

# **Iránymutatások a szavatoló tőke besorolásáról**

## Bevezetés

- 1.1. Ezek az iránymutatások az európai felügyeleti hatóság létrehozásáról szóló, 2010. november 24-i 1094/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: EIOPA-rendelet)<sup>1</sup> 16. cikkének megfelelően kerültek megszövegezésre.
- 1.2. Az iránymutatások a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló, 2009. november 25-i európai parlamenti és tanácsi irányelv (a továbbiakban: Szolvencia II)<sup>2</sup> 93-95. cikkéhez, valamint a végrehajtási intézkedések 69-73., 76., 77., 79. és 82. cikkéhez kapcsolódnak<sup>3</sup>.
- 1.3. Ezeknek az iránymutatásoknak a címzettjei a Szolvencia II szerinti felügyeleti hatóságok.
- 1.4. Az iránymutatások célja, hogy útmutatást nyújtsanak a szavatolótőke-elemek felsorolásainak és az egyes szintekre történő besorolást meghatározó jellemzőknek az alkalmazásához. Az iránymutatások emellett eljárásokat rögzítenek a szavatoló tőke besorolására vonatkozóan, a szavatolótőke-elemek felsorolásaiban nem szereplő elemek előzetes felügyeleti jóváhagyását is beleértve.
- 1.5. A vállalkozások pénzügyi kimutatásaiban különféle tőkeelemek szerepelnek. Ezek többsége megfeleltethető az alapvető szavatolótőke-elemek végrehajtási intézkedésekben meghatározott felsorolásainak, melyeknél nincs szükség felügyeleti jóváhagyásra. Egyes elemek, köztük a felhalmozott eredmény, az átértékelési tartalékon belül kerülnek figyelembe vételre, mely egyetlen szavatolótőke-elem. A felsorolásokban nem szereplő egyéb elemeket alapvető vagy kiegészítő szavatolótőke-elemként szükséges jóváhagyni. Minden elemet a besorolást meghatározó jellemzők szerint kell értékelni annak megítéléséhez, hogy rendelkezésre álló szavatoló tőkének minősül-e, és hogy melyik szintre sorolandó be.
- 1.6. A szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételeinek eleget kell tenniük nem csak a Szolvencia II-ben előírt formának, hanem az abban foglalt tartalomnak is, valamint világosnak és félreérthetetlennek kell lenniük.
- 1.7. A befizetett törzsrészcégeknek, ideértve a hozzá kapcsolódó tőketartalékokat, valamint az induló tőkének, a tagsági hozzájárulásnak vagy a biztosító egyesületek és az egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetében az ezzel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemnek kell a legjobb minőségű szavatoló tőkét alkotnia, melynél támaszkodni lehet arra, hogy a veszteségeket a vállalkozás folyamatos működése mellett fedezi. Az ilyen szavatoló tőke minőségét nem szabad gyengíteni.
- 1.8. A tőketartalék értelmezésének a gazdasági tartalomra kell alapulnia, mert a nemzeti jog más terminológiát alkalmazhat. Tőketartalék alatt ezért azt az

---

<sup>1</sup> HL L 331., 2010.12.15., 48–83. o.

<sup>2</sup> HL L 335., 2009.12.17., 1-155. o.

<sup>3</sup> HL L 12., 2015.01.17., 1-797. o.

elkülönített számlát vagy tartalékot kell érteni, amelyre a részvényfelárat, azaz a kapott ellenérték és a részvény kibocsátáskori névleges értéke közötti, vagy a kibocsátáskor kapott ellenérték és a részvénytőkeként kimutatott érték közötti különbség összegét a nemzeti jog szerint átutalják.

- 1.9. Az iránymutatások tisztázzák, hogy annak érdekében, hogy a vállalkozások megőrizhessék teljes rugalmasságukat az új szavatolótőke-elemek bevonása terén, a befizetett alárendelt egyesületi tagi számláknak, a befizetett elsőbbségi részvényeknek, beleértve az azokhoz kapcsolódó tőketartalékot, továbbá a befizetett alárendelt kötelezettségeknek a rájuk vonatkozó szerződéses rendelkezések révén nem szabad megakadályozniuk vagy gátolniuk az új szavatoló tőke bevonását.
- 1.10. A szavatolótőke-elemeknek kellően hosszú futamidővel kell rendelkezniük, attól függően, hogy melyik szintre kerültek besorolásra. Az iránymutatások rögzítik, hogy ez a követelmény a Szolvencia II 94. cikkében meghatározott egyik szint esetében sem gyengíthető öt évnél korábbi vételi opcióval, függetlenül attól, hogy azok a vállalkozás hatókörén belül vagy kívül eső változásokhoz kapcsolódnak-e. Míg bármely szavatolótőke-elem visszavásárlása megengedett a vállalkozás döntése szerint az első lehetséges vételi napon vagy azt követően, a vállalkozásnak nem szabad a kibocsátáskor olyan várakozást gerjesztenie, hogy az elem az arra vonatkozó szerződéses futamidő lejártát megelőzően visszavásárlásra, visszaváltásra vagy bevonásra kerül. Mivel a visszafizetés és a visszaváltás rövid- és középtávon jelentős hatással lehet a vállalkozás szavatolótőke-megfelelési helyzetére, a visszafizetés és a visszaváltás mindig felügyeleti jóváhagyást igényel. Ez nem érinti azoknak az ügyleteknek a kezelését, amelyek a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (2) bekezdésében, 73. cikkének (2) bekezdésében és 77. cikkének (2) bekezdése értelmében nem minősülnek visszafizetésnek vagy visszaváltásnak.
- 1.11. Hogy elkerülhető legyen a vállalkozás szavatolótőke-megfelelési helyzetének romlása, a szavatolótőke-elemeknek biztosítaniuk kell, hogy a vállalkozás képes legyen fenntartani a szavatoló tőkét, ha a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, vagy ha a visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne. Az iránymutatások rögzítik, hogy ennek függetlennek kell lennie minden szerződéses kötelezettségtől, illetve bármilyen kiküldött visszafizetési vagy visszaváltási értesítéstől.
- 1.12. Mivel kifizetések nem eszközölhetők akkor, ha az tovább gyengítené a vállalkozás szavatolótőke-megfelelési helyzetét, az iránymutatások rögzítik, hogy más kamatszervény-teljesítési mechanizmusok csak korlátozott módon engedhetők meg, úgy, hogy az ne ássa alá a kifizetések beszüntetését, és a vállalkozás szavatoló tőkéje ne csökkenjen.
- 1.13. A más elemekhez kapcsolódó fizetést felfüggesztő vagy előíró rendelkezések aláássák a teljes rugalmasságot. Az iránymutatások egyértelművé teszik, hogy az osztalékfizetés beszüntetésére vonatkozó kikötések használata és a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i. alpontjában említett elemekhez kapcsolódó kifizetések szintjének vagy összegének maximalizálása

vagy korlátozása bármely szavatolótőke-elemben, függetlenül annak szintjétől, amely megakadályozná az 1. szinthez tartozó elemekhez kapcsolódó kifizetést, tilos, mivel elriaszthatja az új szavatoló tőke nyújtóit, gátolva a feltőkésítést.

- 1.14. Annak érdekében, hogy bármely tőkevesztés-elnyelési mechanizmus elérhesse a célját a kiváltó pont bekövetkezésekor, a szerződéses rendelkezések feltételeinek egyértelműen definiálnak, jogilag biztosnak és késedelem nélkül alkalmazhatónak kell lenniük. Az iránymutatások ismertetik, hogy míg a jövőbeni felértékelés általában megengedett, ez a mechanizmus nem áthatja alá a veszteségelnyelő képességet, és csak a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés visszaállítása után termelt nyereség alapján engedélyezhető.
- 1.15. Míg a jegyzett, de be nem fizetett törzsrészcéltőke a 2. szintre vonatkozó jellemzők teljesülése esetén a 2. szinthez tartozó alapvető szavatoló tőkeként sorolható be, az iránymutatások előírják, hogy ez a tőke csak korlátozott ideig számít szavatoló tőkének. Ennek célja annak elkerülése, hogy a tőke jegyzése kizárólag a szavatolótőke-besorolás követelményeinek teljesítését szolgálja, anélkül, hogy az elemet a szokásos időn belül be kívánnák fizetni.
- 1.16. Az iránymutatások a szavatolótőke-szükségletnek való meg nem felelés esetére is nyújtanak útmutatást. A szavatolótőke-szükségletnek való meg nem felelés akkor következik be, amikor a szavatolótőke-szükséglet fedezéséhez figyelembe vehető szavatoló tőke összege nem éri el a szavatolótőke-szükségletet. Ez nem keverendő össze a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (8) bekezdésében kifejezetten a tőkevesztés-elnyelési mechanizmusok kapcsán meghatározott, a szavatolótőke-szükségletnek való jelentős meg nem feleléssel. A minimális tőkeszükségletnek való meg nem felelés akkor következik be, amikor a minimális tőkeszükséglet fedezetéhez figyelembe vehető szavatoló tőke összege nem éri el a minimális tőkeszükségletet.
- 1.17. Ezeknek az iránymutatásoknak az alkalmazása céljából az alábbi fogalommeghatározás került kidolgozásra:

„A felsorolásokban nem szereplő elem” olyan szavatolótőke-elem, amely nem szerepel a végrehajtási intézkedések 69., 72. és 76. cikkében rögzített felsorolásokban.
- 1.18. Az ezekben az iránymutatásokban nem definiált kifejezések a bevezetésben hivatkozott jogi aktusokban meghatározott jelentéssel bírnak.
- 1.19. Az iránymutatásokat 2015. április 1-jétől kell alkalmazni.

## **1. szakasz: Az 1. szinthez tartozó tőkeelemek**

### **1. iránymutatás – Az 1. szinthez tartozó befizetett törzsrészcényntőke és elsőbbségi részvények**

1.20. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i. alpontja céljából a vállalkozásoknak az alábbi jellemzők alapján kell azonosítaniuk a befizetett törzsrészcényntőkét:

- (a) a részvényeket közvetlenül a vállalkozás bocsátja ki, a tulajdonosok, vagy ahol azt a nemzeti jog megengedi, az igazgatási, irányítási vagy felügyeleti testülete előzetes jóváhagyásával;
- (b) a részvények felszámolási eljárás esetén feljogosítják a tulajdonosukat arra, hogy igényt támasszon a vállalkozás maradványára, mely igény a kibocsátott tőkeelemek összegével arányos, és sem nem rögzített, sem nem maximalizált.

1.21. Amennyiben egy vállalkozásnak több részvényosztályba tartozó részvényei vannak:

- (a) a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdése a) pontjának i. alpontjával és (3) bekezdése a) pontjával összhangban azonosítani kell az osztályok közötti különbségeket, melyek alapján valamely osztály magasabb prioritású egy másiknál, és csak azt az osztályt veheti figyelembe az 1. szinthez tartozó potenciális törzsrészcényntőkéként, amely minden más követelésnél alsóbbrendű, és nem kapcsolódnak hozzá elsőbbségi jogok;
- (b) azokat a részvényosztályokat, amelyek a legkisebb prioritású osztályok előtt állnak, vagy más elsőbbségi jellemzőkkel bírnak, melyek miatt nem sorolhatók be az a) ponttal összhangban az 1. szinthez tartozó potenciális törzsrészcényntőkéként, potenciálisan elsőbbségi részvénynek minősülő tőkeelemnek kell tekintenie, és a jellemzőik alapján a megfelelő szintre kell besorolnia.

### **2. iránymutatás – Az ártértékelési tartalék**

1.22. A végrehajtási intézkedések 70. cikke (1) bekezdésének a) pontja céljára a vállalkozásoknak a közvetlen és a közvetett módon birtokolt saját részvényeket is be kell számítaniuk.

1.23. A végrehajtási intézkedések 70. cikke (1) bekezdésének b) pontja céljára:

- (a) a vállalkozásoknak legkésőbb akkor kell egy osztalékot vagy kifizetést várhatóan tekinteniük, amikor azt az igazgatási, irányítási vagy felügyeleti testület vagy a vállalkozást ténylegesen vezető más személyek bejelentik vagy jóváhagyják, tekintet nélkül arra, hogy azt az éves közgyűlésnek jóvá kell-e hagynia;
- (b) amennyiben egy részesedő vállalkozás részesedéssel rendelkezik egy másik vállalkozásban, amelynél osztalék várható, a részesedő vállalkozás

erre a várható osztalékra való tekintettel nem csökkentheti az átértékelési tartalmát;

- (c) a vállalkozások az alábbiakat vehetik figyelembe a várható díjak összegeként:
  - (i) az adók várható összege, mely még nem szerepel kötelezettségként a Szolvencia II mérlegben;
  - (ii) a kapcsolódó jelentési időszakban felmerülő, a vállalkozás nyereségét valószínűleg csökkentő kötelezettségek és körülmények összege, melyek esetében a felügyeleti hatóság nincs meggyőződve arról, hogy azokat az eszközök és kötelezettségek értékelése a végrehajtási intézkedésekkel összhangban megfelelően számításba veszi.

### **3. iránymutatás – Az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii. és iv. alpontjában említett elemek besorolását meghatározó jellemzők**

1.24. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii. és iv. alpontjában említett elemek esetében a vállalkozásoknak úgy kell tekinteniük, hogy azok a jellemzők, melyek a vállalkozás fizetésképtelenségét okozhatják, vagy felgyorsíthatják a fizetésképtelenné válásának folyamatát, magukban foglalják az alábbiakat:

- (a) a szavatolótőke-elem birtokosának pozíciója lehetővé teszi számára felszámolási eljárás kezdeményezését a kibocsátóval szemben a kifizetések elmaradása esetén;
- (b) az elemet kötelezettségként kezelik, melynek esetében annak megállapítása, hogy egy vállalkozás kötelezettségei meghaladják az eszközeit, a hatályos nemzeti jog értelmében a fizetésképtelenség tesztjét képezi;
- (c) a szavatolótőke-elemek tulajdonosa valamely kifizetés felfüggesztése vagy elmaradása következményeként képessé válhat a befektetett összeg teljes vagy részleges kifizetésének előidézésére, vagy olyan büntetésre vagy egyéb kompenzációra nyújthat be igényt, ami a szavatoló tőke csökkenését eredményezheti.

### **4. iránymutatás - Az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i. és ii. alpontjában említett elemek besorolását meghatározó jellemzők**

1.25. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i. és ii. alpontjában említett elemek esetében a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (3) bekezdésében szereplő jellemzőkkel (teljes rugalmasság) való rendelkezés tekintetében a vállalkozásoknak:

- (a) kifizethető elem alatt a felhalmozott eredményt, a kifizetés évét megelőzően lezárult év nyereségét is beleértve, kifizethető tartalék alatt pedig a nemzeti jogban vagy a vállalkozás alapszabályában ekként

meghatározott tartalékot kell érteniük, csökkentve az aktuális pénzügyi év esetleges év közbeni nettó veszteségének a felhalmozott eredményből történő levonásával;

- (b) a kifizethető elemek összegét a vállalkozás egyedi beszámolóit, nem pedig a konszolidált beszámoló alapján kell meghatározniuk;
- (c) a kifizethető elemek meghatározásakor számításba kell venniük a nemzeti jog konszolidált beszámolóira vonatkozó esetleges korlátozásait;
- (d) biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vagy bármely más szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezések feltételei ne maximalizálják vagy korlátozzák a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i. alpontjában említett elemhez kapcsolódó kifizetés szintjét vagy összegét, a kifizetés nullában történő maximalizálását vagy korlátozását is beleértve;
- (e) biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei ne írjanak elő kifizetést arra az esetre, ha a vállalkozás valamely más szavatolótőke-eleméhez kapcsolódóan kifizetésre kerül sor.

1.26. A vállalkozásnak valamely tőkeelem 1. szintre történő besorolását megelőzően azonosítania kell a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdése I) pontjának i. alpontja szerinti, a kifizetések felfüggesztését lehetővé tévő jogalapot.

#### **5. iránymutatás - Az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek besorolását meghatározó jellemzők**

1.27. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a vállalkozásoknak úgy kell tekinteniük, hogy azok a jellemzők, melyek a vállalkozás fizetéseképtelenségét okozhatják, vagy felgyorsíthatják a fizetéseképtelenné válásának folyamatát, magukban foglalják az alábbiakat:

- (a) a szavatolótőke-elem birtokosának pozíciója lehetővé teszi számára felszámolási eljárás kezdeményezését a kibocsátóval szemben a kifizetések elmaradása esetén;
- (b) az elemet kötelezettségként kezelik, melynek esetében annak megállapítása, hogy egy vállalkozás kötelezettségei meghaladják az eszközeit, a hatályos nemzeti jog értelmében a fizetéseképtelenség tesztjét képezi;
- (c) a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei olyan körülményeket vagy feltételeket határoznak meg, melyek teljesülése fizetéseképtelenségi vagy más olyan eljárás megindítását teszi szükségessé, amely megnehezítené a vállalkozás vagy annak tevékenységének folyamatos működés mellett történő fenntartását;

- (d) valamely szavatolótőke-elemhez kapcsolódó biztosíték tulajdonosa valamely kifizetés felfüggesztése következtében képessé válhat a befektetett összeg teljes vagy részleges kifizetésének előidézésére, vagy olyan büntetésre vagy egyéb kompenzációra nyújthat be igényt, ami a szavatoló tőke csökkenését eredményezheti.

1.28. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének d) pontjában szereplő jellemzőkkel (a veszteségek elnyelése legalább akkor, ha a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, és a feltőkésítés nem akadályozása) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei, vagy bármely kapcsolódó megállapodás feltételei:

- (a) ne akadályozzák meg, hogy a vállalat által kibocsátott bármely új vagy megnövelt szavatolótőke-elem magasabb vagy ugyanolyan prioritású legyen, mint az adott elem;
- (b) ne írják elő, hogy a vállalat által bevont bármely új szavatolótőke-elem alacsonyabb prioritású legyen az adott elemnél stresszkörülmények között, vagy más olyan körülmények között, amikor további szavatoló tőkére lehet szükség;
- (c) ne tartalmazzanak olyan feltételeket, melyek megakadályozzák a más szavatolótőke-elemekhez kapcsolódó kifizetéseket;
- (d) ne írják elő, hogy stresszkörülmények között, vagy más olyan körülmények között, amikor további szavatoló tőkére lehet szükség, illetve strukturális változások hatására, beleértve a fúziót és a felvásárlást, az elem automatikusan átalakul egy magasabb prioritású elemmé.

1.29. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdése f) pontjának ii. alpontjában szereplő jellemzőkkel (5 évnél korábbi visszafizetés vagy visszaváltás) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy az elem ne tartalmazzon olyan szerződéses feltételt, amely a kibocsátástól számított 5 éven belüli vételi opciót tesz lehetővé, a vállalkozás hatókörén kívül eső, előre nem látható változásokra alapozott vételi opciókat is beleértve.

1.30. Amennyiben a besorolás meghatározása szempontjából releváns minden jellemző teljesül, és a felügyeleti jóváhagyást előzetesen megadták, a felügyeleti hatóságoknak az előre nem látható, a vállalkozás hatókörén kívül eső változásokra alapozott megállapodásokat, melyek lehívásnak vagy visszaváltásnak nem minősülő ügyletekhez vagy megállapodásokhoz vezetnének, a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (2) bekezdésében rögzítettek szerint megengedettnek kell tekinteniük.

1.31. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének m) pontjában szereplő jellemzőkkel (eltekintés a kifizetések felfüggesztéséről) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy:

- (a) a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei közé csak akkor kerülhessen be bármilyen más kamatszelvény-teljesítési mechanizmus, ha az a kifizetések pénzeszközben történő teljesítésének



kiváltására a kifizetések törzsrészcshvénytőke kibocsátásával történő rendezését írja elő;

- (b) bármely más kamatszclvény-teljesítési mechanizmus ugyanolyan mértékben nyelje el a veszteséget, mint a kifizetés felfüggesztése, és a szavatoló tőke ne csökkenjen;
- (c) a más kamatszclvény-teljesítési mechanizmus szerinti kifizetésekre sor kerüljön, amint a felügyeleti hatóság kivételesen eltekintett a kifizetések felfüggesztéséről, ki nem bocsátott törzsrészcshvénytőke felhasználásával, melyet a nemzeti jog vagy a vállalkozás alapszabálya szerint már jóváhagytak vagy engedélyeztek;
- (d) semmilyen más kamatszclvény-teljesítési mechanizmus ne tegye lehetővé a vállalkozás számára a visszavásárlás következtében birtokolt saját részvények felhasználását;
- (e) a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei:
  - (i) lehetővé tegyék, hogy bármely más kamatszclvény-teljesítési mechanizmus csak akkor működhessen, ha a felügyeleti hatóság a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének m) pontja szerinti kivételesen eltekint a kifizetések felfüggesztésétől, minden alkalommal, amikor a kifizetés felfüggesztésére van szükség;
  - (ii) ne kötelezzék a vállalkozást bármilyen más kamatszclvény-teljesítési mechanizmus működtetésére.

1.32. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (4) bekezdésében szereplő jellemzőkkel (a kifizetésekkel kapcsolatos teljes rugalmasság) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei ne:

- (a) írjanak elő kifizetést az adott elemhez kapcsolódóan abban az esetben, ha a vállalkozás által kibocsátott bármely más szavatolótőke-elemhez kapcsolódóan kifizetésre kerül sor;
- (b) írják elő a kifizetések felfüggesztését vagy megakadályozását a vállalkozás bármely más szavatolótőke-eleméhez kapcsolódóan, amennyiben az adott elemhez kapcsolódóan nem történik kifizetés;
- (c) kössék a kifizetések teljesítését más eseményhez vagy ügyletkez, mely az a) vagy b) ponttal egyező gazdasági hatással jár.

1.33. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének e) pontjában, valamint (5), (6) és (8) bekezdésében szereplő jellemzőkkel (tőkeveszteség-elnyelési mechanizmusok) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy:

- (a) a veszteség-elnyelési mechanizmus, beleértve a kiváltó pontot, világosan meg legyen határozva a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételeiben, és jogilag biztos legyen;

- (b) a veszteség-elnyelési mechanizmus a kiváltó pont bekövetkezése esetén késedelem nélkül ki tudja fejteni a hatását, tekintet nélkül az elem birtokosainak értesítésére vonatkozó esetleges követelményről;
- (c) bármely leírási mechanizmus, amely nem teszi lehetővé a jövőbeni felértékelést, rögzítse, hogy a végrehajtási intézkedések 71. cikke (5) bekezdésének a) pontjával összhangban leírt összegek nem állíthatók vissza;
- (d) a névleges vagy a tőkeösszeg jövőbeni felértékelését lehetővé tévő minden leírási mechanizmus rögzítse, hogy:
  - (i) a felértékelés csak azt követően engedélyezett, miután a vállalkozás elérte a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelést;
  - (ii) a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés visszaállítása céljából kibocsátott vagy megnövelt szavatolótőke-elemek nem váltják ki a felértékelést;
  - (iii) a felértékelésre csak azoknak a kifizethető elemekhez hozzájáruló, a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés visszaállítása után termelt nyereségeknek az alapján kerülhet sor, olyan módon, amely nem ássa alá a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (5) bekezdésével célzott veszteség-elnyelést;
- (e) minden átalakulási mechanizmus rögzítse, hogy:
  - (i) a valamely szavatolótőke-elemhez kapcsolódó biztosítékra vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei világosan rögzítsék, hogy a szavatolótőke-szükségletnek való jelentős meg nem felelés esetén a szavatolótőke-elem törzsrészcsekkévé alakulása milyen alapon megy végbe;
  - (ii) az átalakulási feltételek nem kompenzálják teljes mértékben a részesedés névleges összegét azzal, hogy a részvényárfolyam csökkenése esetére nem maximált konverziós rátát engedélyeznek;
  - (iii) annak a tartománynak a meghatározásakor, amelyen belül az instrumentumok átalakíthatók, a biztosíték birtokosa által kapható részvények maximális száma a biztosíték kibocsátásakor már biztos, és azon csak olyan kiigazítás végezhető, mely az adott instrumentumok kibocsátását követően bekövetkező részvény-felosztást tükrözi;
  - (iv) az átalakítás olyan helyzetet hoz létre, melyben a veszteségek elnyelése folyamatos működés mellett történik, és az átváltás eredményeként előálló alapvető szavatolótőke-elemek nem gátolják a feltőkésítést;

1.34. Amennyiben a vállalkozások átalakítási mechanizmust tartalmazó szavatolótőke-elemekkel rendelkeznek, biztosítaniuk kell, hogy a nemzeti jog vagy a vállalkozás alapszabálya alapján már elég részvény legyen

engedélyezve, hogy szükség esetén rendelkezésre álljanak kibocsátható részvények.

**6. iránymutatás - Az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek besorolását meghatározó jellemzők – azonnali rendelkezésre állás a veszteségek elnyelésére**

1.35. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a vállalkozás csak akkor tekintheti úgy, hogy az elem azonnal rendelkezésre áll a veszteségek elnyelésére, ha az adott elemet befizették, és semmilyen feltétel vagy bizonytalanság nem áll fenn a veszteség elnyelésére való képességére vonatkozóan.

**7. iránymutatás - Az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek besorolását meghatározó jellemzők – visszafizetés vagy visszaváltás a vállalkozás választása szerint**

1.36. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (1) bekezdésének h) és i) pontjában szereplő jellemzőkkel való rendelkezéshez a vállalkozásoknak:

(a) biztosítaniuk kell, hogy az elemre vonatkozó jogszabályi vagy szerződéses rendelkezés, vagy bármely kapcsolódó rendelkezés feltételei ne tartalmazzanak semmilyen, a 19. iránymutatásban foglalt ösztönzőt a visszaváltásra;

(b) nem szabad a kibocsátáskor olyan várakozást kelteniük, hogy az adott elem visszaváltásra vagy bevonásra kerül, és a szavatolótőke-elemre vonatkozó jogszabályi vagy szerződéses feltételek sem tartalmazhatnak olyan feltételt, ami ilyen várakozást kelthet.

1.37. A vállalkozásoknak az elemet az elem birtokosainak küldött értesítés napjától, vagy ha nem kell értesítést küldeni, a felügyeleti jóváhagyás napjától kell visszafizetettnek vagy visszaváltottnak tekinteniük, és ettől a naptól kell az adott elemet kizárniuk a szavatoló tőkájükből.

1.38. A végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának iii. és v. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének j) pontjában szereplő jellemzőkkel (visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztése) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei tartalmazzák az elem visszafizetésének vagy visszaváltásának bármely pontban történő felfüggesztését lehetővé tévő rendelkezéseket, beleértve azt is, amikor a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó értesítést már elküldték, kivéve a 15. iránymutatás szerinti kivételes eltekintést követően, amennyiben a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül,

vagy a visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne.

- 1.39. Ha egy vállalkozás a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének j) pontjával összhangban felfüggeszti a visszafizetést vagy visszaváltást, a vállalkozás ezt követő intézkedéseinek a Szolvencia II 138. cikkében említett helyreállítási terv részét kell képezniük.

## **8. iránymutatás - Szerződéses visszaváltási lehetőségek, és a megfelelő többlet**

- 1.40. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének g) pontja szerinti, a kibocsátástól számított 5-10 év elteltével történő visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó felügyeleti jóváhagyási kérelem esetében a vállalkozásoknak bizonyítaniuk kell, hogy a visszafizetést vagy visszaváltást követően a szavatolótőke-szükséglethez képest megfelelő többlettel fognak rendelkezni a vállalkozás középtávú tőkekezelési tervének időtartama alatt, vagy, ha az hosszabb, a visszafizetés vagy visszaváltás napja és a kibocsátás napjától számított 10 év eltelte között.

- 1.41. A többlet megfelelőségének értékelésekor a felügyeleti hatóságnak figyelembe kell vennie:

- (a) a vállalkozás aktuális és előrejelzés szerinti szavatolótőke-megfelelési helyzetét, figyelembe véve a tervezett visszafizetést vagy visszaváltást, valamint minden egyéb tervezett visszafizetést, visszaváltást és kibocsátást;
- (b) a vállalkozás középtávú tőkekezelési tervét és saját kockázat- és szolvenciaértékelését (ORSA);
- (c) a vállalkozás szavatoló tőkéjének és szavatolótőke-szükségletének volatilitását, figyelemmel a vállalkozás tevékenységében rejlő kockázatok jellegére, nagyságrendjére és összetettségére;
- (d) azt, hogy a vállalkozás milyen mértékben fér hozzá külső szavatolótőke-forrásokhoz, és hogy a piaci feltételek hogyan befolyásolják a vállalkozás képességét a szavatoló tőke bevonására.

## **2. szakasz: A 2. szinthez tartozó tőkeelemek**

### **9. iránymutatás – A 2. szinthez tartozó szavatolótőke-elemek felsorolása**

- 1.42. A végrehajtási intézkedések 72. cikke (a) pontjának i., ii. és iv. alpontjában említett elemnek esetében a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy

- (a) a tulajdonosok vagy tagok fizetésre való felszólítása és az elem befizetetté válása közötti idő ne haladjon meg a három hónapot. Ez idő alatt a vállalkozásoknak a szavatoló tőkét jegyzettnek, de be nem fizetettnek kell tekinteniük, és azokat a 2. szinthez tartozó alapvető szavatoló tőkeként kell besorolniuk, amennyiben minden egyéb releváns kritérium teljesül;

- (b) a jegyzett, de be nem fizetett elemek esetében az a tulajdonos vagy tag, aki az elem tulajdonosa, továbbra is köteles a fennmaradó összeg megfizetésére, ha a vállalkozás fizetéseképtelenné válik, vagy a vállalkozás felszámolási eljárása megkezdődik, és az az összeg rendelkezésre áll a veszteségek elnyelése céljából.

## **10. iránymutatás – A 2. szinthez tartozó jellemzők a besorolás meghatározásához**

- 1.43. A végrehajtási intézkedések 72. cikke a) pontjának i. és ii. alpontjában említett elemek esetében a végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti besorolást megállapító vállalkozásoknál a 3. iránymutatás 1.24 bekezdését kell megfelelően alkalmazni.
- 1.44. A végrehajtási intézkedések 72. cikke a) pontjának iii. és iv. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti besorolást megállapító vállalkozásoknál az 5. iránymutatás 1.27 bekezdését kell megfelelően alkalmazni.
- 1.45. A végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének c) pontjában szereplő jellemzőkkel (öt évnél korábbi visszafizetés vagy visszaváltás) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses kikötés ne tartalmazzon olyan szerződéses feltételt, amely a kibocsátástól számított öt éven belüli vételi opciót tesz lehetővé, a vállalkozás hatókörén kívül eső, előre nem látható változásokra alapozott vételi opciókat is beleértve.
- 1.46. Amennyiben a besorolás meghatározása szempontjából releváns minden jellemző teljesül, és a felügyeleti jóváhagyást előzetesen megadták, a felügyeleti hatóságoknak az előre nem látható, a vállalkozás hatókörén kívül eső változásokra alapozott megállapodásokat, melyek lehívásnak vagy visszaváltásnak nem minősülő ügyletekhez vagy megállapodásokhoz vezetnének, a végrehajtási intézkedések 73. cikkének (2) bekezdésében rögzítettek szerint megengedettnek kell tekinteniük.
- 1.47. A végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének e) pontjában szereplő jellemzőkkel (korlátozott ösztönzők a visszaváltásra) való rendelkezéshez a vállalkozások a visszaváltásra vonatkozóan csak a 19. iránymutatásban rögzítettek szerinti, korlátozott ösztönzőket foglalhatnak bele a szavatolótőke-elemre vonatkozó rendelkezés vagy bármely kapcsolódó rendelkezés szerződéses feltételei közé.
- 1.48. A vállalkozásoknak a 2. szinthez tartozó alapvető szavatolótőke-elemeket az elem birtokosainak küldött értesítés napjától, vagy ha nem kell értesítést küldeni, a felügyeleti jóváhagyás napjától kell visszafizetettnek vagy visszaváltottnak tekinteniük, és ettől a naptól kell az adott elemet kizárniuk a szavatoló tőkájükből.
- 1.49. A vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei:

- (a) a végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének f) pontjában szereplő jellemzőkkel (visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztése) való rendelkezéshez tartalmazzák az elem visszafizetésének vagy visszaváltásának bármely pontban történő felfüggesztését lehetővé tevő rendelkezéseket, beleértve azt is, amikor a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó értesítés már megküldésre került, illetve az instrumentum végső lejáratidőpontjában, kivéve a 15. iránymutatás szerinti kivételes eltekintést követően, amennyiben a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, vagy a visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne;
- (b) a végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének g) pontjában szereplő jellemzőkkel (kifizetések elhalasztása) való rendelkezéshez tartalmazzák a kifizetések bármely pontban történő elhalasztását lehetővé tevő rendelkezéseket, amennyiben a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, vagy ha visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne.

1.50. Ha egy vállalkozás a végrehajtási intézkedések 73. cikke (1) bekezdésének f) pontjával összhangban felfüggeszti a visszafizetést vagy visszaváltást, a vállalkozás ezt követő intézkedéseinek a Szolvencia II 138. cikkében említett helyreállítási terv részét kell képezniük.

### **3. szakasz: A 3. szinthez tartozó tőkeelemek**

#### **11. iránymutatás - A 3. szinthez tartozó jellemzők a besorolás meghatározásához**

- 1.51. A végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti besorolást megállapító vállalkozásoknál az 5. iránymutatás 1.27 bekezdését kell megfelelően alkalmazni a 3. szinthez tartozó alapvető szavatolótőke-elemekre.
- 1.52. A végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének c) pontjában szereplő jellemzőkkel (öt évnél korábbi visszafizetés vagy visszaváltás) való rendelkezéshez a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy az elemre vonatkozó szerződéses kikötés ne tartalmazzon olyan feltételt, amely a tervezett lejáratidőpontnál korábbi vételi opciót tesz lehetővé, a vállalkozás hatókörén kívül eső, előre nem látható változásokra alapozott vételi opciókat is beleértve.
- 1.53. Amennyiben a besorolás meghatározása szempontjából releváns minden jellemző teljesül, és a felügyeleti jóváhagyást előzetesen megadták, a felügyeleti hatóságoknak az előre nem látható, a vállalkozás hatókörén kívül eső változásokra alapozott megállapodásokat, melyek visszavásárlásnak vagy visszaváltásnak nem minősülő ügyletekhez vagy megállapodásokhoz vezetnének, a végrehajtási intézkedések 77. cikkének (2) bekezdésében rögzítettek szerint megengedettnek kell tekinteniük.
- 1.54. A végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének e) pontjában szereplő jellemzőkkel (korlátozott ösztönzők a visszaváltásra) való rendelkezéshez a vállalkozások a visszaváltásra vonatkozóan csak a 19. iránymutatásban

rögzítettek szerinti, korlátozott ösztönzőket foglalhatnak bele a szavatolótőke-elemre vonatkozó rendelkezés vagy bármely kapcsolódó rendelkezés szerződéses feltételei közé.

- 1.55. A vállalkozásoknak a 3. szinthez tartozó alapvető szavatolótőke-elemeket az elem birtokosainak küldött értesítés napjától, vagy ha nem kell értesítést küldeni, a felügyeleti jóváhagyás napjától kell visszafizetettnek vagy visszaváltottnak tekinteniük, és ettől a naptól kell az adott elemet kizárniuk a szavatoló tőkéjükből.
- 1.56. A végrehajtási intézkedések 76. cikke a) pontjának i. és ii. alpontjában és b) pontjában említett elemek esetében a vállalkozásoknak biztosítaniuk kell, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei:
- (a) a végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének f) pontjában szereplő jellemzőkkel való rendelkezéshez tartalmazzák az elem visszafizetésének vagy visszaváltásának bármely pontban történő felfüggesztését lehetővé tevő rendelkezéseket, beleértve azt is, amikor a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó értesítés már megküldésre került, vagy az instrumentum végső lejáratú időpontjában, kivéve a 15. iránymutatás szerinti kivételes eltekintést követően, amennyiben a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, vagy a visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne.
  - (b) a végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének g) pontjában szereplő jellemzőkkel való rendelkezéshez tartalmazzák a kifizetések bármely pontban történő elhalasztását lehetővé tevő rendelkezéseket, amennyiben a szavatolótőke-szükséglet nem teljesül, vagy amennyiben visszafizetés vagy visszaváltás az annak való meg nem feleléshez vezetne.
- 1.57. Ha egy vállalkozás a végrehajtási intézkedések 77. cikke (1) bekezdésének f) pontjával összhangban felfüggeszti a visszafizetést vagy visszaváltást, a vállalkozás ezt követő intézkedéseinek a Szolvencia II 138. cikkében említett helyreállítási terv részét kell képezniük.

#### **4. szakasz: Minden alapvető szavatolótőke-elem**

##### **12. iránymutatás - Visszafizetés és visszaváltás**

- 1.58. A végrehajtási intézkedések 71., 73. és 77. cikkében szereplő jellemzőkkel való rendelkezés tekintetében a vállalkozásoknak úgy kell tekinteniük, hogy a visszafizetés vagy visszaváltás magában foglalja bármely szavatolótőke-elem visszafizetését, visszaváltását vagy visszavásárlását, és minden ezzel megegyező gazdasági hatással járó megállapodást. Ide tartozik a részvény-visszavásárlás, az ajánlattételi műveletek, a visszavásárlási programok, a lejáratához kötött tőkeelemek esetében a tőkeösszeg lejáratkor történő visszafizetése, valamint a kibocsátói vételi opció igénybe vételét követő visszafizetés vagy visszaváltás. Ez nem érinti azoknak az ügyleteknek a kezelését, amelyek a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (2) bekezdésében,

73. cikkének (2) bekezdésében és 77. cikkének (2) bekezdésében leírtak szerint nem minősülnek visszafizetésnek vagy visszaváltásnak.

### **13. iránymutatás - Tehermentesség**

1.59. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének o) pontjában, 73. cikke (1) bekezdésének i) pontjában és 77. cikke (1) bekezdésének h) pontjában szereplő jellemzőkkel való rendelkezéshez a vállalkozásoknak:

(a) a szavatolótőke-elemek megterheltségét annak gazdasági hatása és a tőkeelem jellege alapján kell értékelniük, alkalmazva a tartalom formával szembeni elsődlegességének elvét;

(b) megterhelésnek kell tekinteniük a következőket:

(i) beszámítási jogok;

(ii) korlátozások;

(iii) díjak és garanciák;

(iv) a vállalkozás szavatolótőke-elemeinek birtoklása;

(v) az i-iv. pontok bármelyikével azonos hatással járó ügylet vagy kapcsolódó ügyletek csoportja;

(vi) valamely ügyletnek vagy kapcsolódó ügyletek csoportjának olyan hatása, amely megnehezíti a tőkeelem számára, hogy eleget tegyen a szavatolótőke-elemként történő besorolásra vonatkozó jellemzőknek;

(c) a valamely ügyletből vagy kapcsolódó ügyletek csoportjából eredő, a saját részvények birtoklásával egyenértékű megterhelésnek azt kell tekinteniük, ha a vállalkozás a saját 1., 2. vagy 3. szinthez tartozó szavatolótőke-elemét birtokolja.

1.60. A saját részvények birtoklásával egyenértékű megterhelések esetében a vállalkozásoknak az átértékelési tartalékot csökkenteniük kell a megterhelt tőkeelem összegével.

1.61. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének o) pontja, 73. cikke (1) bekezdésének i) pontja és 77. cikke (1) bekezdésének h) pontja szerint megterhelt szavatolótőke-elemek kezelésének meghatározásakor, ha a tőkeelem a megterheléssel együtt rendelkezik egy alacsonyabb szinthez tartozó jellemzőkkel, a vállalkozásoknak:

(a) meg kell állapítaniuk, hogy a megterhelt tőkeelem szerepel-e az alacsonyabb szintű szavatolótőke-elemeknek a végrehajtási intézkedések 72. és 76. cikkében található felsorolásaiban;

(b) a felsorolásban szereplő tőkeelemet a végrehajtási intézkedések 73. és 77. cikkében szereplő, a besorolást meghatározó jellemzők alapján kell besorolniuk;



- (c) a végrehajtási intézkedések 79. cikkével összhangban a felügyeleti hatóság jóváhagyását kell kérniük a felsorolásokban nem szereplő tőkeelemek besorolásához;

1.62. Ha egy tőkeelem olyan mértékben megterhelt, hogy már nem rendelkezik a besorolást meghatározó jellemzőkkel, a vállalkozás azt nem sorolhatja be a szavatoló tőkéhez tartozóként.

#### **14. iránymutatás - Előre nem látható változásokra alapozott vételi opciók**

1.63. A vállalkozásoknak az alábbiakat kell a vállalkozás hatókörén kívül eső, előre nem látható, a 1.29., 1.30., 1.45., 1.46., 1.52. és 1.53 bekezdésekben említett változásoknak tekinteniük:

- (a) a vállalkozás szavatolótőke-eleme szempontjából releváns jogszabályban vagy szabályozásban bekövetkező változást bármely joghatóságban, vagy az ezek értelmezésében bekövetkező változást bármely arra jogosult bíróság vagy hatóság részéről;
- (b) az érintett szavatolótőke-elemekre alkalmazandó adóelbánásban, hatósági besorolásban vagy a hitelminősítő szervezetek általi kezelésben bekövetkező változás.

#### **15. iránymutatás – Kivételes eltekintés a visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztésétől**

1.64. Azoknak a vállalkozásoknak, amelyek a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdése k) pontjának i. alpontja, 73. cikke (1) bekezdése k) pontjának i. alpontja vagy 77. cikke (1) bekezdése i) pontjának i. alpontja alapján kérelmezik a visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztésétől való kivételes eltekintést:

- (a) ismertetniük kell a tervezett cserét vagy átváltást és annak hatását az alapvető szavatoló tőkére, beleértve azt, hogy a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei mikként teszik lehetővé a cserét vagy átváltást;
- (b) be kell mutatniuk, hogy a tervezett csere vagy átváltás hogyan áll vagy állna összhangban a Szolvencia II 138. cikke által előírt helyreállítási tervvel;
- (c) az ügyletre a 18. iránymutatásnak megfelelően előzetes felügyeleti jóváhagyást kell kérniük.

#### **16. iránymutatás - Kivételes eltekintés a kifizetések felfüggesztésétől vagy elhalasztásától**

1.65. Azoknak a vállalkozásoknak, amelyek a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének m) pontja vagy 73. cikke (1) bekezdésének h) pontja alapján kérelmezik a kifizetések felfüggesztésétől vagy elhalasztásától való kivételes eltekintést, bizonyítaniuk kell, hogy a kifizetés végrehajtható a vállalkozás

szavatoló-tőke-megfelelési helyzetének gyengítése nélkül, és hogy a minimális tőkeszükséglet teljesül.

- 1.66. Annak a vállalkozásnak, amely egy alternatív kamatszelvény-teljesítési mechanizmus útján történő teljesítésre vonatkozóan kérelmezi a kivételes eltekintést, figyelembe kell vennie, hogy milyen összegű törzsrésztőke kibocsátására lenne szükség, hogy a szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés helyreállítása mennyiben igényel új szavatoló tőke bevonását, és hogy az alternatív kamatszelvény-teljesítési mechanizmus érdekében történő részvénykibocsátás várhatóan hogyan befolyásolja majd azt, hogy a vállalkozás képes lesz-e ezt az új szavatoló tőkét bevonni; a vállalkozásnak ezeket az információkat és elemzést el kell juttatnia a felügyeleti hatósághoz.

### **17. iránymutatás - Tőkeveszteség-elnyelés: átalakulás**

- 1.67. A tőkeveszteség-elnyelési mechanizmusnak a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdése e) pontjának ii. alpontja szerinti, átalakulás formájában történő alkalmazása esetén a vállalkozás igazgatási, irányítási vagy felügyeleti testületének vagy a vállalkozást ténylegesen vezető személyeknek tisztában kell lenniük azzal, hogy egy instrumentum esetleges átalakulása milyen hatással lenne a vállalkozás tőkeszerkezetére és tulajdonviszonyaira, és a vállalkozás irányítási rendszere keretében monitorozniuk kell ezt a hatást.

### **18. iránymutatás – A visszafizetés vagy visszaváltás felügyeleti jóváhagyása**

- 1.68. Amennyiben egy vállalkozás felügyeleti jóváhagyást kérelmez a végrehajtási intézkedések 71. cikkének (2) bekezdése, 73. cikkének (2) bekezdése vagy 77. cikkének (2) bekezdése értelmében nem visszafizetésnek vagy visszaváltásnak minősülő ügyletre, vagy a végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének h) pontja, 73. cikke (1) bekezdésének d) pontja vagy 77. cikke (1) bekezdésének d) pontja alapján valamely visszafizetésre vagy visszaváltásra, el kell juttatnia a felügyeleti hatóságnak a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó értékelést, mely figyelembe veszi:
- (a) a vállalkozás átfogó szavatoló-tőke-megfelelési helyzetére gyakorolt aktuális, valamint a rövidtől középtávig terjedő hatást, és hogy az adott lépés hogyan áll összhangban a vállalkozás középtávú tőkekezelési tervével és saját kockázat- és szolvenciaértékelésével (ORSA);
  - (b) a vállalkozás képességét a további szavatoló tőke bevonására, amennyiben szükséges, tekintetbe véve a szélesebb körű gazdasági feltételeket és a tőkepiacokhoz és az új szavatoló tőke egyéb forrásaihoz való hozzáférést.
- 1.69. Amennyiben a vállalkozás rövid időtartam alatt sorozatos visszafizetéseket vagy visszaváltásokat tervez, erről értesítenie kell a felügyeleti hatóságot, amely az ügyletsorozatot egyben is vizsgálhatja ahelyett, hogy külön-külön vizsgálná az egyes ügyleteket.

- 1.70. A vállalkozásnak a felügyeleti jóváhagyási kérelmet az alábbiak közül előbb bekövetkezőnél három hónappal korábban kell benyújtania:
- (a) a visszafizetéssel vagy visszaváltással érintett tőkeelem birtokosainak a szerződés értelmében megküldendő értesítés;
  - (b) a visszafizetés vagy visszaváltás tervezett napja.
- 1.71. A felügyeleti hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó kérelem elbírálásának időtartama ne haladja meg a kérelem beérkezésétől számított három hónapot.
- 1.72. A visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó felügyeleti jóváhagyás megadását követően a vállalkozásnak:
- (a) úgy kell tekintenie, hogy lehetősége van, de nem köteles élni bármely vételi vagy egyéb opcionális visszafizetési vagy visszaváltási jogával, amelyet a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezés feltételei biztosítanak a számára;
  - (b) az elem birtokosainak küldött értesítés napjától, vagy ha nem kell értesítést küldeni, a felügyeleti jóváhagyás napjától visszafizetettnek vagy visszaváltottnak tekintett tőkeelemek kizárásakor csökkentenie kell a szavatoló tőátértékelési tartalék megfelelő kategóriáját, és nem szabad kiigazítania vagy újraszámítania az átértékelési tartalékot;
  - (c) a visszafizetés vagy visszaváltás időpontjáig tartó időszakban továbbra is figyelemmel kell követnie a szavatolótőke-megfelelési helyzetét, hogy észlelje a szavatolótőke-szükségletnek való tényleges vagy potenciális meg nem felelést, ami a visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztését váltaná ki;
  - (d) nem szabad végrehajtania a visszafizetést vagy visszaváltást, ha az a szavatolótőke-szükségletnek való meg nem feleléshez vezetne, akkor sem, ha a tőkeelemek birtokosainak már kiküldték a visszafizetésről vagy visszaváltásról szóló értesítést. Amennyiben ilyen körülmények között kerül sor a visszafizetés vagy visszaváltás felfüggesztésére, a vállalkozás az adott tőkeelemet újra a rendelkezésre álló szavatoló tőke részévé teheti, és a visszafizetésre vagy visszaváltásra vonatkozó felügyeleti jóváhagyás visszavonásra kerül.

## **19. iránymutatás – A visszaváltást ösztönző feltételek**

- 1.73. A végrehajtási intézkedések 71. cikke (1) bekezdésének i) pontjában, 73. cikke (1) bekezdésének e) pontjában és 77. cikke (1) bekezdésének e) pontjában szereplő jellemzőkkel való rendelkezés tekintetében a vállalkozásoknak úgy kell tekinteniük, hogy a visszaváltásra vonatkozó, nem korlátozott ösztönzők egyik szint esetében sem megengedettek.
- 1.74. A vállalkozásoknak a visszaváltásra vonatkozó, nem korlátozott ösztönzőknek kell tekinteniük:

- (a) a vételi opcióval kombinált, részvényben történő teljesítést, ahol a részvényben történő teljesítés a szavatolótőke-elemre vonatkozó szerződéses rendelkezésekben szereplő feltétel, melynek értelmében a szavatolótőke-elem birtokosa törzsrészvényekhez jut, ha nem él a vételi opcióval;
- (b) vételi opcióval kombinált, kötelező átváltás;
- (c) a tőkeösszegnek a vételi opció időpontja után bekövetkező növekedése, vételi opcióval kombinálva;
- (d) bármilyen egyéb rendelkezés és megállapodás, mely ésszerűen tekintve gazdasági alapot teremthet ahhoz, hogy az adott tőkeelemet várhatóan idő előtt visszaváltsák.

## **20. iránymutatás – Figyelembevétel és az 1., 2. és 3. szintre alkalmazandó korlátok**

1.75. A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a szavatoló tőke figyelembe vehető összegének a végrehajtási intézkedések 82. cikke szerinti számításához a vállalkozásoknak:

- (a) az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iv. és vi. alpontjában meghatározott minden tőkeelemet a szavatolótőke-szükséglet fedezéséhez figyelembe vehető összegnek kell tekinteniük;
- (b) a végrehajtási intézkedések 82. cikkének (3) bekezdésében meghatározott 20%-os korlát fölötti, 1. szinthez tartozó korlátozott tőkeelemeket a 2. szinthez tartozó alapvető szavatoló tőke céljára rendelkezésre állónak kell tekinteniük.

1.76. A minimális tőkeszükséglet tekintetében a szavatoló tőke figyelembe vehető összegének a végrehajtási intézkedések 82. cikke szerinti számításához a vállalkozásoknak:

- (a) az 1. szinthez tartozó, a végrehajtási intézkedések 69. cikke a) pontjának i., ii., iv. és vi. alpontjában meghatározott minden tőkeelemet a minimális tőkeszükséglet fedezéséhez figyelembe vehető összegnek kell tekinteniük;
- (b) a 82. cikk (3) bekezdésében meghatározott 20%-os korlát fölötti, 1. szinthez tartozó korlátozott tőkeelemeket a 2. szinthez tartozó alapvető szavatoló tőke céljára rendelkezésre állónak kell tekinteniük;
- (c) úgy kell tekinteniük, hogy a végrehajtási intézkedések 82. cikkének (2) bekezdésének az a hatása, hogy a 2. szinthez tartozó alapvető szavatolótőke-elemek mindaddig figyelembe vehetők, amíg nem érik el a minimális tőkeszükséglet 20%-át.

## **5. szakasz: A felsorolásokban nem szereplő egyéb elemek értékelésének és besorolásának jóváhagyása**

### **21. iránymutatás – A kérelem általános jellemzői**

- 1.77. A végrehajtási intézkedések 79. cikke szerinti jóváhagyási kérelmet benyújtó vállalkozásnak:
- (a) írásos jóváhagyási kérelmet kell benyújtania minden egyes szavatolótőke-elemre vonatkozóan;
  - (b) a kérelmet a vállalkozás központi irodája szerinti tagállam valamely hivatalos nyelvén, vagy a felügyeleti hatósággal egyeztetett nyelven kell benyújtania;
  - (c) a kérelmet jóvá kell hagyatnia a vállalkozás igazgatási, irányítási vagy felügyeleti testületével, és a jóváhagyást igazoló dokumentumot be kell nyújtania;
  - (d) kérelmét egy kísérőlevélből és a kérelmet alátámasztó dokumentációból kell összeállítania.

### **22. iránymutatás - Kísérőlevél**

- 1.78. A vállalkozás által benyújtott kísérőlevélnek meg kell erősítenie, hogy:
- (a) a vállalkozás meggyőződése szerint a szavatolótőke-elemre vonatkozó minden jogszabályi és szerződéses feltétel, illetve kapcsolódó megállapodás megfogalmazása világos és félreérthetetlen;
  - (b) figyelembe véve mind a várható jövőbeni eseményeket, mind a kérelem időpontjában fennálló körülményeket, a vállalkozás úgy ítéli meg, hogy az alapvető szavatolótőke-elem mind a jogi forma, mind a gazdasági tartalom tekintetében meg fog felelni a Szolvencia II 93. és 94. cikkében szereplő kritériumoknak és a végrehajtási intézkedések 71., 73. és 77. cikkében meghatározott, a besorolást meghatározó jellemzőknek;
  - (c) semmilyen tény nem került elhagyásra, amely a felügyeleti hatóság tudomására jutva befolyásolhatná a hatóságot a szavatolótőke-elem értékelésének és besorolásának jóváhagyásában;
- 1.79. A vállalkozásnak a kísérőlevélben emellett fel kell sorolnia az általa már benyújtott, vagy várhatóan az elkövetkező hat hónapban benyújtandó, a Szolvencia II 308a cikkének (1) bekezdésében felsorolt elemekre vonatkozó jóváhagyási kérelmeket, megadva azok dátumát is.
- 1.80. A vállalkozásnak biztosítania kell, hogy a kísérőlevelet aláíró személy rendelkezzen a vállalkozás igazgatási, irányítási vagy felügyeleti testülete nevében történő aláírási joggal.

### **23. iránymutatás – A kérelmet alátámasztó dokumentáció**

- 1.81. A vállalkozásnak ismertetnie kell, hogyan teljesülnek a Szolvencia II 93. és 94. cikkében szereplő kritériumok és a végrehajtási intézkedések 71., 73. és 77. cikkében meghatározott, a besorolást meghatározó jellemzők, annak bemutatásával együtt, hogy az adott elem hogyan járul majd hozzá a vállalkozás jelenlegi tőkeszerkezetéhez, és hogyan teheti lehetővé számára az aktuális vagy a jövőbeni tőkekövetelmények teljesítését.
- 1.82. A vállalkozásnak olyan leírást kell nyújtania az alapvető szavatolótőke-elemről, amely alapján a felügyeleti hatóság következtetést vonhat le annak veszteségelnyelő képességéről, beleértve a szavatolótőke-elemre vonatkozó rendelkezés szerződéses feltételeit és bármely kapcsolódó rendelkezés feltételeit, valamint szükség esetén más szerződő feleknek a szerződésbe vagy kapcsolódó rendelkezésbe való belépését igazoló dokumentumokat, és arra vonatkozó bizonyítékot, hogy a szerződés és az esetleges kapcsolódó megállapodások jogerősek és végrehajthatóak minden érintett joghatóságban.

### **24. iránymutatás – A felügyeleti hatóságok eljárásai**

- 1.83. A felügyeleti hatóságoknak létre kell hozniuk a vállalkozások által a 21-23. iránymutatással összhangban benyújtott kérelmek és információk fogadására és elbírálására vonatkozó eljárásokat.

### **25. iránymutatás – A kérelem elbírálása**

- 1.84. A felügyeleti hatóságoknak vissza kell igazolniuk a kérelem beérkezését.
- 1.85. A felügyeleti hatóságoknak akkor kell hiánytalanak tekinteniük a kérelmet, ha az kitér a 21-23. iránymutatásban meghatározott minden kérdésre.
- 1.86. A felügyeleti hatóságoknak késedelem nélkül, de legkésőbb a kérelem beérkezésétől számított 30 napon belül vissza kell igazolniuk, hogy a kérelem hiánytalan-e.
- 1.87. A felügyeleti hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy a kérelem elbírálásának időtartama:
  - (a) ésszerű legyen;
  - (b) ne haladja meg a hiánytalan kérelem beérkezésétől számított három hónapot, kivéve, ha különleges körülmények állnak fenn, melyekről késedelem nélkül, írásban értesítik a vállalkozásokat;
- 1.88. A kérelmek felügyeleti hatóságok általi elbírálása különleges körülmények fennállása esetén sem tarthat a hiánytalan kérelem beérkezésétől számított hat hónapnál tovább.
- 1.89. Ha az a szavatolótőke-elem elbírálásához szükséges, a felügyeleti hatóságoknak további információkat kell kérniük a vállalkozásoktól, miután a kérelmet hiánytalanak minősítették. A felügyeleti hatóságnak meg kell határoznia, hogy milyen kiegészítő információra van szüksége, és milyen okból.

A felügyeleti hatóság kiegészítő információ iránti kérelmének és a kért információk beérkezésének időpontja közötti napok nem számítanak bele az 1.87. és az 1.88. bekezdésben rögzített határidőkbe.

- 1.90. A vállalkozásnak értesítenie kell a felügyeleti hatóságot a kérelemben foglaltak bármilyen változásáról.
- 1.91. Amennyiben egy vállalkozás a kérelmének megváltoztatásáról értesíti a felügyeleti hatóságot, azt a felügyeleti hatóságnak új kérelemként kell kezelnie, kivéve, ha:
  - (a) a változás a felügyeleti hatóság kiegészítő információk iránti kéréséből következik;
  - (b) a felügyeleti hatóság meggyőződése szerint a változás nincs jelentős hatással a kérelem elbírálására.
- 1.92. Lehetővé kell tenni a vállalkozások számára, hogy írásos értesítés útján a felügyeleti hatóság döntését megelőzően bármely szakaszban visszavonják a kérelmüket. Ha vállalkozás ezt követően újra benyújtja a kérelmet, vagy egy aktualizált kérelmet nyújt be, azt a felügyeleti hatóságnak új kérelemként kell kezelnie.

## **26. iránymutatás – A felügyeleti hatóságok döntésének közlése**

- 1.93. Ha a felügyeleti hatóság meghozta a kérelemre vonatkozó döntését, azt késedelem nélkül, írásban közölnie kell a vállalkozással.
- 1.94. Amennyiben a felügyeleti hatóság a kérelmet elutasítja, közölnie kell a döntés alapjául szolgáló okokat.

## **6. szakasz: Átmeneti intézkedések**

### **27. iránymutatás - Átmeneti intézkedések**

- 1.95. A vállalkozásoknak a 2016. január 1. és a Szolvencia II 97. cikkében említett végrehajtási intézkedések hatályba lépésének időpontja közül a korábbi megelőzően kibocsátott minden alapvető szavatolótőke-elemet értékelniük kell annak megállapításához, hogy azok rendelkeznek-e a végrehajtási intézkedések 71. és 73. cikkében szereplő, a besorolást meghatározó jellemzőkkel. Amennyiben ezek az elemek rendelkeznek az 1. vagy a 2. szintre történő besorolást meghatározó jellemzőkkel, a vállalkozásnak az adott szintre kell besorolnia őket, akkor is, ha a 73/239/EGK irányelv, a 2002/13/EK irányelv, a 2002/83/EK irányelv és a 2005/68/EK irányelv alapján elfogadott jogszabályok, előírások és igazgatási rendelkezések értelmében azok nem használhatók a rendelkezésre álló minimális szavatolótőke-szükséglet teljesítéséhez.
- 1.96. Amennyiben a 2016. január 1. és a Szolvencia II 97. cikkében említett végrehajtási intézkedések hatályba lépésének időpontja közül a korábbi követően a vállalkozások a Szolvencia II 308b cikkének (9) vagy (10) bekezdése értelmében alapvető szavatoló tőkeként rendelkezésre álló elemeket másik alapvető szavatolótőke-elemre cserélik le vagy váltják át, azt az elemet,

amelyre lecserélik vagy átváltják, új elemnek kell tekinteniük, amely nem teljesíti a Szolvencia II 308b cikke (9) bekezdésének a) pontjában vagy (10) bekezdésének a) pontjában foglaltakat.

- 1.97. Azokat az elemeket, melyek csak a 73/239/EGK irányelv, a 2002/13/EK irányelv, a 2002/83/EK irányelv és a 2005/68/EK irányelv alapján elfogadott jogszabályok, előírások és igazgatási rendelkezések szerinti korlátok alkalmazása miatt nem vehetők figyelembe, a felügyeleti hatóságoknak úgy kell tekinteniük, mint amelyek teljesítik a Szolvencia II 308b cikke (9) bekezdésének b) pontjában és (10) bekezdésének b) pontjában foglaltakat.

### **Megfelelési és jelentési szabályok**

- 1.98. Ez a dokumentum az EIOPA-rendelet 16. cikke értelmében kiadott iránymutatásokat tartalmaz. Az EIOPA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hatáskörrel rendelkező hatóságok és a pénzügyi intézmények minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak és az ajánlásoknak.
- 1.99. Az ezeknek az iránymutatásoknak megfelelő vagy megfelelni kívánó, hatáskörrel rendelkező hatóságoknak az iránymutatásokat megfelelő módon be kell építeniük saját szabályozási vagy felügyeleti kereteikbe.
- 1.100. A hatáskörrel rendelkező hatóságok a lefordított változatok kiadásától számított két hónapon belül értesítik az EIOPA-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánának-e felelni ezeknek az iránymutatásoknak, illetve ellenkező esetben a meg nem felelés indokairól.
- 1.101. Amennyiben eddig a határidőig nem érkezik válasz, az adott, hatáskörrel rendelkező hatóságot úgy tekintik, hogy nem felelt meg a jelentéstételnek, és ekként kerül jelentésre.

### **Felülvizsgálatokra vonatkozó záró rendelkezés**

- 1.102. Ezeket az iránymutatásokat az EIOPA felülvizsgálja.