

# **Wytyczne w sprawie klasyfikacji środków własnych**

## Wstęp

- 1.1. Wytyczne opracowano zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1094/2010 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (zwanego dalej „rozporządzeniem EIOPA”)<sup>1</sup>.
- 1.2. Wytyczne odnoszą się do art. 93-95 dyrektywy 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwanej dalej „Wyłagalność II”)<sup>2</sup> oraz do art. 69–73, 76, 77, 79 i 82 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (dalej zwanego „Rozporządzeniem delegowanym 2015/35”)<sup>3</sup>.
- 1.3. Niniejsze wytyczne skierowane są do krajowych organów nadzoru na mocy dyrektywy Wyłagalność II.
- 1.4. Wytyczne zawierają wskazówki dotyczące stosowania wykazów pozycji środków własnych oraz cech determinujących klasyfikację do każdej kategorii. Wytyczne zawierają także procedury dotyczące klasyfikacji środków własnych włącznie z uprzednim zatwierdzeniem organu nadzoru pozycji nieujętych w wykazach pozycji środków własnych.
- 1.5. Zakłady posiadają różne pozycje kapitałów w swoich sprawozdaniach finansowych. Większość z nich odpowiada zdefiniowanym wykazom podstawowych pozycji środków własnych wymienionych w Rozporządzeniu delegowanym 2015/35, które nie wymagają zgody organu nadzoru. Niektóre, włącznie z zyskami zatrzymanymi, zostaną uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej, która stanowi odrębną pozycję środków własnych. Pozostałe pozycje nie ujęte w wykazach będą musiały zostać zatwierdzone jako podstawowe lub uzupełniające pozycje środków własnych. Wszystkie pozycje należy ocenić w odniesieniu do cech decydujących o klasyfikacji, aby zdecydować, czy kwalifikują się one jako dostępne środki własne oraz do jakiej należą kategorii.
- 1.6. Warunki postanowień umownych dotyczące pozycji środków własnych powinny być zgodne z treścią, nie zaś tylko z formą określoną w dyrektywie Wyłagalność II oraz powinny być zrozumiałe i jednoznaczne.
- 1.7. Opłacony kapitał zakładowy oraz powiązana z nim nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji, opłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważne pozycje podstawowych środków własnych w towarzystwach ubezpieczeń wzajemnych oraz towarzystwach reasekuracji wzajemnej powinny stanowić najwyższej jakości środki własne, które można wykorzystać do pokrycia strat przy założeniu kontynuowania

---

<sup>1</sup> Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48–83.

<sup>2</sup> Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1-155.

<sup>3</sup> Dz.U. L 12 z 17.01.2015, s. 1-797.

działalności. Jakość tego rodzaju środków własnych powinna być niepodważalna.

- 1.8. Interpretację nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji należy oprzeć na istocie ekonomicznej, ponieważ w różnych systemach prawa krajowego stosuje się niespójną terminologię. Dlatego też nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji należy rozumieć jako oddzielne konto lub rezerwę, do której, zgodnie z prawem krajowym, przekazuje się nadwyżki ceny emisyjnej, czyli kwotę będącą różnicą między wartością otrzymaną a nominalną wartością akcji w momencie emisji lub wartością otrzymaną w momencie emisji a wartością uznaną w kapitale zakładowym.
- 1.9. Zgodnie z wytycznymi, aby zakład zawsze utrzymywał pełną elastyczność w zakresie tworzenia nowych pozycji środków własnych, opłacone podporządkowane fundusze udziałowe w towarzystwach ubezpieczeń wzajemnych, opłacone akcje uprzywilejowane oraz powiązane z nimi nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji oraz opłacone zobowiązania podporządkowane nie powinny, ze względu na dotyczące ich postanowienia umowne, stanowić przeszkody w gromadzeniu nowych środków własnych.
- 1.10. Pozycje środków własnych powinny cechować się właściwym terminem wymagalności, w zależności od kategorii, do której je zaklasyfikowano. Zgodnie z wytycznymi nie wolno osłabiać znaczenia tego wymogu poprzez opcje sprzedaży o terminie poniżej pięciu lat od daty emisji w odniesieniu do pozycji znajdujących się we wszystkich kategoriach określonych w art. 94 dyrektywy Wypłacalność II, niezależnie od tego czy wiążą się ze zmianami, nad którymi zakład ma kontrolę czy nie. Odkup lub wykup dowolnej pozycji środków własnych jest dozwolony w ramach oferowanej przez zakład opcji w dniu pierwszej możliwej daty wykupu lub po niej, niemniej jednak w momencie emisji zakład nie powinien stwarzać żadnych oczekiwań, że pozycja zostanie odkupiona, wykupiona lub anulowana/odwołana przed terminem zapadalności określonym w umowie. Ponieważ spłata lub wykup mogą mieć znaczący wpływ na wypłacalność zakładu w perspektywie krótko- i długoterminowej, spłata i wykup zawsze podlegają zgodzie organów nadzoru. Jest to bez uszczerbku dla traktowania transakcji, które nie są uważane za spłatę lub wykup zgodnie z art. 71 ust. 2, art. 73 ust. 2 i art. 77 ust. 2 środków wykonawczych.
- 1.11. W celu uniknięcia pogorszenia się wypłacalności zakładu, pozycje środków własnych powinny zapewnić, by zakłady były w stanie utrzymać środki własne w przypadku braku zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub gdyby spłata lub wykup powodowały taką niezgodność. Zgodnie z wytycznymi powinno to być niezależne od wszelkich zobowiązań umownych lub jakiegokolwiek powiadomienia o spłacie lub wykupie.
- 1.12. Ponieważ nie można realizować wypłat, gdyby miało to jeszcze bardziej osłabić wypłacalność danego zakładu, zgodnie z wytycznymi stosowanie alternatywnych mechanizmów realizowania kuponów dywidendowych powinno być dopuszczone jedynie w ograniczonym zakresie, w sytuacji gdy możliwość wstrzymania wypłat nie jest ograniczona i nie doszło do zmniejszenia środków własnych zakładu.

- 1.13. Postanowienia, których celem jest wstrzymanie lub wymaganie płatności z tytułu innych pozycji ograniczają pełną elastyczność. Wytyczne wyraźnie wskazują, że zastosowanie ograniczenia dywidendy, ustalanie limitów lub ograniczanie poziomu lub kwoty wypłat z tytułu pozycji określonych w art. 69 lit. a) ppkt (i) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, w którejkolwiek pozycji środków własnych, niezależnie od jej kategorii, które zapobiegłoby wpłatom na pozycje kategorii 1 jest zabronione, ponieważ mogłoby to zniechęcić nowych dostawców środków własnych, a w ten sposób stać się przeszkodą dla dokapitalizowania.
- 1.14. Aby główny mechanizm pokrywania strat osiągnął swój cel w chwili zdarzenia inicjującego, przepisy postanowień umownych powinny być sformułowane jednoznacznie, cechować się jasnością prawną i być możliwe do bezzwłocznego zastosowania. Zgodnie z wytycznymi, mimo, że ogólnie dopuszcza się przyszły zapis zwiększający wartość pozycji, to jednak ten mechanizm nie powinien utrudniać pokrywania strat i powinien być dozwolony jedynie na podstawie zysków uzyskanych po przywróceniu zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności.
- 1.15. Wezwany ale nieopłacony kapitał zakładowy może zostać zaklasyfikowany do kategorii 2 podstawowych środków własnych, pod warunkiem spełnienia wymagań tej kategorii, niemniej jednak, zgodnie z wytycznymi taki kapitał powinien być uznawany za środki własne tylko przez określony czas. Ma to na celu uniknięcie wzywania do opłacenia kapitału jedynie dla spełnienia wymogów klasyfikacji środków własnych bez zamiaru opłacenia takiej pozycji w odpowiednim czasie.
- 1.16. Wytyczne opisują również, co należy zrobić w przypadku braku zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności. Z niezgodnością z kapitałowym wymogiem wypłacalności mamy do czynienia, gdy wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności jest niższa od kwoty tego wymogu. Takiej sytuacji nie należy mylić z istotną niezgodnością z kapitałowym wymogiem wypłacalności, określoną w art. 71 ust. 8 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, szczególnie do celów głównych mechanizmów pokrywania strat. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym ma miejsce, gdy wartość środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego jest niższa od kwoty tego wymogu.
- 1.17. Dla celów wytycznych stosuje się następujące definicje:
- „Pozycja nieujęta w wykazach” oznacza pozycję środków własnych nie znajdującą się w wykazach określonych w art. 69, 72 i 76 Rozporządzenia delegowanego 2015/35.
- 1.18. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszych wytycznych mają znaczenie przypisane im w definicjach aktów prawnych wymienionych we wstępie.
- 1.19. Wytyczne stosuje się od dnia 1 kwietnia 2015 r.

## **Rozdział 1: Pozycje kategorii 1**

### **Wytyczna nr 1 – Opłacony kapitał zakładowy i akcje uprzywilejowane w kategorii 1**

- 1.20. Dla celów art. 69 lit. a) ppkt (i) środków wykonawczych, zakłady powinny określać opłacony kapitał zakładowy na podstawie następujących własności:
- (a) akcje są emitowane bezpośrednio przez zakład za uprzednim zatwierdzeniem przez akcjonariuszy lub, w przypadku gdy jest to dopuszczalne na mocy prawa krajowego, przez organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy;
  - (b) akcje uprawniają właściciela do roszczenia dotyczącego pozostałych aktywów zakładu w przypadku postępowania likwidacyjnego, proporcjonalnego do kwoty emitowanych pozycji, które nie jest stałe, ani nie podlega ograniczeniu.
- 1.21. W przypadku, gdy zakład posiada więcej niż jedną serię akcji, powinien:
- (a) zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. a) ppkt (i) i ust. 3 lit. a) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 określić różnice między seriami, które wskazują, że jedna seria ma wyższy stopień uprzywilejowania od innej lub daje uprzywilejowanie w zakresie podziału zysku, i uznać serię akcji mającą niższy stopień uprzywilejowania niż wszystkie inne roszczenia i nieposiadającą żadnych szczególnych uprawnień za opłacony kapitał zakładowy z kategorii 1;
  - (b) uznać wszelkie serie akcji mające wyższe uprzywilejowanie od większości serii podporządkowanych lub posiadające inne szczególne uprawnienia, które uniemożliwiają im zaklasyfikowanie jako opłacony kapitał zakładowy kategorii 1 zgodnie z lit. a), za potencjalnie kwalifikujące się jako akcje uprzywilejowane i zaklasyfikować tego rodzaju pozycje do odpowiedniej kategorii według ich cech.

### **Wytyczna nr 2 – Rezerwa uzgodnieniowa**

- 1.22. Do celów art. 70 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 zakłady powinny uwzględnić akcje własne posiadane zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio.
- 1.23. Do celów art. 70 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35:
- (a) zakłady powinny uznać dywidendę lub podział zysku za przewidywalną najpóźniej, gdy zostanie ona zadeklarowana lub zatwierdzona przez organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy lub inne osoby które faktycznie zarządzają zakładem, bez względu na jakiegokolwiek wymogi dotyczące zatwierdzenia na corocznym walnym zgromadzeniu;
  - (b) w przypadku, gdy zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce posiada udział kapitałowy w innym podmiocie, który przewiduje wypłatę dywidendy, zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce nie

powinien obniżyć swojej rezerwy uzgodnieniowej o tę przewidywaną dywidendę;

- (c) zakłady powinny rozważyć uwzględnienie kwoty przewidywanych obciążeń jako:
  - (i) kwotę podatków przewidywanych, ale jeszcze nieuznanych jako zobowiązanie w ramach bilansu sporządzonego zgodnie z systemem Wypłacalność II;
  - (ii) kwotę wszelkich zobowiązań lub okoliczności powstałych w danym okresie sprawozdawczym, które mogą ograniczyć zyski zakładu i które organ nadzoru uznaje za nieodpowiednio ujęte w wycenie aktywów i zobowiązań zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym 2015/35.

**Wytyczna nr 3 – Cechy decydujące o klasyfikacji pozycji, o których mowa w art 69 lit. a) ppkt (i), (ii) i (iv) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 do kategorii 1**

1.24. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii) i (iv) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny wziąć pod uwagę cechy, które mogą spowodować niewypłacalność lub przyspieszyć proces stawania się niewypłacalnym przez zakład, takie jak:

- (a) posiadacz pozycji środków własnych może przedłożyć wniosek o likwidację emitenta w przypadku niedokonania podziału zysku;
- (b) pozycja jest traktowana jako zobowiązanie, w przypadku gdy stwierdzenie, że zobowiązania danego zakładu przekraczają wysokość jego aktywów stanowi test niewypłacalności w ramach prawa krajowego;
- (c) posiadacz pozycji środków własnych może, w wyniku odwołanej lub niedokonanej wypłaty, uzyskać możliwość spowodowania pełnej lub częściowej wypłaty zainwestowanej kwoty lub zażądania opłat karnych lub rekompensaty w innej formie, która mogłaby spowodować zmniejszenie środków własnych.

**Wytyczna nr 4 – Cechy decydujące o klasyfikacji pozycji, o których mowa w art 69 lit. a) ppkt (i) i (ii) środków wykonawczych do kategorii 1**

1.25. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i) i (ii) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 do celów wykazania cech określonych w art. 71 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (pełna elastyczność), zakłady powinny:

- (a) uznać pozycje podlegające podziałowi jako obejmujące zyski zatrzymane, włącznie z zyskami za rok kończący się przed rokiem wypłaty, oraz rezerwy podlegające podziałowi zgodnie z prawem krajowym lub na podstawie statutu zakładu, pomniejszone o odliczenie z zysków zatrzymanych jakiegokolwiek tymczasowej straty netto w bieżącym roku obrachunkowym;

- (b) określić kwotę pozycji podlegających podziałowi na podstawie indywidualnych sprawozdań finansowych, a nie na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
- (c) odzwierciedlić w określaniu pozycji podlegających podziałowi wszelkie ograniczenia narzucone przez prawo krajowe odnośnie do skonsolidowanych sprawozdań finansowych;
- (d) zapewnić, że warunki postanowień umownych dotyczące danej pozycji środków własnych lub jakiegokolwiek innej pozycji środków własnych nie ograniczają poziomu lub kwoty wypłaty należnej w odniesieniu do pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i) środków wykonawczych, włącznie z ograniczeniem wypłaty do zera;
- (e) zapewnić, że warunki postanowień umownych dotyczące pozycji środków własnych nie wymagają dokonania wypłaty w przypadku wypłaty dokonywanej w odniesieniu do jakiegokolwiek innej pozycji środków własnych emitowanej przez zakład.

1.26. Zakład powinien określić podstawę prawną wstrzymania podziału zysku zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. l) ppkt (i) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 przed zaklasyfikowaniem pozycji do kategorii 1.

**Wytyczna nr 5 – Cechy decydujące o klasyfikacji pozycji, o których mowa w art 69 lit. a) ppkt (iii), (v) i lit. b) środków wykonawczych do kategorii 1**

1.27. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) i lit. b) środków wykonawczych, zakłady powinny uwzględnić cechy, które mogą spowodować niewypłacalność lub przyśpieszyć proces stawania się przez zakład niewypłacalnym, takie jak:

- (a) posiadacz pozycji środków własnych może przedłożyć wniosek o likwidację emitenta w przypadku niedokonania podziału zysku;
- (b) pozycja jest traktowana jako zobowiązanie, w przypadku gdy stwierdzenie, że zobowiązania danego zakładu przekraczają wysokość jego aktywów stanowi test niewypłacalności w ramach prawa krajowego;
- (c) warunki postanowień umownych dotyczące danej pozycji środków własnych określają okoliczności lub warunki, które, gdyby zostały spełnione, wymagałyby wszczęcia postępowania w sprawie niewypłacalności lub innej procedury, która utrudniłaby dalsze funkcjonowanie zakładu lub prowadzenie jego działalności;
- (d) posiadacz zabezpieczenia dotyczącego pozycji środków własnych może, w wyniku odwołanego podziału zysku, uzyskać możliwość spowodowania pełnej lub częściowej wypłaty zainwestowanej kwoty lub zażądania opłat karnych lub rekompensaty w innej formie, która mogłaby spowodować zmniejszenie środków własnych.

1.28. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 71 ust. 1 lit. d) środków wykonawczych (pokrywanie strat, gdy zachodzi niezgodność z wymogami kapitałowymi oraz nieutrudnianie dokapitalizowania), zakłady powinny

zagwarantować, że warunki postanowień umownych dotyczące danej pozycji środków własnych lub warunki wszelkich powiązanych umów:

- (a) nie uniemożliwiają przypisania nowej lub zwiększonej pozycji środków własnych wyższego stopnia uprzywilejowania lub takiego samego stopnia podporządkowania jak ta pozycja;
- (b) nie wymagają, aby jakakolwiek nowa pozycja środków własnych stworzona przez zakład miała niższy stopień podporządkowania niż ta pozycja w warunkach skrajnych lub innych w przypadku, gdy mogą być potrzebne dodatkowe środki własne;
- (c) nie zawierają postanowień zapobiegających dokonaniu wypłat w odniesieniu do innych pozycji środków własnych;
- (d) nie wymagają, żeby ta pozycja została automatycznie przekształcona w pozycję o wyższym stopniu uprzywilejowania w kontekście podporządkowania w warunkach skrajnych lub innych, w przypadku, gdy mogą być potrzebne dodatkowe środki własne lub w wyniku zmian strukturalnych obejmujących połączenia lub przejęcia.

1.29. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 71 ust. 1 lit. f) ppkt (ii) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (możliwość spłaty lub wykupu przed upływem 5 lat), zakłady powinny zapewnić, że postanowienia umowne regulujące pozycję środków własnych nie zawierają warunku umownego zakładającego opcję sprzedaży przed upływem 5 lat od daty emisji, włącznie z opcją sprzedaży ze względu na nieprzewidziane zmiany zachodzące poza kontrolą zakładu.

1.30. Uwzględniając spełnienie wszelkich stosownych cech decydujących o klasyfikacji oraz uzyskanie uprzedniego zatwierdzenia przez organ nadzoru, organy nadzoru powinny traktować postanowienia zależące od nieprzewidzianych zmian będących poza kontrolą zakładu i które umożliwiłyby dokonanie transakcji lub umów nieuznawanych za spłatę lub wykup, za dozwolone zgodnie z art. 71 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego 2015/35,.

1.31. Do celów wykazania cech określonych w art. 71 ust. 1 lit. m) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (uchylenie wstrzymania podziału zysku), zakłady powinny zapewnić, że:

- (a) wybrany alternatywny mechanizm realizowania kuponów dywidendowych zawarty jest jedynie w warunkach postanowień umownych dotyczących danej pozycji środków własnych, gdzie taki mechanizm stanowi substytut dokonania wypłaty w gotówce umożliwiając rozliczenie podziału zysku poprzez emisję kapitału zakładowego;
- (b) każdy alternatywny mechanizm realizowania kuponów dywidendowych osiąga taki sam stopień pokrywania strat jak wstrzymanie wypłaty i nie dochodzi do zmniejszenia środków własnych;
- (c) wszelkich wypłat w ramach alternatywnego mechanizmu realizowania kuponów dywidendowych dokonuje się, gdy tylko organ nadzoru w drodze



wyjątku uchyli wstrzymanie podziału zysku, wykorzystując niepodlegający emisji kapitał zakładowy, w odniesieniu do którego wcześniej uzyskano zgodę lub zezwolenie w ramach prawa krajowego lub na mocy statutu zakładu;

- (d) każdy alternatywny mechanizm realizowania kuponów dywidendowych nie umożliwia zakładowi stosowania akcji własnych uzyskanych w wyniku odkupu;
- (e) warunki postanowień umownych dotyczące danej pozycji środków własnych:
  - (i) dopuszczają funkcjonowanie wybranego alternatywnego mechanizmu realizowania kuponów dywidendowych pod warunkiem uchylenia w drodze wyjątku wydanego przez organ nadzoru zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. m) środków wykonawczych w każdym przypadku, gdy wymagane jest wstrzymanie podziału zysku;
  - (ii) nie zobowiązują zakładu do stosowania wybranego alternatywnego mechanizmu realizowania kuponów dywidendowych.

1.32. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 71 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (pełna elastyczność w odniesieniu do podziału zysku), zakłady powinny zapewnić, że warunki postanowień umownych dotyczące danej pozycji środków własnych:

- (a) nie wymagają dokonywania wypłat danej pozycji w przypadku, gdy zostanie dokonana wypłata którejkolwiek innej pozycji środków własnych emitowanych przez ten zakład;
- (b) nie wymagają odwołania lub wstrzymania dokonania wypłaty którejkolwiek innej pozycji środków własnych danego zakładu w przypadku, gdy nie dokonuje się żadnej wypłaty odnośnie do tej pozycji;
- (c) nie łączą dokonywania podziału zysku z żadnym innym wydarzeniem lub transakcją, która ma taki sam efekt ekonomiczny, jak opisany w lit. a) lub b).

1.33. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 71 ust. 1 lit. e) i ust. 5, 6 i 8 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (główne mechanizmy pokrywania strat), zakłady powinny zapewnić, że:

- (a) mechanizm pokrywania strat, włącznie ze zdarzeniem inicjującym, jest precyzyjnie zdefiniowany w warunkach postanowień umownych dotyczących danej pozycji środków własnych i cechuje się jasnością prawną;
- (b) mechanizm pokrywania strat może być skuteczny w momencie zdarzenia inicjującego, bezzwłocznie i bez względu na jakikolwiek wymóg dotyczący powiadomienia posiadaczy danej pozycji;
- (c) każdy mechanizm odpisu wartości, który uniemożliwia w przyszłości podwyższenie wartości, powinien zapewnić, że kwot odpisanych zgodnie z

art. 71 ust. 5 lit. a) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 nie da się przywrócić;

(d) każdy mechanizm odpisu wartości umożliwiający w przyszłości podwyższenie wartości kwoty nominalnej powinien zapewniać, że:

(i) zapis podwyższający wartość będzie możliwy tylko po uzyskaniu przez zakład zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności;

(ii) zapis podwyższający wartość nie będzie realizowany w odniesieniu do pozycji środków własnych wyemitowanych lub zwiększonych celem przywrócenia zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności;

(iii) zapis podwyższający wartość zrealizuje się tylko na podstawie zysków, które wchodzi w skład pozycji podlegających podziałowi utworzonych po przywróceniu zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności w sposób, który nie ma negatywnego wpływu na pokrycie straty zgodnie z art. 71 ust. 5 środków wykonawczych;

(e) wybrany mechanizm zamiany zapewnia, że:

(i) podstawa, na której opiera się zamiana papierów wartościowych odnoszących się do pozycji środków własnych w opłacony kapitał zakładowy w przypadku znacznej niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności, jest jasno określona w zapisach postanowień umownych dotyczących tego papieru wartościowego;

(ii) warunki zamiany nie rekompensują w pełni wartości nominalnej udziału kapitałowego dopuszczając nieograniczony kurs przeliczeniowy w przypadku spadków kursu akcji;

(iii) określając zakres, w którym instrumenty będą podlegać zamianie, najwyższa liczba akcji, jaką może otrzymać posiadacz danego papieru wartościowego jest znana w chwili jego emisji i podlega jedynie dostosowaniom odzwierciedlającym podziały akcji, które mają miejsce po emisji tych instrumentów;

(iv) w wyniku zamiany powstanie sytuacja, w której straty zostaną pokryte przy założeniu kontynuacji działalności, zaś pozycje podstawowych środków własnych, które powstaną w wyniku zamiany nie utrudniają dokapitalizowania;

1.34. W przypadku, gdy zakłady posiadają pozycje środków własnych z mechanizmami zamiany, powinny zagwarantować, że w zakresie odpowiedniej liczby akcji/udziałów uzyskały zezwolenia zgodnie z odpowiednim prawem krajowym lub statutem zakładu, tak aby w razie potrzeby akcje/udziały były dostępne do wyemitowania.

**Wytyczna nr 6 – Cechy decydujące o klasyfikacji pozycji, o których mowa w art 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iii), (v) i lit. b) środków wykonawczych– natychmiastowa dostępność w celu pokrycia strat do kategorii 1**

1.35. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iii), (v) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 , zakłady powinny uznać wybraną pozycję, jako natychmiastowo dostępną do pokrycia strat, jeżeli ta pozycja została wpłacona i nie ma żadnych warunków lub nieprzewidzianych okoliczności mogących wpłynąć na jej zdolność do pokrycia strat.

**Wytyczna nr 7 – Cechy decydujące o klasyfikacji pozycji, o których mowa w art 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iii), (v) i lit. b) środków wykonawczych– spłata lub wykup opcjonalne dla zakładu do kategorii 1**

1.36. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iii), (v) i lit. b) środków wykonawczych, dla celów pokazania cech określonych w art. 71 ust. 1 lit. h) i i) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 , zakłady powinny:

(a) zagwarantować, że przepisy prawa lub warunki postanowień umownych regulujące tę pozycję lub wszelkie inne powiązane umowy, nie zawierają żadnego bodźca do wykupu zgodnie z wytyczną nr 19;

(b) w chwili emisji nie wzbudzają żadnego oczekiwania, że pozycja zostanie wykupiona lub wstrzymana, a żadne unormowania prawne lub warunki umowne regulujące tę pozycję środków własnych nie zawierają postanowienia, które mogłyby wywołać takie oczekiwania.

1.37. Zakłady powinny traktować daną pozycję jako spłaconą lub wykupioną od daty powiadomienia posiadaczy tej pozycji lub, w przypadku gdy powiadomienie nie jest wymagane, od dnia uzyskania zgody organów nadzoru, i od tego dnia powinny wyłączyć tę pozycję ze swoich środków własnych.

1.38. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 , dla celów wykazania cech, o których mowa w art. 71 ust. 1 lit. j) uzyskano zezwolenia na (zawieszenie spłaty lub wykupu), zakłady powinny zagwarantować, że warunki postanowień umownych regulujące daną pozycję środków własnych będą zawierać postanowienia dotyczące zawieszenia spłaty lub wykupu pozycji w każdym momencie, także wtedy, kiedy powiadomienie o spłacie lub wykupie przekazano inaczej niż po uzyskaniu w drodze wyjątku uchylecia zgodnie z wytyczną 15, w przypadku niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub gdy spłata lub wykup spowodowałyby tego rodzaju niezgodność.

1.39. W przypadku zakładów, które zawiesiły spłatę lub wykup zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. j) środków wykonawczych, dalsze działania zakładów powinny być prowadzone w ramach planu naprawczego, o którym mowa w art. 138 dyrektywy Wypłacalność II.

## **Wytyczna nr 8 – Umowne możliwości wykupu i odpowiedni margines bezpieczeństwa**

- 1.40. W przypadku wystąpienia do organu nadzoru o zgodę na spłatę lub wykup w okresie od 5 do 10 lat od daty emisji zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. g) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny wykazać, jak kapitałowy wymóg wypłacalności będzie zwiększony o stosowny margines bezpieczeństwa, po dokonaniu spłaty lub wykupu, w okresie zgodnym z średnioterminowym planem zarządzania kapitałem lub, w przypadku dłuższych okresów, w okresie od daty wykupu lub spłaty do 10 lat po dacie emisji.
- 1.41. Oceniając, czy dany margines jest odpowiedni, organ nadzoru powinien uwzględnić:
- (a) bieżącą i zakładaną wypłacalność zakładu, z uwzględnieniem zaproponowanego wykupu lub spłaty i wszelkich innych proponowanych spłat i wykupów lub emisji;
  - (b) średnioterminowy plan zarządzania kapitałem zakładu oraz jego własną ocenę ryzyka i wypłacalności;
  - (c) zmienność środków własnych zakładu oraz kapitałowy wymóg wypłacalności z uwzględnieniem charakteru, skali i złożoności ryzyk wiążących się z jego rodzajem działalności;
  - (d) zakres, w jakim zakład ma dostęp do zewnętrznych źródeł środków własnych oraz wpływ warunków rynkowych na zdolność zakładu do gromadzenia środków własnych.

## **Rozdział 2: Pozycje kategorii 2**

### **Wytyczna nr 9 – Wykaz pozycji środków własnych zaliczanych do kategorii 2**

- 1.42. W przypadku pozycji, o których mowa w art. 72 lit. a) ppkt (i), (ii) i (iv) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny zagwarantować, że:
- (a) okres między wezwaniem akcjonariuszy lub członków do opłacenia pozycji a ich opłaceniem nie przekracza trzech miesięcy. W trakcie tego okresu zakłady powinny uznać środki własne za takie, do których opłacenia wezwano, a które pozostają nieopłacone i powinny zaklasyfikować je do kategorii 2 podstawowych środków własnych pod warunkiem, że spełnione zostaną wszystkie pozostałe stosowne kryteria;
  - (b) w przypadku pozycji, do których opłacenia wezwano, a które pozostają nieopłacone, akcjonariusz lub członek, który posiada daną pozycję jest wciąż zobowiązany do spłaty pozostałej kwoty na wypadek, gdyby zakład stał się niewypłacalny lub wszczęto wobec niego procedurę likwidacyjną, i że ta kwota jest dostępna na pokrycie strat.

### **Wytyczna nr 10 – Cechy decydujące o klasyfikacji do kategorii 2**

- 1.43. W przypadku pozycji, o których mowa w art. 72 lit. a) ppkt (i) i (ii) środków wykonawczych, do zakładów decydujących o klasyfikacji zgodnie z art. 73 ust. 1

lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, pkt 1.24 wytycznej 3 stosuje się odpowiednio (*mutatis mutandis*).

- 1.44. W przypadku pozycji, o których mowa w art. 72 lit. a) ppkt (iii), (iv) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, do zakładów decydujących o klasyfikacji zgodnie z art. 73 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, pkt 1.27 wytycznej 5 stosuje się odpowiednio (*mutatis mutandis*).
- 1.45. Dla celów wykazania cech, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (możliwość spłaty lub wykupu przed upływem 5 lat), zakłady powinny zapewnić, że postanowienia umowne regulujące pozycję środków własnych nie zawierają warunku umownego zakładającego opcję sprzedaży przed upływem 5 lat od daty emisji, włącznie z opcją sprzedaży ze względu na nieprzewidziane zmiany, na które zakład nie ma wpływu.
- 1.46. Uwzględniając spełnienie wszystkich stosowanych cech decydujących o klasyfikacji oraz uzyskanie uprzedniego zatwierdzenia przez organ nadzoru, organy nadzoru powinny traktować postanowienia zależące od nieprzewidzianych zmian, będących poza kontrolą zakładu, i które umożliwiłyby dokonanie transakcji lub umów nieuznawanych za spłatę lub wykup, za dozwolone zgodnie z art. 73 ust. 2 środków wykonawczych.
- 1.47. Dla celów wykazania cech, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (ograniczone bodźce do wykupu), zakłady powinny wprowadzać do warunków postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych lub do każdej powiązanej umowy ograniczone bodźce do wykupu, zgodnie z wytyczną nr 19.
- 1.48. Zakłady powinny traktować pozycje podstawowych środków własnych z kategorii 2 jako spłacone lub wykupione od daty powiadomienia jej posiadaczy lub, w przypadku gdy powiadomienie nie jest wymagane, od dnia uzyskania zgody organu nadzoru, i od tego dnia powinny wyłączyć tę pozycję ze swoich środków własnych.
- 1.49. Zakłady powinny zagwarantować, że warunki postanowień umownych regulujące pozycję środków własnych:
  - (a) do celów wykazania cech określonych w art. 73 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (zawieszenie spłaty lub wykupu), obejmują postanowienia dotyczące zawieszenia spłaty lub wykupu pozycji w każdej chwili, również, gdy wystosowano powiadomienie o spłacie lub wykupie, lub w ostatecznym terminie wymagalności instrumentu inaczey niż po uzyskaniu w drodze wyjątku uchylecia zgodnie z wytyczną nr 15, w przypadku niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub gdy spłata lub wykup prowadziłyby do takiej niezgodności;
  - (b) do celów wykazania cech określonych w art. 73 ust. 1 lit. g) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (wstrzymanie podziału zysku), obejmują postanowienia dotyczące wstrzymania podziału zysku w każdej chwili w przypadku niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub jeżeli podział zysku prowadziłyby do takiej niezgodności.

- 1.50. W przypadku zakładów, które zawiesiły spłatę lub wykup zgodnie z art. 73 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, dalsze działania zakładów powinny być prowadzone w ramach planu naprawczego, o którym mowa w art. 138 dyrektywy Wyłącalność II.

### **Rozdział 3: Pozycje kategorii 3**

#### **Wytyczna nr 11 – Cechy decydujące o klasyfikacji do kategorii 3**

- 1.51. W przypadku zakładów określających klasyfikację zgodnie z art. 77 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, pkt 1.27 wytycznej nr 5 stosuje się odpowiednio (*mutatis mutandis*) do pozycji podstawowych środków własnych kategorii 3.
- 1.52. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 77 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (możliwość spłaty lub wykupu przed upływem pięciu lat), zakłady powinny zapewnić, że postanowienia umowne regulujące pozycję środków własnych nie zawierają warunku umownego zakładającego opcję sprzedaży przed upływem planowanego terminu wymagalności, włącznie z opcją sprzedaży ze względu na nieprzewidziane zmiany, na które zakład nie ma wpływu.
- 1.53. Uwzględniając spełnienie wszystkich stosowanych cech decydujących o klasyfikacji oraz uzyskanie uprzedniego zatwierdzenia przez organ nadzoru, organy nadzoru powinny traktować postanowienia zależące od nieprzewidzianych zmian, będących poza kontrolą zakładu, i które umożliwiłyby dokonanie transakcji lub umów nieznanawanych za spłatę lub wykup, za dozwolone zgodnie z art. 77 ust. 2 środków wykonawczych.
- 1.54. Dla celów wykazania cech, o których mowa w art. 77 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 (ograniczone bodźce do wykupu), zakłady powinny wprowadzać do warunków postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych lub do każdej powiązanej umowy, ograniczone bodźce wykupu, zgodnie z wytyczną nr 19.
- 1.55. Zakłady powinny traktować pozycje podstawowych środków własnych z kategorii 3 jako spłacone lub wykupione od daty powiadomienia jej posiadaczy lub, w przypadku gdy powiadomienie nie jest wymagane, od dnia uzyskania zgody organu nadzoru, i od tego dnia powinny wyłączyć tę pozycję ze swoich środków własnych.
- 1.56. W przypadku pozycji, o której mowa w art. 76 lit. a) ppkt (i), (ii) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny zagwarantować, że warunki postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych:
- (a) do celów wykazania cech określonych w art. 77 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, obejmują postanowienia dotyczące zawieszenia spłaty lub wykupu pozycji w każdej chwili, również,

gdy wystosowano powiadomienie o spłacie lub wykupie, lub w ostatecznym terminie wykupu instrumentu inaczej niż po uzyskaniu w drodze wyjątku uchylecia zgodnie z wytyczną nr 15, w przypadku niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub gdy spłata lub wykup prowadziłyby do takiej niezgodności;

- (b) do celów wykazania cech określonych w art. 77 ust. 1 lit. g) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, obejmują postanowienia dotyczące wstrzymania podziału zysku w każdej chwili w przypadku niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności lub jeżeli podział zysku prowadziłyby do takiej niezgodności.

1.57. W przypadku zakładów, które zawiesiły spłatę lub wykup zgodnie z art. 77 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, dalsze działania zakładów powinny być prowadzone w ramach planu naprawczego, o którym mowa w art. 138 dyrektywy Wypłacalność II.

## **Rozdział 4: Wszystkie pozycje podstawowych środków własnych**

### **Wytyczna nr 12 – Spłata lub wykup**

1.58. Do celów wykazania cech, o których mowa w art. 71, 73 i 77 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny uznać za spłatę lub wykup, transakcje które obejmują spłatę, wykup, odkup lub zwrot danej pozycji środków własnych lub jakiegokolwiek inne postanowienia powodujące te same skutki ekonomiczne. Obejmuje to skupowanie akcji własnych, przetargi, plany odkupu oraz spłatę kwoty nominalnej w terminie wykupu dla pozycji, wobec których zapadł taki termin oraz spłatę lub wykup po wykorzystaniu opcji wykupu na żądanie emitenta. Jest to bez uszczerbku dla traktowania transakcji, które nie są uważane za spłatę lub wykup zgodnie z art. 71 ust. 2, art. 73 ust. 2 i art. 77 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego 2015/35.

### **Wytyczna nr 13 – Obciążenia**

1.59. Do celów wykazania cech określonych w art. 71 ust. 1 lit. o), art. 73 ust. 1 lit. i) i art. 77 ust. 1 lit. h) środków wykonawczych, zakłady powinny:

- (a) ocenić, czy pozycja środków własnych jest wolna od obciążeń na podstawie skutków ekonomicznych danego obciążenia oraz charakteru pozycji, stosując zasadę wyższości treści nad formą;
- (b) traktować obciążenia za obejmujące, ale nie wyłącznie:
  - (i) prawo do dokonania kompensat;
  - (ii) ograniczenia;
  - (iii) opłaty i gwarancje;
  - (iv) udział kapitałowy pozycji środków własnych danego zakładu
  - (v) efekt transakcji lub grupy powiązanych transakcji, które mają taki sam efekt, jak w ppkt (i)–(iv);

- (vi) efekt transakcji lub grupy powiązanych transakcji, które w przeciwnym przypadku podważyłyby zdolność danej pozycji do spełnienia cech decydujących o klasyfikacji jako pozycji środków własnych;
  - (c) traktować obciążenia wynikające z transakcji lub z grupy transakcji, będących odpowiednikiem posiadania akcji własnych w tym uwzględniając sytuację, gdy zakład posiada swoje własne pozycje środków własnych kategorii 1, 2 i 3.
- 1.60. W przypadku, gdy obciążenie jest tożsame z posiadaniem akcji własnych, zakłady powinny ograniczyć rezerwę uzgodnieniową o kwotę obciążonej pozycji.
- 1.61. Określając traktowanie pozycji środków własnych obciążonej zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. o), art. 73 ust. 1 lit. i) lub art. 77 ust. 1 lit. h) środków wykonawczych, ale gdy pozycja razem z obciążeniem wykazuje cechy wymagane dla niższej kategorii, zakłady powinny:
- (a) sprawdzić, czy obciążona pozycja znajduje się w wykazie pozycji środków własnych dla niższej kategorii w art. 72 i 76 środków wykonawczych;
  - (b) zaklasyfikować pozycję znajdującą się w wykazach zgodnie z odpowiednimi cechami decydującymi o klasyfikacji w art. 73 i 77 środków wykonawczych;
  - (c) wystąpić o zgodę organu nadzoru o zaklasyfikowanie wszelkich pozycji nieujętych w wykazach zgodnie z art. 79 środków wykonawczych.
- 1.62. Jeżeli pozycja jest obciążona w taki sposób, że już nie wykazuje cech decydujących o klasyfikacji, zakłady nie powinny jej klasyfikować jako środków własnych.

#### **Wytyczna nr 14 – Opcje wykupu zależące of nieprzewidzianych zmian**

- 1.63. Za nieprzewidziane zmiany, na które zakłady nie mają wpływu, zgodnie z pkt 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 i 1.53, należy uznać:
- (a) zmianę w przepisach ustawowych lub wykonawczych dotyczącą pozycji środków własnych zakładu w danym systemie prawa lub w ich interpretacji przedstawionej przez sąd lub organ do tego uprawniony;
  - (b) zmianę w stosowanych zasadach opodatkowania, klasyfikacji regulacyjnej lub w ocenie agencji ratingowych danej pozycji środków własnych.

#### **Wytyczna nr 15 – Uchylenie w drodze wyjątku zawieszenia spłaty lub wykupu**

- 1.64. Występując o uchylenie w drodze wyjątku zawieszenia spłaty lub wykupu zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. k) ppkt (i), art. 73 ust. 1 lit. k) ppkt (i) i art. 77 ust. 1 lit. i) ppkt (i) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny:
- (a) opisać zaproponowaną zmianę lub przekształcenie oraz ich wpływ na podstawowe środki własne zakładu, w tym również na sposób, w jaki ta zmiana lub przekształcenie odnosi się do warunków postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych;



- (b) wskazać, w jaki sposób zaproponowana zmiana lub przekształcenie jest lub byłaby zgodna z planem naprawczym wymaganym zgodnie z art. 138 dyrektywy Wyłącalność II;
- (c) wystąpić o uprzednią zgodę organu nadzoru obejmującą transakcję zgodnie z wytyczną 18.

### **Wytyczna nr 16 –Uchylenie w drodze wyjątku wstrzymania lub zawieszenia wypłat**

- 1.65. Występując o uchylenie w drodze wyjątku wstrzymania lub zawieszenia podziału zysku zgodnie z art. 71. ust. 1 lit. m) i art. 73 ust. 1 lit. h) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady powinny wykazać, w jaki sposób możliwe byłoby dokonanie podziału zysku bez równoczesnego pogorszenia ich wypłącalności i w jaki sposób zakłady mogłyby spełnić minimalny wymóg kapitałowy.
- 1.66. Zakład planujący uzyskanie uchylenia w drodze wyjątku odnośnie do uregulowania za pomocą alternatywnego mechanizmu realizowania kuponów dywidendowych powinien uwzględnić kwotę opłaconego kapitału zakładowego, którą należałoby wyemitować, zakres, w jakim przywrócenie zgodności z kapitałowym wymogiem wypłącalności wymagałoby zdobycia nowych środków własnych oraz potencjalny wpływ emisji akcji dla celów alternatywnego mechanizmu realizowania kuponów dywidendowych, na zdolność zakładu do zdobycia tych nowych środków. Następnie zakład powinien przedstawić te informacje i wyniki analiz organowi nadzoru.

### **Wytyczna nr 17 – Pokrywanie strat: zamiana**

- 1.67. Stosując główny mechanizm pokrywania strat w formie zamiany zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. e) ppkt (ii) środków wykonawczych, organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy zakładu oraz inne osoby faktycznie zarządzające zakładem powinny być świadome wpływu, jaki potencjalna zamiana instrumentu mogłaby mieć na strukturę kapitałową i własności zakładu i powinny kontrolować ten wpływ w ramach systemu zarządzania zakładem.

### **Wytyczna nr 18 – Zgoda od organów nadzoru dotycząca spłaty lub wykupu**

- 1.68. W przypadku, gdy zakład występuje do organu nadzoru o zatwierdzenie spłaty lub wykupu zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. h), art. 73 ust. 1 lit. d) i art. 77 ust. 1 lit. d) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 lub o uznanie, że dana transakcja nie jest spłatą ani wykupem zgodnie z art. 71 ust. 2, art. 73 ust. 2 i art. 77 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, powinien przedstawić organowi nadzoru ocenę spłaty lub wykupu uwzględniającą:
  - (a) zarówno bieżący, jak i krótko- i średnioterminowy wpływ tego działania na ogólną wypłącalność zakładu oraz w jaki sposób jest ono spójne ze średnioterminowym planem zarządzania kapitałem zakładu oraz jego własną oceną ryzyka i wypłącalności;

- (b) zdolność zakładu do zdobycia w razie potrzeby dodatkowych środków własnych, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych oraz jego dostępu do rynków kapitałowych i innych źródeł dodatkowych środków własnych.
- 1.69. W przypadku, gdy zakład proponuje serię spłat i wykupów w krótkim okresie, powinien poinformować o tym organ nadzoru, który może uznać serię transakcji za całość, zamiast traktować je oddzielnie.
- 1.70. Zakład powinien przedstawić wniosek o zgodę organu nadzoru na trzy miesiące przed następującymi wydarzeniami:
- (a) powiadomieniem posiadaczy pozycji o ich spłacie lub wykupie w terminie określonym umową;
  - (b) proponowanym terminem spłaty lub wykupu.
- 1.71. Organy nadzoru powinny zagwarantować, że okres potrzebny na podjęcie decyzji w sprawie wniosku o spłatę lub wykup nie będzie dłuższy niż trzy miesiące od jego otrzymania.
- 1.72. Po otrzymaniu zgody organu nadzoru na spłatę lub wykup, zakład powinien:
- (a) uznać, że posiada prawo, ale nie jest zobowiązany, do kupna lub innej opcjonalnej spłaty bądź wykupu zgodnie z postanowieniami umowy regulującymi pozycję środków własnych;
  - (b) przy wyłączeniu pozycji traktowanej jako spłaconej lub wykupionej ze skutkiem od daty wystosowania powiadomienia do posiadaczy pozycji lub, jeżeli nie jest wymagane żadne powiadomienie, od daty uzyskania zgody organu nadzoru, ograniczyć odpowiednią kategorię środków własnych i nie dokonywać żadnego dostosowania lub ponownego obliczenia rezerwy uzgodnieniowej;
  - (c) kontynuować monitorowanie wypłacalności w związku z niezgodnością lub potencjalną niezgodnością z kapitałowym wymogiem wypłacalności, która spowodowałaby zawieszenie spłaty lub wykupu w okresie poprzedzającym datę spłaty lub wykupu;
  - (d) nie przeprowadzać spłaty lub wykupu, jeżeli spowodowałyby to niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności, nawet jeżeli posiadaczom pozycji przekazano powiadomienie o spłacie lub wykupie. Jeżeli spłata lub zawieszenie nastąpiło w takich okolicznościach, zakład może przywrócić pozycję jako dostępne środki własne. W takim przypadku zgoda organu nadzoru na spłatę lub wykup ulega cofnięciu.

### **Wytyczna nr 19 – Bodźce do wykupu**

- 1.73. Dla celów wykazania cech zgodnie z art. 71 ust. 1 lit. i), art. 73 ust 1 lit. e) i art. 77 ust. 1 lit. e) środków wykonawczych, zakłady powinny uznać bodźce do wykupu, które nie są ograniczone, jako niedopuszczalne w żadnej kategorii.
- 1.74. Za nieograniczone bodźce do wykupu zakłady powinny uznać następujące działania:

- (a) rozliczenie wartości nominalnej akcji połączone z opcją wykupu, gdzie rozliczenie wartości nominalnej akcji jest jednym z warunków postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych, wymagającym, aby posiadacz pozycji środków własnych otrzymał zwykłe akcje w przypadku, gdy wykup nie zostanie przeprowadzony;
- (b) obowiązkową zamianę połączoną z opcją wykupu;
- (c) wzrost kwoty nominalnej, który jest dalej stosowany po dacie wykupu, w połączeniu z opcją wykupu;
- (d) wszelkie inne rozwiązania lub postanowienia, które można uznać za tworzące ekonomiczną podstawę potencjalnego wykupu pozycji.

### **Wytyczna nr 20 – Dopuszczalność i limity dla kategorii 1, 2 i 3**

1.75. W celu obliczenia dopuszczalnych środków własnych zgodnie z art. 82 Rozporządzenia delegowanego 2015/35w odniesieniu do kapitałowego wymogu wypłacalności, zakłady powinny:

- (a) traktować wszystkie pozycje z kategorii 1 określone w art. 69 lit. a) ppkt (i),(ii),(iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35za dopuszczalne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności;
- (b) traktować wydzielone pozycje należące do kategorii 1, przewyższające 20 procentowe limity, o których mowa w art. 82 ust. 3 środków wykonawczych, za dostępne podstawowe środki własne należące do kategorii 2.

1.76. W celu obliczenia dopuszczalnych środków własnych zgodnie z art. 82 Rozporządzenia delegowanego 2015/35w odniesieniu do minimalnego wymogu kapitałowego, zakłady powinny:

- (a) traktować wszystkie pozycje należące do kategorii 1, określone w art. 69 lit. a) ppkt (i),(ii),(iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, za dopuszczalne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego;
- (b) traktować wydzielone pozycje należące do kategorii 1, przewyższające 20 procentowe limity, o których mowa w art. 82 ust. 3, za dostępne podstawowe środki własne należące do kategorii 2.
- (c) traktować, że zgodnie z art. 82 ust. 2 środków wykonawczych pozycje podstawowych środków własnych należące do kategorii 2 są dostępne, o ile stanowią mniej niż 20 procent minimalnego wymogu kapitałowego.

### **Rozdział 5: Zatwierdzenie oceny i klasyfikacji pozycji nieujętych w wykazach**

#### **Wytyczna nr 21 – Cechy ogólne wniosku**

1.77. Składając wniosek o zatwierdzenie zgodnie art. 79 środków wykonawczych, zakład powinien:

- (a) złożyć pisemny wniosek o zatwierdzenie każdej pozycji środków własnych;

- (b) złożyć wniosek w jednym z języków urzędowych państwa członkowskiego, w którym zakład ma swoją siedzibę główną lub w języku uzgodnionym z organem nadzoru;
- (c) zatwierdzić wniosek przez organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy zakładu i przesłać dokumentację potwierdzającą to zatwierdzenie;
- (d) złożyć wniosek w formie pisma przewodniego oraz potwierdzających dowodów..

### **Wytyczna nr 22 – Pismo przewodnie**

1.78. Zakład powinien przesłać pismo przewodnie, potwierdzające, że:

- (a) uznaje, iż wszelkie przepisy prawa lub warunki postanowień umownych regulujące pozycję środków własnych lub wszelkie powiązane umowy są jednoznaczne i jasno sprecyzowane;
- (b) uwzględniając prawdopodobną przyszłą sytuację oraz okoliczności występujące w dniu złożenia wniosku, zakład uznaje, iż pozycja podstawowych środków własnych będzie zgodna, zarówno w odniesieniu do formy prawnej jak i istoty ekonomicznej, z kryteriami określonymi w art. 93 i 94 dyrektywy Wypłacalność II oraz z cechami decydującymi o klasyfikacji, określonymi w art. 71, 73 i 77 Rozporządzenia delegowanego 2015/35;
- (c) nie pominięto żadnych faktów, które, gdyby były znane organowi nadzoru, mogłyby wpłynąć na jego decyzję dotyczącą zatwierdzenia oceny i klasyfikacji pozycji środków własnych.

1.79. W piśmie przewodnim zakład powinien również wyszczególnić inne wnioski złożone przez niego lub wnioski, których złożenie planuje w ciągu najbliższych sześciu miesięcy w sprawie zatwierdzenia pozycji określonych w art. 308a ust. 1 dyrektywy Wypłacalność II, wraz z odpowiednimi datami wniosków.

1.80. Zakład powinien zapewnić, że pismo przewodnie zostanie podpisane przez osoby uprawnione do tego w imieniu organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego.

### **Wytyczna nr 23 – Dowody potwierdzające**

1.81. Zakład powinien przedstawić opis, w jaki sposób wypełniono kryteria określone w art. 93 i 94 dyrektywy Wypłacalność II oraz cechy decydujące o klasyfikacji określone w art. 71, 73 i 77 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, włącznie z tym, w jaki sposób dana pozycja wpłynie na bieżącą strukturę kapitałową zakładu oraz w jaki sposób pozycja może umożliwić zakładowi spełnienie bieżących lub przyszłych wymogów kapitałowych.

1.82. Zakład powinien przedstawić opis pozycji podstawowych środków własnych, na tyle wyczerpujący, aby organ nadzoru mógł podjąć decyzję co do zdolności tej pozycji do pokrycia strat, w tym warunki postanowień umownych regulujących pozycję środków własnych oraz postanowienia wszelkich umów powiązanych,

wraz z dowodem świadczącym o tym, że kontrahent, w stosownych przypadkach, jest stroną umowy oraz potencjalnej umowy powiązanej, a także dowody na to, że umowa oraz potencjalne umowy powiązane są prawnie wiążące i wykonalne we wszystkich właściwych systemach prawa.

#### **Wytyczna nr 24 – Procedury organów nadzoru**

1.83. Organy nadzoru powinny przyjąć procedury przyjmowania i rozpatrywania wniosków i informacji przekazywanych przez zakłady zgodnie z wytycznymi nr 21-23.

#### **Wytyczna nr 25 – Ocena wniosku**

1.84. Organy nadzoru powinny potwierdzić przyjęcie wniosku.

1.85. Organy nadzoru powinny uznać wniosek za kompletny, jeżeli zawiera on wszystkie wymagane elementy określone w wytycznych nr 21-23.

1.86. Organy nadzoru powinny potwierdzić w odpowiednim terminie, czy uznają wniosek za kompletny, nie później niż w ciągu 30 dni od daty jego otrzymania.

1.87. Organy nadzoru powinny zagwarantować, że okres potrzebny im na podjęcie decyzji:

(a) jest rozsądny;

(b) nie przekracza trzech miesięcy od daty otrzymania kompletnego wniosku, chyba, że istnieją wyjątkowe okoliczności, o których należy poinformować zakłady na piśmie w odpowiednim terminie.

1.88. W przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, organy nadzoru powinny podjąć decyzję co do wniosku w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy od daty otrzymania kompletnego wniosku.

1.89. Organy nadzoru, w przypadku gdy będzie to potrzebne do oceny pozycji środków własnych, powinny żądać dodatkowych informacji od zakładu po uznaniu wniosku za kompletny. Organy nadzoru powinny sprecyzować, jakich informacji potrzebują oraz przedstawić odpowiednie uzasadnienie. Do okresu przyjętego w pkt 1.87 i 1.88 nie wlicza się dni, które upłyną od momentu wystąpienia organów nadzoru o dodatkowe informacje do momentu ich otrzymania.

1.90. Zakład powinien poinformować organy nadzoru o wszelkich zmianach w treści złożonego przez siebie wniosku.

1.91. W przypadku, gdy zakład poinformuje organy nadzoru o zmianie w treści wniosku, organy nadzoru powinny potraktować taki przypadek jako nowy wniosek, chyba że:

(a) zmiana powstała w wyniku wniosku organów nadzoru o przekazanie dodatkowych informacji; lub

(b) organ nadzoru uzna, że zmiana nie ma istotnego wpływu na ocenę wniosku.

- 1.92. Zakłady powinny mieć możliwość wycofać wnioski na podstawie zawiadomienia pisemnego na każdym etapie przed zapadnięciem decyzji organów nadzoru. Jeżeli zakład złoży wniosek ponownie lub złoży wniosek uaktualniony, organy nadzoru powinny traktować go jak nowy wniosek.

### **Wytyczna nr 26 – Powiadomienie o decyzji organów nadzoru**

- 1.93. Po podjęciu decyzji w sprawie wniosku, organy nadzoru powinny przekazać ją zakładom na piśmie w odpowiednim terminie.
- 1.94. W przypadku odrzucenia wniosku, organy nadzoru powinny uzasadnić swoją decyzję.

## **Rozdział 6: Przepisy przejściowe**

### **Wytyczna nr 27 – Przepisy przejściowe**

- 1.95. Zakłady powinny dokonać oceny swoich pozycji podstawowych środków własnych wyemitowanych przed dniem 1 stycznia 2016 r. lub dniem wejścia w życie Rozporządzenia delegowanego 2015/35, o których mowa w art. 97 dyrektywy Wypłacalność II, w zależności od tego, która data nastąpi wcześniej, aby określić, czy pozycje te wykazują cechy decydujące o klasyfikacji na mocy art. 71 i 73 Rozporządzenia delegowanego 2015/35. W przypadku, gdy tego rodzaju pozycje wykazują cechy decydujące o klasyfikacji do kategorii 1 lub kategorii 2, zakłady powinny zaklasyfikować pozycję do tej kategorii, nawet jeżeli pozycji nie można wykorzystać do pokrycia marginesu wypłacalności zgodnie z przepisami ustawowymi, wykonawczymi i administracyjnymi przyjętymi zgodnie z dyrektywą 73/239/EWG, dyrektywą 2002/13/WE, dyrektywą 2002/83/WE i dyrektywą 2005/68/WE.
- 1.96. W przypadku, gdy pozycje dostępne jako podstawowe środki własne zgodnie z art. 308b ust. 9 lub 10 dyrektywy Wypłacalność II zostają wymienione lub zamienione na inną pozycję podstawowych środków własnych po dniu 1 stycznia 2016 r. lub po dniu wejścia w życie środków wykonawczych, o których mowa w art. 97, w zależności od tego, która data nastąpi wcześniej, zakłady powinny uznać pozycję, w którą zostaje zamieniona lub na którą zostaje wymieniona, jako nową pozycję nie spełniającą warunków określonych w art. 308b ust. 9 lit. a) lub ust. 10 lit. a) dyrektywy Wypłacalność II.
- 1.97. Organ nadzoru powinien uznać pozycje niedopuszczone jedynie ze względu na zastosowanie limitów zgodnych z przepisami ustawowymi, wykonawczymi i administracyjnymi, przyjętymi zgodnie z dyrektywą 73/239/EWG, dyrektywą 2002/13/WE, dyrektywą 2002/83/WE i dyrektywą 2005/68/WE, za spełniające wymogi określone w art. 308b ust. 9 lit. b) i ust. 10 lit. b) dyrektywy Wypłacalność II.

### **Zasady dotyczące zgodności z wytycznymi i sprawozdawczości**

- 1.98. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na podstawie art. 16 rozporządzenia ustanawiającego EIOPA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia

ustanawiającego EIOPA, właściwe organy krajowe i instytucje finansowe dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych i zaleceń.

1.99. Właściwe organy krajowe stosujące się lub zamierzające stosować się do niniejszych wytycznych powinny włączyć je w odpowiedni sposób do swojego systemu regulacyjnego lub systemu nadzoru.

1.100. W ciągu dwóch miesięcy od wydania przetłumaczonych wersji wytycznych właściwe organy krajowe zobowiązane są przekazać EIOPA potwierdzenie, czy stosują się lub zamierzają zastosować się do tych wytycznych, natomiast jeżeli nie mają takiego zamiaru, zobowiązane są to uzasadnić.

1.101. W przypadku braku odpowiedzi w podanym terminie właściwe organy zostaną uznane za nieprzestrzegające zasad dotyczących sprawozdawczości i jako takie zostaną odnotowane.

### **Postanowienie końcowe w sprawie przeglądów**

1.102. EIOPA dokonuje przeglądu niniejszych wytycznych.