

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ
ΓΡΑΜΜΕΣ

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ

σχετικά με τη μεταχείριση των συνδεδεμένων
επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των
συμμετοχών

EIOPA-BoS-25/522

Εγκρίθηκε στις 26 Νοεμβρίου 2025



eiopa

European Insurance and
Occupational Pensions Authority

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΤΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 (κανονισμός ΕΑΑΕΣ),¹ η ΕΙΟΡΑ εκδίδει τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τη μεταχείριση των συνδεδεμένων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές αφορούν το άρθρο 92 παράγραφοι 1α και 2 και το άρθρο 111 παράγραφος 1 στοιχείο ιγ) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα ΙΙ),² καθώς και τα άρθρα 68, 168 και 171 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής (κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός 2015/35 της Επιτροπής).³
3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
4. Σκοπός των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών είναι η παροχή καθοδήγησης σχετικά με τον προσδιορισμό και τη μεταχείριση των συνδεδεμένων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών, ώστε να διασφαλιστεί συνεκτική προσέγγιση σε όλα τα κράτη μέλη.
5. Για τους σκοπούς των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών, η συμμετέχουσα επιχείρηση είναι η επιχείρηση που υπολογίζει τη θέση φερεγγυότητάς της. Ο όρος «συνδεδεμένη επιχείρηση» αναφέρεται σε οποιαδήποτε συνδεδεμένη επιχείρηση της εν λόγω συμμετέχουσας επιχείρησης, όπως ορίζεται στο άρθρο 212 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
6. Οι κατευθυντήριες γραμμές ακολουθούν μια ολιστική προσέγγιση. Περιγράφουν πρώτα τον προσδιορισμό των διαφόρων τύπων συνδεδεμένων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών. Στη συνέχεια, καλύπτουν τη μεταχείριση των διαφόρων τύπων συνδεδεμένων επιχειρήσεων, ιδίως των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα και των στρατηγικών συμμετοχών.
7. Όταν οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αναφέρονται στην αποτίμηση ή την αξία συνδεδεμένης επιχείρησης, θα πρέπει να γίνεται αναφορά στο άρθρο 13 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής.
8. Οι κατευθυντήριες γραμμές αφορούν τη μεταχείριση συνδεδεμένων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών σε ατομική βάση. Στις περισσότερες περιπτώσεις, ο προσδιορισμός μιας συνδεδεμένης επιχείρησης θα είναι ο ίδιος τόσο από την άποψη της συμμετέχουσας επιχείρησης ως μεμονωμένης οντότητας όσο και για τους σκοπούς του ομίλου. Ωστόσο, σε ορισμένες περιπτώσεις θα υπάρχουν διαφορές: οι δραστηριότητες της συνδεδεμένης

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).

² Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1).

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της ³ Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ (ΕΕ L 12 της 17.1.2015, σ. 1-797).

επιχείρησης μπορεί να είναι τέτοιες ώστε η συμμετέχουσα επιχείρηση και η συνδεδεμένη επιχείρηση να μην υπόκεινται σε εποπτεία ομίλου σύμφωνα με το άρθρο 213 της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Επιπλέον, μπορεί να συντρέχει περίπτωση κατά την οποία οντότητες ενός ομίλου κατέχουν δικαιώματα ψήφου ή κεφάλαιο σε μια επιχείρηση τα οποία, όταν συνδυάζονται, ανέρχονται σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 20 % των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου της επιχείρησης. Κατά συνέπεια, μια τέτοια επιχείρηση θα προσδιοριζόταν ως συνδεδεμένη επιχείρηση σε επίπεδο ομίλου. Ωστόσο, εάν η συμμετοχή κάθε μεμονωμένης οντότητας εντός του ομίλου είναι χαμηλότερη από 20 %, η επιχείρηση δεν προσδιορίζεται ως συνδεδεμένη επιχείρηση από καμία από τις εν λόγω οντότητες εντός του ομίλου σε επίπεδο μεμονωμένης οντότητας.

9. Εάν δεν ορίζονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που ορίζεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.
10. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις 30 Ιανουαρίου 2027 και καταργούν και αντικαθιστούν τις κατευθυντήριες γραμμές για τη μεταχείριση των συνδεδεμένων επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-170).

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ 1 - ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ

11. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να προσδιορίζουν τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις και τις συμμετοχές τους βάσει αξιολόγησης από τη δική τους οπτική γωνία ως μεμονωμένη οντότητα.
12. Κατά τον προσδιορισμό συνδεδεμένης επιχείρησης με βάση την ιδιοκτησία μετοχών, άμεσα ή μέσω ελέγχου, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να προσδιορίζουν:

- (α) την κατοχή δικαιωμάτων ψήφου ως ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης·
- (β) τη συμμετοχή τους σε όλες τις κατηγορίες μετοχικού κεφαλαίου που εκδίδει μια επιχείρηση ως ποσοστό του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω επιχείρησης, ανεξάρτητα από τα δικαιώματα ψήφου.

Όταν τα στοιχεία α) ή β) είναι 20 % ή υψηλότερα, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να αντιμετωπίζουν την επένδυσή τους στην επιχείρηση ως συμμετοχή.

Όταν η συμμετοχή είναι σε ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση που υπόκειται στη Φερεγγυότητα II, οι αξιολογήσεις βάσει του στοιχείου α) αφορούν γενικά το καταβεβλημένο κεφάλαιο κοινών μετοχών που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημείο i) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής και βάσει του στοιχείου β) το καταβεβλημένο κεφάλαιο κοινών μετοχών και τις καταβεβλημένες προνομιούχες μετοχές που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημείο ν) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής.

13. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι είναι σε θέση να προσδιορίζουν την επίδραση των μεταβολών του μετοχικού κεφαλαίου συνδεδεμένων επιχειρήσεων στην αξιολόγηση που περιγράφεται στην προηγούμενη παράγραφο, κάθε φορά που η συμμετέχουσα επιχείρηση υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας σύμφωνα με το άρθρο 102 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.
14. Κατά τον προσδιορισμό συνδεδεμένης επιχείρησης σύμφωνα με το άρθρο 212 παράγραφος 2 της οδηγίας Φερεγγυότητα II με βάση το γεγονός ότι η συμμετέχουσα επιχείρηση μπορεί να ασκεί

δεσπόζουσα ή σημαντική επιρροή σε άλλη επιχείρηση, οι εποπτικές αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους παράγοντες που ορίζονται στο άρθρο 212 παράγραφος 4 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και προσδιορίζονται περαιτέρω στα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο άρθρο 212 παράγραφος 5 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ 2 - ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

15. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να αντιμετωπίζουν μια συνδεδεμένη επιχείρηση ως χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα, όταν πρόκειται για ίδρυμα που αναφέρεται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της οδηγίας Φερεγγυότητα II. Οι περιγραφές αυτές καλύπτουν κάθε ίδρυμα που ασκεί τα καθήκοντα ή τις δραστηριότητες που περιγράφονται σύμφωνα με το εν λόγω άρθρο, παρά το γεγονός ότι το ίδρυμα δεν μπορεί να υπόκειται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στο εν λόγω άρθρο.
16. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι κάθε συμμετοχή σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα όπου τα δικαιώματα ψήφου ή το κεφάλαιο κατέχονται έμμεσα αντιμετωπίζεται κατά τον ίδιο τρόπο με τη συμμετοχή σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα όπου τα δικαιώματα ψήφου ή το κεφάλαιο κατέχονται άμεσα.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ 3 - ΠΡΟΣΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

17. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να προσδιορίζουν στρατηγικές συμμετοχές σύμφωνα με το άρθρο 171 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής ως εξής:
 - (α) οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας θα πρέπει να προσδιορίζουν στρατηγικές συμμετοχές ανεξάρτητα από το αν η συμμετοχή τους είναι σε ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση, σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα ή σε οποιαδήποτε άλλη συνδεδεμένη επιχείρηση·
 - (β) οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας πρέπει να προσδιορίζουν στρατηγικές συμμετοχές σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα μόνο για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον εφαρμόζεται το άρθρο 68 παράγραφος 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής.
18. Για τους σκοπούς της απόδειξης της συμμόρφωσής τους με τις απαιτήσεις του άρθρου 171 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις δεν θα πρέπει να διαιρούν μια συμμετοχή σε διαφορετικά μέρη, αντιμετωπίζοντας ορισμένα μέρη ως στρατηγικά και άλλα όχι. Όταν μια συγκεκριμένη συμμετοχή έχει προσδιοριστεί ως στρατηγική:
 - (α) σε περίπτωση συμμετοχής σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα, όλες οι επενδύσεις στα ίδια κεφάλαιά του είναι στρατηγικές·
 - (β) στην περίπτωση άλλων συνδεδεμένων επιχειρήσεων, όλες οι επενδύσεις μετοχικού κεφαλαίου στη συμμετοχή είναι στρατηγικές.

19. Σύμφωνα με το άρθρο 171 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν, τόσο με ποιοτική όσο και με ποσοτική αξιολόγηση, ότι η αξία της επένδυσης σε μετοχές είναι πιθανό να παρουσιάζει ουσιωδώς χαμηλότερη μεταβλητότητα. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι:
- (α) εφαρμόζονται συνεκτικές και κατάλληλες αποτιμήσεις διαχρονικά τόσο στη συμμετοχή όσο και στις άλλες μετοχές που επιλέγονται ως βάση σύγκρισης·
 - (β) εξετάζουν τον αντίκτυπο της επιρροής τους στην αξία της συμμετοχής·
20. Προκειμένου να αποδείξουν ότι η φύση της επένδυσης είναι στρατηγική, σύμφωνα με το άρθρο 171 στοιχείο β) σημεία i) έως iii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει:
- (α) αναφέρει την περίοδο για την οποία πρόκειται να εφαρμοστεί η στρατηγική συμμετοχής·
 - (β) να εξετάσει τον αντίκτυπο των συνθηκών της αγοράς στις κύριες πολιτικές·
 - εντοπίζει τυχόν σημαντικούς παράγοντες που επηρεάζουν ή περιορίζουν την ικανότητα της
 - (γ) συμμετέχουσας επιχείρησης να διατηρήσει τη στρατηγική της και τον τρόπο με τον οποίο θα μπορούσαν ή θα δύνανται να μετριαστούν.
21. Προκειμένου να αποδείξουν την ύπαρξη διαρκούς δεσμού, σύμφωνα με το άρθρο 171 στοιχείο β) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια:
- (α) κατά πόσον υπάρχει σταθερή σχέση μεταξύ των δύο επιχειρήσεων με την πάροδο του χρόνου·
 - (β) κατά πόσον αυτή η σταθερή σχέση έχει ως αποτέλεσμα στενό οικονομικό δεσμό, επιμερισμό των κινδύνων και των οφελών μεταξύ των επιχειρήσεων ή έκθεση σε κινδύνους μεταξύ τους·
 - (γ) τη μορφή της σχέσης μεταξύ των δύο επιχειρήσεων, η οποία μπορεί να περιλαμβάνει την ιδιοκτησία, τα κοινά προϊόντα ή τις γραμμές διανομής, τις διασταυρούμενες πωλήσεις, τη δημιουργία κοινών επιχειρήσεων ή άλλους μακροπρόθεσμους λειτουργικούς ή οικονομικούς δεσμούς.
22. Σύμφωνα με το άρθρο 171 στοιχείο β) σημείο v) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, μια συμμετέχουσα επιχείρηση που αποτελεί μέρος ομίλου θα πρέπει να θεωρεί τις κύριες πολιτικές που καθοδηγούν ή περιορίζουν τις δράσεις του ομίλου ως εκείνες που ορίζονται από την τελική μητρική επιχείρηση ή, εάν διαφέρουν, από την επιχείρηση που καθορίζει τις κύριες πολιτικές για τον όμιλο στο σύνολό του.
23. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να τεκμηριώνουν την εξέταση των θεμάτων που ορίζονται στο άρθρο 171 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής και στις παραγράφους 18 έως 22, συμπεριλαμβανομένων τυχόν άλλων σχετικών παραγόντων, μαζί με σχετικό υποστηρικτικό υλικό.

24. Κατά τον προσδιορισμό της αξίας των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα για τους σκοπούς του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, ⁴οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να περιλαμβάνουν συμμετοχές σε μετοχικό κεφάλαιο και οποιαδήποτε άλλα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, είτε κατέχονται άμεσα είτε έμμεσα.
25. Οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να εφαρμόζουν τις ακόλουθες προσεγγίσεις:
- (α) για τις άμεσες συμμετοχές, η αξία των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα, όπως καθορίζεται από τη συμμετέχουσα επιχείρηση σύμφωνα με τις αρχές αποτίμησης της οδηγίας Φερεγγυότητα II, θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τους σκοπούς του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής·
 - (β) οι συμμετοχές σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα που κατέχονται έμμεσα μέσω άλλης συμμετοχής σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα δεν θα πρέπει να εξετάζονται βάσει του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, δεδομένου ότι η αξία τους θα έπρεπε να έχει ήδη συμπεριληφθεί στην αξία της άμεσα κατεχόμενης συμμετοχής σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το στοιχείο α)·
 - (γ) έκπτωση για συμμετοχή σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα που κατέχεται έμμεσα θα πρέπει να προκύπτει μόνον όταν οι συνδεδεμένες επιχειρήσεις μεταξύ της συμμετέχουσας επιχείρησης και της χρηματοδοτικής και πιστωτικής συμμετοχής δεν είναι χρηματοδοτικές και πιστωτικές συμμετοχές·
 - (δ) για άλλες έμμεσες συμμετοχές σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα, η αξία της συμμετοχής, όπως προσδιορίζεται από τη συνδεδεμένη επιχείρηση σύμφωνα με το άρθρο 13 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, θα πρέπει να χρησιμοποιείται για τους σκοπούς του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής·
 - (ε) οι αξίες που χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής θα πρέπει να αντιπροσωπεύουν την αναλογική κυριότητα, άμεσα και έμμεσα, της συμμετοχής της συμμετέχουσας επιχείρησης στο χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα.
26. Κατά τον υπολογισμό του 10 % των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής για τους σκοπούς του άρθρου 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει να χρησιμοποιούν το ποσό των στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων πριν από οποιαδήποτε αφαίρεση σύμφωνα με το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής όσον αφορά συμμετοχές σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ 5 - ΑΦΑΙΡΕΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

27. Όταν οι αφαιρέσεις σύμφωνα με το άρθρο 68 παράγραφοι 1 και 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής δεν μπορούν να πραγματοποιηθούν από την αντίστοιχη

⁴ Αυτό περιλαμβάνει όλες τις συμμετοχές που ορίζονται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

βαθμίδα, όπως ορίζεται στο άρθρο 68 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι επιχειρήσεις θα πρέπει να υιοθετούν τις ακόλουθες προσεγγίσεις:

(α) όταν τα στοιχεία που πρέπει να αφαιρεθούν δεν κατατάσσονται στις βαθμίδες που ορίζονται στο άρθρο 68 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, όλες οι αφαιρέσεις θα πρέπει να πραγματοποιούνται από το ποσό των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής·

(β) όταν το ποσό της αφαίρεσης υπερβαίνει το ποσό από το οποίο απαιτείται να αφαιρεθεί σύμφωνα με το άρθρο 68 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, η υπέρβαση θα πρέπει να αφαιρείται ως εξής:

(i) οι συμμετοχές σε πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 πέραν των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii), v) και β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής αφαιρούνται από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής·

(ii) οι συμμετοχές σε μέσα της κατηγορίας 2 πέραν των βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 72 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής αφαιρούνται πρώτα από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii), v) και β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής και, στη συνέχεια, από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής έως ότου πραγματοποιηθεί η πλήρης αφαίρεση.

(γ) κατά παρέκκλιση από τα στοιχεία α) και β), οι εποπτικές αρχές μπορούν να επιτρέπουν σε συμμετέχουσα επιχείρηση να μην αφαιρεί την αξία της συμμετοχής της σε πιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό οργανισμό, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 92 παράγραφος 1α της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ 6 - ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ ΛΟΓΩ ΑΦΑΙΡΕΣΗΣ ΕΜΜΕΣΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

28. Όταν απαιτείται αφαίρεση της αξίας συμμετοχής σε χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα που κατέχεται έμμεσα, εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής, οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις θα πρέπει, μόνο για τους σκοπούς του υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας:

(α) να μείωνουν, κατά το ποσό της εν λόγω αφαίρεσης, την αξία της άμεσα κατεχόμενης συνδεδεμένης επιχείρησης, η οποία αποτελεί στοιχείο ενεργητικού της συμμετέχουσας επιχείρησης, μέσω της οποίας κατέχεται έμμεσα η συμμετοχή στο χρηματοδοτικό ή πιστωτικό ίδρυμα·

(β) για την προσαρμογή που περιγράφεται στο στοιχείο α), να ακολουθούν η προσέγγιση που ορίζεται στο άρθρο 68 παράγραφος 5 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού 2015/35 της Επιτροπής και στην κατευθυντήρια γραμμή 5.

(γ) με την επιφύλαξη των στοιχείων α) και β) ανωτέρω, οι εποπτικές αρχές μπορούν να επιτρέπουν σε συμμετέχουσα επιχείρηση να μην αφαιρεί την αξία της συμμετοχής της σε πιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό οργανισμό, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 92 παράγραφος 1α της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ

29. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές που εκδόθηκαν βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις.
30. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να τις ενσωματώνουν στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο με κατάλληλο τρόπο.
31. Οι αρμόδιες αρχές πρέπει να επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, με τους λόγους της μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση των μεταφρασμένων εκδόσεων.
32. Ελλείψει απάντησης εντός αυτής της προθεσμίας, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρούνται μη συμμορφούμενες με την υποβολή εκθέσεων και θα αναφέρονται ως τέτοιες.

ΤΕΛΙΚΗ ΔΙΑΤΑΞΗ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΠΑΝΕΞΕΤΑΣΕΙΣ

33. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα επανεξεταστούν από την ΕΙΟΡΑ.