

OBECNÉ POKYNY

OBECNÉ POKYNY

k zacházení s přidruženými podniky, včetně
účastí

Orgán EIOPA –BoS– 25/522
Přijato dne 26. listopadu 2025



eiopa

European Insurance and
Occupational Pensions Authority

OBECNÉ POKYNY K ZACHÁZENÍ S PŘIDRUŽENÝMI PODNIKY, VČETNĚ ÚČASTÍ

ÚVOD

1. V souladu s článkem 16 nařízení (EU) č. 1094/2010 (nařízení o EIOPA)¹ vydává EIOPA tyto obecné pokyny k zacházení s přidruženými podniky, včetně účastí.
2. Obecné pokyny se týkají čl. 92 odst. 1a a 2 a čl. 111 odst. 1 písm. m) směrnice 2009/138/ES (Solventnost II)², jakož i článků 68, 168 a 171 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 (nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35).³
3. Tyto obecné pokyny jsou určeny orgánům dohledu podle směrnice Solventnost II.
4. Účelem těchto obecných pokynů je poskytnout pokyny pro identifikaci a zacházení s přidruženými podniky, včetně účastí, s cílem zajištit jednotný přístup ve všech členských státech.
5. Pro účely těchto obecných pokynů se podnikem držícím účast rozumí podnik, který provádí výpočet své solventnosti. Pojmem přidružený podnik se rozumí jakýkoli přidružený podnik tohoto podniku držícího účast, jak je uvedeno v čl. 212 odst. 1 písm. b) směrnice Solventnost II.
6. Obecné pokyny vycházejí z holistického přístupu. Nejprve popisují identifikaci různých typů přidružených podniků, včetně účastí. Dále se zabývají zacházením s jednotlivými typy přidružených podniků, zejména účastmi ve finančních a úvěrových institucích a strategickými účastmi.
7. Pokud tyto obecné pokyny odkazují na ocenění nebo hodnotu přidruženého podniku, rozumí se tím ocenění podle článku 13 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35.
8. Obecné pokyny se týkají zacházení s přidruženými podniky včetně účastí, na individuálním základě. Ve většině případů bude identifikace přidruženého podniku stejná jak z hlediska podniku držícího účast jako samostatného subjektu, tak pro účely skupiny. V určitých situacích však budou existovat rozdíly: činnost přidruženého podniku může být taková, že podnik držící účast a přidružený podnik nepodléhají dohledu nad skupinou podle článku 213 směrnice Solventnost II. Kromě toho může nastat situace, kdy několik subjektů ve skupině drží hlasovací práva nebo kapitál v podniku, který dohromady činí 20 % nebo více hlasovacích práv nebo kapitálu tohoto podniku. V důsledku toho by takový podnik byl na úrovni skupiny identifikován jako přidružený podnik. Pokud však podíl každého jednotlivého subjektu ve skupině činí méně než 20 %, žádný z těchto subjektů by tento podnik na individuální úrovni neidentifikoval jako přidružený podnik.
9. Nejsou-li v těchto obecných pokynech pojmy definovány, mají význam vymezený v právních aktech uvedených v úvodu.

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1-155).

² Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1-155).

Nařízení ³ Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice 2009/138/ES (Úř. věst. L 12, 17.1.2015, s. 1-797).

10. Tyto obecné pokyny se použijí ode dne 30. ledna 2027 a zrušují a nahrazují Obecné pokyny pro zacházení s přidruženými podniky, včetně účastí (EIOPA-BoS-14-170).

OBECNÝ POKYN 1 – IDENTIFIKACE

11. Podniky držící účast by měly určit své přidružené podniky a účasti na základě posouzení z jejich pohledu jako jednotlivého subjektu.
12. Při určování přidruženého podniku na základě přímého či nepřímého držení vlastnického podílu, by podniky držící účast měly určit:

- (a) svůj podíl na hlasovacích právech jako procentní podíl hlasovacích právech určitého podniku;
- (b) svůj podíl na všech třídách podnikem vydaného akciového kapitálu vyjádřený jako procentní podíl na celkovém vydaném akciovém kapitálu daného podniku bez ohledu na hlasovací práva.

Pokud podíl podle písmene a) nebo b) činí 20 % nebo více, měly by podniky držící účast považovat svou investici v daném podniku za účast.

Pokud je účast držena v pojišťovně nebo zajišťovně, na kterou se vztahuje směrnice Solventnost II, posouzení podle písmene a) se obecně budou týkat splaceného kmenového akciového kapitálu uvedeného v čl. 69 písm. a) bodě i) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 a posouzení podle písmene b) splaceného kmenového akciového kapitálu a splacených prioritních akcií uvedených v čl. 69 písm. a) bodě v) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35.

13. Podniky držící účast by měly zajistit, aby byly schopny identifikovat dopad změn základního kapitálu přidružených podniků na posouzení popsané v předchozím odstavci, a to při každém výpočtusvého solventnostního kapitálového požadavku v souladu s článkem 102 směrnice Solventnost II.
14. Při určování přidruženého podniku podle čl. 212 odst. 2 směrnice Solventnost II na základě toho, že podnik držící účast může uplatňovat dominantní nebo podstatný vliv v jiném podniku, by orgány dohledu měly zohlednit faktory stanovené v čl. 212 odst. 4 směrnice Solventnost II a dále upřesněné v regulačních technických normách uvedených v čl. 212 odst. 5 směrnice Solventnost II.

OBECNÝ POKYN 2 – IDENTIFIKACE ÚČASTÍ VE FINANČNÍCH A ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍCH

15. Podniky držící účast by měly s přidruženým podnikem zacházet jako s finanční nebo úvěrovou institucí, pokud se jedná o instituci uvedenou v čl. 92 odst. 2 směrnice Solventnost II. Tato vymezení zahrnují jakoukoli instituci, která plní funkce nebo vykonává činnost popsanou podle uvedeného článku, bez ohledu na to, zda se na ni vztahují právní akty, čna něž uvedený článek odkazuje.
16. Podniky držící účast by měly zajistit, aby se s jakoukoli účastí ve finanční nebo úvěrové instituci, v níž jsou hlasovací práva nebo kapitál drženy nepřímo, zacházelo stejným způsobem jako s účastí ve finanční nebo úvěrové instituci, v níž jsou hlasovací práva nebo kapitál drženy přímo.

OBECNÝ POKYN 3 – URČENÍ STRATEGICKÉ ÚČASTI

17. Podniky držící účastby měly určit strategické účasti v souladu s článkem 171 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 takto:

- (a) podniky držící účast, které pro výpočet svého solventnostního kapitálového požadavku používají standardní vzorec, by měly identifikovat strategické účasti bez ohledu na to, zda drží účast v pojišťovně nebo zajišťovně, ve finanční nebo úvěrové instituci nebo v jakémkoli jiném přidruženém podniku;
- (b) podniky držící účast, které k výpočtu solventnostního kapitálového požadavku používají interní model, musí identifikovat strategické účasti ve finančních a úvěrových institucích pouze pro účely posouzení použitelnosti čl. 68 odst. 3 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35.

18. Pro účely prokázání souladu s požadavky článku 171 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by podniky držící účast neměly rozdělit účast na různé části a s některými částmi zacházet jako se strategickými a s jinými nikoli. Pokud byla určitá účast označena jako strategická:

- (a) v případě účasti ve finanční nebo úvěrové instituci jsou všechny investice do jejího kapitálu považovány za strategické;
- (b) v případě jiných přidružených podniků jsou všechny akciové investice představující tuto účast považovány za strategické.

19. V souladu s čl. 171 písm. a) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by podniky držící účast měly být schopny na základě kvalitativního i kvantitativního posouzení prokázat, že hodnota akciové investice bude pravděpodobně podstatně méně volatilní. Pro účely posouzení by podniky držící účast měly zajistit, aby:

- (a) na účast i na ostatní akciové investice vybrané jako základ pro srovnání byla v čase uplatňována konzistentní a vhodná ocenění;
- (b) zohlednily dopad svého vlivu na hodnotu účasti.

20. Při prokazování strategické povahy investice v souladu s čl. 171 písm. b) body i) až iii) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by zúčastněné podniky měly:

- (a) uvést období, pro které má být strategie držení účasti uplatňována;
- (b) zohlednit dopad tržních podmínek na hlavní zásady a strategie;
- (c) identifikovat veškeré významné faktory ovlivňující nebo omezující schopnost podniku držícího účast udržovat svou strategii a uvést, jak by tyto faktory nebo omezení mohly nebo mohla být nebo budou zmírněna.

21. Při prokazování existence trvalé vazby v souladu s čl. 171 písm. b) bodem iv) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by podniky držící účast měly zohlednit tato kritéria:

- (a) zda mezi oběma podniky existuje v průběhu času stabilní vztah;
- (b) zda tento stabilní vztah vede k jejich úzkému ekonomickému propojení sdílením rizik a přínosů mezi podniky nebo vystavení jednoho podniku rizikům druhého podniku;

- (c) formu vztahu mezi oběma podniky, která může zahrnovat vlastnické propojení, společné produkty nebo distribuční kanály, křížový prodej, zakládání společných podniků nebo jiné dlouhodobé provozní nebo finanční vazby.
22. V souladu s čl. 171 písm. b) bodem v) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by podnik držící účast, který je součástí skupiny, měl považovat za hlavní zásady řídicí nebo omezující činnost skupiny ty zásady stanovené posledním mateřským podnikem, nebo pokud tomu tak není, podnikem, který stanoví hlavní zásady pro skupinu jako celek.
23. Podniky držící účast by měly zdokumentovat své posouzení skutečností uvedených v článku 171 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 a odstavcích 18 až 22, včetně všech dalších relevantních faktorů, společně s příslušnými podkladovými materiály.

OBECNÝ POKYN 4 – ROZSAH VÝPOČTŮ PRO ÚČELY ČLÁNKU 68 NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI 2015/35

24. Při určování hodnoty účastí ve finančních a úvěrových institucích pro účely článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35⁴ by podniky držící účast měly zahrnovat držené akcie a jakékoli jiné položky kapitálu, ať už jsou drženy přímo, nebo nepřímo.
25. Podniky by měly uplatňovat tyto přístupy:
- (a) v případě přímo držených účastí by se pro účely článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 měla použít hodnota účastí ve finančních a úvěrových institucích stanovená podnikem držícím účast v souladu se zásadami oceňování podle směrnice Solventnost II;
 - (b) účasti ve finančních a úvěrových institucích držené nepřímo prostřednictvím jiné účasti ve finanční nebo úvěrové instituci by neměly být podle článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 zohledněny, neboť jejich hodnota již měla být zahrnuta do hodnoty přímo držené účasti ve finanční nebo úvěrové instituci v souladu s písmenem a);
 - (c) nepřímá účast ve finanční nebo úvěrové instituci by měla být odečtena pouze v případě, že přidružené podniky mezi podnikem držícím účast a finanční a úvěrovou účastí jsou jiné než finanční a úvěrové účasti;
 - (d) v případě jiných nepřímo držených účastí ve finanční nebo úvěrové instituci by se pro účely článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 měla použít hodnota účasti stanovená přidruženým podnikem v souladu s článkem 13 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35;
 - (e) hodnoty použité pro účely článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by měly představovat poměrný vlastnický podíl podniku držícího účast na účasti ve finanční nebo úvěrové instituci držené přímo i nepřímo.
26. Při výpočtu 10 % položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech i), ii), iv) a vi) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 pro účely článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 by podniky držící účast měly použít částku položek primárního kapitálu před provedením

⁴ To zahrnuje všechny účasti uvedené v čl. 92 odst. 2 směrnice Solventnost II.

jakéhokoli odpočtu podle článku 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, ve vztahu k účastem ve finančních a úvěrových institucích.

OBEČNÝ POKYN 5 – ODPOČTY Z TITULU ÚČASTÍ VE FINANČNÍCH A ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍCH

27. Pokud odpočty v souladu s čl. 68 odst. 1 a 2 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 nelze provést z odpovídající úrovně kapitálu (Tier) podle v čl. 68 odst. 5 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, měly by podniky uplatnit tyto přístupy:

- (a) pokud položky, které mají být odečteny, nejsou zařazeny do úrovně kapitálu (Tier) uvedených v čl. 68 odst. 5 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, měly by být provedeny všechny odpočty od položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech i), ii), iv) a vi) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35;
- (b) pokud částka odpočtu přesáhne částku, od níž má být odečtena v souladu s čl. 68 odst. 5 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, měl by být přebytek odečten takto:
 - (i) držby nástrojů vedlejšího kapitálu tier 1 převyšující hodnotu položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech iii), v) a písm. b) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 se odečtou od položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech i), ii), iv) a vi) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35;
 - (ii) držby nástrojů kapitálu tier 2 převyšující hodnotu primárního kapitálu uvedeného v článku 72 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 se nejprve odečtou od položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech iii), v) a písm. b) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 a poté od položek uvedených v čl. 69 písm. a) bodech i), ii), iv) a vi) nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35, dokud není odpočet proveden v plné výši.
- (c) bez ohledu na písmena a) a b) mohou orgány dohledu podniku držícímu účast povolit, aby neodečítal hodnotu své účasti v úvěrové nebo finanční instituci, jsou-li splněny podmínky stanovené v čl. 92 odst. 1a směrnice Solventnost II.

OBEČNÝ POKYN 6 – ÚPRAVY VYPLÝVAJÍCÍ Z ODPOČTU NEPŘÍMO DRŽENÝCH ÚČASTÍ VE FINANČNÍCH A ÚVĚROVÝCH INSTITUCÍCH

28. Je-li v souladu s článkem 68 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 požadován úplný nebo částečný odpočet hodnoty nepřímo držené účasti ve finanční nebo úvěrové instituci, měly by podniky držící účast, pouze pro účely výpočtu solventnostního kapitálového požadavku:

- (a) snížit o částku tohoto odpočtu hodnotu přímo drženého přidruženého podniku, který je aktivem podniku držícího účast a jehož prostřednictvím je účast ve finanční nebo úvěrové instituci držena nepřímo;
- (b) při provádění úpravy uvedené v písmenu a) postupovat v souladu s čl. 68 odst. 5 nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35 a obecným pokynem 5.
- (c) bez ohledu na výše uvedená písmena a) a b) mohou orgány dohledu povolit podniku držícímu účast, aby neodečítal hodnotu své účasti v úvěrové nebo finanční instituci, za

předpokladu, že jsou splněny podmínky stanovené v čl. 92 odst. 1a směrnice Solventnost II.

PRAVIDLA PRO DODRŽOVÁNÍ PŘEDPISŮ A PODÁVÁNÍ ZPRÁV

29. Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané podle článku 16 nařízení o orgánu EIOPA. V souladu s čl. 16 odst. 3 nařízení o orgánu EIOPA jsou příslušné orgány a finanční instituce povinny vynaložit veškeré úsilí, aby se řídily obecnými pokyny a doporučeními.
30. Příslušné orgány, které se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, by je měly vhodným způsobem začlenit do svého regulačního nebo dohledového rámce.
31. Příslušné orgány potvrdí orgánu EIOPA, zda se těmito obecnými pokyny řídí nebo hodlají řídit, a případně uvedou důvody, proč se jimi neřídí, a to do dvou měsíců od vydání přeložených verzí.
32. Pokud v této lhůtě nebude obdržena odpověď, bude se mít za to, že příslušné orgány nedodržely oznamovací povinnost, a budou jako takové vykazovány.

ZÁVĚREČNÉ USTANOVENÍ O PŘEZKUMECH

33. Tyto obecné pokyny budou přezkoumány orgánem EIOPA.