

RIKTLINJER

RIKTLINJER

om behandlingen av anknutna företag, inklusive
ägarintressen

Eiopa –BoS– 25/522
Antagen den 26 november 2025

RIKTLINJER FÖR BEHANDLINGEN AV ANKNUTNA FÖRETAG, INKLUSIVE ÄGARINTRESSEN

INLEDNING

1. I enlighet med artikel 16 i förordning (EU) nr 1094/2010 (Eiopa-förordningen)¹ utfärdar Eiopa dessa riktlinjer för behandlingen av anknutna företag, inklusive ägarintressen.
2. Riktlinjerna avser artiklarna 92.1a, 92.2 och 111.1 m i direktiv 2009/138/EG (Solvens II)² samt artiklarna 68, 168 och 171 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 (kommissionens delegerade förordning 2015/35).³
3. Dessa riktlinjer riktar sig till tillsynsmyndigheter enligt Solvens II.
4. Syftet med dessa riktlinjer är att ge vägledning om identifiering och behandling av anknutna företag, inklusive ägarintressen, för att säkerställa ett konsekvent tillvägagångssätt i alla medlemsstater.
5. Företag med ägarintresse betyder i dessa riktlinjer ett företag som beräknar sin solvenssituation. Termen anknutet företag avser varje företag som är anknutet till detta företag med ägarintresse, i enlighet med artikel 212.1 b i Solvens II.
6. Riktlinjerna följer en helhetssyn. De beskriver först identifieringen av olika typer av anknutna företag, inklusive ägarintressen. De täcker sedan behandlingen av de olika typerna av anknutna företag, särskilt ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut och finansiella institut samt strategiska ägarintressen.
7. När dessa riktlinjer avser värdering eller värdet på ett anknutet företag bör hänvisning göras till artikel 13 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.
8. Riktlinjerna gäller behandlingen av anknutna företag, inklusive företag med ägarintressen som enskilt företag. I de flesta fall kommer identifieringen av ett anknutet företag att vara densamma både sett utifrån företaget med ägarintresse som ett enskilt företag och för gruppändamål. Men i vissa situationer kommer det dock att finnas skillnader: Verksamheten i det anknutna företaget kan vara sådan att företaget med ägarintresse och det anknutna företaget inte är föremål för grupp tillsyn enligt artikel 213 i Solvens II. Dessutom kan det inträffa att ett antal företag inom en grupp tillsammans innehar röster eller kapital i ett företag som uppgår till 20 % eller mer av företagets röster eller kapital. Följaktligen skulle ett sådant företag identifieras som ett anknutet företag på gruppnivå. Men om varje enskilt företag inom gruppen innehar mindre än 20 % skulle företaget inte identifieras som ett anknutet företag av någon av dessa företag inom gruppen.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten), om ändring av beslut nr 716/2009/EG och om upphävande av kommissionens beslut 2009/79/EG (EUT L 331, 15.12.2010, s. 48).

² Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (Solvens II) (EUT L 335, 17.12.2009, s. 1).

³ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 av den 10 oktober 2014 om komplettering av direktiv 2009/138/EG (EUT L 12, 17.1.2015, s. 1).

9. Termer som inte definieras i dessa riktlinjer har den betydelse som definieras i de rättsakter som anges i inledningen.
10. Dessa riktlinjer gäller från och med den 30 januari 2027 och upphäver och ersätter riktlinjerna för behandling av anknutna företag, inklusive ägarintressen (EIOPA-BoS-14-170).

RIKTLINJE 1 - IDENTIFIERING

11. Företag med ägarintresse bör identifiera sina anknutna företag och ägarintressen baserat på en bedömning utifrån deras perspektiv som ett enskilt företag.
12. När företagen med ägarintressen identifierar ett anknutet företag baserat på av aktieäggande, direkt eller genom kontroll, bör de fastställa
 - (a) deras röstandel i procent av företagets rösträtt,
 - (b) deras innehav av alla klasser av aktiekapital som emitterats av ett företag som en procentandel av företagets emitterade aktiekapital, oavsett rösträtt.

När a eller b är 20 % eller högre bör företag med ägarintresse betrakta sin investering i företaget som ett ägarintresse.

Om det gäller ägarintresse i ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag som omfattas av Solvens II ska bedömningarna enligt a i stort sett syfta på inbetalt stamaktiekapital som avses i artikel 69 a i i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, och enligt b syfta på inbetalt stamaktiekapital och inbetalda preferensaktier som avses i artikel 69 a v i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.

13. Företag med ägarintresse bör säkerställa att de kan identifiera effekten av förändringar i aktiekapitalet i anknutna företag enligt bedömningen som beskrivs i föregående punkt, varje gång företaget med ägarintresse beräknar sitt solvenskapitalkrav i enlighet med artikel 102 i Solvens II.
14. Vid identifiering av ett anknutet företag enligt artikel 212.2 i Solvens II på grundval av att företaget med ägarintresse kan utöva ett dominerande eller betydande inflytande över ett annat företag, bör tillsynsmyndigheterna överväga de faktorer som anges i artikel 212.4 i Solvens II och som specificeras närmare i de tekniska standarder för tillsyn som avses i artikel 212.5 i Solvens II.

RIKTLINJE 2 - IDENTIFIERING AV ÄGARINTRESSE I KREDITINSTITUT OCH FINANSIELLA INSTITUT

15. Företag med ägarintresse bör behandla ett anknutet företag som ett kreditinstitut och finansiella institut, om det är ett institut som avses i artikel 92.2 i Solvens II. Dessa beskrivningar täcker varje institut som utför de funktioner eller den verksamhet som beskrivs i enlighet med den artikeln, trots att institutet inte kan bli föremål för de rättsakter som avses i den artikeln.
16. Företagen med ägarintresse bör säkerställa att alla ägarintressen i ett kreditinstitut och finansiella institut där röster eller kapital innehas indirekt behandlas på samma sätt som ett ägarintresse i ett kreditinstitut och finansiella institut där röster eller kapital innehas direkt.

RIKTLINJE 3 - FASTSTÄLLANDE AV ETT STRATEGISKT DELTAGANDE

17. Företagen med ägarintresse bör identifiera strategiska ägarintressen i enlighet med artikel 171 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 enligt följande:
- (a) Företagen med ägarintresse som använder standardformeln för att beräkna sitt solvenskapitalkrav bör identifiera strategiska ägarintressen oavsett om de har ett ägarintresse i ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag, i ett kreditinstitut och finansiellt institut eller i något annat anknutet företag.
 - (c) (b) Företagen med ägarintresse som använder en intern modell för att beräkna sitt solvenskapitalkrav behöver identifiera strategiska ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut endast i syfte att bedöma om artikel 68.3 i kommissionens delegerade förordning 2015/35 är tillämplig.
18. För att visa att de följer kraven i artikel 171 i kommissionens delegerade förordning 2015/35, bör företag med ägarintresse inte dela upp ett ägarintresse i olika delar och behandla vissa delar som strategiska och andra inte. Om ett visst ägarintresse har identifierats som strategiskt:
- (a) i fråga om ett ägarintresse i ett kreditinstitut och finansiella institut är alla investeringar i dess kapitalbas strategiska.
 - (b) i fråga om något annat anknutet företag är alla kapitalinvesteringar i ägarintresset strategiska.
19. I enlighet med artikel 171 a i kommissionens delegerade förordning 2015/35 bör företag med ägarintresse kunna visa, både med en kvalitativ och kvantitativ bedömning, att värdet på aktieinvesteringen sannolikt kommer att vara väsentligt mindre volatil. Vid bedömningen bör företagen med ägarintresssäkerställa att
- (a) konsekventa och lämpliga värderingar tillämpas över tid både vad gäller ägarintresset och på andra aktier som valts ut som en grund för jämförelse,
 - (b) de tar hänsyn till effekterna av deras inflytande på ägarintressets värde.
20. För att visa att investeringens art är strategisk, i enlighet med artikel 171 b i–iii i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, bör företagen med ägarintresse
- (a) ange den period för vilken det strategiska innehavet av ägarintresset är avsett att tillämpas,
 - (b) beakta effekterna av marknadsvillkoren på de viktigaste styrdokumenterna,
 - (c) identifiera eventviktiga faktorer som påverkar eller begränsar förmågan hos företaget med ägarintresse att upprätthålla sin strategi och hur dessa kan eller skulle kunna mildras.
21. För att visa att det finns en varaktig förbindelse, i enlighet med artikel 171 b iv i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, bör företagen med ägarintresse beakta följande kriterier:
- (a) Om ett stabilt samband mellan de två företagen existerar över tid.
 - (b) Om denna stabila relation resulterar i en nära ekonomisk bindning, delning av risker och fördelar mellan företagen eller exponering för risker från det ena till det andra.
 - (c) Formen för förhållandet mellan de två företagen, som kan omfatta ägande, gemensamma produkter eller distributionskanaler, korsförsäljning, skapandet av gemensamma företag av samriskföretag eller andra långsiktiga operationella eller finansiella förbindelser.

22. I enlighet med artikel 171 b v i kommissionens delegerade förordning 2015/35 bör ett företag med ägarintresse som ingår i en grupp ta hänsyn till de viktigaste styrdokumenterna som vägleder eller begränsar gruppens handlingar som om de definieras av det yttersta moderföretaget eller, om annan, av det företag som fastställer de viktigaste styrdokumenterna för gruppen som helhet.
23. Företag med ägarintresse bör dokumentera sin bedömning av de frågor som anges i artikel 171 i kommissionens delegerade förordning 2015/35 och punkterna 18–22, inklusive andra relevanta faktorer, tillsammans med relevanta underlag.

RIKTLINJE 4 – BERÄKNINGARNAS OMFATTNING FÖR ARTIKEL 68 I KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING 2015/35

24. Vid fastställandet av värdet på ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut vid tillämpning av artikel 68 i kommissionens delegerade förordning 2015/35⁴ bör företag med ägarintresse ta med innehav av eget kapital och andra innehav av kapitalbasposter, oavsett om de innehas direkt eller indirekt.
25. Företag med ägarintresse bör tillämpa följande metoder:
- (a) För direkta innehav bör värdet av ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut, som bestäms av företaget med ägarintresse enligt värderingsprinciperna i Solvens II, användas vid tillämpningen av artikel 68 i kommissionens delegerade förordning 2015/35.
 - (b) Ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut som innehas indirekt genom ett annat ägarintresse i ett kreditinstitut och finansiella institut bör inte tas med enligt artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, eftersom deras värde redan borde ha ingått i värdet på ägarintresset som hålls direkt i ett kreditinstitut och finansiella institut i enlighet med punkt a.
 - (c) Ett avdrag för ett ägarintresse i ett kreditinstitut eller finansiella institut som innehas indirekt bör endast uppstå där anknutna företag mellan företagen med ägarintresse och ägarintresset i kreditinstitut och finansiella institut är andra än ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut.
 - (d) För andra indirekta innehav i ett kreditinstitut och finansiella institut bör värdet på ägarintresset, fastställt av det anknutna företaget i enlighet med artikel 13 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, användas vid tillämpningen av artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.
 - (e) De värden som används för ändamålet i artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 bör representera det proportionella ägande som företaget med ägarintresse håller, direkt och indirekt, av ägarintresset i kreditinstitut eller finansiella institutet.
26. Vid beräkningen av 10 % av posterna i artikel 69 a i, ii, iv och vi i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 vid tillämpning av artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 bör företag med ägarintresse använda beloppet för primärkapitalposter före eventuella avdrag enligt artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 med avseende på ägarintressen i kreditinstitut och finansiella institut.

⁴ Detta inbegriper alla ägarintressen som anges i artikel 92.2 i Solvens II.

RIKTLINJE 5 - AVDRAG FÖR ÄGARINTRESSEN I KREDITINSTITUT OCH FINANSIELLA INSTITUT

27. Där avdrag i enlighet med artikel 68.1 och 68.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 inte kan göras från motsvarande nivå som anges artikel 68.5 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 bör företagen anta följande metoder:

- (a) Om posterna som ska dras av inte är klassificerade i de nivåer som anges i artikel 68.5 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 bör alla avdrag göras från summan av posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.
- (b) När summan av avdraget överstiger det belopp från vilket det bör dras av i enlighet med artikel 68.5 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 bör överskottet dras av enligt följande:
 - (i) Innehav av primärkapitaltillskott utöver de poster som ingår i artikel 69 a iii, v och b i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 dras av från de poster som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35.
 - (ii) Innehav av supplementärkapitalinstrument utöver primärkapitalet som ingår i artikel 72 i kommissionens delegerade förordning 2015/35 dras först av från posterna som ingår i artikel 69 a iii, v och b i kommissionens delegerade förordning 2015/35 och sedan från posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i kommissionens delegerade förordning 2015/35 tills hela avdraget gjorts.
- (c) Trots vad som sägs i punkterna a och b får tillsynsmyndigheterna tillåta ett företag med ägarintresse att inte dra av värdet av sitt ägarintresse i ett kreditinstitut eller finansiellt institut, förutsatt att villkoren i artikel 92.1a i Solvens II är uppfyllda.

RIKTLINJE 6 - JUSTERINGAR PÅ GRUND AV AVDRAG FÖR INDIREKT INNEHAV I KREDITINSTITUT OCH FINANSIELLA INSTITUT

28. Om det krävs ett avdrag för värdet på ägarintresset i ett kreditinstitut eller finansiellt institut som innehas indirekt eller delvis, i enlighet med artikel 68 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, bör företagen med ägarintresse endast för beräkningen av solvenskapitalkravet

- (a) minska, med beloppet för avdraget, värdet av det direktägda anknutna företaget, som är en tillgång i företaget med ägarintresse, genom vilket ägarintresset i kreditinstitutet och finansiella institutet innehas indirekt,
- (b) för justeringen som beskrivs i punkt a, följa den metod som anges i artikel 68.5 i kommissionens delegerade förordning 2015/35 och i riktlinje 5.
- (c) Trots vad som sägs i punkterna a och b ovan får tillsynsmyndigheterna tillåta ett företag med ägarintresse att inte dra av värdet av sitt ägarintresse i ett kreditinstitut eller finansiellt institut, förutsatt att villkoren i artikel 92.1a i Solvens II är uppfyllda.

EFTERLEVNADS- OCH RAPPORTERINGSREGLER

29. Detta dokument innehåller riktlinjer som utfärdats i enlighet med artikel 16 i Eiopa-förordningen. I enlighet med artikel 16.3 i Eiopa-förordningen är behöriga myndigheter och finansiella institut skyldiga att göra sitt yttersta för att följa riktlinjer och rekommendationer.
30. Behöriga myndigheter som följer eller avser att följa dessa riktlinjer bör införliva dem i sitt rättsliga ramverk eller tillsynsram på lämpligt sätt.
31. De behöriga myndigheterna ska bekräfta för Eiopa om de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, och ange orsaker till bristande efterlevnad, inom två månader efter utfärdandet av de översatta versionerna.
32. Avsaknad av ett svar inom denna tidsfrist kommer att betraktas som att de behöriga myndigheterna inte uppfyller kraven på rapportering och redovisas enligt denna bedömning.

SLUTBESTÄMMELSE OM ÖVERSYN

33. Dessa riktlinjer kommer att bli föremål för en översyn av Eiopa.