

DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2018/345**zo 14. novembra 2017,****ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa stanovujú kritériá týkajúce sa metodiky odhadovania hodnoty aktív a záväzkov inštitúcií alebo subjektov****(Text s významom pre EHP)**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností⁽¹⁾, a najmä na jej článok 36 ods. 15,

keďže:

- (1) V scenári riešenia krízových situácií je dôležité rozlišovať medzi počiatočným ocenením, v ktorom sa odhaduje, či sa splnili podmienky na odpísanie a konverziu kapitálových nástrojov alebo podmienky pre riešenie krízových situácií na jednej strane, a následným ocenením, z ktorého vychádza rozhodnutie uplatniť jeden alebo viaceré nástroje na riešenie krízových situácií, na strane druhej. Pokiaľ ide o počiatočné ocenenie, je vhodné zabezpečiť, aby sa pri určovaní, či sú splnené podmienky na riešenie krízových situácií alebo na odpísanie alebo konverziu kapitálových nástrojov, vykonalo spravodlivé a realistické ocenenie aktív a záväzkov subjektu. Na účely následného ocenenia, aby sa mohlo podložiť rozhodnutie o opatreniach na riešenie krízových situácií informáciami, je dôležité zabezpečiť, aby ocenenie aktív a záväzkov subjektu, ktorým sa určuje výber opatrenia na riešenie krízovej situácie a rozsah prípadného odpísania alebo konverzie kapitálových nástrojov v okamihu životaneschopnosti, vychádzalo zo spravodlivých, obozretných a realistických predpokladov.
- (2) S cieľom zabezpečiť spravodlivosť, obozretnosť a realistickosť uvedeného ocenenia je dôležité, aby sa v ocenení odhadol vplyv udalostí pred akýmkoľvek opatrením na riešenie krízovej situácie alebo pred vykonaním právomoci odpísať alebo konvertovať kapitálové nástroje v okamihu životaneschopnosti, ako aj rôznych opatrení, ktoré by mohol prijať orgán pre riešenie krízových situácií.
- (3) Odhadca by mal mať prístup ku všetkým zdrojom relevantných informácií a odborných znalostí, ako sú napríklad interné záznamy, systémy a modely inštitúcie. Schopnosť vnútorných kapacít a systémov podporovať ocenenia riešenia krízových situácií by mala byť posúdená orgánom pre riešenie krízových situácií ako súčasť posúdenia riešiteľnosti krízových situácií podľa článku 15 smernice 2014/59/EÚ. Odhadca by mal takisto mať možnosť uzatvárať dohody týkajúce sa odborného poradenstva alebo odborných znalostí. Dostupnosť odborného poradenstva alebo odborných znalostí by mohla byť dôležitá napríklad pri príprave odhadu rozdielu v zaobchádzaní podľa článku 36 ods. 8 smernice 2014/59/EÚ. Orgán pre riešenie krízových situácií by sa preto mal uistiť, že odhadca má prístup buď k zoznamu všetkých pohľadávok vrátane podmienených pohľadávok voči subjektu a klasifikovaných podľa ich práv a priority v zmysle bežného konkurzného konania, alebo k primeranej právnej expertíze potrebnej na prípravu tohto zoznamu.
- (4) Určovanie, či subjekt zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, môže vykonať buď príslušný orgán alebo orgán pre riešenie krízových situácií v súlade s podmienkami stanovenými v článku 32 ods. 1 písm. a) smernice 2014/59/EÚ. Príslušný orgán by mal na účely určenia, či inštitúcia zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, zohľadniť ocenenie stanovené v kapitole II tohto nariadenia, ak už je k dispozícii, a mal by zohľadniť usmernenia, ktoré vydal Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA) podľa článku 32 ods. 6 smernice 2014/59/EÚ, ktoré sú zamerané na podporu zblížovania postupov týkajúcich sa určovania takejto podmienky pre riešenie krízových situácií.
- (5) Ocenenia, ktoré sa vykonávajú na účely podloženia určovania, ktoré vykoná príslušný orgán alebo orgán pre riešenie krízových situácií, či sú splnené podmienky na riešenie krízových situácií alebo odpísanie alebo konverziu kapitálových nástrojov informáciami, by mali byť v súlade s uplatniteľným účtovným a prudenciálnym regulačným rámcom. Odhadca by však mal možnosť odchyliť sa od predpokladov, z ktorých vychádzal

⁽¹⁾ Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 190.

manažment subjektu pripravujúci účtovnú závierku, a to do tej miery, že takáto odchýlka je v súlade s uplatniteľným účtovným a prudenciálnym regulačným rámcom. Ocenenie by sa pri odchýlení sa od týchto predpokladov malo opierať o najlepšie dostupné informácie a malo by byť v súlade s existujúcimi usmerneniami v oblasti dohľadu alebo inými všeobecne uznávanými zdrojmi interpretácie účtovných štandardov s cieľom poskytnúť spravodlivé a realistické zobrazenie finančnej pozície subjektu.

- (6) Je vhodné mať pravidlá, ktoré zabezpečujú, aby ocenenia, ktoré sa vykonávajú na účely podloženia výberu a koncepcie opatrení na riešenie krízových situácií alebo rozsahu odpísania a konverzie kapitálových nástrojov v okamihu životaneschopnosti informáciami, boli spravodlivé, obozretné a realistické s cieľom zabezpečiť, aby všetky straty boli vykázané v plnej miere v okamihu uplatnenia nástrojov na riešenie krízových situácií alebo výkonu právomoci odpísať alebo konvertovať príslušné kapitálové nástroje. Pri zvažovaní jednotlivých opatrení na riešenie krízových situácií by mal orgán pre riešenie krízových situácií vybrať najvhodnejšiu oceňovaciu základňu (hodnotu pri držbe alebo hodnotu pri odpredaji).
- (7) Je vhodné, aby ocenenia, ktoré sa vykonávajú na účely podloženia výberu a koncepcie opatrení na riešenie krízových situácií alebo rozsahu odpísania a konverzie kapitálových nástrojov v okamihu životaneschopnosti informáciami, posudzovali ekonomickú hodnotu a nie účtovnú hodnotu. Tieto ocenenia by mali zohľadňovať súčasnú hodnotu peňažných tokov, ktorú subjekt môže odôvodnene očakávať, a to aj vtedy, ak si to vyžaduje odchýlenie sa od účtovných alebo prudenciálnych rámcov.
- (8) Ocenenia, ktoré sa vykonávajú na účely podloženia výberu a koncepcie opatrení na riešenie krízových situácií informáciami, by mali zohľadňovať, že peňažné toky môžu vzniknúť z pokračovania držania aktív, pričom by mali zohľadňovať možné účinky riešenia krízových situácií na budúce peňažné toky, ako aj spravodlivé, obozretné a realistické predpoklady, pokiaľ ide o miery zlyhania a závažnosti strát. Na určenie kapitálovej hodnoty akcií po konverzii by mal odhadca okrem toho mať možnosť vziať do úvahy odôvodnené očakávania týkajúce sa hodnoty koncesie.
- (9) Ak subjekt nemá schopnosť držať aktíva alebo ich odpredaj sa považuje za potrebný alebo vhodný na dosiahnutie cieľov riešenia krízových situácií, ocenenie by prípadne malo odrážať tie peňažné toky, ktoré môžu vzniknúť z odpredaja aktív, záväzkov alebo oblastí obchodnej činnosti posudzovaných počas stanoveného obdobia odpredaja.
- (10) Hodnota pri odpredaji by sa vo všeobecnosti mala chápať ako rovnocenná pozorovateľnej trhovej cene, ktorá by sa mohla dosiahnuť na trhu pre príslušné aktívum alebo skupinu aktív a ktorá môže odrážať zľavu primeranú sume prevádzaných aktív. Odhadca by však mal mať v prípade potreby a so zreteľom na opatrenia, ktoré sa majú prijať v zmysle programu riešenia krízových situácií, možnosť určiť hodnotu pri odpredaji uplatnením zníženia na takúto pozorovateľnú trhovú cenu pre prípadnú zľavu pri urýchlennom odpredaji. Ak pre aktíva neexistuje likvidný trh, hodnota pri odpredaji by sa mala určiť odkazom na pozorovateľné ceny na trhoch, na ktorých sa obchoduje s podobnými aktívami, alebo na modelové výpočty používajúce pozorovateľné parametre trhu, v prípade potreby odrážajúce zľavy pre nelikviditu. Ak sa zvažuje odpredaj obchodnej činnosti alebo použitie nástroja preklenovacej inštitúcie, pri určovaní hodnoty pri odpredaji sa môžu pre určenie hodnoty koncesie zohľadniť odôvodnené očakávania týkajúce sa hodnoty koncesie.
- (11) Na účely zabezpečenia jednotnosti medzi výpočtom, ako sa vyžaduje v článku 36 ods. 8 smernice 2014/59/EÚ, odhadu zaobchádzania, ktoré by sa podľa očakávaní uplatňovalo na akcionárov a každú triedu veriteľov, ak by sa inštitúcia alebo subjekt likvidovali na základe bežného konkurzného konania, a ocenením po riešení krízovej situácie podľa článku 74 uvedenej smernice, je dôležité, aby odhadca v prípade potreby použil kritériá stanovené pre toto ocenenie.
- (12) Predbežné ocenenie podľa článku 36 ods. 9 smernice 2014/59/EÚ, z ktorého vychádza rozhodnutie o vykonaní vhodného opatrenia na riešenie krízovej situácie, by malo zahŕňať rezervu, aby sa mohla približne stanoviť suma dodatočných strát. Uvedená rezerva by mala vychádzať zo spravodlivého, obozretného a realistického posúdenia týchto dodatočných strát. Rozhodnutia a predpoklady, o ktoré sa opiera výpočet rezervy, by sa mali náležite vysvetliť a odôvodniť v správe o ocenení.
- (13) Pri ocenení uvedenom v článku 36 ods. 15 písm. a) a c) smernice 2014/59/EÚ by mal odhadca vysvetliť a odôvodniť kľúčové predpoklady, neistoty, ako aj citlivosť ocenenia pre takéto kľúčové predpoklady a neistoty. Do správy o ocenení by sa mali zahrnúť významné rozdiely medzi predpokladmi použitými pri ocenení a predpokladmi, ktoré tvoria podklad pre účtovné alebo regulačné informácie, ak sú známe odhadcovi. V uvedenej správe by odhadca mal takisto zaznamenať akékoľvek dodatočné súvisiace informácie, ktoré by podľa jeho náhľadu boli nápomocné orgánu pre riešenie krízových situácií.

- (14) Kritériá stanovené v tomto nariadení by sa mali výlučne stanoviť na vykonávanie ocenení podľa článku 36 smernice 2014/59/EÚ. Nemali by nahradiť ani meniť účtovné zásady a štandardy ani prudenciálny regulačný rámec, ktoré sa uplatňujú na subjekty v iných kontextoch než pri riešení krízových situácií. Malo by však byť možné používať informácie vyplývajúce z ocenenia, aby sa mohli identifikovať možné nesprávne uplatňovania účtovných noriem alebo prudenciálneho regulačného rámca subjektom, alebo určiť zmeny účtovných politík subjektu alebo predpokladov alebo úsudkov, z ktorých vychádza ocenenie aktív a záväzkov. Tieto okolnosti by sa mali napríklad zohľadniť pri príprave aktualizovanej súvahy podľa článku 36 ods. 6 smernice 2014/59/EÚ. Odhadca by mal na tento účel poskytnúť primerané vysvetlenie rozdielov medzi existujúcimi a aktualizovanými súvahami.
- (15) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktoré orgán EBA predložil Komisii.
- (16) Orgán EBA vykonal otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorých toto nariadenie vychádza, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal Skupinu zainteresovaných strán v bankovníctve zriadenú v súlade s článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 o stanovisko ⁽¹⁾,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA I

VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 1

Vymedzenie pojmov

Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:

- a) „ocenenie“ je buď posúdenie aktív a záväzkov subjektu vykonané odhadcom podľa článku 36 ods. 1 smernice 2014/59/EÚ, alebo predbežné ocenenie vykonané orgánom pre riešenie krízových situácií podľa článku 36 ods. 2 uvedenej smernice alebo prípadne odhadcom podľa článku 36 ods. 9 uvedenej smernice;
- b) „odhadca“ je buď nezávislý odhadca v zmysle článku 38 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2016/1075 ⁽²⁾ alebo orgán pre riešenie krízových situácií pri vykonávaní predbežného ocenenia podľa článku 36 ods. 2 a 9 smernice 2014/59/EÚ;
- c) „subjekt“ je inštitúcia alebo subjekt uvedený v článku 1 ods. 1 písm. b), c) alebo d) smernice 2014/59/EÚ;
- d) „reálna hodnota“ je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia v zmysle vymedzenia v príslušnom účtovnom rámci;
- e) „hodnota pri držbe“ je súčasná hodnota peňažných tokov diskontovaná primeranou sadzbou, ktorú subjekt môže odôvodnene očakávať za spravodlivých, obozretných a realistických predpokladov od konkrétnych aktív a záväzkov, ktoré si ponecháva, pričom sa zohľadňujú faktory ovplyvňujúce správanie klienta alebo protistrany alebo iné parametre ocenenia v kontexte riešenia krízových situácií;
- f) „hodnota pri odpredaji“ je oceňovacia základňa uvedená v článku 12 ods. 5;

⁽¹⁾ Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/78/ES (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 12).

⁽²⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1075 z 23. marca 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa stanovuje obsah plánov ozdravenia, plánov riešenia krízových situácií a plánov riešenia krízových situácií na úrovni skupiny, minimálne kritériá, ktoré príslušný orgán posúdi, pokiaľ ide o plány ozdravenia a plány ozdravenia na úrovni skupiny, podmienky pre finančnú podporu v rámci skupiny, požiadavky na nezávislých odhadcov, zmluvné uznanie právomoci odpísať dlh a právomoci vykonať jeho konverziu, postupy oznamovania a obsah požiadaviek na oznamovanie, obsah oznámenia o pozastavení a prevádzkové fungovanie kolégií pre riešenie krízových situácií (Ú. v. EÚ L 184, 8.7.2016, s. 1).

- g) „hodnota koncesie“ je čistá súčasná hodnota peňažných tokov, ktorú možno odôvodnene očakávať ako výsledok udržiavania a obnovovania aktív a záväzkov alebo obchodných činností, pričom zahŕňa vplyv všetkých prípadných podnikateľských príležitostí vrátane tých, ktoré vyplývajú z rozličných opatrení na riešenie krízových situácií, ktoré posudzuje odhadca. Hodnota koncesie môže byť vyššia alebo nižšia ako hodnota vyplývajúca zo zmluvných podmienok aktív a záväzkov existujúcich k dátumu ocenenia;
- h) „hodnota vlastného kapitálu“ je odhadovaná trhovú cenu prevedených alebo emitovaných akcií, ktorá vyplýva z uplatnenia všeobecne uznávaných metodík ocenenia. V závislosti od povahy aktív alebo obchodnej činnosti môže hodnota kapitálu zahŕňať hodnotu koncesie;
- i) „oceňovacia základňa“ je prístup na určenie peňažných hodnôt, v ktorých odhadca prezentuje aktíva alebo záväzky;
- j) „dátum rozhodnutia o riešení krízových situácií“ je dátum prijatia rozhodnutia o riešení krízových situácií subjektu podľa článku 82 smernice 2014/59/EÚ.

Článok 2

Všeobecné kritériá

1. Pri vykonávaní ocenenia odhadca zohľadňuje okolnosti, ktoré majú vplyv na očakávané peňažné toky, ako aj diskontné sadzby uplatniteľné na aktíva a záväzky subjektu, a usiluje sa verne zobraziť finančnú pozíciu subjektu v súvislosti s možnosťami a rizikami, s ktorými sa zaoberá.
2. Odhadca sprístupňuje a zdôvodňuje kľúčové predpoklady použité pri ocenení. Pri oceňovaní sa akákoľvek významná odchýlka od predpokladov, ktoré používa manažment subjektu pri zostavovaní účtovnej závierky a výpočte regulačného kapitálu a kapitálových požiadaviek subjektu, opiera o najlepšie dostupné informácie.
3. Odhadca zabezpečuje najlepší bodový odhad hodnoty uvedeného aktíva, záväzku alebo ich kombinácie. V prípade potreby sa výsledky ocenenia takisto poskytujú vo forme rozpätí hodnôt.
4. Kritériá stanovené v tomto nariadení pre ocenenie jednotlivých aktív a záväzkov subjektu sa takisto uplatňujú na ocenenie portfólií alebo skupín aktív alebo kombinovaných aktív a záväzkov, obchodných činností, alebo subjektu posudzovaného ako celok, a to podľa toho, ako si to vyžadujú okolnosti.
5. Pri ocenení sa veritelia rozdeľujú do tried podľa ich priority v zmysle uplatniteľného konkurzného práva, pričom ocenenie obsahuje tieto odhady:
 - a) hodnota pohľadávok každej triedy v zmysle uplatniteľného konkurzného práva a, ak je to relevantné a uskutočniteľné, podľa zmluvných práv žiadateľov udelených oprávneným osobám;
 - b) získané výnosy každej triedy, ak by sa subjekt likvidoval na základe bežného konkurzného konania;

Pri výpočte odhadov podľa prvého pododseku písm. a) a b) odhadca môže v prípade potreby uplatniť kritériá stanovené v článku 4 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2018/344 zo 14. novembra 2017, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, v ktorých sa stanovujú kritériá týkajúce sa metodík oceňovania rozdielov v zaobchádzaní pri riešení krízovej situácie.

6. Orgán pre riešenie krízových situácií môže požiadať o viaceré ocenenia, ak je to vhodné a uskutočniteľné, pričom zohľadňuje časové hľadisko a dôveryhodnosť ocenenia. V takomto prípade orgán pre riešenie krízových situácií stanovuje kritériá, aby mohol určiť spôsob, akým sa tieto ocenenia použijú na účely stanovené v článku 36 smernice 2014/59/EÚ.

Článok 3

Dátum ocenenia

Dátum ocenenia je jeden z týchto dátumov:

- a) referenčný dátum, ako ho stanovil odhadca, pričom vychádzal z dátumu, ktorý je čo najbližšie pred očakávaným dátumom rozhodnutia orgánu pre riešenie krízových situácií, či sa krízová situácia subjektu začne riešiť alebo nie, alebo či sa vykoná právomoc odpísať alebo konvertovať kapitálové nástroje;

- b) ak sa vykoná konečné ocenenie *ex post* požadované v článku 36 ods. 10 smernice 2014/59/EÚ, tak dátum rozhodnutia o riešení krízových situácií;
- c) pokiaľ ide o záväzky vyplývajúce zo zmlúv o derivátoch, okamih určený podľa článku 8 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2016/1401 ⁽¹⁾.

Článok 4

Zdroje informácií

Ocenenie vychádza z každej informácie súvisiacej s dátumom ocenenia, ktorú odhadca považuje za relevantnú. Okrem účtovnej závierky subjektu, súvisiacich audítorských správ a regulačného vykazovania týkajúcich sa obdobia končiaceho čo najbližšie k dátumu ocenenia môžu uvedené relevantné informácie zahŕňať:

- a) aktualizovanú účtovnú závierku a regulačné vykazovanie vypracované subjektom čo najbližšie k dátumu ocenenia;
- b) vysvetlenie kľúčových metodík, predpokladov a úsudkov, ktoré subjekt použil na prípravu účtovnej závierky a regulačného vykazovania;
- c) údaje obsiahnuté v záznamoch subjektu;
- d) relevantné trhové údaje;
- e) závery odhadcu z diskusie s manažmentom a audítormi;
- f) ak sú k dispozícii, posúdenia finančnej situácie subjektu zo strany orgánov dohľadu vrátane informácií získaných podľa článku 27 ods. 1 písm. h) smernice 2014/59/EÚ;
- g) ak je to relevantné pre aktíva subjektu, celoodvetvové posúdenia kvality aktív, ako aj výsledky stresových testov;
- h) ocenenia partnerov, primerane upravené s cieľom zachytiť špecifické okolnosti subjektu;
- i) historické informácie, primerane upravené s cieľom odstrániť faktory, ktoré už nie sú relevantné, ako aj začleniť iné faktory, ktoré nemali vplyv na historické informácie; alebo
- j) analýzy trendov, primerane upravené s cieľom odrážať špecifické okolnosti subjektu.

Článok 5

Dôsledky mechanizmov na úrovni skupiny

1. Ak je subjekt súčasťou skupiny, odhadca zohľadňuje vplyv, ktorý môžu mať existujúce zmluvné vnútroskupinové mechanizmy podpory na hodnotu aktív a záväzkov, ak je na základe okolností pravdepodobné, že tieto mechanizmy sa budú realizovať.
2. Odhadca zohľadňuje vplyv iných formálnych alebo neformálnych vnútroskupinových mechanizmov len vtedy, ak je na základe okolností pravdepodobné, že tieto mechanizmy zostanú v platnosti v kontexte stresovej finančnej situácie skupiny alebo počas riešenia krízovej situácie.
3. Odhadca určuje, či sú zdroje subjektu v rámci skupiny dostupné na krytie strát ostatných subjektov skupiny.

Článok 6

Správa o ocenení

Odhadca pripravuje pre orgán pre riešenie krízových situácií správu o ocenení, ktorá zahŕňa aspoň tieto prvky:

- a) informácie uvedené v článku 36 ods. 6 písm. a) až c) smernice 2014/59/EÚ, s výnimkou ustanovení článku 36 ods. 9 uvedenej smernice;
- b) informácie uvedené v článku 36 ods. 8 smernice 2014/59/EÚ, s výnimkou ustanovení článku 36 ods. 9 uvedenej smernice;

⁽¹⁾ Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1401 z 23. mája 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa metodík a zásad vzťahujúcich sa na ocenenie záväzkov vyplývajúcich z derivátov (Ú. v. EÚ L 228, 23.8.2016, s. 7).

- c) ocenenie záväzkov vyplývajúcich z derivátov vykonané v súlade delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2016/1401;
- d) zhrnutie ocenenia vrátane vysvetlenia najlepšieho bodového odhadu, rozpätí hodnôt a zdrojov neistoty ocenenia;
- e) vysvetlenie kľúčových metodík a predpokladov použitých odhadcom pri vykonávaní ocenenia, citlivosť ocenenia na výbery metodík a predpokladov, ako aj, ak je to uskutočniteľné, vysvetlenie, ako sa tieto metodiky a predpoklady odlišujú od tých, ktoré sa používajú pre iné relevantné ocenenia vrátane akýchkoľvek predbežných ocenení riešenia krízových situácií;
- f) akékoľvek ďalšie informácie, ktoré by podľa náhľadu odhadcu boli nápomocné orgánu pre riešenie krízových situácií alebo príslušnému orgánu na účely článku 36 ods. 1 až 11 smernice 2014/59/EÚ.

KAPITOLA II

KRITÉRIÁ OCENENIA NA ÚČEL ČLÁNKU 36 ODS. 4 PÍSM. a)

Článok 7

Všeobecné zásady

1. V oceneniach, ktoré sa vykonávajú na účel uvedený v článku 36 ods. 4 písm. a) smernice 2014/59/EÚ, sa vychádza zo spravodlivých a realistických predpokladov, pričom sa v nich vyvíja úsilie, aby straty v zmysle primeraného scenára boli vykázané v plnej miere. Ak je takéto ocenenie k dispozícii, slúži ako informačný podklad pre príslušný orgán alebo prípadne orgán pre riešenie krízových situácií, aby určili, že inštitúcia „zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá“, ako sa uvádza v článku 32 ods. 1 písm. a) smernice 2014/59/EÚ. Odhadca môže spochybníť predpoklady, údaje, metodiky a úsudky, z ktorých subjekt vychádzal pri svojich oceneniach týkajúcich sa povinností v oblasti finančného výkazníctva alebo výpočtu regulátorného kapitálu a kapitálových požiadaviek, a nebrať ich do úvahy na účely ocenenia, pričom vychádza z existujúcich usmernení v oblasti dohľadu alebo iných všeobecne uznávaných zdrojov stanovujúcich kritériá, ktoré prispievajú k spravodlivému a realistickému oceneniu rôznych typy aktív a záväzkov.
2. Ak to považuje za vhodné, odhadca určuje najvhodnejšie metodiky ocenenia, ktoré môžu vychádzať z vnútorných modelov subjektu, pričom zohľadňuje povahu rámca riadenia rizík subjektu a kvalitu dostupných údajov a informácií.
3. Ocenenia sú v súlade s uplatniteľným účtovným a prudenciálnym regulačným rámcom.

Článok 8

Oblasti, ktoré si pri ocenení vyžadujú osobitnú pozornosť

Odhadca sa osobitne zameriava na oblasti, ktoré sú predmetom významnej neistoty ocenenia, ktorá má významný vplyv na celkové ocenenie. Odhadca pre tieto oblasti poskytuje výsledky ocenenia vo forme najlepších bodových odhadov a v prípade potreby rozpätí hodnôt, ako je stanovené v článku 2 ods. 3. Takéto oblasti zahŕňajú:

- a) úvery alebo úverové portfóliá, očakávané peňažné toky, od ktorých závisí schopnosť, ochota alebo motivácia protistrany dodržať svoju povinnosť, ak takéto očakávania vychádzajú z predpokladov týkajúcich sa mier nesplácania dlhu, pravdepodobností zlyhania, straty v prípade zlyhania alebo vlastností nástroja, najmä ak sú doložené modelmi strát pre portfólio úverov;
- b) odobraté aktíva, ktorých peňažné toky sú ovplyvnené reálnou hodnotou aktíva v okamihu, keď subjekt vypovedá súvisiacu zábezpeku alebo záložné právo, aj očakávaným vývojom tejto hodnoty po tomto zrušení;
- c) nástroje oceňované reálnou hodnotou, ak určovanie reálnej hodnoty v súlade s účtovnými alebo prudenciálnymi požiadavkami na ich oceňovanie trhovou cenou alebo oceňovanie na základe modelu už nie sú uplatniteľné ani platné, ak sa zohľadňujú okolnosti;
- d) goodwill a nehmotné aktíva, ak test na zníženie hodnoty môže závisieť od subjektívneho úsudku, a to aj pokiaľ ide o odôvodnene dosiahnuteľný prúd peňažného toku, diskontné sadzby a veľkosť jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky;
- e) právne spory a regulačné opatrenia, ktorých očakávané peňažné toky môžu byť predmetom rôznych stupňov neistoty týkajúcej sa sumy a/alebo časového hľadiska;
- f) položky vrátane dôchodkových aktív a záväzkov, ako aj položiek odloženej dane.

Článok 9

Faktory ovplyvňujúce ocenenie

1. Odhadca zohľadňuje všeobecné faktory, ktoré môžu ovplyvniť kľúčové predpoklady, z ktorých vychádzajú hodnoty aktív a záväzkov v oblastiach uvedených v článku 8, vrátane týchto faktorov:
 - a) hospodárske a priemyselné okolnosti, ktoré majú vplyv na subjekt vrátane relevantného vývoja trhu;
 - b) obchodný model subjektu a zmeny jeho stratégie;
 - c) kritériá výberu aktív subjektu vrátane politik upisovania úverov;
 - d) okolnosti a postupy, ktoré pravdepodobne môžu viesť k platobným otrasom;
 - e) okolnosti ovplyvňujúce parametre použité na určenie rizikovo vážených aktív na výpočet minimálnych kapitálových požiadaviek;
 - f) vplyv finančnej štruktúry subjektu na jeho schopnosť ponechať si aktíva na očakávané obdobie držby a schopnosť subjektu generovať predvídateľné peňažné toky;
 - g) obavy, ktoré sú všeobecné alebo špecifické pre subjekt a ktoré sa týkajú likvidity alebo financovania.
2. Odhadca jasne oddeľuje akékoľvek významné nerealizované zisky identifikované v postupe ocenenia, a to do tej miery, že takéto zisky neboli vykázané v ocenení, a poskytne v správe o ocenení primerané informácie o výnimočných okolnostiach, ktoré viedli k takýmto ziskom.

KAPITOLA III

KRITÉRIÁ OCENENIA NA ÚČELY ČLÁNKU 36 ODS. 4 PÍSM. b), c), d), e), f), g) A ČLÁNKU 36 ODS. 9 DRUHÉHO PODODSEKU

Článok 10

Všeobecné zásady

1. Odhadca posudzuje, aký vplyv má každé opatrenie na riešenie krízovej situácie na ocenenie, ktoré orgán pre riešenie krízových situácií môže prijať, aby mohol podložiť rozhodnutia uvedené v článku 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice 2014/59/EÚ informáciami. Bez toho, aby bola dotknutá nezávislosť odhadcu, orgán pre riešenie krízových situácií môže uskutočniť konzultácie s odhadcom s cieľom určiť škálu opatrení na riešenie krízových situácií, ktoré tento orgán zvažuje, vrátane opatrení obsiahnutých v pláne riešenia krízových situácií alebo, ak sa odlišujú, akéhokoľvek navrhovaného programu riešenia krízových situácií.
2. S cieľom zabezpečiť spravodlivé, obozretné a realistické ocenenie odhadca predkladá, v prípade potreby a po konzultácii s orgánom pre riešenie krízových situácií, samostatné ocenenia, ktoré odrážajú vplyv dostatočne rozmanitého rozsahu opatrení na riešenie krízových situácií.
3. Ak sa uplatňujú nástroje riešenia krízových situácií alebo ak sa vykonáva právomoc odpísať alebo konvertovať príslušné kapitálové nástroje, odhadca zabezpečuje, aby boli vykázané v plnej miere akékoľvek straty aktív subjektu v zmysle scenárov, ktoré sú relevantné pre škálu zvažovaných opatrení na riešenie krízových situácií.
4. Ak sa hodnoty ocenenia značne líšia od hodnôt, ktoré subjekt uviedol v účtovnej závierke, odhadca používa predpoklady uvedeného ocenenia, aby mohol podložiť úpravy predpokladov a účtovných postupov potrebných na prípravu aktualizovanej súvahy informáciami, ako sa to požaduje podľa článku 36 ods. 6 smernice 2014/59/EÚ, spôsobom, ktorý je v súlade s uplatniteľným účtovným rámcom. Pokiaľ ide o straty identifikované odhadcom, ktoré nemôžu byť vykázané v aktualizovanej súvahe, odhadca určuje sumu, opisuje dôvody, ktoré sú podstatné pre určenie strát, ako aj pravdepodobnosť a časový horizont ich výskytu.
5. Ak sa kapitálové nástroje alebo iné záväzky konvertujú na vlastný kapitál, v ocenení sa poskytuje odhad kapitálovej hodnoty nových akcií po konverzii, ktoré boli prevedené alebo emitované ako protihodnota držiteľom konvertovaných kapitálových nástrojov alebo iným veriteľom. Z tohto odhadu sa vychádza pri určovaní konverzného koeficientu alebo koeficientov podľa článku 50 smernice 2014/59/EÚ.

Článok 11

Výber oceňovacej základne

1. Pri výbere najvhodnejšej oceňovacej základne alebo základní odhadca zohľadňuje celú škálu opatrení na riešenie krízových situácií, ktoré sa majú posúdiť podľa článku 10 ods. 1.
2. Odhadca určuje peňažné toky, ktoré subjekt môže očakávať na základe spravodlivých, obozretných a realistických predpokladov z existujúcich aktív a záväzkov po prijatí posudzovaného opatrenia na riešenie krízovej situácie alebo posudzovaných opatrení na riešenie krízových situácií, ktoré je alebo sú diskontované podľa príslušnej sadzby určenej v súlade s odsekom 6.
3. Peňažné toky sa určujú na primeranej úrovni agregácie, ktorá siaha od jednotlivých aktív a záväzkov až po portfóliá alebo obchodné činnosti, a to s náležitým zohľadnením rozdielov v rizikových profiloch.
4. Ak sa v opatreniach na riešenie krízových situácií uvedených v článku 10 ods. 1 požaduje, aby subjekt, ktorý naďalej nepretržite pokračuje v činnosti, si ponechal aktíva a záväzky, tak odhadca používa hodnotu pri držbe ako primeranú oceňovaciu základňu. Hodnota pri držbe môže predpokladať normalizáciu trhových podmienok, ak sa to považuje za spravodlivé, obozretné a realistické.

Hodnota pri držbe sa nepoužíva ako oceňovacia základňa, ak sú aktíva prevedené na subjekt pre správu aktív v súlade s článkom 42 smernice 2014/59/EÚ alebo na prekrenováciu inštitúciu v súlade s článkom 40 uvedenej smernice, alebo ak sa používa nástroj odpredaja obchodnej činnosti podľa článku 38 smernice 2014/59/EÚ.

5. Ak sa v opatreniach na riešenie krízových situácií uvedených v článku 10 ods. 1 plánuje odpredaj aktív, očakávané peňažné toky musia zodpovedať hodnotám pri odpredaji plánovaným pre očakávaný časový horizont odpredaja.
6. Diskontné sadzby sa určujú so zreteľom na časové hľadisko peňažných tokov, rizikový profil, náklady na financovanie a trhové podmienky, a to primerane k oceňovanému aktívu alebo záväzku, ako aj na zohľadnenú stratégiu odpredaja a finančnú pozíciu subjektu po riešení krízovej situácie.

Článok 12

Osobitné faktory týkajúce sa odhadu a diskontovania očakávaných peňažných tokov

1. Na účely odhadu peňažných tokov odhadca uplatňuje svoj odborný úsudok pri určovaní kľúčových charakteristík aktív alebo záväzkov, ktoré sa oceňujú. Odhadca takisto uplatňuje svoj odborný úsudok pri určovaní, ako by mohlo pokračovanie, prípadné obnovovanie alebo refinancovanie, zníženie alebo odpredaj takýchto aktív alebo záväzkov, ako sa predpokladá v preskúmanom opatrení na riešenie krízovej situácie, ovplyvniť peňažné toky.
2. Ak sa v opatrení na riešenie krízovej situácie predpokladá, že subjekt drží aktíva, zabezpečuje záväzok alebo pokračuje v obchodnej činnosti, odhadca môže zohľadniť faktory, ktoré môžu ovplyvniť budúce peňažné toky, vrátane:
 - a) zmien v predpokladoch alebo očakávaniach v porovnaní s predpokladmi a očakávaniami prevládajúcimi k dátumu ocenenia, ktoré sú v súlade s dlhodobými historickými trendmi a primeraným časovým horizontom nachádzajúcim sa v súlade so zvažovaným obdobím držby aktív alebo ozdravením subjektu; alebo
 - b) dodatočných alebo alternatívnych oceňovacích základov alebo metodík ocenenia, ktoré odhadca považuje za primerané a v súlade s týmto nariadením, a to aj v súvislosti s posudzovaním kapitálovej hodnoty akcií po konverzii.
3. Pokiaľ ide o skupiny aktív a záväzkov alebo obchodných činností, ktoré sa plánujú znížiť, odhadca zohľadňuje náklady a prínosy tohto zníženia.
4. Ak situácia bráni subjektu držať aktívum alebo pokračovať v obchodnej činnosti, alebo ak orgán pre riešenie krízových situácií odpredaj inak považuje za potrebný na dosiahnutie cieľov riešenia krízových situácií, očakávané peňažné toky sa uvádzajú v hodnotách pri odpredaji očakávaných v zmysle daného obdobia odpredaja.

5. Odhadca určuje hodnotu pri odpredaji tak, že vychádza z peňažných tokov po odpočítaní nákladov na likvidáciu a očakávanej hodnoty všetkých poskytnutých záruk, ktoré subjekt môže odôvodnene očakávať za v súčasnosti prevládajúcich trhových podmienok prostredníctvom riadneho odpredaja alebo prevodu aktív alebo záväzkov. Ak je to primerané, odhadca môže určiť hodnotu pri odpredaji uplatnením zníženia pre prípadnú zľavu pri urýchlennom odpredaji na pozorovateľnú trhovú cenu uvedeného odpredaja alebo prevodu, pričom zohľadňuje opatrenia, ktoré sa majú prijať v rámci programu riešenia krízových situácií. S cieľom určiť hodnotu pri odpredaji aktív, pre ktoré neexistuje likvidný trh, odhadca zohľadňuje pozorovateľné ceny na trhoch, na ktorých sa obchoduje s podobnými aktívami, alebo modelové výpočty, pričom používa pozorovateľné trhové ukazovatele, v prípade potreby odrážajúce zľavy pre nelikviditu.

6. Odhadca zohľadňuje faktory, ktoré by mohli ovplyvniť hodnoty pri odpredaji a obdobia odpredaja, a to vrátane:

- a) hodnôt pri odpredaji a období odpredaja pozorovaných pri podobných transakciách, primerane upravených tak, aby sa zohľadnili rozdiely v obchodnom modeli a finančnej štruktúre zmluvných strán týchto transakcií;
- b) výhod alebo nevýhod konkrétnej transakcie, ktoré sú špecifické pre zapojené strany alebo podskupinu účastníkov trhu;
- c) osobitných vlastností aktíva alebo obchodnej činnosti, ktoré môžu byť relevantné iba pre potenciálneho kupujúceho alebo podskupinu účastníkov trhu;
- d) pravdepodobného vplyvu očakávaných odpredajov na hodnotu koncesie subjektu.

7. Pri posudzovaní hodnoty obchodných činností na účely odpredaja obchodnej činnosti alebo použitia nástroja preklenovacej inštitúcie odhadca môže zohľadniť odôvodnené očakávania týkajúce sa hodnoty koncesie. Takéto očakávanie týkajúce sa hodnoty koncesie zahŕňa očakávanie vychádzajúce z obnovovania aktív, refinancovania otvoreného portfólia alebo pokračovania alebo obnovenia obchodnej činnosti v súvislosti s opatreniami na riešenie krízových situácií.

8. Od odhadcu, ktorý posudzuje, že sa nemôže odôvodnene očakávať žiadna realistická vyhládka na odpredaj aktíva alebo obchodnej činnosti, sa nevyžaduje určenie hodnoty pri odpredaji; odhadca však vykonáva odhad súvisiacich peňažných tokov, pričom vychádza z príslušných vyhládok pre pokračovanie alebo zníženie. Toto ustanovenie sa nevzťahuje na nástroj oddelenia aktív alebo nástroj odpredaja obchodnej činnosti.

9. Pre časti skupiny aktív alebo obchodnej činnosti, ktoré pravdepodobne môžu byť likvidované v rámci bežného konkurzného konania, odhadca môže zohľadniť hodnoty pri odpredaji a obdobia odpredaja pozorované na aukciách s aktívami, ktoré majú podobnú povahu a podmienky. Pri určovaní očakávaných peňažných tokov sa zohľadňuje nelikvidita, nedostatok spoľahlivých vstupných údajov pre určenie hodnôt pri odpredaji, ako aj z toho vyplývajúca potreba spoliehať sa na metodiky ocenenia vychádzajúce z nepozorovateľných vstupných údajov.

Článok 13

Metodika výpočtu a zahrnutia rezervy na dodatočné straty

1. Na riešenie neistoty v prípade predbežného ocenenia vykonaného v súlade s článkom 36 ods. 4 písm. b) až g) smernice 2014/59/EÚ odhadca zahŕňa do ocenenia rezervu, aby mohol zohľadniť skutočnosti a okolnosti potvrdzujúce existenciu dodatočných strát nejakej sumy alebo časového hľadiska. Predpoklady, z ktorých vychádza výpočet rezervy, sú primerane vysvetlené a odôvodnené odhadcom, aby sa zamedzilo dvojitému započítavaniu neistoty.

2. S cieľom určiť veľkosť rezervy odhadca identifikuje faktory, ktoré môžu ovplyvniť očakávané peňažné toky v dôsledku pravdepodobne prijatých opatrení na riešenie krízových situácií.

3. Na účely odseku 2 odhadca môže extrapolovať straty odhadované pre časť aktív subjektu na zostávajúcu časť súvahy subjektu. Ak sú k dispozícii, môžu sa takisto extrapolovať priemerné straty aktív partnerských konkurentov, a to s výhradou potrebných úprav o rozdiely v obchodnom modeli a finančnej štruktúre.

Článok 14

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v Úradnom vestníku Európskej únie.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 14. novembra 2017

Za Komisiu
predseda
Jean-Claude JUNCKER
