuale aplicabile și a altor dispoziții ale normelor de funcționare ale CPC. Evaluatorul nu ar trebui să țină seama de acordarea de sprijin financiar public extraordinar CPC sau de asistență privind lichiditatea din partea băncii centrale furnizată cu garanții, scadențe sau dobânzi în condiții care nu sunt cele standard.

(28) De asemenea, evaluatorul ar trebui să ia în considerare o estimare rezonabilă din punct de vedere comercial a costurilor directe de înlocuire suportate de membrii compensatori în cadrul procedurii obișnuite de insolvență. Costurile respective ar trebui să acopere costurile suportate în momentul înlocuirii tranzacțiilor deschise la CPC înainte de inițierea procedurii de insolvență, inclusiv costurile de credit, de lichiditate și de tranzacție, precum și costurile de funcționare asociate noilor conexiuni cu o contraparte diferită, precum și orice cost semnificativ pentru finanțarea noilor cerințe în materie de garanții reale asociate tranzacțiilor respective.

(29) Dispozițiile prezentului regulament sunt strâns legate între ele, deoarece abordează circumstanțele și metodologia de evaluare a activelor și pasivelor în contextul rezoluției unui CPC. Pentru a asigura coerența între aceste dispoziții, care ar trebui să intre în vigoare în același timp, și pentru a facilita procesul de rezoluție, este necesar ca CPC-urile, membrii compensatori, clienții, autoritățile și participanții pe piață, inclusiv investitorii care sunt rezidenți în afara Uniunii, să aibă o imagine cuprinzătoare și un acces compact la obligațiile și drepturile lor. Prin urmare, este oportun să se includă într-un singur regulament standardele tehnice de reglementare relevante prevăzute la articolul 25 alineatul (6), la articolul 26 alineatul (4) și la articolul 61 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2021/23.

(30) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare prezentat Comisiei de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe.

(31) Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat opinia Grupului părților interesate din domeniul valorilor mobiliare și pieței, instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului ([3]),

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

CAPITOLUL I

Dispoziții generale

Articolul 1

Definiții

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

1. „autoritate publică relevantă” înseamnă:

   (a) autoritatea de rezoluție desemnată în conformitate cu articolul 3 din Regulamentul (UE) 2021/23;

   (b) autoritatea competentă pentru contrapartea centrală (CPC) aflată în rezoluție, desemnată în conformitate cu articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;

   (c) membrii și observatorii colegiului de rezoluție menționat la articolul 4 alineatele (2) și (4) din Regulamentul (UE) 2021/23;

([3]) Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

(d) membrii colegiului menționat la articolul 18 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012;

(e) autoritatea competentă pentru orice entitate din cadrul aceluiași grup din care face parte CPC aflat în rezoluție;

(f) schema de garantare a depozitelor la care este afiliat CPC aflat în rezoluție, în cazul în care CPC respectiv este, de asemenea, autorizat ca instituție de credit în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului ([4]);

(g) organismul responsabil cu mecanismele de finanțare a rezoluției în cazul în care CPC este, de asemenea, autorizat ca instituție de credit în conformitate cu Directiva 2013/36/UE;

(h) după caz, autoritatea de rezoluție a grupului din care face parte CPC și autoritatea de rezoluție a oricărei entități din cadrul aceluiași grup din care face parte CPC;

(i) ministerul competent desemnat în temeiul articolului 3 alineatul (8) din Regulamentul (UE) 2021/23;

(j) orice altă autoritate publică implicată în procesul de rezoluție a unui CPC.

2. „evaluator" înseamnă persoana fizică sau juridică numită pentru a efectua evaluările menționate la articolul 24, la articolul 26 alineatul (1) și la articolul 61 din Regulamentul (UE) 2021/23;

3. „valoare justă" înseamnă prețul care ar fi încasat din vânzarea unui activ sau care ar fi plătit pentru a transfera un pasiv într-o tranzacție obișnuită între participanții pe piață, la data evaluării, astfel cum este definit în cadrul contabil relevant;

4. „valoare de păstrare" înseamnă valoarea actuală, actualizată la o rată adecvată a fluxurilor de trezorerie pe care CPC le poate preconiza, în mod rezonabil, în baza unor ipoteze echitabile, prudente și realiste, din păstrarea anumitor active și pasive, luând în considerare factorii care afectează comportamentul clienților sau al contrapărților ori alți parametri de evaluare în contextul rezoluției;

5. „valoare de cesiune" înseamnă valoarea calculată în conformitate cu articolul 17 alineatul (5);

6. „valoare a francizei" înseamnă valoarea actualizată netă a fluxurilor de trezorerie, mai mare sau mai mică decât valoarea care rezultă din clauzele contractuale ale activelor și pasivelor existente la data evaluării, care se poate aștepta, în mod rezonabil, să rezulte din păstrarea și reînnoirea activelor și pasivelor sau a activităților și care include impactul oricărei oportunități de afaceri, după caz, inclusiv al oportunităților care rezultă din diferitele măsuri de rezoluție care sunt evaluate de către evaluator;

7. „valoarea titlurilor de capital" înseamnă un preț de piață estimat pentru acțiunile transferate sau emise, care rezultă din aplicarea unor metodologii de evaluare general acceptate și care, în funcție de natura activelor sau a activității, ar putea include valoarea francizei;

8. „bază de evaluare" înseamnă metoda de stabilire a valorilor monetare atribuite de evaluator activelor sau pasivelor;

9. „data deciziei de rezoluție" înseamnă data deciziei autorității de rezoluție de a lua măsuri de rezoluție în legătură cu un CPC în conformitate cu articolul 71 din Regulamentul (UE) 2021/23.

CAPITOLUL II

Independența evaluatorilor

Articolul 2

Elementele independenței

(1) Se consideră că evaluatorul este independent față de orice autoritate publică relevantă și față de CPC în cazul în care sunt îndeplinite toate condițiile următoare la momentul numirii evaluatorului și în cursul evaluării activelor și pasivelor CPC menționate la articolul 24, la articolul 26 alineatul (1) și la articolul 61 din Regulamentul (UE) 2021/23:

([4]) Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (JO L 176, 27.6.2013, p. 338).

(a) evaluatorul nu are interese comune semnificative sau conflicte de interese semnificative în sensul articolului 3 din prezentul regulament;

(b) evaluatorul deține calificările, experiența, capacitatea, cunoștințele și resursele necesare cerute în temeiul articolului 4 din prezentul regulament pentru a putea efectua în mod eficace evaluările menționate la articolul 24, la articolul 26 alineatul (1) și la articolul 61 din Regulamentul (UE) 2021/23;

(c) evaluatorul este distinct de autoritățile publice relevante și de CPC în conformitate cu articolul 5 din prezentul regulament.

(2) Autoritatea de rezoluție întocmește o listă a potențialilor evaluatori care îndeplinesc cerințele prevăzute la prezentul articol. Lista respectivă se revizuiește periodic.

Articolul 3

Interese comune semnificative sau conflicte de interese semnificative

(1) Evaluatorul nu trebuie să aibă niciun interes comun semnificativ efectiv sau potențial și niciun conflict de interese semnificativ efectiv sau potențial cu nicio autoritate publică relevantă sau cu CPC.

(2) În sensul alineatului (1), autoritatea de rezoluție consideră că un interes efectiv sau potențial este semnificativ atunci când consideră că un astfel de interes este susceptibil să influențeze sau să fie perceput de părțile interesate externe ca influențând aprecierea evaluatorului în efectuarea evaluărilor menționate la articolul 24, la articolul 26 alineatul (1) și la articolul 61 din Regulamentul (UE) 2021/23.

În sensul primului paragraf, autoritatea de rezoluție ia în considerare următoarele:

(a) prestarea anterioară sau actuală de servicii de către evaluatorul candidat către CPC sau către o autoritate publică relevantă;

(b) orice relație personală și financiară între evaluatorul candidat și CPC sau o autoritate publică relevantă.

(3) În sensul alineatului (1), autoritatea de rezoluție consideră că sunt relevante interesele comune sau conflictele de interese cu următoarele părți:

(a) personalul de conducere de nivel superior și membrii organului de conducere al CPC și ai oricărei societăți a grupului din care face parte CPC, astfel cum se menționează la articolul 2 punctul 28 din Regulamentul (UE) 2021/23;

(b) persoanele fizice sau juridice care controlează sau dețin o participație calificată în CPC;

(c) creditorii identificați ca fiind semnificativi de autoritatea de rezoluție în baza informațiilor aflate la dispoziția autorității de rezoluție;

(d) membrii compensatori ai CPC, astfel cum sunt definiți la articolul 2 punctul 12 din Regulamentul (UE) 2021/23; clienții CPC, astfel cum sunt definiți la articolul 2 punctul 18 din regulamentul menționat anterior și clienții indirecți ai CPC, astfel cum sunt definiți la articolul 2 punctul 20 din regulamentul menționat anterior;

(e) CPC-urile interoperabile, astfel cum sunt definite la articolul 2 punctul 21 din Regulamentul (UE) 2021/23.

(4) Autoritatea de rezoluție consideră că un evaluator are un interes comun semnificativ efectiv sau un conflict de interese semnificativ efectiv cu CPC în cazul în care:

(a) în anul anterior datei la care se evaluează eligibilitatea evaluatorului, evaluatorul a încheiat un audit statutar al CPC în temeiul Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului ([5]);

(b) evaluatorul a fost angajat de CPC sau de o autoritate publică relevantă în cursul celor 3 ani premergători demersului de evaluare a independenței sale.

([5]) Directiva 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2006 privind auditul legal al conturilor anuale și al conturilor consolidate, de modificare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului și de abrogare a Directivei 84/253/CEE a Consiliului (JO L 157, 9.6.2006, p. 87).

(5) O persoană numită în calitate de evaluator:

(a) menține, în conformitate cu codurile de etică și standardele profesionale aplicabile, politici și proceduri care să identifice orice interes efectiv sau potențial care poate fi considerat a constitui un interes semnificativ;

(b) notifică fără întârziere autorității de rezoluție orice interes comun sau conflict de interese efectiv sau potențial cu orice autoritate publică relevantă sau cu CPC, în condițiile în care evaluatorul poate considera că autoritatea de rezoluție apreciază respectivul interes sau conflict a reprezenta un interes sau un conflict semnificativ;

(c) adoptă măsurile corespunzătoare pentru a se asigura că niciun membru al personalului și nicio altă persoană implicați în efectuarea evaluării nu au un interes comun semnificativ sau un conflict de interese semnificativ cu nicio autoritate publică relevantă sau cu CPC;

(d) notifică autorității de rezoluție investițiile semnificative sau alte interese financiare semnificative și confirmă că acestea nu contravin funcției sale de evaluator;

(e) în cazul în care persoana desemnată în calitate de evaluator este o persoană juridică, respectiva persoană prezintă elemente de probă care să ateste separarea structurală eficientă sau alte măsuri care au fost instituite sau care urmează să fie instituite pentru a aborda orice amenințare la adresa independenței, cum ar fi verificarea propriei activități, interesul propriu, lobby-ul, familiaritatea, încrederea sau intimidarea, inclusiv mecanisme de diferențiere între membrii personalului care pot fi implicați în evaluare și ceilalți membri ai personalului;

(f) în cazul în care persoana desemnată în calitate de evaluator este un auditor statutar, respectiva persoană se asigură că auditorul intră în mod corespunzător sub incidența normelor interne de gestionare a eventualelor conflicte de interese;

(g) notifică autorității de rezoluție activitățile sale relevante pentru numire desfășurate în decursul celor 3 ani premergători demersului de evaluare a independenței evaluatorului;

(h) nu solicită și nu acceptă avantaje financiare sau de altă natură de la nicio autoritate publică relevantă sau de la CPC, fără a se aduce atingere plății către evaluator a remunerației și a cheltuielilor rezonabile în legătură cu efectuarea evaluării.

Articolul 4

Calificări, experiență, capacitate, cunoștințe și resurse

(1) Evaluatorul trebuie să dețină calificările, experiența, capacitatea și cunoștințele necesare și trebuie să dețină suficiente resurse umane și tehnice sau să aibă acces la acestea astfel încât să poată să efectueze evaluarea în mod eficace și să analizeze în mod independent evaluarea, fără a recurge în mod nejustificat la nicio autoritate publică relevantă sau la CPC.

(2) Evaluatorul trebuie să aibă calificarea de auditor statutar sau de firmă de audit, conform definițiilor de la articolul 2 punctele 2 și 3 din Directiva 2006/43/CE.

(3) În sensul alineatului (1), o persoană avută în vedere pentru funcția de evaluator trebuie să aducă dovada sau să confirme în scris că deține experiența, capacitatea și cunoștințele necesare următoare:

(a) evaluarea instrumentelor financiare, evaluarea posttranzacționare și, în special, instrumentele compensate de CPC;

(b) Regulamentul (UE) 2021/23 și Regulamentul (UE) nr. 648/2012;

(c) aplicarea și înțelegerea planurilor de redresare și a cadrelor de reglementare ale CPC;

(d) aplicarea și înțelegerea planurilor de rezoluție ale CPC și a instrumentelor de rezoluție aplicabile în temeiul Regulamentului (UE) 2021/23.

(4) Evaluatorul trebuie să fie în măsură să își exercite competența și experiența în mod independent și nu trebuie să solicite sau să primească instrucțiuni sau îndrumări de la nicio autoritate publică relevantă sau de la CPC.

(5) Alineatul (4) nu împiedică furnizarea de instrucțiuni, îndrumări, spații de lucru, echipamente tehnice sau alte forme de sprijin în cazul în care autoritatea de rezoluție consideră că acest lucru este necesar și că nu afectează aprecierea evaluatorului în demersul de efectuare a evaluării menționate la articolul 24 din Regulamentul (UE) 2021/23.

Articolul 5

Separarea structurală

(1) Evaluatorul trebuie să fie separat din punct de vedere juridic, structural, operațional și efectiv de orice autoritate publică relevantă și de CPC.

(2) În sensul alineatului (1), se aplică următoarele cerințe:

(a) în cazul în care evaluatorul este o persoană fizică, evaluatorul nu trebuie să fie un angajat sau un contractant al niciunei autorități publice relevante sau al CPC;

(b) în cazul în care evaluatorul este o persoană juridică, evaluatorul nu trebuie să facă parte din același grup de societăți ca și CPC.

CAPITOLUL III

Metodologia pentru evaluarea valorii activelor și pasivelor CPC înainte și după rezoluție

Secțiunea 1

Dispoziții generale care se aplică evaluărilor efectuate în temeiul articolului 24 și al articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23

Articolul 6

Criterii generale

(1) Atunci când efectuează evaluările menționate la articolul 24 și la articolul 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare circumstanțele care afectează fluxurile de trezorerie preconizate și ratele de actualizare aplicabile activelor și pasivelor unui CPC care rezultă din intrarea în dificultate a membrilor compensatori ai CPC sau din situații care nu presupun neîndeplinirea obligațiilor de plată.

Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, urmărește să prezinte în mod echitabil poziția financiară a CPC în contextul oportunităților și al riscurilor cu care se confruntă aceasta.

(2) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, publică și argumentează principalele ipoteze utilizate în evaluare.

Orice abatere semnificativă, în evaluare, de la ipotezele sau regulile utilizate de conducerea CPC la întocmirea situațiilor financiare și la calculul capitalului reglementat și al cerințelor de capital ale CPC trebuie să se bazeze pe cele mai bune informații disponibile.

(3) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, furnizează cea mai bună estimare punctuală a valorii unui anumit activ sau pasiv sau a unei combinații a acestora.

Atunci când este cazul, rezultatele evaluării sunt furnizate și sub formă de intervale de valori.

(4) Criteriile prevăzute în prezentul regulament pentru evaluarea activelor și a pasivelor individuale ale unei CPC se aplică și evaluării portofoliilor sau grupurilor de active ori a combinațiilor de active și pasive, a liniilor de activitate sau a CPC considerate în ansamblul său, în funcție de circumstanțe.

(5) În cadrul evaluării, creditorii sunt împărțiți în clase în funcție de rangul de prioritate prevăzut în legislația aplicabilă în materie de insolvență și sunt incluse estimări ale următoarelor elemente:

(a) valoarea creanțelor din fiecare clasă, în temeiul legislației aplicabile în materie de insolvență, și, atunci când este cazul și este fezabil, conform drepturilor contractuale conferite creditorilor;

(b) veniturile pe care le-ar încasa fiecare clasă de creditori în cazul în care CPC ar fi lichidată prin procedura obișnuită de insolvență.

La calculul estimărilor în temeiul literelor (a) și (b), evaluatorul poate urma metodologia prevăzută la articolul 22 din prezentul regulament.

(6) Atunci când este adecvat și fezabil, în funcție de momentul efectuării evaluării și de credibilitatea acesteia, autoritatea de rezoluție poate solicita efectuarea mai multor evaluări. În acest caz, autoritatea de rezoluție stabilește criteriile de determinare a modului în care trebuie utilizate evaluările respective în vederea atingerii obiectivelor prevăzute la articolul 24 din Regulamentul (UE) 2021/23.

Articolul 7

Data evaluării

Data evaluării trebuie să fie una dintre următoarele:

(a) data de referință, astfel cum este stabilită de evaluator sau de autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, cât mai aproape posibil înainte de data preconizată a deciziei prin care autoritatea de rezoluție ia măsuri de rezoluție în legătură cu CPC în conformitate cu articolul 71 din Regulamentul (UE) 2021/23 sau își exercită competența de reducere a valorii contabile sau de conversie a instrumentelor de proprietate și a instrumentelor de datorie sau a altor pasive negarantate prevăzută la articolul 33 din regulamentul respectiv;

(b) data deciziei de rezoluție, atunci când se efectuează o evaluare definitivă, astfel cum se prevede la articolul 26 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2021/23;

(c) data la care se pune capăt contractelor menționate la articolul 29 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, în cazul datoriilor care decurg din contractele respective.

Articolul 8

Surse de informații

Evaluarea trebuie să aibă la bază orice informații care sunt disponibile la data evaluării și care sunt considerate a fi relevante de către evaluator sau de către autoritatea de rezoluție în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23. Pe lângă situațiile financiare și rapoartele de evaluare, alături de rapoartele de audit și raportările în scopuri de reglementare aferente acestora ale CPC pe o perioadă care se încheie cât mai aproape posibil de data evaluării, informațiile pertinente pot include următoarele:

(a) situațiile financiare actualizate și raportările în scopuri de reglementare elaborate de către CPC cât mai aproape posibil de data evaluării;

(b) o explicație a regulilor și a principalelor metodologii, ipoteze și aprecieri utilizate de către CPC la întocmirea situațiilor financiare și a raportărilor în scopuri de reglementare;

(c) datele conținute în evidențele CPC;

(d) datele de piață relevante;

(e) concluziile trase de evaluator în urma discuțiilor cu conducerea și cu auditorii;

(f) atunci când sunt disponibile, evaluările în scopuri de supraveghere ale situației financiare a CPC, inclusiv informațiile obținute în temeiul articolului 18 alineatul (1) litera (h) din Regulamentul (UE) 2021/23;

(g) evaluările efectuate la nivelul întregului sector de activitate cu privire la calitatea activelor, atunci când sunt relevante pentru activele CPC, precum și rezultatele simulărilor de criză;

(h) evaluările *inter pares*, ajustate în mod corespunzător și dacă este oportun pentru a reflecta circumstanțele specifice CPC;

(i) informațiile istorice, ajustate în mod corespunzător și dacă este oportun pentru a elimina factorii care nu mai sunt relevanți și pentru a include alți factori care nu au afectat informațiile istorice; sau

(j) analizele tendințelor, ajustate în mod corespunzător și dacă este oportun pentru a reflecta circumstanțele specifice CPC.

Articolul 9

Impactul acordurilor la nivel de grup

(1) Atunci când CPC face parte dintr-un grup, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, trebuie să ia în considerare impactul pe care îl pot avea acordurile contractuale de sprijin intragrup existente asupra valorii activelor și pasivelor în condițiile în care, date fiind circumstanțele, este probabil ca acordurile respective să fie puse în aplicare.

(2) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, trebuie să țină seama de impactul altor acorduri de sprijin oficiale sau neoficiale din cadrul grupului numai atunci când, date fiind circumstanțele, este probabil ca acordurile respective să rămână în vigoare în contextul în care grupul s-ar afla în condiții de criză financiară sau ar face obiectul rezoluției.

(3) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, stabilește dacă resursele unui CPC care face parte dintr-un grup sunt disponibile pentru a acoperi pierderile altor entități din grup.

Articolul 10

Impactul acordurilor de interoperabilitate

Dacă CPC a încheiat acorduri de interoperabilitate în conformitate cu articolul 54 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ține seama de impactul potențial al unor astfel de acorduri asupra valorii activelor și pasivelor CPC.

Articolul 11

Raportul de evaluare

Evaluatorul întocmește pentru autoritatea de rezoluție un raport de evaluare care include cel puțin următoarele elemente:

(a) informațiile menționate la articolul 25 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2021/23, cu excepția celor referitoare la evaluările provizorii, astfel cum sunt menționate la articolul 26 alineatul (1) din regulamentul respectiv;

(b) informațiile menționate la articolul 25 alineatul (5) din Regulamentul (UE) 2021/23, cu excepția celor referitoare la evaluările provizorii, astfel cum sunt menționate la articolul 26 alineatul (1) din regulamentul respectiv;

(c) evaluarea datoriilor care rezultă din contractele menționate la articolul 29 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23;

(d) o sinteză a evaluării, care include o explicație a celei mai bune estimări punctuale, a intervalelor de valori și a surselor de incertitudine a evaluării;

(e) o explicație a principalelor metodologii și ipoteze utilizate de către evaluator la efectuarea evaluării, alături de o explicație a gradului de sensibilitate a evaluării la metodologiile și ipotezele alese și, atunci când este fezabil, o explicație a diferenței dintre metodologiile și ipotezele respective și cele utilizate pentru alte evaluări relevante, inclusiv, atunci când este cazul, pentru eventualele evaluări provizorii care stau la baza măsurii de rezoluție;

(f) orice informație suplimentară care, în opinia evaluatorului, ar ajuta autoritatea de rezoluție sau autoritatea competentă să își atingă scopurile prevăzute la articolul 24 alineatele (1), (2) și (3) și la articolul 26 alineatele (1), (2) și (3) din Regulamentul (UE) 2021/23.

Secțiunea 2

Criterii pentru efectuarea evaluărilor în sensul articolului 24 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2021/23

Articolul 12

Principii generale

(1) Evaluările efectuate în sensul articolului 24 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2021/23 trebuie să aibă la bază ipoteze echitabile, prudente și realiste și trebuie să urmărească asigurarea faptului că pierderile înregistrate în cadrul scenariului corespunzător sunt recunoscute integral.

Atunci când este disponibilă o astfel de evaluare, aceasta trebuie să reprezinte o sursă de informații pe baza căreia autoritatea competentă sau autoritatea de rezoluție, după caz, să stabilească dacă o anumită CPC „este în curs de a intra în dificultate sau este susceptibilă de a intra în dificultate", astfel cum se menționează la articolul 22 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) 2021/23.

Pe baza orientărilor în materie de supraveghere existente sau a altor surse larg recunoscute care stabilesc criteriile de evaluare echitabilă și realistă a diferitelor tipuri de active și pasive, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, poate să pună sub semnul întrebării regulile, ipotezele, datele, metodologiile și aprecierile care au stat la baza evaluărilor pe care CPC le-a utilizat în vederea îndeplinirii obligațiilor sale de raportare financiară sau a calculării capitalului reglementat sau a cerințelor de capital și să nu țină cont de acestea în vederea efectuării evaluării sale.

(2) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, stabilește cele mai adecvate metodologii de evaluare, care pot să aibă la bază modelele și regulile interne ale CPC, atunci când evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, consideră că acest lucru este oportun, în funcție de natura cadrului de gestionare a riscurilor al CPC și de calitatea datelor și a informațiilor disponibile.

(3) Evaluările trebuie să fie consecvente cu cadrul contabil și cu cadrul prudențial aplicabile.

Articolul 13

Domenii care necesită o atenție deosebită la efectuarea evaluării

Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, se concentrează în special pe domeniile a căror evaluare este grevată de multe incertitudini și care au un impact semnificativ asupra evaluării în ansamblul său în sensul articolului 24 alineatul (2) din Regulamentul (UE) 2021/23.

În ceea ce privește domeniile menționate la primul paragraf, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, furnizează rezultatele evaluării sub forma celor mai bune estimări punctuale și, după caz, sub formă de intervale de valori, astfel cum se prevede la articolul 6 alineatul (3). Printre aceste domenii se numără:

(a) contractele menționate la articolul 29 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23;

(b) împrumuturile ale căror fluxuri de trezorerie preconizate depind de capacitatea, de disponibilitatea sau de motivația unei contrapărți de a-și îndeplini obligațiile;

(c) activele recuperate, ale căror fluxuri de trezorerie sunt afectate atât de valoarea justă a activului la momentul în care CPC execută silit titlul de valoare sau dreptul de retenție aferent, cât și de evoluția preconizată a valorii respective după executarea silită;

(d) orice alt instrument evaluat la valoarea justă, atunci când stabilirea valorii juste respective în conformitate cu cerințele contabile sau prudențiale care se aplică în cazul evaluării lor la prețul pieței sau al evaluării lor în funcție de model nu mai este aplicabilă sau valabilă, ținând seama de circumstanțe;

(e) fondurile comerciale și activele necorporale, atunci când testul de depreciere poate depinde de o apreciere subiectivă, inclusiv în ceea ce privește fluxul de trezorerie care poate fi înregistrat în mod rezonabil, ratele de actualizare și perimetrul unităților generatoare de numerar;

(f) litigiile și acțiunile de reglementare, ale căror fluxuri de trezorerie preconizate pot face obiectul unor grade de incertitudine diferite în ceea ce privește valoarea sau momentul înregistrării acestora;

(g) elemente precum activele și angajamentele cu titlu de pensii și elementele aferente impozitelor amânate.

Articolul 14

Factori care afectează evaluarea

(1) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare factorii generali care pot afecta principalele ipoteze care stau la baza stabilirii valorii activelor și pasivelor din domeniile menționate la articolul 13, inclusiv următorii factori:

(a) circumstanțele economice și sectoriale care afectează CPC, inclusiv situațiile de neîndeplinire a obligațiilor de plată sau situațiile care nu presupun neîndeplinirea obligațiilor de plată și evoluțiile relevante ale pieței;

(b) modelul de afaceri al CPC și modificările aduse strategiei sale;

(c) criteriile de selecție a activelor CPC;

(d) circumstanțele și practicile care sunt susceptibile să ducă la șocuri la nivelul plăților;

(e) circumstanțele care afectează cerințele de capital;

(f) impactul structurii financiare a CPC asupra capacității CPC de a păstra activele și contractele pe perioada de păstrare prevăzută și capacitatea CPC de a genera fluxuri de trezorerie previzibile;

(g) normele de funcționare ale CPC și alocarea pierderilor;

(h) preocupări cu caracter general sau specifice CPC legate de lichidități sau de finanțare.

(2) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, separă în mod clar eventualele câștiguri materiale nerealizate identificate în procesul de evaluare, în măsura în care câștigurile respective nu au fost recunoscute în evaluare, și furnizează în raportul de evaluare informații corespunzătoare cu privire la circumstanțele excepționale care au dus la câștigurile respective.

Secțiunea 3

Criterii pentru efectuarea evaluărilor în sensul articolului 24 alineatul (3) și al articolului 26 alineatul (1) al doilea paragraf din Regulamentul (UE) 2021/23

Articolul 15

Principii generale

(1) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, examinează impactul asupra evaluării al fiecărei măsuri de rezoluție pe care autoritatea de rezoluție este probabil să o adopte pentru fundamentarea deciziilor menționate la articolul 24 alineatul (3) din Regulamentul (UE) 2021/23.

Fără a aduce atingere independenței evaluatorului, autoritatea de rezoluție se poate consulta cu evaluatorul pentru identificarea gamei de măsuri de rezoluție luate în calcul de către autoritatea respectivă, inclusiv măsurile din planul de rezoluție sau, în cazul în care sunt diferite, din eventualele scheme de rezoluție propuse.

(2) Evaluatorul, în consultare cu autoritatea de rezoluție, sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, prezintă, după caz, evaluări separate care să reflecte impactul unei game suficient de diversificate de măsuri de rezoluție.

(3) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, se asigură că, atunci când se aplică instrumentele de rezoluție sau când se exercită competența de reducere a valorii contabile sau de conversie a instrumentelor de proprietate și a instrumentelor de datorie sau a altor pasive negarantate menționate la articolul 32 din Regulamentul (UE) 2021/23, orice pierdere aferentă activelor CPC este recunoscută integral în cadrul unor scenarii care sunt relevante pentru gamele de măsuri de rezoluție examinate.

(4) Atunci când valorile din evaluarea efectuată de evaluator sau de autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, diferă semnificativ de valorile prezentate de CPC în situațiile sale financiare, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, utilizează ipotezele din propria evaluare pentru a fundamenta ajustările ipotezelor și ale politicilor contabile necesare pentru întocmirea bilanțului actualizat, astfel cum se prevede la articolul 25 alineatul (4) litera (a) din Regulamentul (UE) 2021/23, într-un mod consecvent cu cadrul contabil aplicabil.

Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, precizează cuantumul pierderilor pe care le-a identificat, dar care nu pot fi recunoscute în bilanțul actualizat, descrie motivele care stau la baza stabilirii acestor pierderi și precizează probabilitatea și orizontul de timp al producerii acestora.

(5) Atunci când instrumentele de proprietate și instrumentele de datorie sau alte pasive negarantate sunt convertite în titluri de capital, în evaluare se prezintă o estimare a noilor acțiuni rezultate în urma conversiei titlurilor de capital transferate sau emise cu titlu de contraprestație deținătorilor instrumentelor de capital convertite sau altor creditori. Estimarea respectivă constituie baza pentru stabilirea ratei sau a ratelor de conversie în temeiul articolului 33 alineatul (7) litera (b) din Regulamentul (UE) 2021/23.

Articolul 16

Alegerea bazei de evaluare

(1) Atunci când selectează cea mai adecvată bază de evaluare sau cele mai adecvate baze de evaluare, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare gama de măsuri de rezoluție examinate în conformitate cu articolul 15 alineatul (1).

(2) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, stabilește, pe baza unor ipoteze echitabile, prudente și realiste, fluxurile de trezorerie pe care CPC se poate aștepta să le obțină din activele și pasivele existente după adoptarea măsurii sau a măsurilor de rezoluție identificate și le actualizează la o rată corespunzătoare, stabilită în conformitate cu alineatul (6).

(3) Fluxurile de trezorerie se determină la nivelul adecvat de agregare.

(4) Atunci când măsurile de rezoluție menționate la articolul 15 alineatul (1) impun obligația ca activele și pasivele să fie păstrate de un CPC care continuă să fie o entitate care are capacitatea de a-și continua activitatea, evaluatorul folosește valoarea de păstrare ca bază de evaluare adecvată.

Valoarea de păstrare poate să anticipeze o normalizare a condițiilor de piață dacă evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, consideră că valoarea de păstrare este echitabilă, prudentă și realistă.

Valoarea de păstrare nu se utilizează ca bază de evaluare atunci când activele sunt transferate unui CPC-punte, în temeiul articolului 42 din Regulamentul (UE) 2021/23, sau atunci când se utilizează un instrument de vânzare a activității, în temeiul articolului 40 din regulamentul menționat.

(5) Atunci când măsurile de rezoluție menționate la articolul 15 alineatul (1) prevăd vânzarea de active, fluxurile de trezorerie preconizate corespund valorilor de cesiune menționate la articolul 17 alineatul (5), avute în vedere pentru perioada de cesiune preconizată.

(6) Ratele de actualizare se stabilesc ținând seama de calendarul fluxurilor de trezorerie, de profilul de risc, de costurile finanțării și de condițiile de piață corespunzătoare activului sau pasivului evaluat, de strategia de cesiune avută în vedere și de poziția financiară pe care o va avea CPC după rezoluție.

Articolul 17

Factori specifici referitori la estimarea și actualizarea fluxurilor de numerar preconizate

(1) Atunci când estimează fluxurile de trezorerie, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, își utilizează cunoștințele de specialitate pentru a stabili principalele caracteristici ale activelor sau pasivelor evaluate.

Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, își utilizează, de asemenea, cunoștințele de specialitate pentru a stabili în ce mod păstrarea în continuare, eventuala reînnoire sau refinanțare, lichidarea sau cesiunea activelor sau pasivelor respective, astfel cum se prevede în măsura de rezoluție menționată la articolul 15 alineatul (1), afectează fluxurile de trezorerie respective.

(2) În cazul în care măsura de rezoluție menționată la articolul 15 alineatul (1) prevede ca CPC să păstreze un activ, să mențină un pasiv sau să continue o activitate, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, poate lua în considerare următorii factori care ar putea afecta fluxurile de trezorerie viitoare:

(a) modificările ipotezelor sau ale estimărilor comparativ cu cele care erau predominante la data evaluării, în conformitate cu tendințele istorice pe termen lung și analizate în raport cu un orizont de timp rezonabil, consecvent cu perioada de păstrare avută în vedere pentru active sau cu perioada avută în vedere pentru redresarea CPC;

(b) bazele sau metodologiile de evaluare suplimentare sau alternative care sunt considerate adecvate de către evaluator și sunt conforme cu prezentul regulament, inclusiv în contextul evaluării acțiunilor rezultate în urma conversiei titlurilor de capital.

(3) În ceea ce privește grupurile de active și pasive sau activitățile avute în vedere pentru a fi lichidate, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare costurile și beneficiile aferente lichidării.

(4) Atunci când un CPC se află într-o situație care nu îi permite să păstreze un activ sau să continue o activitate ori în cazul în care autoritatea de rezoluție consideră, din alte motive, că vânzarea este necesară în vederea atingerii obiectivelor de rezoluție, fluxurile de trezorerie preconizate sunt evaluate la valoarea de cesiune estimată a fi obținută într-o anumită perioadă de cesiune.

(5) Valoarea de cesiune este stabilită de către evaluator sau de către autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, pe baza fluxurilor de trezorerie, după deducerea costurilor cesiunii și a valorii preconizate a eventualelor garanții acordate, pe care CPC se poate aștepta în mod rezonabil să le obțină în condițiile predominante pe piață din vânzarea sau transferul ordonat de active sau de pasive.

Atunci când este cazul, având în vedere acțiunile care trebuie întreprinse în temeiul schemei de rezoluție, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, poate stabili valoarea de cesiune prin aplicarea unui discont pentru o posibilă vânzare accelerată, la prețul de piață observabil al vânzării sau transferului respectiv.

Atunci când stabilește valoarea de cesiune a activelor care nu au o piață lichidă, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare prețurile observabile pe piețele pe care se tranzacționează active similare sau modelele de calcul ce utilizează parametri de piață observabili, disconturile aplicate pentru lipsa de lichiditate fiind reflectate în mod adecvat.

(6) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ia în considerare următorii factori care ar putea afecta valorile și perioadele de cesiune:

(a) valorile și perioadele de cesiune observate în tranzacții similare, ajustate în mod corespunzător în funcție de diferențele din modelele de afaceri și din structura financiară a părților la tranzacțiile respective;

(b) avantajele sau dezavantajele unei anumite tranzacții care sunt specifice părților implicate sau unui subset al participanților pe piață;

(c) caracteristicile specifice ale unui activ sau ale unei activități care pot fi relevante doar pentru un anumit cumpărător potențial sau pentru un subset al participanților pe piață;

(d) impactul probabil al vânzărilor estimate asupra valorii francizei CPC.

(7) Atunci când se evaluează valoarea activităților în scopul utilizării instrumentului de vânzare a activității sau a instrumentului CPC-punte, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, poate lua în considerare așteptările rezonabile în ceea ce privește valoarea francizei. Aceste așteptări în ceea ce privește valoarea francizei trebuie să le includă pe cele care rezultă dintr-o reînnoire a activelor, dintr-o refinanțare a unui portofoliu deschis sau din continuarea ori reluarea activității în contextul măsurilor de rezoluție.

(8) Un evaluator sau o autoritate de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, care consideră că nu există nicio perspectivă realistă de a ceda un activ sau o activitate nu are obligația să stabilească valoarea de cesiune, dar trebuie să estimeze fluxurile de trezorerie aferente pe baza perspectivelor relevante de continuare sau de lichidare.

Primul paragraf nu se aplică instrumentului de vânzare a activității.

(9) În ceea ce privește părțile unui grup de active sau ale unei activități care sunt susceptibile să fie lichidate prin procedura obișnuită de insolvență, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, poate lua în considerare valorile și perioadele de cesiune observate în cadrul licitațiilor pentru active de o natură similară și aflate într-o condiție similară.

Atunci când stabilește fluxurile de trezorerie preconizate, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, ține seama de lipsa de lichiditate, de absența unor date de intrare fiabile pentru determinarea valorilor de cesiune și de necesitatea, care rezultă din aceste condiții, de a se baza pe metodologii de evaluare ce utilizează date de intrare neobservabile.

Articolul 18

Metodologia utilizată pentru calcularea și includerea unei rezerve pentru pierderi suplimentare

(1) Evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, include în evaluare o rezervă care să reflecte faptele și circumstanțele ce susțin existența unor pierderi suplimentare al căror cuantum și calendar este incert.

Ipotezele care stau la baza calculului rezervei trebuie să fie explicate și argumentate în mod suficient de către evaluator sau de către autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23.

(2) În momentul în care stabilește cuantumul rezervei, evaluatorul sau autoritatea de rezoluție, în cazul în care se efectuează o evaluare provizorie în temeiul articolului 26 alineatul (1) din Regulamentul (UE) 2021/23, identifică factorii care ar putea afecta fluxurile de trezorerie preconizate ca urmare a măsurilor de rezoluție care vor fi, probabil, adoptate.

CAPITOLUL IV

Separarea între evaluarea efectuată în cadrul procedurii de rezoluție și evaluarea efectuată în vederea aplicării principiului potrivit căruia niciun creditor nu trebuie să fie dezavantajat, precum și metodologia de efectuare a evaluării în vederea aplicării principiului potrivit căruia niciun creditor nu trebuie să fie dezavantajat

Articolul 19

Dispoziții generale

(1) În momentul în care se stabilește tratamentul acționarilor și creditorilor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, în evaluare se iau în considerare exclusiv informații referitoare la fapte și împrejurări care au existat și despre care se consideră în mod rezonabil că ar fi putut fi cunoscute la data deciziei de rezoluție și care, dacă ar fi fost cunoscute de către evaluator, ar fi afectat evaluarea activelor și a pasivelor CPC la data respectivă.

(2) În momentul în care se stabilește tratamentul efectiv al acționarilor și creditorilor în cadrul procedurii de rezoluție, evaluatorul se bazează pe informațiile disponibile cu privire la faptele și împrejurările existente la data sau datele la care acționarii și creditorii primesc despăgubiri („data sau datele tratamentului efectiv”).

(3) Data de referință a evaluării este data deciziei de rezoluție, care poate să difere de data tratamentului efectiv.

Atunci când evaluatorul consideră că impactul eventualei actualizări a încasărilor este neglijabil, încasările neactualizate de la data la care se ia măsura de rezoluție pot fi comparate direct cu valoarea actualizată a încasărilor ipotetice pe care le-ar fi primit acționarii și creditorii dacă CPC ar fi intrat în procedura obișnuită de insolvență la data deciziei de rezoluție.

Articolul 20

Inventarul activelor și al creanțelor

(1) Evaluatorul face un inventar al tuturor activelor identificabile și contingente pe care le deține CPC.

Inventarul respectiv include activele pentru care existența unor fluxuri de trezorerie aferente fie este demonstrată, fie poate fi în mod rezonabil preconizată.

(2) CPC pune la dispoziția evaluatorului o listă a tuturor creanțelor și creanțelor condiționale asupra CPC.

În lista respectivă sunt clasificate toate creanțele și creanțele condiționale, în funcție de prioritatea în cadrul procedurii obișnuite de insolvență. Evaluatorul trebuie să aibă posibilitatea de a încheia acorduri pentru a obține consiliere sau informații din partea experților în ceea ce privește conformitatea ierarhiei creanțelor cu legislația aplicabilă în materie de insolvență.

(3) Evaluatorul identifică separat activele grevate cu sarcini și creanțele garantate cu activele respective.

Articolul 21

Etapele evaluării

Atunci când stabilește dacă există o diferență de tratament, astfel cum se prevede la articolul 61 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) 2021/23, evaluatorul analizează următoarele:

(a) tratamentul de care ar fi beneficiat acționarii și creditorii în legătură cu care s-au adoptat măsuri de rezoluție dacă CPC ar fi intrat în procedura obișnuită de insolvență, în urma aplicării integrale a obligațiilor contractuale aplicabile și a altor dispoziții ale normelor de funcționare, la data deciziei de rezoluție, fără a se ține seama de eventualul sprijin financiar public extraordinar acordat;

(b) valoarea creanțelor restructurate în urma aplicării competențelor și instrumentelor de rezoluție și valoarea altor venituri încasate de acționari și creditori la data sau datele tratamentului efectiv, actualizate la data deciziei de rezoluție, dacă se consideră că acest lucru este necesar pentru a permite o comparare echitabilă cu tratamentul menționat la litera (a);

(c) dacă tratamentul menționat la litera (a) depășește tratamentul menționat la litera (b) pentru fiecare creditor, în conformitate cu ordinea de prioritate din cadrul procedurii obișnuite de insolvență, astfel cum a fost identificată în conformitate cu articolul 20.

Articolul 22

Stabilirea tratamentului aplicat acționarilor și creditorilor în cadrul procedurii obișnuite de insolvență

(1) Metoda de desfășurare a evaluării în temeiul articolului 21 litera (a) constă în stabilirea valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie preconizate în cadrul procedurii obișnuite de insolvență.

(2) Fluxurile de trezorerie preconizate se actualizează la rata sau ratele care reflectă, după caz, momentul la care sunt așteptate aceste fluxuri de trezorerie preconizate, condițiile predominante la data deciziei de rezoluție, ratele dobânzii fără risc, primele de risc pentru instrumentele financiare similare emise de entități similare, condițiile de piață sau ratele de actualizare aplicate de cumpărătorii potențiali și alte caracteristici relevante ale elementului sau ale elementelor evaluate.

(3) Metodologia prevăzută la alineatul (2) pentru calcularea ratei de actualizare nu se utilizează în cazul în care anumite rate de actualizare relevante pentru evaluare sunt specificate în legislația sau practica aplicabilă în materie de insolvență.

(4) Atunci când stabilește valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie preconizate în cadrul procedurii obișnuite de insolvență, evaluatorul ia în considerare următoarele aspecte:

(a) normele de funcționare ale CPC aplicabile, acordurile contractuale, legislația și practicile în materie de insolvență din jurisdicția relevantă care ar putea influența evaluarea;

(b) costurile care pot fi prevăzute în mod rezonabil legate de administrare, tranzacționare, întreținere, cesionare și alte costuri care ar fi fost suportate de administrator sau de către practicianul în insolvență, precum și costurile de finanțare;

(c) informațiile privind cazurile recente de insolvență a unor entități similare, în cazul în care sunt disponibile și relevante;

(d) o estimare a costurilor directe de înlocuire suportate de membrii compensatori, calculate în conformitate cu articolul 23.

(5) Pentru activele tranzacționate pe o piață activă, evaluatorul utilizează prețul observat, cu excepția cazurilor în care circumstanțe specifice afectează capacitatea de comercializare a activelor CPC.

Pentru activele care nu sunt tranzacționate pe o piață activă, evaluatorul ia în considerare următorii factori atunci când determină valoarea și calendarul fluxurilor de trezorerie preconizate:

(a) prețurile observate pe piețele active unde se tranzacționează active similare;

(b) prețurile observate în cadrul procedurii obișnuite de insolvență sau al unor tranzacții în care există dificultăți de alt tip cu active de o natură similară și aflate într-o condiție similară;

(c) prețurile observate în tranzacții care constau în vânzarea unei activități sau în transferul către un CPC-punte într-un context de rezoluție referitor la entități similare;

(d) probabilitatea ca un activ să genereze intrări de numerar nete în cadrul procedurii obișnuite de insolvență;

(e) condițiile de piață preconizate în cadrul unei anumite perioade de cesiune, inclusiv adâncimea pieței și capacitatea pieței de a schimba volumul activelor în cauză în perioada respectivă; și

(f) durata unei anumite perioade de cesiune care reflectă implicațiile legislației aplicabile în materie de insolvență.

(6) Evaluatorul apreciază dacă situația financiară a CPC ar fi afectat fluxurile de trezorerie preconizate, inclusiv restrângând capacitatea administratorului de a negocia cu potențialii cumpărători.

(7) În măsura în care este posibil și sub rezerva oricăror dispoziții aplicabile ale cadrului de insolvență relevant, fluxurile de trezorerie trebuie să reflecte drepturile contractuale, statutare sau alte drepturi legale ale creditorilor sau practicile obișnuite de insolvență.

(8) Încasările ipotetice rezultate din evaluare se alocă acționarilor și creditorilor în funcție de rangul de prioritate al acestora conform legislației aplicabile în materie de insolvență, astfel cum este identificat la articolul 20.

Articolul 23

Costurile directe de înlocuire suportate de membrii compensatori în cadrul procedurii obișnuite de insolvență

(1) Atunci când calculează costurile menționate la articolul 22 alineatul (4) litera (d), evaluatorul ia în considerare o estimare rezonabilă din punct de vedere comercial a costurilor directe de înlocuire suportate de membrii compensatori pentru a redeschide, într-o perioadă corespunzătoare, poziții nete comparabile pe piață, astfel cum se prevede la articolul 61 alineatul (3) primul paragraf litera (c) din Regulamentul (UE) 2021/23.

(2) Evaluatorul ia în considerare următoarele costuri pentru membrii compensatori:

(a) expunerile de credit ipotetice ale membrilor compensatori față de CPC la momentul redeschiderii pozițiilor nete comparabile, dacă pozițiile respective ar fi rămas deschise la CPC până la data respectivă;

(b) orice costuri de lichiditate și de concentrare suportate de membrii compensatori cu ocazia redeschiderii pozițiilor nete comparabile;

(c) eventualele costuri de funcționare inevitabile semnificative suportate de membrii compensatori în legătură cu noile conexiuni sau tranzacții dintre membrii compensatori și orice contraparte sau CPC, inclusiv comisioanele de membru, de tranzacționare, de compensare, de plată, de decontare și de custodie;

(d) eventualele costuri de finanțare semnificative suplimentare care decurg din diferența dintre cerințele în materie de marjă aplicabile și contribuțiile la fondul de garantare și asociate cu redeschiderea pozițiilor nete la orice contraparte sau CPC.

Articolul 24

Stabilirea tratamentului efectiv al acționarilor și creditorilor în cadrul procedurii de rezoluție

(1) Evaluatorul identifică toate creanțele restante după reducerea valorii contabile sau conversia instrumentelor de capital și aplicarea unor eventuale măsuri de rezoluție și atribuie creanțele respective persoanelor fizice și juridice care erau acționari și creditori ai CPC la data deciziei de rezoluție.

Evaluatorul stabilește tratamentul efectiv al persoanelor fizice și juridice care erau acționari și creditori ai CPC la data deciziei de rezoluție, în conformitate cu alineatele (2), (3) și (4), cu excepția cazului în care persoanele respective primesc compensații bănești ca urmare a rezoluției.

(2) În cazul în care persoanele fizice și juridice care erau acționari și creditori ai CPC la data deciziei de rezoluție primesc, ca urmare a rezoluției, compensații sub forma titlurilor de capital, evaluatorul stabilește tratamentul aplicat efectiv acestora oferind o estimare a valorii totale a acțiunilor transferate sau emise drept contravaloare deținătorilor de instrumente de capital, de instrumente de datorie sau de alte pasive negarantate care au fost convertite. Această estimare se poate baza pe prețul de piață evaluat calculat pe baza unor metodologii de evaluare general acceptate.

(3) Atunci când persoanele fizice și juridice care erau acționari și creditori ai CPC la data deciziei de rezoluție beneficiază de despăgubiri pentru datorii ca urmare a rezoluției, evaluatorul stabilește tratamentul aplicat efectiv acestora ținând seama de variațiile fluxurilor de trezorerie contractuale care rezultă din reducerea valorii contabile sau din conversie, de aplicarea altor măsuri de rezoluție și de rata de actualizare relevantă calculată în conformitate cu metodologia descrisă la articolul 22 alineatul (2) din prezentul regulament.

(4) Pentru orice creanță restantă, evaluatorul poate lua în considerare, dacă sunt disponibile și alături de factorii descriși la alineatele (2) și (3), prețurile observate pe piețele active pentru instrumente identice sau similare emise de CPC aflat în rezoluție sau de alte entități similare.

(5) Evaluatorul ia în considerare, de asemenea, costurile directe de înlocuire efective suportate de membrii compensatori și enumerate la articolul 23 alineatul (2) atunci când compară tratamentul efectiv aplicat acționarilor și creditorilor în cadrul procedurii de rezoluție cu evaluarea efectuată în vederea aplicării principiului potrivit căruia niciun creditor nu trebuie să fie dezavantajat.

Articolul 25

Raportul de evaluare

Evaluatorul întocmește pentru autoritatea de rezoluție un raport de evaluare care include următoarele elemente:

(a) o sinteză a evaluării, care include o prezentare a intervalelor de valori și a surselor de incertitudine a evaluării;

(b) o explicație privind principalele metodologii și ipoteze adoptate și gradul de sensibilitate a evaluării la metodologiile și ipotezele alese;

(c) o explicație, în măsura posibilităților, a motivelor pentru care evaluarea este diferită de alte evaluări relevante, inclusiv de evaluările privind posibilitatea de rezoluție efectuate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2021/23 sau de alte evaluări prudențiale sau contabile.

Articolul 26

Intrare în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 3 mai 2023.

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN