

EBA/GL/2022/11

26 Σεπτεμβρίου 2022

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τη δυνατότητα μεταβίβασης
ως συμπλήρωμα της εκτίμησης της
δυνατότητας εξυγίανσης για στρατηγικές
μεταβίβασης

1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 09.03.2023. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, με την επισήμανση «EBA/GL/2022/11». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12).

2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

Αντικείμενο

1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζουν, λαμβανομένου υπόψη του άρθρου 10 παράγραφος 5 και του άρθρου 11 παράγραφος 1 της οδηγίας (ΕΕ) 2014/59², τις δράσεις που θα πρέπει να αναλαμβάνουν τα ιδρύματα και οι αρχές εξυγίανσης για τη βελτίωση της δυνατότητας εξυγίανσης των ιδρυμάτων, συμπεριλαμβανομένων των οντοτήτων που αναφέρονται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 («ιδρύματα»), των ομίλων ή των ομίλων εξυγίανσης στο πλαίσιο της εκτίμησης της δυνατότητας εξυγίανσης σύμφωνα με τα άρθρα 15 και 16 της εν λόγω οδηγίας, ιδίως όταν τα εργαλεία μεταβίβασης προβλέπονται στη στρατηγική εξυγίανσης.
2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να ερμηνεύονται σε συνδυασμό με τις Κατευθυντήριες γραμμές 2022/1, της 13ης Ιανουαρίου 2022, για τη βελτίωση της δυνατότητας εξυγίανσης προς τα ιδρύματα και τις αρχές εξυγίανσης δυνάμει των άρθρων 15 και 16 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ («Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για τη δυνατότητα εξυγίανσης»).

Πεδίο εφαρμογής

3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται όταν ένα εργαλείο μεταβίβασης συνιστά μέρος της προτιμώμενης στρατηγικής εξυγίανσης. Ωστόσο, οι αρχές εξυγίανσης δύνανται να αποφασίσουν να εφαρμόσουν τα ειδικά για τα εργαλεία εξυγίανσης μέρη των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών (π.χ. στρατηγικές μεταβίβασης) σε ιδρύματα των οποίων η σχεδιασθείσα προτιμώμενη στρατηγική εξυγίανσης δεν βασίζεται σε αυτά τα εργαλεία, όπως, δηλαδή, να συμπεριλάβουν μόνο εργαλεία μεταβίβασης ως εναλλακτική στρατηγική, όπως αναφέρεται στο άρθρο 22 πρώτο εδάφιο σημείο 2) στοιχείο ε) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/1075 της Επιτροπής³.

² Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

³ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2016/1075 της Επιτροπής, της 23ης Μαρτίου 2016, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό του περιεχομένου των σχεδίων ανάκαμψης, των σχεδίων εξυγίανσης και των σχεδίων εξυγίανσης ομίλων, των ελάχιστων κριτηρίων που πρέπει να αξιολογεί η αρμόδια αρχή όσον αφορά τα σχέδια ανάκαμψης και τα σχέδια ανάκαμψης ομίλων, των προϋποθέσεων για τη χρηματοπιστωτική στήριξη ομίλου, των απαιτήσεων για τους ανεξάρτητους εκτιμητές, της συμβατικής αναγνώρισης των εξουσιών απομείωσης και μετατροπής, των διαδικασιών και του περιεχομένου των απαιτήσεων κοινοποίησης και της ειδοποίησης αναστολής, καθώς και του τρόπου λειτουργίας των σωμάτων εξυγίανσης (ΕΕ L 184 της 8.7.2016, σ. 1-71).

4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν εφαρμόζονται σε ιδρύματα τα οποία υπόκεινται σε απλουστευμένες υποχρεώσεις για τον σχεδιασμό της εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 4 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
5. Σε περίπτωση που αλλάξει η στρατηγική εξυγίανσης, ιδίως λόγω νέας προσθήκης εργαλείου μεταβίβασης στην προτιμώμενη στρατηγική εξυγίανσης, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να εφαρμόζονται, πλήρως, το συντομότερο δυνατόν και πάντως πριν από την πάροδο τριετίας από την ημερομηνία έγκρισης του σχεδίου εξυγίανσης που περιλαμβάνει τη νέα στρατηγική εξυγίανσης.
6. Οι αρχές εξυγίανσης μπορούν να αποφασίσουν να εφαρμόσουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εν όλω ή εν μέρει σε ιδρύματα που υπόκεινται σε απλουστευμένες υποχρεώσεις για τον σχεδιασμό της εξυγίανσης ή σε ιδρύματα των οποίων το σχέδιο εξυγίανσης προβλέπει ότι τίθενται υπό εκκαθάριση με οργανωμένο τρόπο σύμφωνα με την εφαρμοστέα εθνική νομοθεσία.
7. Για τα ιδρύματα που δεν ανήκουν σε όμιλο που υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία σύμφωνα με τα άρθρα 111 και 112 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ⁴, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε ατομικό επίπεδο.
8. Για τα ιδρύματα που αποτελούν μέρος ομίλου που υπόκειται σε ενοποιημένη εποπτεία σύμφωνα με τα άρθρα 111 και 112 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται στο σύνολο του ομίλου εξυγίανσης, δηλαδή, στις οντότητες εξυγίανσης και στις θυγατρικές του.

Αποδέκτες

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρχές εξυγίανσης όπως ορίζονται στο άρθρο 4 στοιχείο 2) σημείο ν) («αρχές εξυγίανσης») του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που αποτελούν οντότητες εντός του πεδίου εφαρμογής της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 («ιδρύματα»).

Ορισμοί

- Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και ορίζονται στην οδηγία 2014/59/ΕΕ και στις Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για τη δυνατότητα εξυγίανσης έχουν την ίδια έννοια και στις κατευθυντήριες γραμμές.
- Ο όρος «στρατηγικές ή εργαλεία μεταβίβασης», για τους σκοπούς των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, παραπέμπουν στην πώληση δραστηριοτήτων (είτε μέσω πώλησης μετοχών είτε μέσω πώλησης στοιχείων ενεργητικού), δυνάμει του άρθρου 38

⁴ Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

της οδηγίας 2014/59/ΕΕ («Πώληση δραστηριοτήτων»), στο μεταβατικό ίδρυμα (ονομάζεται επίσης «κλειστή διάσωση με αναδιάρθρωση παθητικού»), δυνάμει του άρθρου 40 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (Μεταβατικό ίδρυμα) και στο εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων δυνάμει του άρθρου 42 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (Εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων).

3. Εφαρμογή

Ημερομηνία εφαρμογής

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν από την **1η Ιανουαρίου 2024**.

4. Καθορισμός της περιμέτρου μεταβίβασης

10. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να ορίζουν επακριβώς τη μεθοδολογία σύμφωνα με την οποία θα καθορίζονται η οντότητα ή οι οντότητες, οι επιχειρηματικοί τομείς ή τα χαρτοφυλάκια των περιουσιακών στοιχείων, των δικαιωμάτων και/ή των υποχρεώσεων προς μεταβίβαση («περίμετρος μεταβίβασης»), καθώς αυτό εξακολουθεί να εμπίπτει στην αρμοδιότητα των αρχών εξυγίανσης κατά την εξυγίανση.
11. Στη φάση του σχεδιασμού εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση να προτείνουν μια περίμετρο μεταβίβασης, όπως ορίζεται στην παράγραφο 10. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα πρέπει να επισημαίνουν την ύπαρξη τυχόν εμποδίων και να προτείνουν δυνητικές βελτιώσεις, ενώ θα πρέπει να είναι σε θέση να προτείνουν εναλλακτική περίμετρο μεταβίβασης ή τροποποιήσεις αυτής, με στόχο τη βελτίωση της αξιοπιστίας και της δυνατότητας υλοποίησης της στρατηγικής ή του εργαλείου μεταβίβασης, όπως περιγράφεται στο σχέδιο εξυγίανσης.
12. Τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση, κατόπιν αιτήματος από την αρχή εξυγίανσης:
 - α) να προσδιορίζουν και να απομονώνουν τα επιμέρους στοιχεία της περιμέτρου μεταβίβασης, όπως ορίζεται από τις αρχές εξυγίανσης, και υπό την καθοδήγηση αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 11 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, και
 - β) να πραγματοποιούν προσομοίωση της δυνατότητας εφαρμογής της περιμέτρου μεταβίβασης στο πλαίσιο διαφορετικών σεναρίων, όπως αυτά κοινοποιούνται από τις αρχές εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 3, το άρθρο 10 παράγραφος 7 στοιχείο ι) και το άρθρο 12 παράγραφος 3 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
13. Οι αρχές εξυγίανσης, κατά τη διαμόρφωση της μεθοδολογίας για τον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης στα σχέδια εξυγίανσης, σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 1, το άρθρο 10 παράγραφος 7 στοιχείο ι) και το άρθρο 12 παράγραφος 3 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, θα πρέπει να εξετάζουν τα εξής:
 - α. τους σκοπούς που εξυπηρετούν τα εργαλεία (σύμφωνα με τη στρατηγική εξυγίανσης που καθορίζεται για το ίδρυμα) και τις δραστηριότητες των ιδρυμάτων. Η βασική περίμετρος μεταβίβασης θα πρέπει, εν τέλει, να απαρτίζεται από περιουσιακά στοιχεία, δικαιώματα και/ή υποχρεώσεις που αποτελούν ουσιώδη ή κρίσιμα στοιχεία προς μεταβίβαση, προκειμένου να πληρούνται οι στόχοι εξυγίανσης, οι κανονιστικές υποχρεώσεις (συμπεριλαμβανομένων των προστατευόμενων υποχρεώσεων δυνάμει του άρθρου 44 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ ή των υποχρεώσεων δυνάμει του άρθρου 73 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ) και οι σκοποί που εξυπηρετούν τα εργαλεία («πρώτο επίπεδο της

περιμέτρου μεταβίβασης»), ενώ ο προσδιορισμός της θα πρέπει να αντιστοιχεί στον κατάλογο κριτηρίων που εξειδικεύονται περαιτέρω στο τμήμα 4.1 κατωτέρω:

- β. τις διασυνδέσεις εντός του ιδρύματος. Υπό την επιφύλαξη του ως άνω στοιχείου α), οι διασυνδέσεις που δεν δύνανται να εξαλειφθούν χωρίς την καταβολή χρονοβόρων και δαπανηρών προσπαθειών ή λόγω νομικών περιορισμών (συμπεριλαμβανομένων των διασυνδέσεων που σχετίζονται με τις διασφαλίσεις των άρθρων 76 έως 80 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ) θα πρέπει να ενσωματώνονται στην περίμετρο μεταβίβασης («δεύτερο επίπεδο της περιμέτρου μεταβίβασης») σύμφωνα με το τμήμα 4.2 κατωτέρω.
14. Τα ιδρύματα θα πρέπει να επισημαίνουν στις αρχές εξυγίανσης τυχόν εμπόδια για τη δυνατότητα μεταβίβασης κατά την εφαρμογή του ορισμού της περιμέτρου μεταβίβασης στα περιουσιακά τους στοιχεία, τα δικαιώματα και/ή τις υποχρεώσεις και να προτείνουν παράγοντες μετριασμού του κινδύνου και λύσεις. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εργάζονται για τη μείωση των εμποδίων αυτών σε βάθος χρόνου. Η αξιολόγηση των εμποδίων για τη μεταβίβαση θα πρέπει να δίνει ιδιαίτερη προσοχή σε διασυννορικά ζητήματα σύμφωνα με το τμήμα 4.3.
15. Κατά τη διαμόρφωση της μεθοδολογίας για τον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης και με σκοπό να αναπτυχθεί μια στρατηγική εξυγίανσης που να επιτυγχάνει τους στόχους εξυγίανσης σε βέλτιστο βαθμό, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τη δυνατότητα διαίρεσης της περιμέτρου σε διαφορετικές μονάδες, ώστε να γίνεται προετοιμασία για διαφορετικά σενάρια, να καλύπτεται ένας συνδυασμός εργαλείων μεταβίβασης, να επιτρέπονται διαφορετικές διαδοχικές μεταβιβάσεις και συνδυασμοί εντός του ίδιου εργαλείου εξυγίανσης ή προς πολλαπλούς αποδεκτές, που ενδεχομένως απαιτούνται.

4.1 Ειδικές παρατηρήσεις για το εκάστοτε εργαλείο μεταβίβασης

4.1.1 Πώληση δραστηριοτήτων

16. Αν μια στρατηγική εξυγίανσης περιλαμβάνει το εργαλείο πώλησης δραστηριοτήτων, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εκτιμούν, στο πλαίσιο του σχεδιασμού εξυγίανσης, τον κίνδυνο που απορρέει από την εκτέλεση πωλήσεων περιουσιακών στοιχείων και μετοχών⁵ και να εξετάζουν τη λιγότερο παρεμβατική συναλλαγή η οποία επιτυγχάνει σε βέλτιστο βαθμό τους στόχους εξυγίανσης σύμφωνα με τις παραγράφους 10 έως 15.
17. Όσον αφορά τις πωλήσεις μετοχών, τα ιδρύματα θα πρέπει να αναλύουν τον τρόπο με τον οποίο η περίμετρος μεταβίβασης προσελκύει το ενδιαφέρον της αγοράς με δεδομένο τον στόχο να μεγιστοποιηθεί, στο μέτρο του δυνατού, η τιμή πώλησης για την περίμετρο μεταβίβασης, λαμβάνοντας υπόψη τον σχεδιασμό ανάκαμψης, συγκρίσιμες συναλλαγές,

⁵ Ως «πώληση μετοχών» νοείται η μεταβίβαση [όπως ορίζεται στο άρθρο 63 παράγραφος 1 στοιχείο γ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ] μέσω ιδιοκτησίας [όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 61) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ] σε αποδέκτη [όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 80) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ], ενώ ως «πώληση περιουσιακών στοιχείων» νοείται η μεταβίβαση [όπως ορίζεται στο άρθρο 63 παράγραφος 1 στοιχείο δ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ] περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και/ή υποχρεώσεων σε αποδέκτη [όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 80) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ].

αναφορές για την αποτίμηση ή τις τάσεις της αγοράς. Τα ιδρύματα θα πρέπει, στη συνέχεια, να κοινοποιούν στις αρχές εξυγίανσης το αποτέλεσμα που προκύπτει από την εν λόγω ανάλυση, προκειμένου αυτές να το συνυπολογίσουν στην εκτίμηση της δυνατότητας μεταβίβασης που εκπονούν στο πλαίσιο του σχεδιασμού εξυγίανσης. Η εκτίμηση αυτή θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη, εφόσον διατίθενται, τις δραστηριότητες, το επιχειρηματικό μοντέλο, τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις, τις πελατειακές σχέσεις, τους διαύλους διανομής και τη γεωγραφική κατανομή της περιμέτρου μεταβίβασης.

18. Όσον αφορά στις πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων, τα ιδρύματα θα πρέπει να αναλύουν τον βαθμό στον οποίο η περίμετρος μεταβίβασης προσελκύει το ενδιαφέρον της αγοράς, εξετάζοντας επιπρόσθετα στοιχεία τα οποία θα καθιστούσαν την περίμετρο πιο ελκυστική στον αγοραστή, συμπεριλαμβανομένων στοιχείων όπως μετρητά, λοιπά άμεσα ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία και εξυπηρετούμενα δάνεια. Τα ιδρύματα θα πρέπει, στη συνέχεια, να κοινοποιούν στις αρχές εξυγίανσης το αποτέλεσμα που προκύπτει από την εν λόγω ανάλυση, προκειμένου αυτές να το συνυπολογίσουν στην εκτίμηση της δυνατότητας μεταβίβασης που εκπονούν στο πλαίσιο του σχεδιασμού εξυγίανσης.
19. Σύμφωνα με την παράγραφο 11 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, τα ιδρύματα θα πρέπει να συνδράμουν στην ανεύρεση διαθέσιμων ευκαιριών για βελτίωση του καθορισμού της περιμέτρου μεταβίβασης με στόχο να διευκολυνθεί η υλοποίηση της μεταβίβασης. Ειδικότερα, τα ιδρύματα θα πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον η περίμετρος μεταβίβασης θα μπορούσε να απλοποιηθεί, προκειμένου να μειωθούν οι κίνδυνοι εκτέλεσης κατά την εξυγίανση. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να εξετάζουν επιλογές που να εφαρμόζονται στον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης, προκειμένου να βελτιστοποιείται η επιτυχής έκβαση της μεταβίβασης, όπως εγγυήσεις σε χαρτοφυλάκιο στοιχείων ενεργητικού [άρθρο 101 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ] ή απαλλαγές («carve-out») ορισμένων ανεπιθύμητων περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και/ή υποχρεώσεων που δεν είναι απαραίτητα για τη συνέχιση των κρίσιμων λειτουργιών και/ή των βασικών επιχειρηματικών τομέων, αξιοποιώντας τον προσδιορισμό των επιμέρους μονάδων της περιμέτρου μεταβίβασης σύμφωνα με την παράγραφο 21.
20. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να αναλύουν την ικανότητα της αγοράς να απορροφήσει την περίμετρο μεταβίβασης, αξιολογώντας την ύπαρξη τρίτων επενδυτών με επαρκή κεφάλαια, στην περίπτωση των πιστωτικών ιδρυμάτων με πλεονάζον κεφάλαιο και/ή επαρκή πρόσβαση στην αγορά, προηγούμενη εμπειρία ως προς την ενσωμάτωση και την καταλληλότητα όσον αφορά στον ανταγωνισμό και σε θέματα στρατηγικής. Τα ιδρύματα θα πρέπει, στη συνέχεια, να κοινοποιούν τα αποτελέσματα της ανάλυσης αυτής στις αρχές εξυγίανσης.
21. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αξιοποιούν την άσκηση που περιγράφεται στις παραγράφους 18 και 25 των ανωτέρω κατευθυντήριων γραμμών, προκειμένου να εξετάζεται η δυνατότητα ύπαρξης διαφορετικών δυνητικών αγοραστών για διαφορετικά τμήματα της περιμέτρου μεταβίβασης σύμφωνα με τις σχετικές αγορές, η ικανότητα απορρόφησής τους ή η γεωγραφική κατανομή των δραστηριοτήτων, ώστε να μεγιστοποιούνται οι πιθανότητες επιτυχίας της στρατηγικής μεταβίβασης και να στηρίζεται η δυνατότητα εξυγίανσης. Κατά

περίπτωση, σύμφωνα με το άρθρο 39 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν την υποδιαίρεση της περιμέτρου μεταβίβασης σε μονάδες για την καλύτερη προσαρμογή της στρατηγικής εξυγίανσης στις απρόβλεπτες συνθήκες της εξυγίανσης και τα διάφορα δυνητικά σενάρια που πρέπει να υποβληθούν σε προσομοίωση.

22. Στο μέτρο του δυνατού και για την περαιτέρω βελτίωση της δυνατότητας εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να αναλύουν τις δυνητικές μεταβολές της περιμέτρου που θα μπορούσαν να ανακύψουν κατά την περαιτέρω εξέλιξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας και τη μεταβαλλόμενη οικονομική κατάσταση, και να κοινοποιούν το αποτέλεσμα της ανάλυσης αυτής στις αρχές εξυγίανσης. Οι διαρθρωτικές αλλαγές και οι προβλέψιμες επιπτώσεις θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά το μέγιστο δυνατόν. Θα πρέπει να εξετάζεται, τουλάχιστον, ο αντίκτυπος των επιλογών ανάκαμψης στα περιουσιακά στοιχεία, στα δικαιώματα και/ή στις υποχρεώσεις που είναι επιλέξιμα για τη βασική (πρώτο επίπεδο) περίμετρο μεταβίβασης βάσει των παραγράφων 13 στοιχείο α, 19 και 20 ανωτέρω των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

4.1.2 Μεταβατικό ίδρυμα

23. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τους στόχους και τη στρατηγική εξόδου του μεταβατικού ιδρύματος, δεδομένου του υπό εξέταση σεναρίου, κατά τη διαμόρφωση της μεθοδολογίας για τον καθορισμό της περιμέτρου προς μεταβίβαση σε μεταβατικό ίδρυμα, με την επιφύλαξη των παραγράφων 10 έως 13 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Συγκεκριμένα, η βασική (πρώτο επίπεδο) περίμετρο μεταβίβασης δύναται να οριστεί με διαφορετικό τρόπο αν το μεταβατικό ίδρυμα ρυθμίζεται ώστε να υλοποιηθεί περαιτέρω ο διαχωρισμός εντός του ιδρύματος ή για τη συλλογή περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων από διαφορετικά ιδρύματα που υπόκεινται σε εξυγίανση σύμφωνα με το άρθρο 40 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ ή αν το μεταβατικό ίδρυμα πρόκειται να πωληθεί είτε συνολικά είτε τμηματικά σύμφωνα με το άρθρο 41 παράγραφος 2 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
24. Τα ιδρύματα θα πρέπει να επικουρούν τις αρχές εξυγίανσης διενεργώντας προσομοιώσεις της δυνατότητας εφαρμογής [δυνάμει της παραγράφου 12 στοιχείο β) και της παραγράφου 15 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών] του ορισμού της περιμέτρου μεταβίβασης, παρέχοντας στήριξη στην αξιολόγηση του κινδύνου εκτέλεσης, μέσω της παροχής συμβουλών για τη δυνητική ενίσχυση της περιμέτρου μεταβίβασης και αξιολογώντας την προθυμία και την ικανότητα της αγοράς να απορροφήσει την περίμετρο μεταβίβασης. Τούτο συμβάλλει στη μεγιστοποίηση της εμπορευσιμότητας του μεταβατικού ιδρύματος εκ μέρους των αρχών εξυγίανσης και στην υποστήριξη της επιλογής του εργαλείου εξυγίανσης στα σχέδια εξυγίανσης.
25. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αξιολογούν το προφίλ κινδύνου των επιλέξιμων περιουσιακών στοιχείων, των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων της περιμέτρου μεταβίβασης και να παρέχουν στήριξη στην αξιολόγηση που διενεργούν οι αρχές εξυγίανσης για τη συμβατότητά τους με τη βιωσιμότητα του μεταβατικού ιδρύματος, που αποσκοπεί στη συνέχιση της

επιτέλεσης κρίσιμων λειτουργιών. Τέλος, το προφίλ κινδύνου (στο οποίο συμπεριλαμβάνονται οι πιστωτικοί κίνδυνοι, οι κίνδυνοι αγοράς ή οι λειτουργικοί κίνδυνοι) της περιμέτρου μεταβίβασης δεν θα πρέπει να θέτει σε κίνδυνο τη βιωσιμότητα του μεταβατικού ιδρύματος πριν αυτό υποβληθεί στη διαδικασία πώλησης.

26. Εάν το πιστωτικό ίδρυμα έχει σχεδιαστεί για τη στήριξη ενός μόνο ιδρύματος, το ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει στήριξη στην αρχή εξυγίανσης κατά την αξιολόγηση της κεφαλαιακής θέσης και της κατάστασης ρευστότητας της περιμέτρου μεταβίβασης, μεριμνώντας ώστε η αξία των υποχρεώσεων, σύμφωνα με το άρθρο 40 παράγραφος 3 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, να μην υπερβαίνει την αξία των περιουσιακών στοιχείων που μεταβιβάζονται από το ίδρυμα υπό εξυγίανση ή παρέχονται από άλλες πηγές. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να εκτιμά τις επιπτώσεις της περιμέτρου μεταβίβασης στην κεφαλαιακή θέση και στην κατάσταση ρευστότητας του μεταβατικού ιδρύματος. Ομοίως, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ισορροπημένη κατάσταση ρευστότητας του μεταβατικού ιδρύματος, το προφίλ ληκτότητας των περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να ευθυγραμμίζεται με τη ληκτότητα των υποχρεώσεων και να δίνεται ιδιαίτερη προσοχή στη στάθμιση του συνολικού επιτοκίου των υποχρεώσεων σε σύγκριση με το συνολικό επιτόκιο που απορρέει από τα περιουσιακά στοιχεία.
27. Για την περαιτέρω βελτίωση της δυνατότητας εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στήριξη στις αρχές εξυγίανσης για την αξιολόγηση των δυνητικών μεταβολών της περιμέτρου κατά παρόμοιο τρόπο με τις αρχές που διατυπώνονται στην παράγραφο 22 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την περίμετρο μεταβίβασης όπως ορίζεται στις παραγράφους 13 στοιχείο α και 23 έως 26 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.
28. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τις συνθήκες υπό τις οποίες οι αναμεταβιβάσεις στο ίδρυμα είναι αναγκαίες και/ή επωφελείς σε σχέση με τη στρατηγική εξυγίανσης. Αυτό θα πρέπει να εφαρμόζεται στο επίπεδο της μονάδας περιμέτρου μεταβίβασης.
29. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον είναι εφικτή η εκτέλεση πώλησης μετοχών στο πλαίσιο εφαρμογής του μεταβατικού ιδρύματος.

4.1.3 Εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων

30. Τα ιδρύματα, βασιζόμενα στις πληροφορίες που κοινοποιούνται από τις αρχές εξυγίανσης, θα πρέπει να επισημαίνουν στις αρχές τα περιουσιακά στοιχεία, τα δικαιώματα και/ή τις υποχρεώσεις που πληρούν τους όρους του άρθρου 42 παράγραφος 5 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και τις αρχές που ορίζονται στις Κατευθυντήριες γραμμές της EAT για το εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων⁶, προκειμένου να εξετάζεται ο βαθμός στον οποίο

⁶ Κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τη διαπίστωση του πότε η ρευστοποίηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων υπό κανονικές διαδικασίες εκκαθάρισης μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις σε μία ή περισσότερες χρηματοπιστωτικές αγορές δυνάμει του άρθρου 42 παράγραφος 14 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (EBA/GL/2015/05).

μπορεί να εφαρμοστεί το εργαλείο διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων βάσει του άρθρου 12 παράγραφος 3 στοιχείο β) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

31. Τα ιδρύματα, βασιζόμενα στην καθοδήγηση που παρέχουν οι αρχές εξυγίανσης, θα πρέπει να εντοπίζουν στοιχεία που πρέπει να συμπεριληφθούν στην περίμετρο μεταβίβασης έτσι ώστε να συνάδουν με τα χαρακτηριστικά της εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, όπως αυτά προσδιορίζονται από τις αρχές εξυγίανσης. Στο ίδιο πνεύμα, σύμφωνα με το άρθρο 42 παράγραφος 5 στοιχείο γ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογούν κατά πόσον είναι απαραίτητη η μεταβίβαση, προκειμένου να μεγιστοποιηθούν τα έσοδα από την εκκαθάριση. Συνεπώς, το επιχειρηματικό μοντέλο των εταιρειών διαχείρισης και η στρατηγική εξόδου δεν θα πρέπει να παραβλέπονται. Ειδικότερα, οι αρχές εξυγίανσης πρέπει να διασφαλίζουν τα εξής:
- ότι η περίμετρος μεταβίβασης είναι ευθυγραμμισμένη με το επιχειρηματικό μοντέλο των εταιρειών διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, αν έχει ήδη συσταθεί, ή λαμβάνουν υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο μιας εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που πρόκειται να συσταθεί. Οι εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων μπορούν να σχεδιαστούν ώστε να έχουν ως αντικείμενο ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο ή να εξειδικεύονται σε μία μόνο γεωγραφική περιοχή·
 - ιδίως στην περίπτωση εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων που αναμένεται να απορροφήσει χαρτοφυλάκια και δραστηριότητες από διαφορετικά ιδρύματα, ότι υπάρχει συνοχή μεταξύ της περιμέτρου μεταβίβασης και της στρατηγικής εκχώρησης, προκειμένου να διασφαλίζεται η μεγιστοποίηση των εσόδων από την εκκαθάριση, να αποφεύγεται η καταστροφή της αξίας και να προκαλούνται αποτελέσματα κλίμακας·
 - η περίμετρος μεταβίβασης επιτρέπει, στον μεγαλύτερο δυνατό βαθμό, στην εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων να αποκτήσει ένα κρίσιμο μέγεθος, προκειμένου να επωφεληθεί από οικονομίες κλίμακας. Στην ιδανική περίπτωση, το κρίσιμο μέγεθος θα πρέπει να διατηρηθεί εντός των αναλογιών της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται·
 - ότι η περίμετρος μεταβίβασης δίνει στην εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων τη δυνατότητα να ανακτήσει μακροπρόθεσμη αξία μεγαλύτερη από την αγοραία αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης, σύμφωνα με την παράγραφο 32 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι τα χαρτοφυλάκια με αρνητικές μακροπρόθεσμες προοπτικές θα πρέπει να εξετάζονται με προσοχή.
32. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να διαμορφώσουν μια μεθοδολογία για τα ιδρύματα σύμφωνα με την οποία η διάρθρωση της περιμέτρου μεταβίβασης που προορίζεται για την εταιρεία διαχείρισης δυνάμει του εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων θα γίνει κατά τρόπο ώστε η μακροπρόθεσμη αξία της περιμέτρου να είναι μεγαλύτερη της αγοραίας αξίας της, προκειμένου να αποφεύγεται η καταστροφή της αξίας, να ελαχιστοποιείται το κόστος της εξυγίανσης και να προστατεύονται οι δημόσιοι πόροι (άρθρο 31 παράγραφος 2 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ). Η μακροπρόθεσμη αξία μπορεί να υπολογιστεί με βάση την τρέχουσα αγοραία αξία για τα εξυπηρετούμενα χαρτοφυλάκια. Ωστόσο, ανακύπτει το ζήτημα των

χαρτοφυλακίων απομειωμένων περιουσιακών στοιχείων ή μη εξυπηρετούμενων δανείων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, οι αρχές θα πρέπει να αξιολογούν τις προοπτικές βελτίωσης για τα σχετικά χαρτοφυλάκια και αγορές, οι οποίες προοπτικές προκύπτουν από τις διαθέσιμες αναλύσεις της αγοράς, να αξιοποιούν την εκτίμηση των εποπτικών φορέων και να αξιολογούν πιθανούς συνδυασμούς με εξυπηρετούμενα περιουσιακά στοιχεία (συνδυασμός διαφορετικών μονάδων βάσει της παραγράφου 15 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών) για την επίτευξη θετικού αντίκτυπου στα χαρακτηριστικά της περιμέτρου μεταβίβασης.

33. Για την περαιτέρω βελτίωση της δυνατότητας εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στήριξη στις αρχές εξυγίανσης για την αξιολόγηση των δυνητικών μεταβολών της περιμέτρου, όπως ορίζεται στην παράγραφο 22 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν την περίμετρο μεταβίβασης.
34. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τις συνθήκες υπό τις οποίες οι αναμεταβιβάσεις στο ίδρυμα είναι αναγκαίες και/ή επωφελείς σε σχέση με τη στρατηγική εξυγίανσης. Αυτό θα πρέπει να εφαρμόζεται στο επίπεδο της μονάδας περιμέτρου μεταβίβασης.

4.2 Αξιολόγηση διασυνδέσεων

35. Προκειμένου να υποστηριχθεί η απαίτηση που αναφέρεται στις παραγράφους 99 έως 101 των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης και να διασφαλιστεί η συνέχεια της περιμέτρου μεταβίβασης μόλις γίνει ο διαχωρισμός της από την υπόλοιπη ομάδα σύμφωνα με την παράγραφο 13 στοιχείο β των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση να αποσαφηνίζουν στις αρχές εξυγίανσης το υπόβαθρο της ανάλυσης που υποστηρίζει τον εντοπισμό των πληροφοριών που καλύπτονται στις παραγράφους 15, 16 και 44 των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης, καθώς και τον σχεδιασμό εξυγίανσης. Ειδικότερα, με την επιφύλαξη της αρχής της αναλογικότητας, τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση:

- να διαχωρίζουν τους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς και τις κρίσιμες λειτουργίες σε λειτουργικές διαδικασίες⁷ και να τις χαρτογραφούν στις σχετικές οργανωτικές μονάδες ·
- να αξιολογούν τον ρόλο των οργανωτικών μονάδων και των υπηρεσιών που παρέχουν ·
- να εντοπίζουν τα αντίστοιχα στοιχεία, όπως περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, προσωπικό, πόρους, συστήματα και εφαρμογές, που συμμετέχουν στις οργανωτικές μονάδες κατά περίπτωση.

36. Τα ιδρύματα θα πρέπει να επισημαίνουν στις αρχές εξυγίανσης δυνητικά ζητήματα όσον αφορά στον διαχωρισμό στοιχείων των οργανωτικών μονάδων από τα επιμέρους στοιχεία της βασικής (πρώτο επίπεδο) περιμέτρου μεταβίβασης (συγκρούσεις ως προς τη δυνατότητα διαχωρισμού), είτε επειδή δεν είναι εύκολη η υποκατάστασή τους, είτε επειδή ίσως ενέχουν επιπρόσθετους και δυσανάλογους κινδύνους, είτε επειδή ο διαχωρισμός τους θα ήταν

⁷ Ως λειτουργικές διαδικασίες μπορούν να ορίζονται οι καθημερινές δραστηριότητες που υποστηρίζουν τους επιχειρηματικούς τομείς.

κατώτερος των απαιτήσεων σε σχέση με τους στόχους εξυγίανσης. Η διαδικασία αναγνώρισης μιας δυνητικής σύγκρουσης ως προς τη δυνατότητα διαχωρισμού θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη της τα στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 37 έως 49 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών και θα πρέπει να αξιοποιεί στον μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις εργασίες σχεδιασμού της ανάκαμψης. Το αποτέλεσμα θα πρέπει να τροφοδοτεί τον ορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης στο σχέδιο εξυγίανσης και την εκτίμηση σκοπιμότητας της στρατηγικής εξυγίανσης. Αναλόγως της έκτασης των διασυνδέσεων και της ποικιλομορφίας των σεναρίων εξυγίανσης, είναι δυνατή η σταδιακή υλοποίηση της εκτίμησης των διασυνδέσεων.

Χρηματοοικονομικές διασυνδέσεις

37. Σύμφωνα με την παράγραφο 100 των κατευθυντήριων γραμμών για τη δυνατότητα εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στις αρχές εξυγίανσης τα στοιχεία εντοπισμού των συνδέσεων που διασφαλίζονται από τα άρθρα 76 έως 80 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
38. Προκειμένου i) να αποφεύγονται περιττές χρηματοοικονομικές διαταραχές και να διασφαλίζεται η αξιοπιστία των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών που παρέχει η περίμετρος μεταβίβασης ή ii) να περιορίζονται οι αστάθειες στη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων που πρόκειται να συνεχιστούν (μεταξύ άλλων, δυνάμει του εργαλείου διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων για την οντότητα που κληρονομεί τις δραστηριότητες), η βασική περίμετρος μεταβίβασης θα πρέπει, εφόσον είναι εφικτό και με την επιφύλαξη της παραγράφου 41 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, να μεταβιβάζεται με τις συνδεδεμένες οικονομικές υποχρεώσεις και προστατευτικές ρυθμίσεις. Ως εκ τούτου, κατά τον σχεδιασμό της εξυγίανσης, τα ιδρύματα τα οποία περιλαμβάνουν στρατηγικές μεταβίβασης στα σχέδια εξυγίανσής τους θα πρέπει:
- να προσδιορίζουν τις χρηματοοικονομικές σχέσεις μεταξύ εκτός και εντός ισολογισμού ανοιγμάτων και υποχρεώσεων και, ειδικότερα, εγγυήσεις (συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των αναφορών στα εξής: πεδίο εφαρμογής⁸, διάρκεια, δικαιώματα πρόωρης λήξης, αλλαγή στον έλεγχο ή ρήτρες διασταυρούμενης αθέτησης υποχρέωσης, ή εφαρμοστέο δίκαιο) που δόθηκαν και ελήφθησαν, κάνοντας διάκριση μεταξύ εξωτερικών εγγυήσεων και ενδοομιλικών εγγυήσεων. Η εκτίμηση των ενδοομιλικών εγγυήσεων⁹ θα πρέπει να γίνεται ιδίως για την εκτίμηση κατά πόσον θα πρέπει αυτές να μεταβιβαστούν ή να ακυρωθούν χωρίς αυτό να προκαλέσει μια ανεπιθύμητη χαώδη κατάσταση·
 - να προσδιορίζουν υφιστάμενες αντισταθμίσεις κινδύνου των χαρτοφυλακίων οι οποίες δεν αποτυπώνονται ήδη από τα μέτρα διασφάλισης που αναφέρονται ανωτέρω·

⁸ Όπως, για παράδειγμα, επιστολές υποστήριξης.

⁹ Ως ενδοομιλικές εγγυήσεις, στο πλαίσιο των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, νοούνται με την ευρεία έννοια οι μηχανισμοί μεταφοράς ζημιών.

- να προσδιορίζουν τις οργανωτικές μονάδες που είναι υπεύθυνες για τη χρηματοδότηση και τις συμβατικές τους διασυνδέσεις με άλλες μονάδες, λαμβάνοντας υπόψη τις ταμειακές εισροές και εκροές και την ικανότητα αντιστάθμισης·
- να καταρτίζουν, όποτε παραστεί ανάγκη, ρυθμίσεις ώστε να διασφαλίζεται η τήρηση των υφιστάμενων συμφωνιών κατά τη διάρκεια και μετά την εξυγίανση, η συνέχεια των συναλλαγών αντιστήριξης των διαχωρισμένων μονάδων, η πρόσβαση στα νομίματα από τις διαχωρισμένες μονάδες.

Νομικές διασυνδέσεις

39. Για την υποστήριξη των αρχών εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να εντοπίζουν νομικές διασυνδέσεις μεταξύ της βασικής περιμέτρου μεταβίβασης και του υπόλοιπου μέρους του ιδρύματος, μεταξύ άλλων, αλλά όχι αποκλειστικά:

α. Σε επίπεδο οντοτήτων: i) μέσα ιδιοκτησίας μεταξύ οντοτήτων, ii) φορολογικές διασυνδέσεις, iii) υποχρεώσεις έναντι των λοιπών συνεταιριζόμενων μελών, κατά περίπτωση, iv) νομική σχέση μεταξύ οντοτήτων και τυχόν μηχανισμών αλληλέγγυας προσαρμογής ή θεσμικών συστημάτων προστασίας (ΘΣΠ), v) συναφείς συμβάσεις με ρήτρες αποκλεισμού, όπως κοινοπραξία ή άλλες συμπράξεις, για παράδειγμα, με ασφαλιστικές επιχειρήσεις.

β. Σε επίπεδο οργανωτικών μονάδων: νομικές διασυνδέσεις λόγω υφιστάμενων υποχρεώσεων παροχής υπηρεσιών δυνάμει συμφωνιών για το επίπεδο υπηρεσιών ή μη, συμβάσεις εργαζομένων και συλλογικές συμβάσεις¹⁰, καθώς και συμβατικές διατάξεις που αφορούν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις κάθε μονάδας.

40. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εντοπίζουν δυνητικά προβλήματα ως προς τη δυνατότητα διαχωρισμού τα οποία σχετίζονται με τα προαναφερθέντα στοιχεία και να υποβάλλουν στις αρχές εξυγίανσης όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την αποσαφήνιση των ακόλουθων στοιχείων:

(i) τις συνέπειες που ενδέχεται να επιφέρει ο καθορισμός της περιμέτρου μεταβίβασης στην ιδιοκτησιακή δομή του ιδρύματος και την ανεξαρτησία του αγοραστή·

(ii) κατά πόσον το δεύτερο επίπεδο της περιμέτρου μεταβίβασης θα μπορούσε να διαρθρωθεί έτσι ώστε να μην οδηγεί σε περιττές ζημιές οφειλόμενες σε φορολογικούς λόγους·

(iii) κατά πόσον θα πρέπει να συνεχίζονται οι συμφωνίες συνεργασίας και θα μπορούσαν να ωφελήσουν την περίμετρο μεταβίβασης·

¹⁰ Σύμφωνα με το άρθρο 5 παράγραφος 1 της οδηγίας για τις μεταβιβάσεις επιχειρήσεων 2001/23/ΕΚ (οδηγία TUPE) και το άρθρο 34 παράγραφος 4 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, ενδέχεται να μην ισχύει η αυτοματοποιημένη μεταβίβαση συμβάσεων εργαζομένων στο πλαίσιο μεταβίβασης μέσω οποιουδήποτε εργαλείου μεταβατικού ιδρύματος, πώλησης δραστηριοτήτων ή διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων.

(iv) κατά πόσον είναι δυνατό να συνεχίζεται ακόμα η συμμετοχή σε ΘΣΠ, ένωση ή παρεμφερείς ρυθμίσεις αλληλεγγύης για την περίμετρο μεταβίβασης και τις δυνητικές σχετικές υποχρεώσεις που συνδέονται με την περίμετρο μεταβίβασης, εκτιμώντας επίσης, κατά περίπτωση, κατά πόσον συνεχίζεται ή διακόπτεται η χορήγηση απαλλαγών για ΘΣΠ/ένωση [όπως εκείνες που προβλέπονται δυνάμει του άρθρου 113 παράγραφος 7 και του άρθρου 49 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013] κατά την εξυγίανση και ποιες θα ήταν οι συνέπειες·

(v) κατά πόσον και σε ποιον βαθμό επηρεάζουν την περίμετρο μεταβίβασης οι δυνητικοί κίνδυνοι ένδικων διαφορών (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων ένδικων διαφορών που απορρέουν από την ίδια τη δράση εξυγίανσης στο πλαίσιο της καθοδήγησης από τις αρχές εξυγίανσης).

41. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εκτιμήσουν τον βαθμό στον οποίο θα μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν οι εξουσίες τροποποίησης ή ακύρωσης συμβάσεων, δυνάμει του άρθρου 64 παράγραφος 1 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, για τον καλύτερο καθορισμό του δεύτερου επιπέδου της περιμέτρου μεταβίβασης και την απομάκρυνση περιττών διασυνδέσεων.

Λειτουργικές διασυνδέσεις

42. Εκτός από την αντιστοίχιση των ισοδύναμων πλήρους απασχόλησης (FTEs) στα επιμέρους στοιχεία της περιμέτρου μεταβίβασης (βλέπε παράγραφο 35 των παρουσιών κατευθυντήριων γραμμών), τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την εξειδίκευση που απαιτείται για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων που περικλείονται στην περίμετρο μεταβίβασης. Τέλος, η κατανόηση της εξειδικευμένης γνώσης θα τροφοδοτήσει την εκτίμηση της δυνατότητας υποκατάστασης του προσωπικού και τον μετριασμό των συγκρούσεων που αφορούν στον διαχωρισμό.

Επιχειρηματικές διασυνδέσεις

43. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εντοπίζουν επιχειρηματικές διασυνδέσεις, όπως τυχόν συσχετίσεις μεταξύ οργανωτικών μονάδων όπου οι δραστηριότητες ενός επιχειρηματικού τομέα ασκούνται από πολλαπλές οργανωτικές μονάδες ή τα έσοδα του οποίου οφείλονται στις δραστηριότητες που ασκούνται από διαφορετικές οργανωτικές μονάδες, συμπεριλαμβανομένων των συνεργείων ή των πελατών με διασταυρούμενες δραστηριότητες.

44. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τη μεθοδολογία για τον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης υπό το πρίσμα των επιχειρηματικών διασυνδέσεων, έτσι ώστε i) η περίμετρος που πρόκειται να μεταβιβαστεί στην εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων να μην επηρεάζει αρνητικά τη σύμβαση παραχώρησης της επιχείρησης (συμπεριλαμβανομένων των κρίσιμων λειτουργιών και των βασικών επιχειρηματικών τομέων) που παραμένει στο ίδρυμα υπό εξυγίανση που πρόκειται να συνεχιστεί, ii) ή, εναλλακτικά, η παραμονή μονάδων στο ίδρυμα υπό εξυγίανση να μην είναι επιζήμια για τη σύμβαση παραχώρησης της επιχείρησης (συμπεριλαμβανομένων των κρίσιμων λειτουργιών και των βασικών επιχειρηματικών τομέων) που μεταβιβάζεται σε δυνητικό (ούς) αγοραστή (ές) ή στο μεταβατικό ίδρυμα.

4.3 Εκτίμηση διασυνοριακών πτυχών

45. Τα ιδρύματα θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρχές εξυγίανσης σχετικά με το εφαρμοστέο δίκαιο και τις εθνικές ιδιαιτερότητες των περιουσιακών στοιχείων, των στοιχείων, της επιχειρηματικής δραστηριότητας και των οντοτήτων που εμπίπτουν στην περίμετρο μεταβίβασης κατόπιν αιτήματος.
46. Τα ιδρύματα θα πρέπει να επισημαίνουν στοιχεία, υπαγόμενα στην περίμετρο μεταβίβασης ή κατόπιν αιτήματος, τα οποία είναι μεταβιβάσιμα μόνο εντός του ίδιου κράτους μέλους και να προσδιορίζουν πιθανές εναλλακτικές λύσεις.
47. Με σκοπό τη συμμόρφωση με το άρθρο 67 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και το άρθρο 30 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2016/1075, κατά τη διάρκεια της φάσης του σχεδιασμού εξυγίανσης, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να συζητούν με τις αρχές τρίτων χωρών την πιθανότητα άσκησης εξουσιών μεταβίβασης σε στοιχεία που διέπονται από το δίκαιο της τρίτης χώρας. Βάσει του αποτελέσματος της συζήτησης, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογεί κατά πόσον οι ακόλουθες επιλογές είναι εφικτές:
- (i) Η τρίτη χώρα αναγνωρίζει τις εξουσίες μεταβίβασης της αρχής εξυγίανσης·
 - (ii) Η αρχή της τρίτης χώρας δεν αναγνωρίζει τις εξουσίες μεταβίβασης της αρχής εξυγίανσης, αλλά δεν προβάλλει αντιρρήσεις για μεταβίβαση που επικυρώνεται από την οντότητα που υπόκειται σε εξυγίανση·
 - (iii) Η μεταβίβαση είναι δυνατή μόνο κατόπιν σημαντικής οικονομικής και χρονικής επιβάρυνσης κατά την εξυγίανση.
48. Για την παροχή στήριξης στις αρχές εξυγίανσης κατά τη διενέργεια της εκτίμησης που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο, τα ιδρύματα θα πρέπει να αναλύουν, βάσει των νομικών χαρακτηριστικών των στοιχείων της περιμέτρου μεταβίβασης, και να ενημερώνουν τις αρχές εξυγίανσης σχετικά με τη δυνατότητα υλοποίησης / την αξιοπιστία των εξής:
- της συμφωνίας επιβεβαίωσης υπογεγραμμένης από το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση το οποίο αναγνωρίζει τη μεταβίβαση στον αποκτών (είτε τον αγοραστή, το μεταβατικό ίδρυμα ή την εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων), με την οποία βεβαιώνεται η μεταβίβαση με τους όρους και τις προϋποθέσεις που καθορίζονται από την αρχή εξυγίανσης [σύμφωνα με το άρθρο 67 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ]·
 - των ρητρών που διασφαλίζουν την ανθεκτικότητα της εξυγίανσης στις συμβάσεις για την αναγνώριση και γνωστοποίηση στον αντισυμβαλλόμενο ότι η σύμβαση ενδέχεται να υπόκειται στην άσκηση εξουσιών εξυγίανσης [σύμφωνα με το άρθρο 67 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ]·
 - της μεταβίβασης των στοιχείων που διέπονται από το δίκαιο τρίτης χώρας σε οντότητα που συστάθηκε επί τούτου (όπως για παράδειγμα εταιρεία ειδικού σκοπού) δυνάμει του

εθνικού δικαίου, και της μεταβίβασης των μέσων ιδιοκτησίας της οντότητας ως μέρους της περιμέτρου μεταβίβασης.

49. Τα ιδρύματα θα πρέπει να γνωστοποιούν στις αρχές τυχόν περιπτώσεις όπου η νομοθεσία τρίτης χώρας επιβάλλει στα εν λόγω ιδρύματα την παροχή στήριξης σε θυγατρική τους, στο πλαίσιο της οποίας στοιχεία της τρίτης χώρας θα πρέπει να συμπεριληφθούν στην περίμετρο μεταβίβασης.

5. Λειτουργική μεταβίβαση

50. Ο καθορισμός της περιμέτρου μεταβίβασης συνιστά μόνο ένα εκ των βημάτων για την υλοποίηση του εργαλείου μεταβίβασης. Η προετοιμασία για τη λειτουργική μεταβίβαση θα πρέπει να συνιστά βασικό στοιχείο της αξιολόγησης της δυνατότητας εξυγίανσης για τις στρατηγικές μεταβίβασης. Στο πλαίσιο αυτό, οι αρχές εξυγίανσης και τα ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν ρυθμίσεις για την προετοιμασία της πώλησης της περιμέτρου μεταβίβασης, όπως ορίζεται στο τμήμα 4 και, υπό το ίδιο πνεύμα:
- Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αναπτύξουν διαδικασία πώλησης (τμήμα 5.1.1) προκειμένου να στηρίξουν την πώληση δραστηριοτήτων και να διερευνήσουν τη δυνατότητα λήψης επιπρόσθετων προπαρασκευαστικών μέτρων (τμήμα 5.1.2) για τη στήριξη της εφαρμογής των εργαλείων μεταβίβασης.
 - Αμφότερα τα ιδρύματα και οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αναπτύξουν δυνατότητες επίλυσης συγκρούσεων ως προς τη δυνατότητα διαχωρισμού, οι οποίες αναγνωρίζονται στο τμήμα 4.2, και να υλοποιούν τη μεταβίβαση σε εύλογο χρονικό διάστημα (τμήμα 5.2).
 - Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθιερώνουν διαδικασίες για τη διαχείριση των λειτουργικών συνεπειών της μεταβίβασης και θα πρέπει να αποδεικνύουν στις αρχές εξυγίανσης τον βαθμό αξιοπιστίας των εν λόγω διαδικασιών (τμήμα 5.3).
51. Όταν ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων και το μεταβατικό ιδρύματος είναι τα εργαλεία εξυγίανσης που έχουν προβλεφθεί στη στρατηγική εξυγίανσης, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να διαθέτουν διαδικασίες για τη σύσταση, αντιστοίχως, εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, όπως προβλέπεται στο άρθρο 42 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, και μεταβατικού ιδρύματος, όπως προβλέπεται στο άρθρο 41 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, εντός ενός ενδεδειγμένου χρονοδιαγράμματος.

5.1 Προετοιμασία πώλησης

5.1.1 Προετοιμασία της διαδικασίας πώλησης

52. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να προβλέπουν στα σχέδια εξυγίανσης ή σε τυχόν πρόσθετη τεκμηρίωση τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να εκτελείται ομαλώς η διαδικασία πώλησης που αναφέρεται στην παράγραφο 50 στοιχείο α) με τη μέγιστη δυνατή διαφάνεια.
53. Προκειμένου να εξασφαλίζεται η δυνατότητα υλοποίησης / αξιοπιστία της εντολής μεταβίβασης ως εργαλείου εξυγίανσης, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει, με την αρωγή των ιδρυμάτων, να καταρτίζει εκ των προτέρων έναν κατάλογο κριτηρίων, τα οποία οι δυνητικοί αγοραστές ενδεχομένως αναμένεται να πληρούν με βάση τα γνωρίσματα της περιμέτρου μεταβίβασης και δεδομένων των χαρακτηριστικών των υφιστάμενων συντελεστών της

αγοράς, καθώς και εξωτερικών παραγόντων (όπως θεσμικά ζητήματα που αφορούν στη συγκέντρωση αγοράς, την ανάγκη για άδειες και αδειοδοτήσεις και τυχόν περιορισμούς εισόδου στην αγορά). Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να είναι σε θέση να αξιοποιούν τις πληροφορίες που υπάρχουν διαθέσιμες στους επόπτες και στα σχέδια ανάκαμψης.

54. Μολονότι η στρατηγική πώλησης θα εξαρτηθεί από τον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης (ανάλογα με το εκάστοτε ίδρυμα και την εκάστοτε περίπτωση), οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να διαμορφώνουν μια διαδικασία πώλησης λαμβάνοντας υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα στοιχεία:

- Τον χρονικό ορίζοντα της διαδικασίας πώλησης: ένα χρονοδιάγραμμα με χρονικά ορόσημα και παραδοτέα·
- Τον προσδιορισμό των επιχειρησιακών επιμέρους διεργασιών με σαφή κατανομή καθηκόντων μεταξύ διαφορετικών ομάδων και εμπειρογνομόνων που καλύπτουν τις αρχές εξυγίανσης, τα ιδρύματα, τις αρμόδιες αρχές και όλους τους σχετικούς φορείς σύμφωνα με την παράγραφο 56 και 57·
- Τη σύσταση και τους ρόλους των ομάδων και των οργάνων·
- Την τεκμηρίωση για την υποστήριξη του πλαισίου πώλησης και της διαδικασίας προώθησης της πώλησης [στην οποία περιλαμβάνονται, αλλά όχι αποκλειστικά, δανειοδοτικοί όροι, συμφωνίες τήρησης του απορρήτου (NDA) και λοιπά νομικά έγγραφα, υποδείγματα που διατίθενται στους υποβάλλοντες προσφορά, δελτία αξιολόγησης προσφορών, κατάλογος κριτηρίων, έγγραφα σύμβασης προμήθειας και εξουσιοδοτήσεις για εξωτερικούς συμβούλους, καθώς και υποδείγματα για επικοινωνία με τον Τύπο)·
- Εμπιστευτικούς διαύλους επικοινωνίας, σχέδια επικοινωνίας και πληροφόρησης, δεδομένα και εκθέσεις.

55. Κατά τον καθορισμό του χρονοδιαγράμματος σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 7 στοιχεία δ) και ι) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη διάφορα χρονικά ορόσημα που σχετίζονται με τις μεταβιβάσεις και, ιδίως, την ημερομηνία αναφοράς του σχεδιασμού εξυγίανσης¹¹, την ημερομηνία αποτίμησης¹², την ημερομηνία εξυγίανσης¹³ και την ημερομηνία ή τις ημερομηνίες μεταβίβασης.

56. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εντοπίζουν τις εγκρίσεις ή συγκαταθέσεις που δεν θα υπάγονταν στις απαλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 63 παράγραφος 2 της

¹¹ Σύμφωνα με το άρθρο 5 του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2018/1624 της Επιτροπής, της 23ης Οκτωβρίου 2018, σχετικά με τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τις διαδικασίες, τα τυποποιημένα έντυπα και τα υποδείγματα για την παροχή πληροφοριών για τους σκοπούς των σχεδίων εξυγίανσης πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με την οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση του εκτελεστικού κανονισμού της Επιτροπής (ΕΕ) 2016/1066 (ΕΕ L 277 της 7.11.2018, σ. 1-6).

¹² Όπως αποτυπώνεται στο εγχειρίδιο της EAT σχετικά με την αποτίμηση για τους σκοπούς εξυγίανσης (EBA handbook on valuation for purposes of resolution).

¹³ Όπως ορίζεται δυνάμει του άρθρου 1 στοιχείο ι) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2018/345 της Επιτροπής.

οδηγίας 2014/59/ΕΕ και να διασφαλίζουν ότι η διαδικασία πώλησης τις καλύπτει. Σε αυτές ενδέχεται να συμπεριλαμβάνεται η έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναφορικά με τη συγκέντρωση σε ευρωπαϊκή διάσταση σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 139/2004 του Συμβουλίου, της 20ής Ιανουαρίου 2004, για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων («Κοινοτικός κανονισμός συγκεντρώσεων»)¹⁴. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν τις αλληλεπιδράσεις με τις αρχές της αγοράς και τυχόν άλλες αρχές που αναμένεται να παρέμβουν στη διαδικασία πώλησης. Οι εν λόγω αλληλεπιδράσεις με άλλες αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν χώρα εγκαίρως και δεν θα πρέπει να καθιστούν το χρονοδιάγραμμα της πώλησης μη ενδεδειγμένο όσον αφορά τη δυνατότητα εξυγίανσης.

57. Για τους διασυνοριακούς ομίλους, τη διασυνοριακή περίμετρο μεταβίβασης ή τις διασυνοριακές συναλλαγές, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να συζητούν, κατά περίπτωση, το πλαίσιο πώλησης με άλλες αρχές εξυγίανσης και αρμόδιες αρχές, προκειμένου να επιτυγχάνεται συμφωνία σχετικά με την κατανομή καθηκόντων, την ανταλλαγή πληροφοριών και το χρονοδιάγραμμα, να επικαιροποιείται το πλαίσιο πώλησης σε τακτική βάση και να εξασφαλίζεται η ύπαρξη εμπιστευτικών γραμμών επικοινωνίας. Οι συζητήσεις μπορούν να λαμβάνουν χώρα σε σώματα εξυγίανσης, εφόσον υπάρχουν, ή σε ομάδες διαχείρισης κρίσεων, εφόσον υπάρχουν [για παγκόσμια συστημικά σημαντικά ιδρύματα (G-SII)], ή διαφορετικά σε ad hoc και λιγότερο επίσημη βάση.
58. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η διαδικασία πώλησης που καθορίζουν είναι εφαρμόσιμη στο πλαίσιο τουλάχιστον δύο σεναρίων: την πώληση που έπεται της διαδικασίας προώθησης της πώλησης δυνάμει του άρθρου 39 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (η οποία δύναται να χαρακτηριστεί ως «στρατηγική εντολής μεταβίβασης») και την πώληση χωρίς διαδικασία προώθησης της πώλησης όπως προβλέπεται στο άρθρο 39 παράγραφος 3 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (η οποία δύναται να χαρακτηριστεί ως «επιστευσμένη πώληση δραστηριοτήτων»).
59. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να είναι προετοιμασμένη να διενεργήσει, το συντομότερο δυνατόν και το αργότερο έως τη κήρυξη κατάστασης αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, αξιολόγηση της δυνατότητας εφαρμογής της διαδικασίας προώθησης της πώλησης σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με την αποτελεσματικότητα του εργαλείου πώλησης δραστηριοτήτων¹⁵.
60. Η διαδικασία πώλησης θα πρέπει να προβλέπει την ομαλή εκτέλεση μιας επιστευσμένης εντολής μεταβίβασης κατά τη διάρκεια του «Σαββατοκύριακου εξυγίανσης». Προς τον σκοπό αυτό, η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να είναι σε θέση να επικαιροποιεί (για παράδειγμα, μέσω της εκτέλεσης δραστηριοτήτων εποπτείας της αγοράς, της υφιστάμενης πρόσβασης σε επικαιροποιημένα σχετικά στοιχεία της αγοράς ή υφιστάμενες διαδικασίες που απαιτούν τη συνδρομή εμπειρογνομώνων επί του θέματος), σύμφωνα με τους όρους της αγοράς και την

¹⁴ Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 139/2004 του Συμβουλίου, της 20ής Ιανουαρίου 2004, για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων («Κοινοτικός κανονισμός συγκεντρώσεων») (ΕΕ L 024 της 29.1.2004, σ. 0001-0022).

¹⁵ Κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τις πραγματικές περιστάσεις που συνιστούν ουσιαστική απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, και τα στοιχεία σχετικά με την αποτελεσματικότητα του εργαλείου πώλησης δραστηριοτήτων δυνάμει του άρθρου 39 παράγραφος 4 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (EBA/GL/2015/04).

περίμετρο μεταβίβασης κατά την ημερομηνία της αφερεγγυότητας ή επαπειλούμενης αφερεγγυότητας, τον κατάλογο των κριτηρίων που πρέπει να πληρούν δυνητικοί αγοραστές και έναν προκαθορισμένο κατάλογο δυνητικών αγοραστών βάσει της παραγράφου 19 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογεί το συντομότερο δυνατόν τις πιθανές επιπτώσεις μιας επισπευσμένης εντολής μεταβίβασης σε σχέση με τους κανόνες για τις κρατικές ενισχύσεις και να εξασφαλίζει την εκτέλεση της επισπευσμένης εντολής μεταβίβασης η οποία ελαχιστοποιεί τις επιπτώσεις αυτές¹⁶.

61. Για τη στρατηγική πώληση δραστηριοτήτων, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να είναι σε θέση να επικαιροποιούν τον κατάλογο κριτηρίων που πρέπει να πληρούν οι δυνητικοί αγοραστές με βάση το τμήμα 4.1. και την παράγραφο 19 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Η διαδικασία πώλησης θα πρέπει να προβλέπει την ομαλή εκτέλεση μιας στρατηγικής πώλησης δραστηριοτήτων, καθιστώντας δυνατή μια ανοικτή, διαφανή και απαλλαγμένη από διακρίσεις διαδικασία θέσης σε πώληση (απαιτήσεις θέσης σε πώληση), με στόχο τη μεγιστοποίηση της τιμής της πώλησης και τον εντοπισμό τυχόν δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων. Τα εν λόγω κριτήρια θα πρέπει να συμπεριλαμβάνουν μια ποικιλία δεικτών σε σχέση με τη χρηματοοικονομική, νομική και επιχειρησιακή ισχύ των δυνητικών αγοραστών η οποία θα πρέπει να είναι σε συνάρτηση με την περίμετρο μεταβίβασης και να μην είναι σχεδιασμένη να ευνοεί τους δυνητικούς αγοραστές που προσδιορίστηκαν εκ των προτέρων. Η αρχή εξυγίανσης δύναται να ζητήσει σχέδια τα οποία καθορίζουν τη διαδικασία ενσωμάτωσης της περιμέτρου μεταβίβασης από τον δυνητικό αγοραστή και επισημαίνουν τις απαιτούμενες ικανότητες.
62. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να προετοιμάζονται για το ενδεχόμενο να ζητηθεί εξωτερική βοήθεια (συμπεριλαμβανομένων των συμβούλων, νομικών συμβούλων ή ελεγκτών) στο πλαίσιο της διαδικασίας πώλησης ή για την ανάθεση της διαδικασίας προώθησης της πώλησης. Η αρμοδιότητα της αρχής εξυγίανσης δεν θα πρέπει να μεταβιβάζεται, ενώ η αρχή εξυγίανσης θα πρέπει να έχει καθιερώσει διαδικασία για την επιλογή και τον διορισμό εξωτερικών συμβούλων με βάση προκαθορισμένα κριτήρια δυνάμει μιας καθορισμένης εντολής ανάθεσης, να τους ελέγχει και να επανεξετάζει τη συνεισφορά τους, να εξασφαλίζει την απουσία συγκρούσεων συμφερόντων και την τήρηση του εμπιστευτικού χαρακτήρα. Η ανάθεση θα πρέπει να ορίζει σαφώς, μεταξύ άλλων, τους στόχους και τα παραδοτέα, την αναμενόμενη εξειδίκευση και τους πόρους, το χρονοδιάγραμμα ή τα τέλη.

5.1.2 Εσωτερικός διαχωρισμός

63. Η εκτίμηση της δυνατότητας εξυγίανσης, όπως αυτή αναφέρεται στο τμήμα Γ του παραρτήματος της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, πρέπει να βασίζεται στην αξιολόγηση των νομικών και εταιρικών δομών του ιδρύματος [τμήμα Γ σημείο 2) του παραρτήματος της οδηγίας 2014/59/ΕΕ], την πολυπλοκότητα της δομής αυτής και τη δυσκολία ευθυγράμμισης των επιχειρηματικών τομέων με τις οντότητες του ομίλου [τμήμα Γ σημείο 16) του παραρτήματος της οδηγίας 2014/59/ΕΕ], καθώς και τη συμβατότητα της δομής αυτής με το επιλεγμένο εργαλείο ή τα επιλεγμένα εργαλεία [τμήμα Γ σημείο 21) του παραρτήματος της

¹⁶ Σύμφωνα με τις τελικές Ε&Α της EAT υπ' αριθμό 2015_2339 (Q&A2015_2339).

οδηγίας 2014/59/ΕΕ]. Ως εκ τούτου, οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να εξετάζουν ποιος είναι ο καλύτερος τρόπος προετοιμασίας τους για τον διαχωρισμό περιουσιακών στοιχείων, δεδομένου ότι πολλά εκ των επιμέρους στοιχείων της περιμέτρου μεταβίβασης ενδέχεται να μην εμπίπτουν σε μία νομική οντότητα ή σε έναν επιχειρηματικό τομέα, και θα πρέπει, εφόσον είναι αναγκαίο και με την επιφύλαξη των εξουσιών δυνάμει του άρθρου 17 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, να προωθούν τον διαχωρισμό των χαρτοφυλακίων ως εξής:

- α. Ζητώντας από τα ιδρύματα να τηρούν επιχειρησιακά πρωτόκολλα («playbook») (βλ. παράγραφο 75) τα οποία προσδιορίζουν πώς θα μπορούσαν να διαχωρίσουν επισφαλή περιουσιακά στοιχεία¹⁷ σε έναν επιχειρηματικό τομέα ή σε μία νομική οντότητα, όταν ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων λαμβάνεται υπόψη στη στρατηγική εξυγίανσης και όταν τα χαρτοφυλάκια που είναι επιλέξιμα για τον διαχωρισμό περιουσιακών στοιχείων είναι διασκορπισμένα στον όμιλο·
- β. Αξιολογώντας τον τρόπο με τον οποίο οι επιλογές ανάκαμψης δυνάμει του τμήματος Α σημείο 14) του παραρτήματος της οδηγίας 2014/59/ΕΕ θα μπορούσαν να υποστηρίξουν τον διαχωρισμό των επισφαλών περιουσιακών στοιχείων από τον υπόλοιπο όμιλο.

64. Όταν τους ζητείται να αποδείξουν με ποιον τρόπο μπορούν να διαχωρίσουν τα επισφαλή περιουσιακά στοιχεία, τα ιδρύματα θα πρέπει να επισημαίνουν πώς οι δράσεις τους θα φέρουν εις πέρας τα εξής:

- Θα διευκολύνουν τυχόν διαγνωστικές ασκήσεις, όπως αυτές που αναφέρονται στις Κατευθυντήριες γραμμές της EAT για τα είδη προσομοιώσεων, ελέγχων ή ασκήσεων που είναι δυνατόν να οδηγήσουν στη λήψη μέτρων στήριξης¹⁸, καθώς το μεγαλύτερο μέρος των επισφαλών περιουσιακών στοιχείων θα συγκεντρώνονται σε μία ειδική επιχειρηματική μονάδα·
- Θα επιτρέπουν τον κατάλληλο προσδιορισμό των συμβατικών περιορισμών, των νομικών απαιτήσεων που συνδέονται με τα επισφαλή περιουσιακά στοιχεία και των εμποδίων μεταβίβασης άλλων ειδών·
- Θα προβλέπουν μια ευκολότερη αποτίμηση των επισφαλών περιουσιακών στοιχείων (και, κατά συνέπεια, των μη επισφαλών επιχειρηματικών τομέων που υποστηρίζουν την επιλογή του συμπληρωματικού εργαλείου εξυγίανσης)·
- Θα δημιουργούν εξειδίκευση υψηλού επιπέδου εντός της επιχειρηματικής μονάδας για την διαχείριση των επισφαλών περιουσιακών στοιχείων·

¹⁷ Ως επισφαλή περιουσιακά στοιχεία νοούνται, για τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, τα τοξικά ή μη αποδοτικά περιουσιακά στοιχεία, όπως αυτά αναφέρονται στην αιτιολογική σκέψη 59 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

¹⁸ Κατευθυντήριες γραμμές της EAT για τα είδη προσομοιώσεων, ελέγχων ή ασκήσεων που είναι δυνατόν να οδηγήσουν στη λήψη μέτρων στήριξης δυνάμει του άρθρου 32 παράγραφος 4 στοιχείο δ) σημείο iii) της οδηγίας για την ανάκαμψη και την εξυγίανση των τραπεζών (EBA/GL/2014/09).

- Θα οδηγούν στην ανάπτυξη ενός ειδικού συνόλου δεδομένων που καλύπτει τις εξασφαλίσεις και την έκδοση δικαιωμάτων που σχετίζονται με τα επισφαλή περιουσιακά στοιχεία·
 - Θα επισημαίνουν τις συγκεκριμένες υπηρεσίες που απαιτούνται για τα στοιχεία αυτά και θα εκκινούν την υλοποίηση των ρυθμίσεων για τη διαχείρισή τους·
 - Θα οδηγούν στον διαχωρισμό των αναγκαίων πόρων (συμπεριλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών πόρων ή των πόρων προσωπικού), οι οποίοι θα μπορούσαν, στη συνέχεια, να μεταβιβαστούν με μεγαλύτερη ευκολία κατά τη στιγμή της εξυγίανσης, ιδίως με τη βοήθεια ρυθμίσεων διαχείρισης.
65. Κατά περίπτωση, τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να αποδεικνύουν τις ικανότητές τους να δημιουργούν νομικές οντότητες σύμφωνα με την παράγραφο 48 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

5.2 Ρυθμίσεις για τη διασφάλιση ενός ομαλού διαχωρισμού

5.2.1 Νομικές πτυχές

66. Σε ευθυγράμμιση με το άρθρο 67 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ, τα ιδρύματα θα πρέπει να εκτιμούν, εάν συντρέχει περίπτωση, τον βαθμό στον οποίο εφαρμόζεται αποτελεσματικά η νομοθεσία κράτους μέλους της ΕΕ σε σύμβαση που διέπεται από το δίκαιο τρίτης χώρας και την αποτελεσματική εφαρμογή των εξουσιών εξυγίανσης¹⁹.
67. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αξιολογούν τον βαθμό στον οποίο τα συμβατικά χαρακτηριστικά θα μπορούσαν να τροποποιηθούν, ώστε να αποφεύγονται κοινοποιήσεις και εγκρίσεις που δεν τελούν ήδη υπό εξαίρεση δυνάμει της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.
68. Τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στήριξη στις αρχές εξυγίανσης για τον εντοπισμό τυχόν αλλαγών στο καταστατικό ή στη νομική μορφή που απορρέουν από τη μεταβίβαση της καθορισμένης περιμέτρου μεταβίβασης, δεδομένου ότι ενδέχεται μια οντότητα να μην είναι μεταβιβάσιμη υπό την τρέχουσα νομική της μορφή σε αγοραστή με διαφορετική νομική μορφή ή να υπάρχουν αντικρουόμενες διατάξεις στο καταστατικό. Το σχέδιο εξυγίανσης θα πρέπει να καθορίζει τη διαδικασία και τις απαιτούμενες ενέργειες για την έγκαιρη αντιμετώπιση των ζητημάτων αυτών.

5.2.2 Χρηματοοικονομικές πτυχές

69. Όταν η συνέχεια της περιμέτρου μεταβίβασης επιβάλλει την πρόσβαση σε νομίματα ή τη συνέχεια των συναλλαγών αντιστήριξης, όπως επισημαίνεται από εκτίμηση που αναφέρεται

¹⁹ Οι συμβάσεις τρίτων χωρών στις οποίες βασίζεται η νόμιμη μεταβίβαση των σχετικών περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και/ή υποχρεώσεων οφείλουν ήδη να προβλέπουν χαρακτηριστικά ανθεκτικότητας της διαδικασίας εξυγίανσης και να αναγνωρίζουν και να γνωστοποιούν στον αντισυμβαλλόμενο ότι η σύμβαση ενδέχεται να υπόκειται στην άσκηση εξουσιών εξυγίανσης για την αναστολή ή περιορισμό δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων («stay powers» ή «εξουσίες αναστολής εξυγίανσης») δυνάμει της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

στην παράγραφο 69 των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει να εξασφαλίζουν ότι διαθέτουν ρυθμίσεις για τη διασφάλιση της συνέχειας, σύμφωνα με τις προσδοκίες της αρχής εξυγίανσης. Για παράδειγμα, οι συμφωνίες τραπεζικών εργασιών μέσω ανταποκριτών θα μπορούσαν να καταρτίζονται εκ των προτέρων, προκειμένου να εξασφαλίζεται ότι η περίμετρος μεταβίβασης θα εξακολουθεί, εφόσον είναι αναγκαίο, να λαμβάνει υπηρεσίες στα απαιτούμενα νομίσματα. Οι υφιστάμενες συμφωνίες θα πρέπει επίσης να είναι μεταβιβάσιμες δυνάμει της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

70. Τα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στήριξη στις αρχές εξυγίανσης ώστε να προσδιορίζεται ο ρόλος των μηχανισμών αλληλέγγυας προσαρμογής (ιδρύματα με κεντρικό οργανισμό) ή τυχόν υπάρχοντος ΘΣΠ κατά την υλοποίηση του εργαλείου μεταβίβασης και να διασφαλίζεται ο ταχύς διαχωρισμός και η δυνατότητα εξυγίανσης.

5.2.3 Λειτουργικές πτυχές

71. Σε περίπτωση μερικής μεταβίβασης είτε σε διαφορετικούς αγοραστές (όπως ο διαχωρισμός περιουσιακών στοιχείων και το μεταβατικό ίδρυμα) είτε σε έναν αγοραστή, χωρίς όμως να γίνει εκκαθάριση του ιδρύματος που υπόκειται σε εξυγίανση (όταν, για παράδειγμα, συνδυάζεται η αναδιάρθρωση παθητικού με τον διαχωρισμό περιουσιακών στοιχείων), η εξουσία που διέπεται από το άρθρο 64 παράγραφος 1 στοιχείο δ) της οδηγίας 2014/59/ΕΕ ενδέχεται να μην επαρκεί για τη διατήρηση όλων των προσβάσεων σε υπηρεσίες. Ως εκ τούτου, τα ιδρύματα θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρχές εξυγίανσης σχετικά με τη δυνατότητα συμπερίληψης ρητρών τριμερούς πρόσβασης στη σύμβαση με έναν πάροχο υπηρεσιών.
72. *[Εταιρεία υπηρεσιών κοινής χρήσης]* Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αξιολογούν κατά πόσον το τρέχον μοντέλο παροχής υπηρεσιών επηρεάζει τη δυνατότητα διαχωρισμού της περιμέτρου μεταβίβασης και να εξετάζουν το ενδεχόμενο επιβολής ρυθμίσεων που ορίζονται στην παράγραφο 34 των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης.
73. *[Σχέδια έκτακτης ανάγκης ΥΧΑ]* Εκτός από τις οδηγίες που αναφέρονται στο τμήμα 4.1.2 (και ιδίως στην παράγραφο 50) των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης, τα ιδρύματα θα πρέπει:
- Να εκτιμούν τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβάζονται οι απαιτούμενες προσβάσεις των Υποδομών Χρηματοοικονομικών Αγορών (FMIs) στην οντότητα που έχει ως σκοπό τη διατήρηση της συνέχειας των κρίσιμων λειτουργιών/βασικών επιχειρηματικών τομέων και/ή τον τρόπο με τον οποίο μπορεί να καθιερωθεί έμμεση πρόσβαση. Αν το ίδρυμα που υπόκειται σε εξυγίανση καταστεί οντότητα εκκαθάρισης (μετά την εφαρμογή του εργαλείου μεταβίβασης σύμφωνα με το άρθρο 37 παράγραφος 6 της οδηγίας 2014/59/EU) ή στην περίπτωση εταιρείας διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, η πρόσβαση των Υποδομών Χρηματοοικονομικών Αγορών (FMIs) μπορεί να περιοριστεί. Συνεπώς, θα πρέπει να χορηγείται έμμεση πρόσβαση μέσω της οντότητας που εξακολουθεί να υφίσταται και θα πρέπει να γίνονται ρυθμίσεις προς αυτόν τον σκοπό.

Μεταξύ άλλων, η οντότητα που εξακολουθεί να υφίσταται θα πρέπει να διατηρεί τον κωδικό αναγνώρισης τραπεζής (BIC), τις υπηρεσίες συνδεσιμότητας και επικοινωνίας του ιδρύματος υπό εξυγίανση.

- Να εκτιμούν τους υπάρχοντες μεταβατικούς μηχανισμούς, τις διαδικασίες ταχείας διεκπεραίωσης της αίτησης πρόσβασης των Υποδομών Χρηματοοικονομικών Αγορών (FMIs) ή τις δυνατότητες χορήγησης πληρεξουσίου ώστε να διατηρείται η συνέχεια της πρόσβασης ΥΧΑ για την περίμετρο μεταβίβασης.
- Κατόπιν αιτήματος από τις αρχές εξυγίανσης, να εκτιμούν τον αντίκτυπο της μεταβίβασης στις υπηρεσίες που παρέχονται από το ίδρυμα σε Υποδομές Χρηματοοικονομικών Αγορών (FMIs) και/ή άλλα μέρη.

5.3 Εκτέλεση συμπληρωματικών διαδικασιών

74. Η πώληση της περιμέτρου μεταβίβασης θα απαιτήσει επιπρόσθετες δράσεις πέραν της προετοιμασίας της διαδικασίας πώλησης και/ή θα προκαλέσει ανεπιθύμητες ενέργειες, η διαχείριση των οποίων και η προετοιμασία για τις οποίες θα διασφαλίσουν την ομαλή μεταβίβαση τόσο από το ίδρυμα όσο και από την αρχή εξυγίανσης.

Συγκεκριμένες πτυχές που σχετίζονται με την εκτέλεση της μεταβίβασης για το ίδρυμα

75. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αναπτύσσουν εσωτερικές διαδικασίες και προπαρασκευαστικά μέτρα, προκειμένου η εκτέλεση της μεταβίβασης να καθίσταται αξιόπιστη και εφικτή. Οι εν λόγω διαδικασίες θα πρέπει να περιλαμβάνουν οργανωτικό πλαίσιο διακυβέρνησης με σαφή αναφορά, μεταξύ άλλων, των αρμοδιοτήτων, των γραμμών αναφοράς και των ρόλων των επιτροπών, καθώς και τον καθορισμό των διαδικαστικών βημάτων και των βημάτων επικύρωσης, τη διαμόρφωση της επικοινωνίας και την περιγραφή των σχετικών πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης που διέπουν τις διαδικασίες και τις πρόσθετες πληροφορίες που απαιτούνται από τρίτα μέρη. Οι εν λόγω διαδικασίες θα πρέπει να συντάσσονται σε ειδικά επιχειρησιακά πρωτόκολλα κατόπιν αιτήματος των αρχών εξυγίανσης και να υπόκεινται σε προσομοιώσεις για τη διασφάλιση της λειτουργικότητας των διαδικασιών. Τα στοιχεία που καθορίζονται κατωτέρω θα πρέπει να ενσωματώνονται στον κατάλογο διαδικασιών που πρέπει να καλύπτονται.

76. [Προσαρμογή ισολογισμού] Η μεταβίβαση θα συνδυαστεί με την εφαρμογή απομείωσης και μετατροπής κεφαλαιακών μέσων (write down and conversion of capital instruments – WDCCI) και ενδέχεται να συνδυαστεί με αναδιάρθρωση παθητικού. Η πώληση δραστηριοτήτων προϋποθέτει την εμπορευσιμότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων. Τα ιδρύματα θα πρέπει να καθιερώνουν διαδικασίες για την υλοποίηση λογιστικών προσαρμογών και, πιο συγκεκριμένα, την έγκαιρη αναγνώριση των ζημιών πριν από τη μεταβίβαση, προκειμένου αυτές να μην περνούν στην οντότητα που εξακολουθεί να υφίσταται.

77. Αν τα ιδρύματα που υπόκεινται σε εξυγίανση εξακολουθήσουν να υφίστανται, θα πρέπει να είναι σε θέση να στηρίζουν την κατάρτιση ισολογισμού μετά την εξυγίανση ο οποίος θα λογιστικοποιεί την παύση αναγνώρισης της περιμέτρου μεταβίβασης και τα έσοδά του με βάση τα προσυμφωνημένα λογιστικά πρότυπα. Στη φάση που προηγείται της εξυγίανσης δεν ζητείται η διαρκής επικαιροποίησή των εν λόγω ισολογισμών, αλλά τα ιδρύματα θα πρέπει να αποδεικνύουν ότι είναι σε θέση να παρέχουν ταχέως στις αρχές εξυγίανσης ισολογισμούς της μετά την εξυγίανση περιόδου, οι οποίοι αντιστοιχούν στην περίμετρο μεταβίβασης που εντοπίζεται από τις αρχές εξυγίανσης με τη συνδρομή των ιδρυμάτων.
78. *[Νομική εξέταση]* Τα ιδρύματα θα πρέπει να διενεργούν νομική εξέταση των συμβάσεων που καταγράφονται στην περίμετρο μεταβίβασης και υποστηρίζουν την εκτίμηση που αναφέρεται στην παράγραφο 40. Η νομική εξέταση των συμβάσεων θα πρέπει να επισημαίνει τα εξής:
- Συμβατικές ρήτρες που θέτουν προκλήσεις για τη μεταβίβαση, τις οποίες η αρχή εξυγίανσης θα μπορούσε να είναι ή να μην είναι σε θέση να τροποποιήσει δυνάμει του άρθρου 64 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και οι οποίες επιβάλλουν από νομική άποψη μια υποχρέωση (συμπεριλαμβανομένης της ειδικής επικοινωνίας με τους πελάτες ή τις αρχές, της έγκρισης ή των απαιτήσεων εγγραφής) σε περίπτωση μεταβίβασης ή προκειμένου να γίνει η μεταβίβαση·
 - Υφιστάμενα πολλαπλά ενέχυρα (όταν ο πελάτης έχει ενεχυριάσει την ίδια εξασφάλιση για διαφορετικές συμβάσεις)·
 - Εφαρμοστές ειδικές εθνικές κανονιστικές διατάξεις, όπως διατάξεις για καλυμμένα ομόλογα, οι οποίες θα μπορούσαν να επιβάλλουν ορισμένες προϋποθέσεις για τη μεταβίβαση (βλέπε τμήμα 4.3 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών)·
 - Τις υφιστάμενες ένδικες διαφορές και τις συμβατικές διατάξεις που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ένδικες διαφορές κατά τη διάρκεια της εξυγίανσης ή μετά.
79. *[Υλοποίηση της περιμέτρου μεταβίβασης]* Τα ιδρύματα θα πρέπει να αναπτύσσουν διαδικασία για την υλοποίηση της μεθοδολογίας αναφορικά με τον καθορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης που καθορίζεται από την αρχή εξυγίανσης, καθώς και να προσδιορίζουν και να εφαρμόζουν τις διοικητικές και νομικές υποχρεώσεις (όπως, για παράδειγμα, η εγγραφή).
80. *[Προσδιορισμός φορολογικών επιπτώσεων]* Το ίδρυμα θα πρέπει να προσδιορίζει και να παρέχει εκτίμηση του συνόλου των φορολογικών επιπτώσεων της μεταβίβασης και να ενημερώνει αναλόγως την αρχή εξυγίανσης. Η μεταβίβαση μετοχών ή περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να συνεπάγεται ζητήματα φορολογίας.
81. *[Συνέχεια στην παροχή υπηρεσιών]* Τα ιδρύματα θα πρέπει να περιλαμβάνουν στα επιχειρησιακά πρωτόκολλα με αντικείμενο τη μεταβίβαση σχέδια μετάβασης που καθορίζουν, μεταξύ άλλων ρυθμίσεων, διαδικασίες για την κατάρτιση συμφωνιών για τις υπηρεσίες μετάβασης ή συμφωνιών σε επίπεδο υπηρεσίας κατόπιν αιτήματος, σύμφωνα με την

παράγραφο 22 των Κατευθυντήριων γραμμών της EAT για τη δυνατότητα εξυγίανσης, για την υλοποίηση ρυθμίσεων για τη συνέχεια των υπηρεσιών των Υποδομών Χρηματοοικονομικών Αγορών (FMIs) και των ρυθμίσεων μετάβασης που πρέπει να εφαρμοστούν στην οντότητα που κληρονομεί τις δραστηριότητες σύμφωνα με τις προσδοκίες των αρχών εξυγίανσης.

82. *[Επιχειρηματικό σχέδιο]* Τα ιδρύματα θα πρέπει να καταρτίζουν και να υποβάλλουν επιχειρηματικά σχέδια ή παρεμφερή σχέδια σε εύλογο χρονικό διάστημα, εφόσον απαιτείται από τις αρχές εξυγίανσης. Στην περίπτωση πώλησης μετοχών με εργαλείο εντολής μεταβίβασης, για τη προώθηση της περιμέτρου μεταβίβασης είναι πιθανό να καταστεί αναγκαίο ένα επιχειρηματικό σχέδιο επιπλέον του ευρέος φάσματος δεδομένων. Οι προσδοκίες όσον αφορά το περιεχόμενο του εν λόγω επιχειρηματικού σχεδίου θα πρέπει να προσδιοριστούν από κοινού με την αρχή εξυγίανσης.

Συγκεκριμένες πτυχές που σχετίζονται με την εκτέλεση της μεταβίβασης για την αρχή

83. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να καθορίζουν διαδικασίες, προκειμένου να υλοποιούν ομαλώς τη μεταβίβαση κατά την εξυγίανση, και ειδικότερα να καθορίζουν τα εξής:

- τους λεπτομερείς όρους και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για τη χρήση εξουσιών δυνάμει των άρθρων 63 και 64 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ·
- την πραγματοποίηση προσαρμογών στην περίμετρο μεταβίβασης, ιδίως μετά την τελική έκθεση αποτίμησης, προκειμένου να διασφαλίζονται πιθανές αναμεταβιβάσεις στο ίδρυμα υπό εξυγίανση·
- τυχόν άλλες υποχρεώσεις που είναι συγκεκριμένες για το εκάστοτε κράτος.

5.4 Δυνατότητες πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης

84. Τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση να υποβάλλουν στις αρχές εξυγίανσης έγκαιρες και ακριβείς πληροφορίες, ώστε αυτές να μπορούν να λαμβάνουν εμπειριστατωμένες αποφάσεις πριν από, κατά τη διάρκεια και μετά την εξυγίανση. Τα ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν κατάλληλα πληροφοριακά συστήματα διοίκησης και τεχνολογικές υποδομές για την έγκαιρη υλοποίηση της στρατηγικής εξυγίανσης σύμφωνα με το άρθρο 11 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

85. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας και προς υποστήριξη των διαδικασιών που αναφέρονται στην παράγραφο 75 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, τα ιδρύματα θα πρέπει να είναι σε θέση, κατόπιν αιτήματος από τις αρχές εξυγίανσης, να παρέχουν αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τα επιμέρους στοιχεία της περιμέτρου μεταβίβασης και να επικαιροποιούν τα απαιτούμενα δεδομένα για τη μεταβίβαση. Η χρονική απόκλιση μεταξύ της τελευταίας ημερομηνίας πληροφόρησης και της ημερομηνίας εξυγίανσης θα πρέπει να είναι η μικρότερη δυνατή. Το επίπεδο λεπτομέρειας θα πρέπει να καθιστά δυνατή την αποτίμηση των μεταβιβαζόμενων στοιχείων χωριστά από τα εναπομείναντα στοιχεία και να επιτρέπει στην αρχή εξυγίανσης να αποφασίζει τις λεπτομέρειες του διαχωρισμού και της

μεταβίβασης, και να προσδιορίζει στοιχεία μεταβίβασης σύμφωνα με αυτά που είναι αναγκαία για την εθνική εκτελεστική πράξη.

Πληροφορίες για τον προσδιορισμό της βασικής περιμέτρου μεταβίβασης

86. Τα ιδρύματα θα πρέπει να υποστηρίζουν τον προσδιορισμό της περιμέτρου μεταβίβασης με πληροφορίες στο επίπεδο μεμονωμένων στοιχείων (υποχρεώσεις, περιουσιακά στοιχεία και δικαιώματα), περιλαμβάνοντας, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Καταγραφή των κρίσιμων λειτουργιών και βασικών επιχειρηματικών τομέων για κάθε στοιχείο·
- Κατηγοριοποίηση των στοιχείων (όπως τύπος περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων, πληροφορίες αντισυμβαλλομένων και είδος εξασφάλισης)·
- Ποιότητα των περιουσιακών στοιχείων και δείκτες κινδύνου (όπως κατάταξη εξυπηρετούμενων δανείων / μη εξυπηρετούμενων δανείων, πληροφορίες για σταθμισμένα βάσει κινδύνου στοιχεία του ενεργητικού και εξασφαλίσεις, υψηλής ποιότητας άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού)·
- Νομικές πτυχές (συμπεριλαμβανομένου του εφαρμοστέου δικαίου και της αναγνώρισης των εξουσιών μεταβίβασης δυνάμει της οδηγίας 2014/59/ΕΕ και τυχόν άλλων δυνητικών συμβατικών εμποδίων για τη δυνατότητα μεταβίβασης του σχετικού μέσου)·
- Λογιστικές πληροφορίες (όπως καθαρή αξία ενεργητικού, υπόλοιπο εκτός ισολογισμού και ποσό προβλέψεων ζημιών από δάνεια), κατά περίπτωση.

87. Οι αρχές εξυγίανσης θα πρέπει να αναπτύσσουν προσδοκίες ως προς τα δεδομένα που αφορούν τη μεταβίβαση και τα εργαλεία μεταβίβασης που θεωρούνται ως συμπληρωματικά της προηγούμενης παραγράφου σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας που προωθεί η οδηγία 2014/59/ΕΕ.

88. Στην περίπτωση του διαχωρισμού περιουσιακών στοιχείων, τα ιδρύματα θα πρέπει να αναπτύσσουν ικανότητες διενέργειας διαγνωστικής άσκησης, όπως ορίζεται από την αρχή εξυγίανσης σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζουν οι Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για τα είδη προσομοιώσεων, ελέγχων ή ασκήσεων που είναι δυνατόν να οδηγήσουν στη λήψη μέτρων στήριξης²⁰.

²⁰ ΕΒΑ/ΓΛ/2014/09.

Δεδομένα για την αξιολόγηση διασυνδέσεων

89. Τα ιδρύματα, σε ευθυγράμμιση με το τμήμα 4.2 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, θα πρέπει να είναι επίσης σε θέση να προσδιορίζουν τα εξής:

- Διασυνδέσεις για τις οποίες προβλέπονται διασφαλίσεις στα άρθρα 76 έως 80 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ — μεταξύ άλλων: καταγραφή συμφωνιών συμψηφισμού και αντιστάθμισης και καταγραφή εξασφαλισμένων υποχρεώσεων και αντίστοιχων εξασφαλίσεων.
- Διασυνδέσεις οι οποίες δεν διασφαλίζονται ρητώς από την οδηγία 2014/59/ΕΕ — όπως, για παράδειγμα: καταγραφή των διευκολύνσεων για αναγνωριστικούς κωδικούς συμβάσεων ώστε να εντοπίζονται στοιχεία που βρίσκονται στην ίδια σύμβαση και συνδέσμους μεταξύ διαφορετικών νομικών οντοτήτων, όπως μια επιστολή δήλωσης προθέσεων.
- Οικονομικές και επιχειρηματικές συνδέσεις — όπως, για παράδειγμα: πληροφορίες για αντισταθμίσεις χαρτοφυλακίου και πελατειακές σχέσεις ή
- Κινδύνους ένδικων διαφορών.

Ειδική καθοδήγηση όσον αφορά το εργαλείο εντολής μεταβίβασης

90. Στα επιχειρησιακά πρωτόκολλα με αντικείμενο τη μεταβίβαση, τα ιδρύματα θα πρέπει να εξηγούν τον τρόπο με τον οποίο μπορούν να διαμορφώσουν ταχέως μια εικονική αίθουσα δεδομένων που θα περιέχει επαρκείς πληροφορίες για τη διενέργεια ελέγχου δέουσας επιμέλειας του αγοραστή της περιμέτρου μεταβίβασης και να ανταποκρίνονται στις προσδοκίες της διαδικασίας πώλησης της αρχής εξυγίανσης.

91. Τα ιδρύματα πρέπει να καθορίζουν ρυθμίσεις που θα υποστηρίζουν την κατάρτιση των επιχειρηματικών σχεδίων, τα οποία ενδεχομένως πρέπει επίσης να καταμεριστούν σε ένα σχέδιο για το χαρτοφυλάκιο μεταβίβασης και ένα σχέδιο για το χαρτοφυλάκιο που παραμένει στο ίδρυμα που κληρονομεί τις δραστηριότητες.

Πληροφοριακά συστήματα διοίκησης για τη διασφάλιση της λειτουργικής συνέχειας

92. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο ο διαχωρισμός, ο οποίος υποστηρίζει τη λειτουργική εκτέλεση της μεταβίβασης, μπορεί να υλοποιηθεί ταχέως στα συστήματα της τράπεζας, παρέχοντας συνέχεια των δυνατοτήτων των πληροφοριακών συστημάτων διοίκησης τόσο για την οντότητα που κληρονομεί τις δραστηριότητες όσο και για την οντότητα-ανάδοχο (όπως, για παράδειγμα, διαχωρισμό των λογιστικών εγγράφων), όταν αυτό προβλέπεται από τη στρατηγική εξυγίανσης και σύμφωνα με την παράγραφο 81 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών²¹.

²¹ Όπως επίσης και σύμφωνα με το τμήμα Γ σημείο 11) του παραρτήματος της οδηγίας 2014/59/ΕΕ.

Λοιπές δυνατότητες πληροφορικών συστημάτων διοίκησης

93. Τα πληροφοριακά συστήματα διοίκησης θα πρέπει να είναι αρκετά ευέλικτα ώστε να επιτρέπουν προσαρμογές στη μεταβιβασθείσα περίμετρο μετά την εξυγίανση (εκ νέου μεταβιβάσεις). Για παράδειγμα, οι εν λόγω προσαρμογές θα έπρεπε να αντικατοπτρίζονται αδιαλείπτως στους λογαριασμούς διαχείρισης.