

Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

Εισαγωγή

- 1.1. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (εφεξής «κανονισμός ΕΙΟΡΑ»)¹, η ΕΙΟΡΑ καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.
- 1.2. Οι κατευθυντήριες γραμμές σχετίζονται με το άρθρο 99 στοιχείο β) και το άρθρο 111 παράγραφος 1 στοιχείο η) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (εφεξής «οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ»)², καθώς και με τα άρθρα 80, 81, 216 και 217 των εκτελεστικών μέτρων³.
- 1.3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές κατά την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν ως στόχο την προώθηση μιας συνεπούς μεθόδου, παρέχοντας στις επιχειρήσεις και τις εποπτικές αρχές συνδρομή ώστε:
 - α) να προσδιορίζουν εάν τυχόν στοιχεία ιδίων κεφαλαίων έχουν μειωμένη ικανότητα πλήρους απορρόφησης των ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας λόγω έλλειψης δυνατότητας μεταφοράς εντός της επιχείρησης, λαμβάνοντας υπόψη τα διάφορα εθνικά, νομικά πλαίσια και τα πλαίσια προϊόντων στα κράτη μέλη, από τα οποία ενδέχεται να προκύψουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και λαμβάνοντας υπόψη τον τρόπο υπολογισμού των εν λόγω στοιχείων ιδίων κεφαλαίων·
 - β) να καθορίζουν τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που εμπίπτουν στο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης προσδιορίζοντας τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που σχετίζονται με στοιχεία ιδίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε περιορισμούς·
 - γ) να υπολογίζουν τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης όταν αυτές υπολογίζονται με χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου ή ενός εσωτερικού υποδείγματος·
 - δ) να συγκρίνουν το ποσό των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που υπόκεινται σε περιορισμούς εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης·
 - ε) οι επιχειρήσεις να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας όταν υφίσταται ένα ή περισσότερα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης·

¹ ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48-83.

² ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1-155.

³ ΕΕ L 12 της 17.01.2015, σ. 1-797.

στ) στην περίπτωση στην οποία υπολογίζονται οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας με χρήση εσωτερικού υποδείγματος, η φύση των αποδείξεων τις οποίες οι επιχειρήσεις πρέπει να παρέχουν στις εποπτικές αρχές προκειμένου οι τελευταίες να αξιολογούν το σύστημα μέτρησης των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν ουσιώδεις περιορισμούς της διαφοροποίησης οι οποίοι προκύπτουν από την ύπαρξη κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης.

- 1.5. Η απαίτηση υπολογισμού των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας όσον αφορά ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης δεν επιβάλλει στις επιχειρήσεις την υποχρέωση να τηρούν εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης ένα ποσό ιδίων κεφαλαίων που να ισούται ή να υπερβαίνει τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Ωστόσο, όταν το ποσό των ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης υπολείπεται των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, η επιχείρηση δεν συμμορφώνεται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας εκτός εάν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης και εντός των υπόλοιπων τμημάτων της επιχείρησης επαρκούν από κοινού για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, αφού εφαρμοστούν τα όρια που ορίζονται στο άρθρο 82 των εκτελεστικών μέτρων.
- 1.6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, με εξαίρεση τις κατευθυντήριες γραμμές 1 έως 5, είναι συναφείς για τον χειρισμό χαρτοφυλακίων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στα οποία εφαρμόζεται προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης κατόπιν έγκρισης των εποπτικών αρχών.
- 1.7. Εάν δεν παρέχεται ορισμός στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.
- 1.8. Οι κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Απριλίου 2015.

Κατευθυντήρια γραμμή 1 – Χαρακτηριστικά και πεδίο των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης

- 1.9. Οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης με βάση τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - α) καθοριστικό χαρακτηριστικό ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι η ύπαρξη περιορισμού στα στοιχεία ενεργητικού σε σχέση με συγκεκριμένες υποχρεώσεις σε βάση συνεχούς λειτουργίας, ο οποίος έχει ως αποτέλεσμα την επιβολή περιορισμού σε ίδια κεφάλαια εντός των δραστηριοτήτων μιας επιχείρησης.
 - β) τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης ενδέχεται να προκύψουν όταν η συμμετοχή στα κέρδη αποτελεί μέρος της ρύθμισης, αλλά και όταν δεν υφίσταται συμμετοχή στα κέρδη.
 - γ) παρότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να αποτελούν μια αναγνωρίσιμη μονάδα, ωσάν το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να αποτελούσε χωριστή επιχείρηση, δεν είναι απαραίτητο τα εν λόγω στοιχεία να υπόκεινται σε κοινή διαχείριση ως χωριστή μονάδα ή να

αποτελούν χωριστό υπο-κεφάλαιο για να προκύψει κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·

- δ) όταν τα έσοδα ή οι αποδόσεις των στοιχείων του ενεργητικού στο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης υπόκεινται επίσης στη ρύθμιση για το κεφαλαίο κλειστής διάρθρωσης, οι επιχειρήσεις μπορούν να τα εντοπίσουν ανά πάσα στιγμή, δηλαδή οι επιχειρήσεις είναι σε θέση να προσδιορίζουν τα στοιχεία ως καλυπτόμενα από ή υποκείμενα στη ρύθμιση από την οποία προκύπτουν τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 2 - Ρυθμίσεις και προϊόντα τα οποία εν γένει δεν εμπίπτουν στο πεδίο των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης

1.10. Κατά τη διαδικασία προσδιορισμού κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ότι οι ακόλουθες ρυθμίσεις και προϊόντα εν γένει δεν εμπίπτουν στο πεδίο των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης:

- α) συμβατικά προϊόντα που συνδέονται με μερίδια, όπως ορίζεται στο άρθρο 132 παράγραφος 3 της οδηγίας Φερεγγυότητα II·
- β) συμβατικά προϊόντα που συνδέονται με δείκτη μετοχών, όπως ορίζεται στο άρθρο 132 παράγραφος 3 της οδηγίας Φερεγγυότητα II·
- γ) προβλέψεις, περιλαμβανομένων τεχνικών προβλέψεων και προβλέψεων εξίσωσης και αποθεματικών που δημιουργούνται σε λογαριασμούς ή οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάσσονται βάσει των απαιτήσεων που ισχύουν σε μια συγκεκριμένη δικαιοδοσία δεν αποτελούν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης αποκλειστικά και μόνο επειδή έχουν δημιουργηθεί στις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις·
- δ) συμβατική αντασφαλιστική δραστηριότητα υπό την προϋπόθεση ότι από μεμονωμένες συμβάσεις δεν προκύπτουν περιορισμοί στα στοιχεία ενεργητικού της επιχείρησης·
- ε) στοιχεία ενεργητικού κάλυψης και παρόμοιες ρυθμίσεις που δημιουργούνται για την προστασία των αντισυμβαλλομένων σε περίπτωση διαδικασιών εκκαθάρισης, είτε για τους αντισυμβαλλομένους της επιχείρησης συνολικά είτε για μεμονωμένους τομείς ή ομάδες αντισυμβαλλομένων της επιχείρησης, περιλαμβανομένων των στοιχείων ενεργητικού που αναγνωρίζονται στο μητρώο σύμφωνα με το άρθρο 275 στοιχείο α) και το άρθρο 276 της οδηγίας Φερεγγυότητα II (το ειδικό μητρώο)·
- στ) διαχωρισμός των δραστηριοτήτων κλάδου ζωής και κλάδου ζημιών σε μεικτές επιχειρήσεις, οι οποίες ασκούν ταυτόχρονα δραστηριότητες κλάδου ζωής και κλάδου ζημιών ή ασφάλισης υγείας όπως ορίζονται στα άρθρα 73 και 74 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, χωρίς να απορρίπτεται το ενδεχόμενο ότι μπορεί και πάλι να προκύψει ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης εντός ενός εκ των συστατικών μερών ή και στα δύο συστατικά μέρη των μεικτών επιχειρήσεων ανάλογα με τη φύση της υποκείμενης δραστηριότητας·

- ζ) τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν συνιστούν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης αποκλειστικά και μόνο επειδή είναι πλεονάζοντα κεφάλαια· ωστόσο, μπορεί να αποτελούν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης εφόσον προκύπτουν εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης·
- η) μεταβίβαση χαρτοφυλακίου σε μια επιχείρηση στο πλαίσιο αναδιοργάνωσης δραστηριότητας, όταν ο διαχωρισμός των στοιχείων ενεργητικού όσον αφορά την υφιστάμενη δραστηριότητα της παραλήπτριας επιχείρησης από τα στοιχεία ενεργητικού του μεταβιβαζόμενου χαρτοφυλακίου δεν συνιστά κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, εφόσον ο εν λόγω διαχωρισμός εφαρμόστηκε βάσει εθνικού δικαίου για την προστασία της υφιστάμενης δραστηριότητας από το κεφάλαιο που μεταβιβάζεται αποκλειστικά σε προσωρινή βάση·
- θ) εμπειρικά κεφάλαια όταν οι αντισυμβαλλόμενοι έχουν δικαίωμα να λάβουν μερίδιο από την εμπειρία του κεφαλαίου με κάποιον τρόπο, κατά κανόνα ένα ελάχιστο προκαθορισμένο ποσοστό, που ορίζεται στο ασφαλιστήριο, και δεν έχουν δικαίωμα σε ποσά που δεν διανέμονται σύμφωνα με τον εν λόγω καθορισμένο μηχανισμό κατανομής των κερδών. Τα ποσά που διανέμονται σε αντισυμβαλλομένους περιλαμβάνονται στις τεχνικές προβλέψεις. Τα ποσά που δεν διανέμονται σε αντισυμβαλλομένους είναι πλήρως μεταβιβάσιμα, μπορούν να επιστραφούν στους μετόχους ή σε άλλους παρόχους κεφαλαίου, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την απορρόφηση ζημιών όποτε και όταν προκύπτουν ή ενδέχεται, αλλά δεν απαιτείται, να χρησιμοποιηθούν για την αύξηση των παροχών σε αντισυμβαλλομένους και μπορούν ως εκ τούτου να αποτελούν μέρος των ιδίων κεφαλαίων που δεν υπόκεινται σε περιορισμό.

Κατευθυντήρια γραμμή 3 – Περιορισμοί από τους οποίους προκύπτουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

- 1.11. Οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν τη φύση τυχόν περιορισμών που επηρεάζουν τα στοιχεία ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια εντός των δραστηριοτήτων τους και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις όσον αφορά τις συμβάσεις, τους αντισυμβαλλομένους ή τους κινδύνους για τους οποίους μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και ίδια κεφάλαια.
- 1.12. Για τον προσδιορισμό τυχόν περιορισμών από τους οποίους προκύπτει ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τουλάχιστον:
 - α) τους συμβατικούς όρους·
 - β) κάθε χωριστή νομική ρύθμιση η οποία ισχύει επιπλέον των όρων ενός ασφαλιστηρίου·
 - γ) διατάξεις στα άρθρα, καταστατικά και λοιπά έγγραφα από τις οποίες προκύπτει η συγκρότηση ή η οργάνωση της επιχείρησης·
 - δ) την εθνική νομοθεσία ή τις κανονιστικές διατάξεις που διέπουν τον σχεδιασμό προϊόντων ή τη σχέση μεταξύ επιχειρήσεων και των

αντισυμβαλλομένων τους: τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης προκύπτουν όταν, λόγω νομικών διατάξεων περί προστασίας του γενικού συμφέροντος σε ένα κράτος μέλος, μια επιχείρηση πρέπει να χρησιμοποιεί συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού μόνο για τους σκοπούς ενός συγκεκριμένου μέρους των δραστηριοτήτων της·

- ε) διατάξεις δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε έχουν μεταφερθεί στο εθνικό δίκαιο είτε εφαρμόζονται άμεσα·
- στ) ρυθμίσεις που ορίζονται με απόφαση δικαστηρίου ή άλλης αρμόδιας αρχής οι οποίες απαιτούν τον διαχωρισμό των στοιχείων ενεργητικού ή των ιδίων κεφαλαίων ή την επιβολή περιορισμών σε αυτά προκειμένου να προστατευτεί μία ή περισσότερες ομάδες αντισυμβαλλομένων.

1.13. Οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη όλους τους περιορισμούς που επηρεάζουν τα στοιχεία ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαια και οι οποίοι υφίστανται τη στιγμή του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ανεξάρτητα από τη χρονική περίοδο κατά την οποία εφαρμόζονται οι περιορισμοί αυτοί σε βάση συνεχούς λειτουργίας.

Κατευθυντήρια γραμμή 4 – Εύρος χειρισμού των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης

1.14. Οι επιχειρήσεις που προσδιορίζουν χαρακτηριστικά και περιορισμούς από τους οποίους προκύπτουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης πρέπει τουλάχιστον να συγκρίνουν τις ρυθμίσεις εντός των δραστηριοτήτων τους με τα ακόλουθα είδη κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης:

- α) κεφάλαιο στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού που αφορά δραστηριότητα με συμμετοχή στα κέρδη («με κέρδη») το οποίο είναι διαθέσιμο μόνο για την κάλυψη ζημιών που προκύπτουν σε σχέση με συγκεκριμένους αντισυμβαλλομένους ή σχετικά με συγκεκριμένους κινδύνους και όταν υφίστανται τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:
 - (i) οι αντισυμβαλλόμενοι εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης έχουν διακριτά δικαιώματα σχετικά με άλλες δραστηριότητες της επιχείρησης·
 - (ii) υφίστανται περιορισμοί όσον αφορά τη χρήση των στοιχείων ενεργητικού, και την απόδοση των εν λόγω στοιχείων, που βρίσκονται εντός του εν λόγω κεφαλαίου για την εκπλήρωση υποχρεώσεων ή ζημιών που προκύπτουν εκτός του κεφαλαίου·
 - (iii) γενικά διατηρείται θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού εντός του κεφαλαίου και η θετική αυτή διαφορά συνίσταται σε περιορισμένα ίδια κεφάλαια, δεδομένου ότι η χρήση της υπόκειται στους περιορισμούς που αναφέρονται στο σημείο ii)·
 - (iv) γενικά, υφίσταται συμμετοχή στα κέρδη εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι λαμβάνουν ένα ελάχιστο μερίδιο των κερδών που παράγονται από το κεφάλαιο και τα οποία διανέμονται με πρόσθετες παροχές ή

χαμηλότερα ασφαλιστρα και, ανάλογα με την περίπτωση, οι μέτοχοι ενδέχεται να λάβουν στη συνέχεια το υπόλοιπο των εν λόγω κερδών·

- β) νομικά δεσμευτική ρύθμιση ή καταπίστευμα που δημιουργείται προς όφελος των αντισυμβαλλομένων, όταν, στο πλαίσιο του ασφαλιστηρίου ή ανεξάρτητα από αυτό, υπάρχει συμφωνία που προβλέπει την τοποθέτηση ορισμένων εσόδων ή στοιχείων ενεργητικού σε καταπίστευμα ή την υπαγωγή τους σε νομικά δεσμευτική ρύθμιση ή χρέωση προς όφελος των συγκεκριμένων αντισυμβαλλομένων·
- γ) κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης τα οποία αντικατοπτρίζουν τους περιορισμούς σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού ή σε ίδια κεφάλαια όπως ορίζεται στα άρθρα, καταστατικά ή λοιπά έγγραφα από τα οποία προκύπτει η σύσταση ή η οργάνωση της επιχείρησης·
- δ) κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης τα οποία προκύπτουν για να αντικατοπτρίσουν την επίπτωση των περιορισμών ή των ρυθμίσεων που ορίζονται στο εθνικό δίκαιο·
- ε) ρυθμίσεις οι οποίες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του δικαίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, περιλαμβανομένης της οδηγίας Φερεγγυότητα II και των εκτελεστικών μέτρων:
 - (i) άρθρο 304 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, το οποίο θεσπίζει απαίτηση για κλειστή διάρθρωση όσον αφορά τις δραστηριότητες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών και άλλων συνταξιοδοτικών παροχών. Κατά συνέπεια, για το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης αυτού του είδους πρέπει να εξεταστεί το ενδεχόμενο προσαρμογής σε ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα άρθρα 80 και 81 των εκτελεστικών μέτρων. Ωστόσο, δεν εφαρμόζεται η απαίτηση του άρθρου 217 των εκτελεστικών μέτρων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ως αθροίσματος των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και για το υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης, καθώς το άρθρο 304 της οδηγίας Φερεγγυότητα II επιτρέπει την αναγνώριση των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης υπό την προϋπόθεση ότι τα συμφέροντα των αντισυμβαλλομένων και των δικαιούχων διαφυλάσσονται σε άλλο κράτος μέλος·
 - (ii) άρθρο 4 της οδηγίας 2003/41/EK, το οποίο προβλέπει την επιλογή των κρατών μελών να εφαρμόζουν συγκεκριμένες διατάξεις της εν λόγω οδηγίας στις δραστηριότητες παροχής επαγγελματικών συντάξεων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων, βάσει απαίτησης για διαμόρφωση κλειστής διάρθρωσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της εν λόγω δραστηριότητας. Η διάταξη αυτή μπορεί να είναι συναφής όσον αφορά δραστηριότητες που αντιμετωπίζονται κατ' αυτόν τον τρόπο για επιχειρήσεις οι οποίες δεν έχουν λάβει έγκριση βάσει του άρθρου 304 της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι απαιτήσεις των άρθρων 81 και

217 των εκτελεστικών μέτρων. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2019 το άρθρο 308β σημείο 15) της οδηγίας Φερεγγυότητα II παρέχει ένα μεταβατικό μέτρο για τη δραστηριότητα αυτή επιτρέποντας τη χρήση νόμων, κανονιστικών διατάξεων και διοικητικών διατάξεων που εγκρίνονται από κράτη μέλη σχετικά με τα συναφή άρθρα της οδηγίας 2002/83/EK.

- 1.15. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αναγνωρίζουν ότι η μειωμένη μεταβιβασιμότητα στοιχείων ενεργητικού και το μειωμένο περιθώριο εφαρμογής της διαφοροποίησης μεταξύ του δεσμευμένου χαρτοφυλακίου της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης σημαίνει ότι οι αξιολογήσεις, οι παραδοχές και οι υπολογισμοί που ορίζονται στα άρθρα 81, 216, 217 και 234 των εκτελεστικών μέτρων ισχύουν στα εν λόγω χαρτοφυλάκια της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης. Οι επιχειρήσεις πρέπει να εφαρμόζουν τις κατευθυντήριες γραμμές 6 έως 17 όταν διαθέτουν χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.

Κατευθυντήρια γραμμή 5 – Σημαντικότητα

- 1.16. Όταν ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης δεν είναι σημαντικό, δυνάμει του άρθρου 81 των εκτελεστικών μέτρων επιτρέπεται στις επιχειρήσεις να εξαιρούν το συνολικό ποσό των περιορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων από το επιλέξιμο ποσό για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας. Στην περίπτωση αυτή, σύμφωνα με το άρθρο 216 των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις δεν υποχρεούνται να υπολογίσουν μια θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας για το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης. Ωστόσο, οι επιχειρήσεις πρέπει να περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης που δεν είναι σημαντικά στο υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης. Τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και παθητικού θα αποτελούν μέρος του υπολογισμού των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης.
- 1.17. Οι επιχειρήσεις πρέπει να εξετάζουν τη σημαντικότητα ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης αξιολογώντας:
- α) τους κινδύνους που προκύπτουν ή καλύπτονται από το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·
 - β) τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης·
 - γ) το ποσό των περιορισμένων ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, τη μεταβλητότητα των εν λόγω ποσών με την πάροδο του χρόνου και το ποσοστό των συνολικών ιδίων κεφαλαίων που αντιστοιχεί σε περιορισμένα ίδια κεφάλαια·
 - δ) το ποσοστό των συνολικών στοιχείων ενεργητικού και απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας της επιχείρησης που αντιπροσωπεύει το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης·

- ε) τον πιθανό αντίκτυπο του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας λόγω του μειωμένου περιθωρίου για εφαρμογή διαφοροποίησης κινδύνου.

Κατευθυντήρια γραμμή 6 – Στοιχεία ενεργητικού σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης

- 1.18. Οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν τα στοιχεία ενεργητικού σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης ως τα στοιχεία που περιλαμβάνουν τυχόν συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού ή ομάδες στοιχείων ενεργητικού, και τυχόν συναφείς ταμειακές ροές, τα οποία περιορίζονται από τις ρυθμίσεις από τις οποίες προκύπτει το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή 3.

Κατευθυντήρια γραμμή 7 – Στοιχεία παθητικού σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης

- 1.19. Οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν τα στοιχεία παθητικού σε ένα κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης ως τα στοιχεία που περιλαμβάνουν μόνο τα στοιχεία παθητικού που είναι δυνατό να αποδοθούν δεόντως στα ασφαλιστήρια ή σε κινδύνους που καλύπτονται από το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης ή αυτά για τα οποία μπορούν να χρησιμοποιηθούν τα στοιχεία ενεργητικού που υπόκεινται σε περιορισμό. Κατά τον προσδιορισμό των στοιχείων παθητικού ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης σε σχέση με τη συμμετοχή στα κέρδη, οι επιχειρήσεις πρέπει να περιλαμβάνουν στα στοιχεία παθητικού βέλτιστης εκτίμησης τυχόν μελλοντικές έκτακτες παροχές τις οποίες αναμένεται να καταβάλει η επιχείρηση.
- 1.20. Οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αποτίμηση των στοιχείων παθητικού, περιλαμβανομένων κατά περίπτωση των μελλοντικών έκτακτων παροχών, που χρησιμοποιείται για τους υπολογισμούς του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι ίδια με την αποτίμηση η οποία θα είχε προκύψει για αυτά τα στοιχεία παθητικού εάν δεν περιλαμβάνονταν σε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 8 – Μελλοντικές μεταβιβάσεις σε μετόχους

- 1.21. Κατά την εφαρμογή του άρθρου 80 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι μελλοντικές μεταβιβάσεις που αναλογούν σε μετόχους:
- α) είναι συναφείς μόνο στο πλαίσιο δραστηριότητας με συμμετοχή στα κέρδη·
 - β) δημιουργούνται όταν οι αντίστοιχες μελλοντικές έκτακτες παροχές αναγνωρίζονται στη βέλτιστη εκτίμηση των στοιχείων παθητικού·
 - γ) αποτελούν μέρος της θετικής διαφοράς μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, και όχι στοιχείο παθητικού του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης·
 - δ) περιλαμβάνουν μεταβιβάσεις οι οποίες σχετίζονται με δηλωμένες παροχές που περιλαμβάνονται ήδη σε εγγυημένες παροχές αλλά όταν η αντίστοιχη

διανομή σε μετόχους δεν έχει μεταβιβαστεί ακόμη εκτός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 9 – Υπολογισμός των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης: τυποποιημένος μαθηματικός τύπος

1.22. Οι επιχειρήσεις πρέπει να προβαίνουν στις ακόλουθες ενέργειες όταν εφαρμόζουν τη μεθοδολογία που ορίζεται στο άρθρο 217 των εκτελεστικών μέτρων:

- α) κατά την εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης ωσάν το κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να ήταν χωριστή επιχείρηση, οι επιχειρήσεις πρέπει να περιλαμβάνουν απαίτηση κεφαλαιακής επάρκειας για τον λειτουργικό κίνδυνο καθώς και κάθε σχετική προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων·
- β) κατά την άθροιση των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το δυσμενέστερο σενάριο για την επιχείρηση ως σύνολο για κάθε υποενότητα και ενότητα κινδύνου με χρήση της διαδικασίας άθροισης του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου που αναφέρεται στο άρθρο 104 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι επιχειρήσεις μπορούν να αναγνωρίζουν διαφοροποίηση των κινδύνων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης·
- γ) η απαίτηση κεφαλαιακής επάρκειας στο επίπεδο κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης πρέπει να υπολογίζεται χωρίς το αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου τυχόν μελλοντικών έκτακτων παροχών. Όταν υφίσταται συμμετοχή στα κέρδη, οι παραδοχές σχετικά με τη μεταβολή των μελλοντικών ποσοστών συμμετοχής στα κέρδη πρέπει να είναι ρεαλιστικές και να λαμβάνουν δεόντως υπόψη την επίπτωση της απότομης πτώσης στο επίπεδο του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, περιλαμβανομένης της επίπτωσης στην αξία των μελλοντικών μεταβιβάσεων που αναλογούν σε μετόχους, καθώς και κάθε συμβατική, νομική ή καταστατική απαίτηση που διέπει τον μηχανισμό συμμετοχής στα κέρδη·
- δ) εφόσον, συνεπεία των σεναρίων αμφίδρομης ροής, ο λειτουργικός κίνδυνος για το δυσμενέστερο σενάριο είναι αρνητικός -ακόμη και αφού ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε πιθανή αύξηση των στοιχείων παθητικού λόγω μηχανισμών συμμετοχής στα κέρδη- και, ως εκ τούτου, θα έχει ως αποτέλεσμα αύξηση των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης, τότε η τιμή του κινδύνου θα πρέπει να θεωρηθεί μηδενική.

Κατευθυντήρια γραμμή 10 – Υπολογισμός των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης: εσωτερικό υπόδειγμα

1.23. Για τον υπολογισμό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης σύμφωνα με το άρθρο 81 παράγραφος 1 στοιχείο α) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι:

- α) το εσωτερικό υπόδειγμα είναι ικανό να υπολογίσει τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης, ωσάν κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης να αποτελούσε χωριστή επιχείρηση που αναπτύσσει μόνο με τις δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στο εν λόγω κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·
- β) ο υπολογισμός κάθε θεωρητικής κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας συνάδει με τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου·
- γ) οι τεχνικές μείωσης του κινδύνου και οι μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι συνεπείς προς τις τεχνικές μετριασμού του κινδύνου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης που λαμβάνονται υπόψη για τη δραστηριότητα κλειστής διάρθρωσης στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου, καθώς και προς την κατευθυντήρια γραμμή 9·
- δ) η μεθοδολογία και οι παραδοχές που εφαρμόζονται στον υπολογισμό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τους σκοπούς κάθε κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης πρέπει να είναι συνεπείς προς αυτές που χρησιμοποιούνται για τα ίδια είδη στοιχείων ενεργητικού, στοιχείων παθητικού και κινδύνων στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου·
- ε) χρησιμοποιούνται μόνο τεχνικές μετριασμού των κινδύνων, μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, μεθοδολογίες ή παραδοχές για τον υπολογισμό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας που διαφέρουν από αυτές που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου, όταν αυτό απαιτείται για τον υπολογισμό σύμφωνων θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, και τεκμηριώνεται η αιτιολόγηση τυχόν διαφορών.

Κατευθυντήρια γραμμή 11 – Καθορισμός του κατά πόσον τα περιορισμένα ίδια κεφάλαια εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης υπερβαίνουν τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας: τυποποιημένος μαθηματικός τύπος και εσωτερικό υπόδειγμα

1.24. Οι επιχειρήσεις πρέπει να συγκρίνουν το ποσό των περιορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης με τις θεωρητικές

κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης που υπολογίζεται, όπως ορίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές 9 ή 10.

- 1.25. Η επίπτωση της προσαρμογής που απαιτείται βάσει του άρθρου 81 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων είναι να επιτρέπεται η συμβολή μόνο ενός ποσού ιδίων κεφαλαίων που ισούται με τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας στην κάλυψη των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου και στην κάλυψη των απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας.
- 1.26. Εάν το ποσό ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης ισούται ή είναι μικρότερο από τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να προβαίνουν σε προσαρμογές των ιδίων κεφαλαίων δεδομένου ότι δεν υφίστανται περιορισμένα ίδια κεφάλαια με θετική διαφορά από τις θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Στην περίπτωση αυτή, όλα τα ίδια κεφάλαια εντός του κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης είναι διαθέσιμα για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας και των απαιτήσεων κεφαλαιακής επάρκειας.

Κατευθυντήρια γραμμή 12 – Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου όταν υπάρχουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης: τυποποιημένος μαθηματικός τύπος

- 1.27. Κατά τον υπολογισμό χωριστής θεωρητικής κεφαλαιακής απαίτησης για το υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης, οι επιχειρήσεις πρέπει να αντιμετωπίζουν τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του εν λόγω υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης ως χωριστή επιχείρηση και να εφαρμόζουν την κατευθυντήρια γραμμή 9.
- 1.28. Με την επιφύλαξη του άρθρου 227 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων, κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ως αθροίσματος των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης και για το υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης, οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να αντικατοπτρίζουν τυχόν οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης ή μεταξύ κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης.
- 1.29. Οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν τυχόν αρνητικές θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ως μηδενικές πριν από την άθροιση των εν λόγω ποσών με τυχόν θετικές θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης.

Κατευθυντήρια γραμμή 13 – Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ως συνόλου όταν υπάρχουν κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης: εσωτερικό υπόδειγμα

- 1.30. Σύμφωνα με το άρθρο 234 στοιχείο β) σημείο ii) των εκτελεστικών μέτρων οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα πρέπει να διασφαλίζουν ότι:

- α) λαμβάνουν υπόψη τον τρόπο υπολογισμού των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για κάθε κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·
- β) λαμβάνουν υπόψη τον τρόπο με τον οποίο το σύστημα μέτρησης των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης συνυπολογίζει τυχόν περιορισμούς στη διαφοροποίηση οι οποίοι προκύπτουν από την ύπαρξη κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης· και
- γ) παρέχουν σε εποπτικές αρχές αποδεικτικά στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με τα ακόλουθα θέματα:
 - (i) τη φύση των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων εντός κάθε σχετικού κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης και τον τρόπο με τον οποίο ταυτίζονται ή διαφέρουν από τις δραστηριότητες που διεξάγονται σε άλλα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος της επιχείρησης·
 - (ii) τον βαθμό συσχέτισης των κινδύνων που άπτονται των εν λόγω τομέων δραστηριοτήτων·
 - (iii) ιστορικά στοιχεία τα οποία αποδεικνύουν τις ζημιές που προκύπτουν οι οποίες επηρεάζουν διάφορα τμήματα των δραστηριοτήτων·
 - (iv) το σκεπτικό και τη φύση των περιορισμών που επηρεάζουν κάθε σχετικό κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης·
 - (v) επεξήγηση της πηγής διαφοροποίησης σε σχέση με τους εν λόγω περιορισμούς και προσδιορισμό των βασικών μεταβλητών από τις οποίες προκύπτουν εξαρτήσεις·
 - (vi) ανάλυση της μη γραμμικής εξάρτησης και κάθε ουσιώδους έλλειψης διαφοροποίησης στο πλαίσιο ακραίων σεναρίων·
 - (vii) τον βαθμό στον οποίο τα στοιχεία που παρέχονται στα σημεία i) έως vi) υποστηρίζουν την παρατήρηση αποτελεσμάτων διαφοροποίησης μεταξύ κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης ή μεταξύ των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης.

1.31. Σύμφωνα με το άρθρο 234 στοιχείο β) σημείο ii) των εκτελεστικών μέτρων οι επιχειρήσεις πρέπει να αξιολογούν:

- α) τον τρόπο με τον οποίο υπολογίζονται οι θεωρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και λαμβάνονται υπόψη τα οφέλη διαφοροποίησης στο εσωτερικό υπόδειγμα·
- β) εάν οι παραδοχές στις οποίες βασίζεται το σύστημα που χρησιμοποιήθηκε για τη μέτρηση των αποτελεσμάτων διαφοροποίησης είναι τεκμηριωμένες σε εμπειρική βάση σε σχέση με τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 1.30 στοιχείο γ).

Κατευθυντήρια γραμμή 14 – Εφαρμογή της μεθοδολογίας υπολογισμού σε παρόμοια κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης

1.32. Όταν μια επιχείρηση επιθυμεί να εφαρμόσει την ίδια μεθοδολογία υπολογισμού σε πολλαπλά κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης που παρουσιάζουν παρόμοια

χαρακτηριστικά, πρέπει να αποδείξει προς ικανοποίηση των εποπτικών αρχών ότι η μεθοδολογία παράγει επαρκώς ακριβή αποτελέσματα για κάθε παρόμοιο κεφάλαιο κλειστής διάρθρωσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 15 – Συνεχής αξιολόγηση: ενέργειες της επιχείρησης που χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα

1.33. Σε περίπτωση μεταβολής των συνθηκών, που επηρεάζει την ακρίβεια των αποδεικτικών στοιχείων ή των πληροφοριών που παρέχονται σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή 13 και η οποία ενδέχεται να επηρεάσει την αξιολόγηση της εποπτικής αρχής σχετικά με το κατά πόσον η μείωση της διαφοροποίησης αντικατοπτρίζεται επαρκώς στα αποτελέσματα του εσωτερικού υποδείγματος της επιχείρησης, οι επιχειρήσεις πρέπει να καθορίζουν αν μια μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος είναι απαραίτητη, σύμφωνα με την πολιτική για τη μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αναφέρουν στις εποπτικές αρχές κάθε επακόλουθη αλλαγή ελάσσονος σημασίας στις τριμηνιαίες εκθέσεις μεταβολών ελάσσονος σημασίας. Οι επιχειρήσεις πρέπει να υποβάλλουν στις εποπτικές αρχές αίτηση για έγκριση των μεταβολών που χαρακτηρίζονται σημαντικές σύμφωνα με την πολιτική για τη μεταβολή του εσωτερικού υποδείγματος.

Κατευθυντήρια γραμμή 16 – Συνεχής αξιολόγηση: ενέργειες της εποπτικής αρχής για εσωτερικά υποδείγματα

1.34. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να θεσπίσουν διαδικασίες για την επανεξέταση των πληροφοριών που λαμβάνουν από τις επιχειρήσεις σχετικά με τυχόν μεταβολές στη συνεχή ικανότητα ενός εσωτερικού υποδείγματος να παρέχει αποτελέσματα τα οποία αντικατοπτρίζουν επαρκώς τη διαφοροποίηση μεταξύ των σχετικών κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης ή μεταξύ των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και του υπόλοιπου μέρους της επιχείρησης στην οποία εφαρμόζεται.

Κατευθυντήρια γραμμή 17 - Αναφορά των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας κατανεμημένων ανά ενότητες κινδύνου για επιχειρήσεις με κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης ή χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης

1.35. Όταν υπολογίζεται το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης κατανεμημένο ανά ενότητες κινδύνου για σκοπούς υποβολής στοιχείων σύμφωνα με το άρθρο 311 παράγραφος 2 στοιχείο α) των εκτελεστικών μέτρων και δημοσιοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 297 παράγραφος 2 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν τον τυποποιημένο μαθηματικό τύπο πρέπει να προσδιορίζουν τα αποτελέσματα της μη διαφοροποίησης. Προς τούτο, οι επιχειρήσεις πρέπει να κατανέμουν ανά ενότητα κινδύνου τη διαφορά μεταξύ του αθροίσματος των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 217 των εκτελεστικών μέτρων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης ωσάν να μην υπήρχε ζημία από τη διαφοροποίηση. Κατά τον υπολογισμό της εν λόγω διαφοράς, οι επιχειρήσεις

μπορούν να χρησιμοποιούν μία εκ των απλοποιήσεων που ορίζονται στο τεχνικό παράρτημα. Η χρησιμοποιούμενη μέθοδος πρέπει να εφαρμόζεται με συνέπεια συν τω χρόνω.

Κανόνες συμμόρφωσης και ενημέρωσης

- 1.36. Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
- 1.37. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή σκοπεύουν να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.38. Οι αρμόδιες αρχές επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, παραθέτοντας τους λόγους ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση της μετάφρασης των κατευθυντήριων γραμμών.
- 1.39. Ελλείψει απάντησης εντός της προθεσμίας αυτής, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και το γεγονός αυτό θα γνωστοποιείται.

Τελική διάταξη περί επανεξέτασης

- 1.40. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.

Τεχνικό παράρτημα - Απλοποιήσεις για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε ζημία διαφοροποίησης (κατευθυντήρια γραμμή 17)

Απλοποίηση 1 (άμεση άθροιση σε επίπεδο υποενότητας)

1.41. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε ζημία διαφοροποίησης υπολογίζονται ως εξής:

- α) για κάθε υποενότητα της ανάληψης κινδύνου ζωής, ανάληψης κινδύνου ζημιών, ανάληψης κινδύνου υγείας, τις ενότητες κινδύνου αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η (μεικτή) επιβάρυνση κεφαλαίου της οντότητας υπολογίζεται ως άθροισμα των (μεικτών) επιβαρύνσεων κεφαλαίου σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·
- β) οι επιβαρύνσεις κεφαλαίου της οντότητας για την ανάληψη κινδύνου ζωής, την ανάληψη κινδύνου ζημιών, την ανάληψη κινδύνου υγείας, τις ενότητες κινδύνου αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου υπολογίζονται με την άθροιση των αποτελεσμάτων ανά υποενότητα που καθορίστηκαν ανωτέρω, χρησιμοποιώντας τους σχετικούς πίνακες συσχέτισης·
- γ) η επιβάρυνση κεφαλαίου της οντότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο και τα άυλα στοιχεία υπολογίζεται ως άθροισμα των επιβαρύνσεων κεφαλαίου σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·
- δ) η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων υπολογίζεται ως άθροισμα των προσαρμογών αυτών σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·
- ε) οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε ζημία διαφοροποίησης παράγονται με χρήση του συνήθους τυποποιημένου μαθηματικού τύπου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (όπως ορίζεται στο άρθρο 103 της οδηγίας Φερεγγυότητα II), εισάγοντας σε αυτόν όλα τα αριθμητικά στοιχεία που υπολογίστηκαν ανωτέρω.

Απλοποίηση 2 (άμεση άθροιση σε επίπεδο ενότητας)

1.42. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε ζημία διαφοροποίησης υπολογίζονται ως εξής:

- α) για κάθε ενότητα κινδύνου (ανάληψης κινδύνου ζωής, ανάληψης κινδύνου ζημιών, ανάληψης κινδύνου υγείας, κινδύνου αγοράς και αθέτησης του αντισυμβαλλομένου), η (μεικτή) επιβάρυνση κεφαλαίου της οντότητας υπολογίζεται ως άθροισμα των (μεικτών) επιβαρύνσεων κεφαλαίου σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·

- β) η επιβάρυνση κεφαλαίου της οντότητας για τον λειτουργικό κίνδυνο και τα άυλα στοιχεία υπολογίζεται ως άθροισμα των επιβαρύνσεων κεφαλαίου σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·
- γ) η προσαρμογή για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων και των αναβαλλόμενων φόρων υπολογίζεται ως άθροισμα των προσαρμογών αυτών σε όλα τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης και στο υπόλοιπο μέρος·
- δ) οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ωσάν να μην υπήρχε ζημία διαφοροποίησης παράγονται με χρήση του συνήθους τυποποιημένου μαθηματικού τύπου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (όπως ορίζεται στο άρθρο 103 της οδηγίας Φερεγγυότητα II), εισάγοντας σε αυτόν όλα τα αριθμητικά στοιχεία που υπολογίστηκαν ανωτέρω.