

LINJI GWIDA

LINJI GWIDA

dwar it-trattament ta' imprizi relatati, inklużi l-partecipazzjonijiet

EIOPA -BoS-25/522

Adottata fis-26 ta' Novembru 2025



eiopa

European Insurance and
Occupational Pensions Authority

LINJI GWIDA DWAR IT-TRATTAMENT TA' IMPRIŻI RELATATI, INKLUŻI L-PARTEĊIPAZZJONIJIET

INTRODUZZJONI

1. F'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 (ir-Regolament¹ dwar l-EIOPA), l-EIOPA toħroġ dawn il-Linji Gwida dwar it-trattament ta' impriži relatati, inklużi l-parteċipazzjonijiet.
2. Il-Linji Gwida huma relatati mal-Artikoli 92(1a) u (2) u 111(1)(m) tad-Direttiva 2009/138/KE (Solvenza II)² kif ukoll mal-Artikoli 68, 168 u 171 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/35 (ir-Regolament³ ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35).
3. Dawn il-Linji Gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet superviżorji skont Solvenza II.
4. L-għan ta' dawn il-Linji Gwida huwa li jipprovdu gwida dwar l-identifikazzjoni u t-trattament ta' impriži relatati, inklużi l-parteċipazzjonijiet, biex jiġi żgurat approċċ konsistenti fl-Istati Membri kollha.
5. Għall-finijiet ta' dawn il-Linji Gwida, l-impriża parteċipanti hija l-impriża li qed tikkalkula l-pożizzjoni ta' solvenza tagħha. It-terminu impriża relatata jirreferi għal kwalunkwe impriża relatata ta' dik l-impriża parteċipanti, kif speċifikat fl-Artikolu 212(1)(b) tas-Solvenza II.
6. Il-Linji Gwida jsegwu approċċ olistiku. Huma jiddeskrivu l-ewwel l-identifikazzjoni ta' tipi differenti ta' impriži relatati, inklużi l-parteċipazzjonijiet. Imbagħad ikopru t-trattament tat-tipi differenti ta' impriži relatati, speċifikament parteċipazzjonijiet f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu u parteċipazzjonijiet strateġiċi.
7. Meta dawn il-Linji Gwida jirreferu għall-valwazzjoni jew il-valur ta' impriża relatata, jenħteġ li ssir referenza għall-Artikolu 13 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35.
8. Il-Linji Gwida jikkonċernaw it-trattament ta' impriži relatati inklużi l-parteċipazzjonijiet fuq bażi individwali. Fil-biċċa l-kbira tal-każijiet, l-identifikazzjoni ta' impriża relatata se tkun l-istess kemm mill-perspettiva tal-impriża parteċipanti bħala entità individwali kif ukoll għall-finijiet ta' grupp. Madankollu, f'ċerti sitwazzjonijiet se jkun hemm differenzi: in-negozju tal-impriża relatata jista' jkun tali li l-impriża parteċipanti u l-impriża relatata ma jkunux soġġetti għal superviżjoni tal-grupp skont l-Artikolu 213 tas-Solvenza II. Barra minn hekk, jista' jkun hemm il-każ fejn għadd ta' entitajiet fi grupp ikollhom drittijiet tal-vot jew kapital f'impriża li meta kkombinati flimkien, jammontaw għal 20 % jew aktar tad-drittijiet tal-vot jew tal-kapital tal-impriża. Konsegwentement, tali impriża tiġi identifikata bħala impriża relatata fil-livell tal-grupp. Madankollu, jekk il-parteċipazzjoni ta' kull entità individwali fil-grupp tkun inqas minn 20 %, l-impriża ma tiġix

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol), u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u li jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/79/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 48-83).

² Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvenza II) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1-155).

Ir-Regolament ³ ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) 2015/35 tal-10 ta' Ottubru 2014 li jissupplimenta d-Direttiva 2009/138/KE (ĠU L 12, 17.01.2015, p. 1-797).

identifikata bħala impriza relatata minn kwalunkwe waħda minn dawk l-entitajiet fil-grupp fil-livell ta' entità individwali.

9. Jekk ma jkunux definiti f'dawn il-Linji Gwida, it-termini għandhom it-tifsira definita fl-atti legali msemmija fl-introduzzjoni.
10. Dawn il-Linji Gwida japplikaw mit-30 ta' Jannar 2027 u jirrevokaw u jissostitwixxu l-Linji Gwida dwar it-trattament ta' imprizi relatati, inklużi l-partecipazzjonijiet (EIOPA-BoS-14-170).

LINJA GWIDA 1 IDENTIFIKAZZJONI TAL--

11. Jenhtieg li l-imprizi partecipanti jidentifikaw l-imprizi u l-partecipazzjonijiet relatati tagħhom abbażi ta' valutazzjoni mill-perspettiva tagħhom bħala entità individwali.
12. Meta jidentifikaw impriza relatata bbażata fuq is-sjeda tal-ishma, direttament jew permezz ta' kontroll, l-imprizi partecipanti jenhtieg li jiddeterminaw:

- (a) iż-żamma tagħhom ta' drittijiet tal-vot bħala perċentwal tad-drittijiet tal-vot ta' impriza;
- (b) iż-żamma tagħhom tal-klassijiet kollha ta' kapital azzjonarju maħruġ minn impriza bħala perċentwal tal-kapital azzjonarju maħruġ ta' dik l-impriza, irrispettivament mid-drittijiet tal-vot.

Meta (a) jew (b) ikunu 20 % jew ogħla, l-imprizi partecipanti għandhom jittrattaw l-investment tagħhom fl-impriza bħala partecipazzjoni.

Meta l-partecipazzjoni tkun f'impriza tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni soġġetta għal Solvenza II, il-valutazzjonijiet skont (a) ġeneralment ikunu relatati mal-kapital azzjonarju ordinarju mħallas imsemmi fl-Artikolu 69(a)(i) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, u skont (b) mal-kapital azzjonarju ordinarju mħallas u mal-ishma privileġġati mħallsa msemmija fl-Artikolu 69(a)(v) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35.

13. Jenhtieg li l-imprizi partecipanti jiżguraw li jkunu jistgħu jidentifikaw l-effett tal-bidliet fil-kapital azzjonarju tal-imprizi relatati fuq il-valutazzjoni deskritta fil-paragrafu preċedenti, kull darba li l-impriza partecipanti tikkalkula r-RKS tagħha f'konformità mal-Artikolu 102 tas-Solvenza II.
14. Meta jidentifikaw impriza relatata skont l-Artikolu 212(2) tas-Solvenza II fuq il-bażi li l-impriza partecipanti tista' teżercita influwenza dominanti jew sinifikanti fuq impriza oħra, l-awtoritajiet superviżorji jenhtieg li jikkunsidraw il-fatturi stabbiliti fl-Artikolu 212(4) tas-Solvenza II u speċifikati aktar fl-istandards tekniċi regolatorji msemmija fl-Artikolu 212(5) tas-Solvenza II.

LINJA GWIDA 2 - IDENTIFIKAZZJONI TA' PARTEĊIPAZZJONIJIET F'ISTITUZZJONIJIET FINANZJARJI U TA' KREDITU

15. L-imprizi partecipanti għandhom jittrattaw impriza relatata bħala istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu, meta tkun istituzzjoni msemmija fl-Artikolu 92(2) tas-Solvenza II. Dawn id-deskrizzjonijiet ikopru kwalunkwe istituzzjoni li twettaq il-funzjonijiet jew twettaq in-negozju deskritt skont dak l-Artikolu, minkejja li l-istituzzjoni ma tistax tkun soġġetta għall-atti legali msemmija f'dak l-Artikolu.
16. Jenhtieg li l-imprizi partecipanti jiżguraw li kwalunkwe partecipazzjoni f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu fejn id-drittijiet tal-vot jew il-kapital jinżammu indirettament tiġi trattata bl-istess mod

bħal parteċipazzjoni f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu fejn id-drittijiet tal-vot jew il-kapital jinżammu direttament.

LINJA GWIDA 3 - IDENTIFIKAZZJONI TA' PARTEĊIPAZZJONI STRATEĠIKA

17. L-impriża parteċipanti għandhom jidentifikaw il-parteċipazzjonijiet strateġiċi f'konformità mal-Artikolu 171 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 kif ġej:

- (a) l-impriża parteċipanti li jużaw il-formula standard biex jikkalkulaw ir-RKS tagħhom jenħtieġ li jidentifikaw parteċipazzjonijiet strateġiċi irrISPettivament minn jekk il-parteċipazzjoni tagħhom tkunx f'impriża tal-assigurazzjoni jew tar-riassigurazzjoni, f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu jew fi kwalunkwe impriża relatata oħra;
- (b) l-impriża parteċipanti li jużaw mudell intern biex jikkalkulaw ir-RKS tagħhom jeħtieġ li jidentifikaw parteċipazzjonijiet strateġiċi f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu biss għall-fini tal-valutazzjoni ta' jekk japplikax l-Artikolu 68(3) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35.

18. Għall-finijiet li tintwera l-konformità tagħhom mar-rekwiżiti tal-Artikolu 171 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impriża parteċipanti ma għandhomx jaqsmu parteċipazzjoni f'partijiet differenti, billi jittrattaw xi partijiet bħala strateġiċi u oħrajn le. Meta parteċipazzjoni partikolari tkun giet identifikata bħala strateġika:

- (a) fil-każ ta' parteċipazzjoni f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu, l-investimenti kollha fil-fondi proprji tagħha jkunu strateġiċi;
- (b) fil-każ ta' kwalunkwe impriża relatata oħra, l-investimenti ta' ekwità kollha fil-parteċipazzjoni huma strateġiċi.

19. F'konformità mal-Artikolu 171(a) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, jenħtieġ li l-impriża parteċipanti jkunu jistgħu juru, kemm b'valutazzjoni kwalitattiva kif ukoll kwantitattiva, li l-valur tal-investiment ta' ekwità x'aktarx ikun materjalment inqas volatili. Għall-fini tal-valutazzjoni, l-impriża parteċipanti għandhom jiżguraw li:

- (a) valwazzjonijiet konsistenti u xierqa jiġu applikati maż-żmien kemm għall-parteċipazzjoni kif ukoll għall-ekwitàjiet l-oħra magħżula bħala bażi ta' tqabbil;
- (b) iqisu l-impatt tal-influenza tagħhom fuq il-valur tal-parteċipazzjoni.

20. Meta juru li n-natura tal-investiment hija strateġika, f'konformità mal-Artikolu 171(b)(i) sa (iii) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impriża parteċipanti għandhom:

- (a) tindika l-perjodu li għalih hija maħsuba li tapplika l-istrateġija taż-żamma tal-parteċipazzjoni;
- (b) tikkunsidra l-impatt tal-kundizzjonijiet tas-suq fuq il-politiki ewlenin;
- (c) jidentifika kwalunkwe fattur sinifikanti li jaffettwa, jew jillimita, il-kapaċità tal-impriża parteċipanti li żżomm l-istrateġija tagħha u kif dawn jistgħu jew ikunu mmitigati.

21. Meta juru l-eżistenza ta' rabta dejjiema, f'konformità mal-Artikolu 171(b)(iv) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impriża parteċipanti għandhom jikkunsidraw il-kriterji li ġejjin:

- (a) jekk teżistix relazzjoni stabbli bejn iż-żewġ impriżi matul iż-żmien;
 - (b) jekk dik ir-relazzjoni stabbli tirriżultax f'bond ekonomiku mill-qrib, il-kondiviżjoni tar-riskji u l-benefiċċji bejn l-impriżi jew l-iskopertura għar-riskji minn waħda għall-oħra;
 - (c) il-forma tar-relazzjoni bejn iż-żewġ impriżi, li tista' tinkludi s-sjieda, il-prodotti kongunti jew il-linji ta' distribuzzjoni, il-bejgħ inkroċjat, il-ħolqien ta' impriżi kongunti jew rabtiet operazzjonali jew finanzjarji oħra fit-tul.
22. F'konformità mal-Artikolu 171(b)(v) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, impriża parteċipanti li tkun parti minn grupp jenħtieġ li tqis il-politiki ewlenin li jiggwidaw jew jillimitaw l-azzjonijiet tal-grupp bħala dawk definiti mill-impriża omm apikali jew, jekk differenti, mill-impriża li tistabbilixxi l-politiki ewlenin għall-grupp kollu kemm hu.
23. Jenħtieġ li l-impriża parteċipanti jiddokumentaw il-kunsiderazzjoni tagħhom tal-kwistjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 171 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 u l-paragrafi 18 sa 22, inkluż kwalunkwe fattur rilevanti ieħor, flimkien ma' materjal ta' appoġġ rilevanti.

LINJA GWIDA 4 - KAMP TA' APPLIKAZZJONI TAL-KALKOLI GĦALL-ARTIKOLU 68 TAR-REGOLAMENT TA' DELEGA TAL-KUMMISSJONI 2015/35

24. Meta jiġi ddeterminat il-valur tal-parteċipazzjonijiet f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu għall-finijiet tal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni⁴ 2015/35, l-impriża parteċipanti għandhom jinkludu parteċipazzjonijiet ta' ekwità u kwalunkwe entrata oħra ta' fondi proprji, kemm jekk miżmuma direttament kif ukoll indirettament.
25. L-impriża parteċipanti għandhom japplikaw l-approċċi li ġejjin:
- (a) għal parteċipazzjonijiet diretti, il-valur tal-parteċipazzjonijiet f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu, kif iddeterminat mill-impriża parteċipanti f'konformità mal-prinċipji ta' valwazzjoni tas-Solvibbiltà II, għandu jintuża għall-finijiet tal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35;
 - (b) parteċipazzjonijiet f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu, miżmuma indirettament permezz ta' parteċipazzjoni oħra f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu ma għandhomx jitqiesu skont l-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, peress li l-valur tagħhom kellu jkun diġà inkluż fil-valur tal-parteċipazzjoni miżmuma direttament f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu f'konformità mal-punt (a);
 - (c) tnaqqis għal parteċipazzjoni f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu miżmuma indirettament għandu jirriżulta biss meta impriża relatata bejn l-impriża parteċipanti u l-parteċipazzjoni finanzjarja u ta' kreditu ma jkunux parteċipazzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu;
 - (d) għal parteċipazzjonijiet indiretti oħra f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu, il-valur tal-parteċipazzjoni kif iddeterminat mill-impriża relatata f'konformità mal-Artikolu 13 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 għandu jintuża għall-finijiet tal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35;

⁴ Dan jinkludi l-parteċipazzjonijiet kollha stabbiliti fl-Artikolu 92(2) tas-Solvenza II.

- (e) il-valuri użati għall-finijiet tal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 għandhom jirrappreżentaw is-sjieda proporzjonali tal-impriża parteċipanti, miżmuma direttament u indirettament, tal-parteeċipazzjoni fl-istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu.
26. Meta jikkalkulaw 10 % tal-entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(i), (ii), (iv) u (vi) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 għall-finijiet tal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impriži parteċipanti għandhom jużaw l-ammont ta' entrati ta' fondi proprji bażiċi qabel kwalunkwe tnaqqis skont l-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 fir-rigward ta' parteċipazzjonijiet f'istituzzjonijiet finanzjarji u ta' kreditu.

LINJA GWIDA 5 - TNAQQIS FIR-RIGWARD TA' PARTEĊIPAZZJONIJIET F'ISTITUZZJONIJIET FINANZJARJI U TA' KREDITU

27. Meta t-tnaqqis f'konformità mal-Artikolu 68(1) u (2) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 ma jkunx jista' jsir mill-grad korrispondenti kif stabbilit fl-Artikolu 68(5) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impriži għandhom jadottaw l-approċċi li ġejjin:
- (a) meta l-entrati li għandhom jitnaqqsu ma jkunux ikklassifikati fil-grad stabbiliti fl-Artikolu 68(5) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, it-tnaqqis kollu għandu jsir mill-ammont ta' entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(i), (ii), (iv) u (vi) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35;
 - (b) meta l-ammont tat-tnaqqis jaqbeż l-ammont li minnu huwa meħtieġ li jitnaqqas f'konformità mal-Artikolu 68(5) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-eċċess għandu jitnaqqas kif ġejj:
 - (i) parteċipazzjonijiet ta' strumenti tal-Grad 1 Addizzjonali li jaqbżu l-entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(iii), (v) u (b) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 jitnaqqsu mill-entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(i), (ii), (iv) u (vi) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35;
 - (ii) il-parteeċipazzjonijiet ta' strumenti tal-Grad 2 li jaqbżu l-fondi proprji bażiċi inklużi fl-Artikolu 72 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 jitnaqqsu l-ewwel mill-entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(iii), (v) u (b) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, u mbagħad mill-entrati inklużi fl-Artikolu 69(a)(i), (ii), (iv) u (vi) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 sakemm it-tnaqqis isir bis-sħiħ. - (c) minkejja l-punti (a) u (b), l-awtoritajiet superviżorji jistgħu jippermettu li impriża parteċipanti ma tnaqqasx il-valur tal-parteeċipazzjoni tagħha f'istituzzjoni ta' kreditu jew finanzjarja, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 92(1a) tas-Solvenza II.

LINJA GWIDA 6 - AĠĠUSTAMENTI MIN-ĦABBA TNAQQIS TA' PARTEĊIPAZZJONIJIET MIŻMUMA INDIRETTAMENT F'ISTITUZZJONIJIET FINANZJARJI U TA' KREDITU

28. Meta jkun meħtieġ tnaqqis tal-valur ta' parteċipazzjoni f'istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu miżmuma indirettament, b'mod sħiħ jew parzjali, f'konformità mal-Artikolu 68 tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35, l-impreżi parteċipanti għandhom, għall-finijiet tal-kalkolu tar-RKS biss:

- (a) tnaqqas, bl-ammont ta' dak it-tnaqqis, il-valur tal-impreża relatata miżmuma direttament, li hija assi tal-impreża parteċipanti, li permezz tagħha l-parteċipazzjoni fl-istituzzjoni finanzjarja jew ta' kreditu tinżamm indirettament;
- (b) għall-aġġustament deskritt fil-punt (a), segwi l-approċċ stabbilit fl-Artikolu 68(5) tar-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni 2015/35 u fil-Linja Gwida 5.
- (c) minkejja l-punti (a) u (b) ta' hawn fuq, l-awtoritajiet superviżorji jistgħu jippermettu li impreża parteċipanti ma tnaqqasx il-valur tal-parteċipazzjoni tagħha f'istituzzjoni ta' kreditu jew finanzjarja, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 92(1a) tas-Solvenza II.

REGOLI DWAR IL-KONFORMITÀ U R-RAPPURTAR

29. Dan id-dokument fih Linji Gwida maħruġa skont l-Artikolu 16 tar-Regolament dwar l-EIOPA. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolament dwar l-EIOPA, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji huma meħtieġa jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw mal-linji gwida u mar-rakkomandazzjonijiet.

30. L-awtoritajiet kompetenti li jikkonformaw jew li beħsiebhom jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida għandhom jinkorporawhom fil-qafas regolatorju jew superviżorju tagħhom b'mod xieraq.

31. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkonfermaw lill-EIOPA jekk jikkonformawx jew jekk għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida, bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, fi żmien xahrejn wara l-ħruġ tal-verżjonijiet tradotti.

32. Fin-nuqqas ta' tweġiba sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti jitqiesu bħala mhux konformi mar-rapportar u jiġu rrapportati bħala tali.

DISPOŻIZZJONI FINALI DWAR IR-RIEŻAMIJET

33. Dawn il-Linji Gwida se jkunu soġġetti għal rieżami mill-EIOPA.