

# **Richtsnoeren inzake de indeling van het eigen vermogen**

## Inleiding

- 1.1. Deze richtsnoeren zijn opgesteld overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (hierna "de Eiopa-verordening").<sup>1</sup>
- 1.2. De richtsnoeren hebben betrekking op de artikelen 93 tot en met 95 van Richtlijn 2009/138/EU van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en herverzekeringsbedrijf (hierna "Solvabiliteit II")<sup>2</sup> en op de artikelen 69 tot en met 73, 76, 77, 79 en 82 van de uitvoeringsmaatregelen<sup>3</sup>.
- 1.3. Deze richtsnoeren zijn bestemd voor toezichthoudende autoriteiten in het kader van Solvabiliteit II.
- 1.4. Met deze richtsnoeren wordt gestreefd aanwijzingen te geven over hoe de lijsten van eigenvermogensbestanddelen en de kenmerken die de indeling voor elk niveau (Tier) bepalen, moeten worden toegepast. In de richtsnoeren worden ook procedures toegelicht met betrekking tot de indeling van eigen vermogen en de voorafgaande goedkeuring door de toezichthoudende autoriteiten van bestanddelen die niet voorkomen op de lijsten van eigenvermogensbestanddelen.
- 1.5. Ondernemingen hebben verschillende vermogensbestanddelen in hun jaarrekeningen. De meeste stemmen overeen met de welbepaalde lijsten van kernvermogensbestanddelen in de uitvoeringsmaatregelen, waarvoor geen goedkeuring van de toezichthoudende autoriteiten wordt verlangd. Met sommige bestanddelen, waaronder de ingehouden winsten, zal rekening worden gehouden in de reconciliatiereserve -- een eigenvermogensbestanddeel. Andere bestanddelen die niet in de lijst voorkomen, moeten worden goedgekeurd als kern- of aanvullend vermogensbestanddeel. De kenmerken van alle bestanddelen dienen te worden getoetst om te kunnen beoordelen of zij worden beschouwd als beschikbaar eigen vermogen en tot welk niveau (Tier) Tier zij behoren.
- 1.6. De voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel moeten overeenstemmen met de inhoud en niet enkel met de vorm zoals bepaald in Solvabiliteit II. Ook moeten ze duidelijk en ondubbelzinnig zijn.
- 1.7. Gestort gewoon aandelenkapitaal, met inbegrip van zijn agiorekening, gestort startkapitaal, ledenbijdragen of het gelijkwaardige kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborg- en verzekeringsmaatschappijen, moet eigen vermogen van de hoogste kwaliteit vormen waarop een beroep gedaan kan worden om verliezen doorlopend op te vangen. De kwaliteit van dergelijk eigen vermogen mag niet worden ondermijnd.

---

<sup>1</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 48-83.

<sup>2</sup> PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1-155.

<sup>3</sup> PB L 12 van 17.01.2015, blz. 1-797.

- 1.8. De interpretatie van een agiorekening berust op de economische realiteit, aangezien uiteenlopende bewoordingen kunnen worden gebruikt in de nationale wetgeving. Een agiorekening moet daarom worden beschouwd als een afzonderlijke rekening of reserve waaraan agio, het bedrag tussen de ontvangen waarde en de nominale waarde van het aandeel bij uitgifte of de waarde die bij uitgifte is ontvangen en de waarde die is opgenomen in het aandelenkapitaal, wordt overgedragen in overeenstemming met de nationale wetgeving.
- 1.9. De richtsnoeren verduidelijken dat gestorte achtergestelde rekeningen van waarborgmaatschappijleden, gestorte preferente aandelen met de hieraan verbonden agiorekening en gestorte achtergestelde schulden door hun contractuele bepalingen het aantrekken van nieuw eigen vermogen niet mogen voorkomen of belemmeren, opdat ondernemingen altijd de volledige flexibiliteit kunnen behouden voor het aantrekken van nieuwe vermogensbestanddelen.
- 1.10. Eigenvermogensbestanddelen moeten een voldoende lange looptijd hebben, afhankelijk van de Tier waarbij ze zijn ondergebracht. In de richtsnoeren wordt uiteengezet dat deze eis niet binnen vijf jaar mag worden ondermijnd door callopties voor bestanddelen van alle Tiers, zoals bepaald in artikel 94 van Solvabiliteit II, ongeacht of ze betrekking hebben op veranderingen die zich binnen of buiten de macht van de onderneming bevinden. Terwijl de inkoop of terugkoop van elk vermogensbestanddeel toegestaan is naar keuze van de onderneming op of na de eerst mogelijke vervaldatum, mag de onderneming bij uitgifte geen verwachting creëren dat het bestanddeel zal worden teruggekocht, terugbetaald of geannuleerd vóór zijn contractuele vervaldatum. Aangezien een terugbetaling of aflossing op korte en middellange termijn aanzienlijke gevolgen kan hebben op de solvabiliteit van de onderneming, moet een terugbetaling of aflossing steeds worden goedgekeurd door de toezichthoudende autoriteit. Dit doet geen afbreuk aan de behandeling van transacties die niet worden geacht een terugbetaling of aflossing te zijn zoals beschreven in artikel 71, lid 2, artikel 73, lid 2 en artikel 77, lid 2, van de uitvoeringsmaatregelen.
- 1.11. Om te voorkomen dat de solvabiliteit van een onderneming achteruitgaat, moeten vermogensbestanddelen ervoor zorgen dat ondernemingen eigen vermogen kunnen behouden wanneer er sprake is van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste of als de aflossing of terugbetaling zou leiden tot niet-naleving. In de richtsnoeren wordt uiteengezet dat dit los moet staan van contractuele verplichtingen of van enig bericht van terugbetaling en aflossing.
- 1.12. Aangezien er geen uitkeringen kunnen worden verricht wanneer zij de solvabiliteitspositie van de onderneming verder verzwakken, bepalen de richtsnoeren dat alternatieve mechanismen voor couponbetaling alleen in beperkte mate toegestaan mag worden, wanneer de annulering van uitkeringen niet wordt ondermijnd en er geen enkele afname in het eigen vermogen van de onderneming is.
- 1.13. Regelingen die bestemd zijn om betalingen voor andere bestanddelen te staken of te verlangen, ondermijnen volledige flexibiliteit. De richtsnoeren stellen duidelijk dat het verboden is dividendstoppers te gebruiken, die het niveau of

het bedrag van de uitkeringen die worden uitgevoerd op het bestanddeel waarnaar wordt verwezen in artikel 69, onder a), punt i) van de uitvoeringsmaatregelen, in enig vermogensbestanddeel begrenzen of beperken, wat de betaling op Tier 1-bestanddelen zou verhinderen. Zij zouden nieuwe aanbieders van eigen vermogen kunnen ontmoedigen en bijgevolg herkapitalisatie kunnen belemmeren.

- 1.14. Om het doel van een verliescompensatiemechanisme te bereiken, moeten de voorwaarden van de contractuele overeenkomst duidelijk omschreven en rechtszeker zijn, en moeten ze onmiddellijk kunnen worden toegepast. De richtsnoeren geven aan dat, hoewel een toekomstige opwaardering over het algemeen is toegestaan, dit mechanisme geen afbreuk mag doen aan de verliescompensatie en alleen mag worden toegestaan op basis van winsten die na het herstel van het solvabiliteitskapitaalvereiste worden gegenereerd.
- 1.15. Hoewel het opgevraagde, maar niet-gestorte gewone aandelenkapitaal kan worden ingedeeld als kernvermogen van Tier 2, mits voldaan is aan de kenmerken van Tier 2, bepalen de richtsnoeren dat dit kapitaal alleen voor een beperkte periode als eigen vermogen mag worden beschouwd. Dit is om te vermijden dat kapitaal enkel wordt opgevraagd om te voldoen aan de voorschriften voor de indeling van eigen vermogen, zonder enige intentie dat het bestanddeel op termijn gestort zou moeten worden.
- 1.16. Deze richtsnoeren dienen ook als leidraad in geval van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste. Hiervan is sprake wanneer de waarde van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste, kleiner is dan het bedrag van dit vereiste. Dit mag niet worden verward met een belangrijke niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste zoals bepaald in artikel 71, lid 8, van de uitvoeringsmaatregelen, met name voor de toepassing van de belangrijkste verliescompensatiemechanismen. Er is sprake van niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste wanneer de waarde van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van het minimumkapitaalvereiste, kleiner is dan het bedrag van dit vereiste.
- 1.17. Voor deze richtsnoeren is de volgende definitie ontwikkeld:

Een "niet in de lijsten voorkomend bestanddeel" moet beschouwd worden als een eigenvermogensbestanddeel dat niet is opgenomen in de lijsten die worden bedoeld in de artikelen 69, 72 en 76 van de uitvoeringsmaatregelen.
- 1.18. Indien begrippen niet in deze richtsnoeren worden omschreven, hebben zij de betekenis zoals omschreven in de rechtshandelingen waarnaar in de inleiding wordt verwezen.
- 1.19. De richtsnoeren zijn vanaf 1 april 2015 van toepassing.

## **Afdeling 1: Tier1-bestanddelen**

### **Richtsnoer 1 - Tier1 gestort gewoon aandelenkapitaal en preferente aandelen**

- 1.20. Voor de toepassing van artikel 69, onder a), punt i) van de uitvoeringsmaatregelen, identificeren ondernemingen gestort gewoon aandelenkapitaal aan de hand van de volgende eigenschappen:
- (a) de aandelen die de onderneming rechtstreeks uit geeft met de voorafgaande goedkeuring van haar aandeelhouders of, indien de nationale wetgeving dit toestaat, van het bestuursrechtelijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan (hierna "BBTO");
  - (b) de aandelen geven de eigenaar recht op een vordering op de resterende activa van de onderneming in geval van liquidatieprocedures, die evenredig is aan het bedrag van de uitgegeven bestanddelen, en niet vastgesteld is op noch onderworpen is aan een maximum.
- 1.21. Wanneer een onderneming meer dan één soort aandelen heeft, zal zij:
- (a) overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder a), punt (i) en lid 3, onder a) van de uitvoeringsmaatregelen, de verschillen tussen de klassen identificeren, die voorzien dat een klasse voorrang heeft boven een andere klasse, of dat er een bepaalde voorkeur met betrekking tot de uitkeringen is vastgesteld, en alleen de klasse die na alle andere vorderingen is ingedeeld en geen preferentiële rechten heeft, beschouwen als mogelijk Tier 1 gewoon aandelenkapitaal;
  - (b) iedere indeling van aandelenklassen boven de meest achtergestelde klasse of met andere preferentiële kenmerken die beletten dat zij als Tier 1 gewoon aandelenkapitaal worden ingedeeld, in overeenstemming met punt a) als mogelijk preferente aandelen beschouwen en deze onderbrengen in de relevante Tier, in overeenstemming met hun kenmerken.

## **Richtsnoer 2 - Reconciliatiereserve**

- 1.22. Voor de toepassing van artikel 70, lid 1, onder a) van de uitvoeringsmaatregelen, nemen ondernemingen de eigen aandelen die zij al dan niet rechtstreeks aanhoudt op.
- 1.23. Voor de toepassing van artikel 70, lid 1, onder b) van de uitvoeringsmaatregelen:
- (a) beschouwen ondernemingen een dividend of uitkering als te verwachten, ten laatste bij de verklaring of goedkeuring door de BBTO of andere personen die de onderneming daadwerkelijk besturen, ongeacht de tijdens de jaarlijkse algemene vergadering vereiste goedkeuring;
  - (b) indien een deelnemende onderneming een deelneming heeft in een andere onderneming, met een te verwachten dividend, mag de deelnemende onderneming voor dat te verwachten dividend haar reconciliatiereserve niet verminderen;
  - (c) ondernemingen beschouwen het bedrag van te verwachten kosten die in aanmerking moeten worden genomen, als:
    - (i) het bedrag van de belastingen die te verwachten maar niet reeds opgenomen zijn als een verplichting op de balans van Solvabiliteit II;

- (ii) het bedrag van verplichtingen of omstandigheden die tijdens de betreffende rapportageperiode kunnen ontstaan, en die naar waarschijnlijkheid de winst van de onderneming zullen verminderen en waarvan de toezichthoudende autoriteit niet overtuigd is dat zij bij de waardering van activa en passiva correct in overeenstemming met de uitvoeringsmaatregelen zijn opgenomen.

**Richtsnoer 3 - Tier 1: voor de indeling van de bestanddelen genoemd in artikel 69, onder a), punten i), ii) en iv) van de uitvoeringsmaatregelen doorslaggevende kenmerken**

1.24. In het geval van een bestanddeel waarnaar wordt verwezen in artikel 69, onder a), punten i), ii) en iv) van de uitvoeringsmaatregelen, nemen ondernemingen die kenmerken in aanmerking die kunnen leiden tot insolventie of die het insolventieproces van de onderneming kunnen versnellen:

- (a) de houder van het eigenvermogensbestanddeel bevindt zich in een positie om de liquidatie van de uitgevende onderneming aan te vragen indien geen uitkeringen plaatsvinden;
- (b) het bestanddeel wordt beschouwd als een verplichting, waarbij een bepaling dat de passiva van een onderneming groter zijn dan haar activa leidt tot een onderzoek naar de solvabiliteit krachtens de toepasselijke nationale wetgeving;
- (c) de houder van het eigenvermogensbestanddeel kan, omdat een uitkering geannuleerd of niet verricht wordt, de mogelijkheid geboden worden om de volledige of gedeeltelijke betaling van het geïnvesteerde bedrag af te dwingen, of om sancties of een andere vergoeding te eisen, wat zou kunnen leiden tot een daling van het eigen vermogen.

**Richtsnoer 4 - Tier 1-kenmerken tot vaststelling van de indeling van bestanddelen als bedoeld in artikel 69, onder a), punten i) en (ii) van de uitvoeringsmaatregelen**

1.25. In geval van een bestanddeel zoals bedoeld in artikel 69, onder a), punten i) en ii) van de uitvoeringsmaatregelen, met de bedoeling om de kenmerken uit artikel 71, lid 3, van de uitvoeringsmaatregelen (volledige flexibiliteit) weer te geven, moeten ondernemingen:

- (a) uitkeerbare bestanddelen beschouwen als ingehouden verliezen, met inbegrip van de winst over het boekjaar voorafgaande aan het uitkeringsjaar, en uitkeerbare reserves als bepaald in de nationale wetgeving of de ondernemingsstatuten, verminderd met eventuele tussentijdse nettoverliezen voor het lopende boekjaar;
- (b) het bedrag van de uitkeerbare bestanddelen op basis van de individuele rekeningen van de onderneming bepalen, en niet op basis van de geconsolideerde rekeningen;

- (c) in de vaststelling van de uitkeerbare bestanddelen alle eventuele beperkingen met betrekking tot de geconsolideerde rekeningen die voortvloeien uit de nationale wetgeving laten weerspiegelen;
- (d) ervoor zorgen dat de voorwaarden van de contractuele bepalingen van het eigenvermogensbestanddeel of elk ander eigenvermogensbestanddeel geen aftopping of beperking betekenen voor het niveau of het bedrag van de uitkering die moet worden uitgevoerd op het bestanddeel vermeld in artikel 69, onder a), punt i) van de uitvoeringsmaatregelen, met inbegrip van de aftopping of beperking van de uitkering tot nul;
- (e) ervoor zorgen dat in de voorwaarden van de desbetreffende overeenkomst geen uitkering verlangd wordt indien de onderneming een uitkering in enig ander door haar uitgegeven vermogensbestanddeel verricht.

1.26. De onderneming moet de rechtsgrondslag voor het annuleren van uitkeringen in overeenstemming met artikel 71, lid 1, onder l), punt i) van de uitvoeringsmaatregelen vaststellen voordat zij een bestanddeel als Tier 1 indeelt.

**Richtsnoer 5 - Tier 1-kenmerken tot vaststelling van de indeling van bestanddelen als bedoeld in artikel 69, onder a), punten iii) en v) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen**

1.27. In geval van een bestanddeel, bedoeld in artikel 69, onder a) punten iii) en v), en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen, moeten ondernemingen de volgende kenmerken in aanmerking nemen als elementen die tot insolventie kunnen leiden of het insolventieproces van de onderneming kunnen versnellen, zoals:

- (a) de houder van het eigenvermogensbestanddeel bevindt zich in een positie om de liquidatie van de uitgever aan te vragen indien de uitkeringen niet plaatsvinden;
- (b) het bestanddeel wordt beschouwd als een passivum, voor zover is bepaald dat een solvabiliteitsonderzoek uit hoofde van de toepasselijke nationale wetgeving wordt ingesteld indien de passiva van een onderneming meer bedragen dan haar activa;
- (c) in de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel worden omstandigheden of voorwaarden gespecificeerd die ertoe zouden leiden dat een insolventieprocedure moet worden opgestart, of een andere procedure die de voortzetting van de onderneming of haar lopende bedrijfsactiviteiten in gevaar zou brengen;
- (d) de houder van een vermogensbestanddeel kan, als gevolg van annulering van een uitkering, de mogelijkheid geboden worden om volledige of gedeeltelijke betaling van het geïnvesteerde bedrag af te dwingen, of om sancties of een andere vergoeding te eisen, wat zou kunnen leiden tot een daling van het eigen vermogen.

- 1.28. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder d) van de uitvoeringsmaatregelen (absorptieverliezen zodra sprake is van niet-naleving van de kapitaalvereisten zonder belemmering voor herkapitalisatie), zorgen ondernemingen ervoor dat de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel of de voorwaarden van een verbonden regeling:
- (a) geen belemmering vormen voor de uitgifte van een nieuw of verhoogd eigenvermogensbestanddeel, preferent of op hetzelfde niveau van achterstelling als bedoeld bestanddeel;
  - (b) niet afdwingen dat nieuwe door de onderneming gecreëerde eigenvermogensbestanddelen in stress- of andere moeilijke omstandigheden die aanvullend eigen vermogen noodzakelijk zouden kunnen maken, nog sterker worden achtergesteld;
  - (c) geen voorwaarden bevatten die uitkeringen op andere eigenvermogensbestanddelen verhinderen;
  - (d) niet afdwingen dat het bestanddeel automatisch wordt omgezet in een preferenter bestanddeel in stress- of andere moeilijke omstandigheden waar eigen vermogen nodig kan zijn, of als gevolg van structurele wijzigingen, zoals een fusie of overname.
- 1.29. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder f), punt ii) van de uitvoeringsmaatregelen (terugbetaling of aflossing binnen vijf jaar), zorgen ondernemingen ervoor dat het bestanddeel geen contractuele voorwaarde omvat, waarin een calloptie voorzien wordt binnen vijf jaar vanaf de uitgiftedatum, met inbegrip van callopties die berusten op onvoorziene veranderingen die buiten de macht van de onderneming liggen.
- 1.30. Onder voorbehoud dat de regelingen alle relevante kenmerken bevatten voor de bepaling van de indeling en de toezichthoudende autoriteiten vooraf goedkeuring hebben verleend, beschouwen deze regelingen voor onvoorziene wijzigingen, die buiten de controle van de onderneming liggen en die aanleiding kunnen geven tot transacties of regelingen die geen terugbetaling of aflossing geacht worden te zijn, als toelaatbaar overeenkomstig artikel 71, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen.
- 1.31. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder m) van de uitvoeringsmaatregelen (afzien van schrapping van uitkeringen) zorgen ondernemingen ervoor dat:
- (a) een alternatief mechanisme voor couponvoldoening enkel wordt opgenomen in de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel wanneer het mechanisme de betaling van de uitkering in contanten vervangt door de uitgifte van gewone aandelen;
  - (b) een alternatief mechanisme voor couponvoldoening dezelfde mate van verliescompensatie realiseert als de annulering van de uitkering, en er geen afname is van het eigen vermogen;



- (c) alle uitkeringen in het kader van een alternatief mechanisme voor couponvoldoening tot stand komen zodra de toezichthoudende autoriteit bij wijze van uitzondering heeft afgezien van schrapping van de uitkeringen, gebruikmakend van niet-uitgegeven gewone aandelen, hetgeen reeds werd erkend of toegestaan krachtens de nationale wetgeving of de ondernemingsstatuten;
- (d) een alternatief mechanisme voor couponvoldoening de onderneming niet de mogelijkheid geeft om gebruik te maken van eigen aandelen die zij als gevolg van terugkoop in bezit heeft;
- (e) de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel:
  - (i) voorziet dat de uitvoering van een alternatief mechanisme voor couponvoldoening onderworpen is aan een uitzonderlijke ontheffing van de toezichthoudende autoriteit overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder m) van de uitvoeringsmaatregelen telkens wanneer annulering van de uitkering vereist is;
  - (ii) de onderneming niet verplicht om een alternatief mechanisme voor couponvoldoening uit te voeren.

1.32. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 71, lid 4 van de uitvoeringsmaatregelen (volledige flexibiliteit op de uitkeringen) zorgen ondernemingen ervoor dat de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel niet:

- (a) afdwingen om uitkeringen te doen op het bestanddeel in geval van een uitkering in een ander eigenvermogensbestanddeel van de onderneming;
- (b) afdwingen dat de betaling van uitkeringen wordt geannuleerd of voorkomen op een ander eigenvermogensbestanddeel van de onderneming, indien geen uitkering wordt gedaan met betrekking tot dat bestanddeel;
- (c) de betaling van uitkeringen koppelen aan andere omstandigheden of transacties die dezelfde economische gevolgen hebben als punten a) of b).

1.33. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder e), lid 5, lid 6 en lid 8 van de uitvoeringsmaatregelen (mechanismen voor verliescompensatie) zorgen ondernemingen ervoor dat:

- (a) het mechanisme voor verliescompensatie, met inbegrip van het margestortingspunt, duidelijk omschreven wordt in de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel en rechtszeker is;
- (b) het mechanisme voor verliescompensatie onmiddellijk van kracht kan worden op het margestortingspunt, ongeacht de voorschriften om de houders van het bestanddeel op de hoogte te brengen;
- (c) elk afschrijvingsmechanisme dat niet de mogelijkheid voorziet voor toekomstige herwaarderingen, bepaalt dat de afschrijvingen volgens 71,

lid 5, onder a) van de uitvoeringsmaatregelen niet kunnen worden hersteld;

(d) voor afschrijvingsmechanismen die een toekomstige herwaardering van het nominale bedrag of hoofdbedrag mogelijk maken, het volgende wordt vastgesteld:

(i) herwaardering is enkel toegestaan wanneer de onderneming aan het solvabiliteitskapitaalvereiste voldoet;

(ii) herwaarderingen worden niet geactiveerd door te verwijzen naar eigenvermogensbestanddelen uitgegeven door of verhoogd om te voldoen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste;

(iii) herwaardering vindt enkel plaats op basis van winst die bijdraagt tot uitkeerbare bestanddelen en die is behaald na het herstel van de naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste, op zodanige wijze dat de verliescompensatie bedoeld in artikel 71, lid 5 van de uitvoeringsmaatregelen niet ondermijnd wordt;

(e) ieder conversiemechanisme bepaalt het volgende:

(i) de basis voor omzetting van de waardepapieren van eigenvermogensbestanddelen in gewoon aandelenkapitaal, wegens een significante niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste, wordt duidelijk bepaald in de voorwaarden van de desbetreffende contractuele overeenkomsten;

(ii) de omzettingsvoorwaarden compenseren niet volledig het nominale bedrag van een deelneming door een niet-afgetopte omrekeningskoers toe te staan indien de aandelenprijs instort;

(iii) door een schommelingsmarge te voorzien waarbinnen het instrument zal worden omgezet, staat het maximum aantal aandelen dat de houder van waardepapieren kan ontvangen vast op de uitgiftedag, en zijn er enkel aanpassingen mogelijk om aandelensplitsingen weer te geven, die na uitgifte van dergelijke instrumenten voorkomen;

(iv) de omzetting zal leiden tot een situatie waarin verlies doorlopend wordt gecompenseerd en de kernvermogensbestanddelen, die ontstaan als gevolg van de omrekening, geen belemmering vormen voor herkapitalisatie.

1.34. Wanneer ondernemingen eigenvermogensbestanddelen met conversiemechanismen hebben, zorgen zij ervoor dat voldoende aandelen zijn toegelaten conform de nationale wetgeving of de ondernemingsstatuten, zodat er aandelen beschikbaar zijn voor uitgifte, wanneer dat nodig is.

**Richtsnoer 6 - Tier 1-kenmerken tot vaststelling van de indeling van bestanddelen bedoeld in artikel 69, onder a), punten i), ii), iii), v) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen - onmiddellijke beschikbaarheid voor verliescompensatie**

1.35. In het geval van een bestanddeel zoals bedoeld in artikel 69, onder a), punten i), ii), iii), v) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen, mogen ondernemingen een bestanddeel enkel als onmiddellijk beschikbaar in aanmerking nemen om verliezen te compenseren als het bestanddeel gestort is en er geen voorwaarden of gebeurtenissen zijn die hun vermogen om verliezen te compenseren beïnvloeden.

**Richtsnoer 7 - Tier 1-kenmerken tot vaststelling van de indeling van bestanddelen bedoeld in artikel 69, onder a), punten i), ii), iii), v) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen - terugbetaling of aflossing naar keuze van de onderneming**

1.36. In geval van een bestanddeel zoals bedoeld in artikel 69 onder a), punten i), ii), iii), v) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen, met de bedoeling om de kenmerken uit artikel 71, lid 1, onder h) en i) van de uitvoeringsmaatregelen weer te geven, moeten ondernemingen:

- (a) ervoor zorgen dat de voorwaarden van de wettelijke of contractuele regeling voor het bestanddeel, of een gerelateerde regeling, niet aanzetten tot aflossing zoals aangegeven in richtsnoer 19;
- (b) bij de uitgifte geen verwachtingen wekken dat het bestanddeel zal worden afgelost of geannuleerd, noch mogen de wettelijke of contractuele voorwaarden inzake het eigenvermogensbestanddeel enige formulering bevatten die aanleiding geeft tot een dergelijke verwachting.

1.37. Ondernemingen beschouwen het bestanddeel als terugbetaald of afgelost vanaf de datum dat de houders van het bestanddeel in kennis gesteld zijn of, indien geen kennisgeving vereist is, vanaf de datum van goedkeuring door de toezichthoudende autoriteiten, en halen de bestanddelen vanaf dat moment uit het eigen vermogen.

1.38. In het geval van een bestanddeel zoals bedoeld in artikel 69, onder a) punten iii) en v) en onder (b) van de uitvoeringsmaatregelen, met als doel de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder j) van de uitvoeringsmaatregelen (opschorting van de terugbetaling of aflossing) weer te geven, zorgen ondernemingen ervoor dat de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake de eigenvermogensbestanddelen bepalingen bevat voor de opschorting van de terugbetaling of aflossing van het bestanddeel op gelijk welk ogenblik, ook wanneer een kennisgeving van terugbetaling of aflossing gebeurde buiten een uitzonderlijke ontheffing zoals beschreven in richtsnoer 15, in geval van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste of als de terugbetaling of aflossing zou resulteren in een niet-naleving.

1.39. Voor ondernemingen die terugbetalingen of aflossingen hebben opgeschort overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder j) van de uitvoeringsmaatregelen, maken hun achtereenvolgende acties deel uit van het herstelplan, bedoeld in artikel 138 van Solvabiliteit II.

## **Richtsnoer 8 - Contractuele mogelijkheden om af te lossen en passende marge**

- 1.40. In het geval van een verzoek om goedkeuring door de toezichthoudende autoriteit voor een terugbetaling of aflossing tussen vijf en tien jaar na uitgiftedatum overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder g) van de uitvoeringsmaatregelen, dienen ondernemingen aan te tonen hoe het solvabiliteitskapitaalvereiste met een passende marge overschreden zou worden na terugbetaling of aflossing voor de periode van haar kapitaalbeheersplan op middellange termijn of, als dat langer is, voor de periode vanaf de datum van aflossing of terugbetaling tot tien jaar na uitgiftedatum.
- 1.41. Om te beoordelen of een marge passend is, houdt de toezichthoudende autoriteit rekening met:
- (a) de huidige en verwachte solvabiliteitspositie van de onderneming, waarbij rekening wordt gehouden met de voorgenomen terugbetaling of aflossing en andere voorgestelde aflossingen en terugbetalingen of uitgften;
  - (b) het kapitaalbeheersplan op middellange termijn van de onderneming en de beoordeling van het eigen risico en solvabiliteit (*Own Risk and Solvency Assessment* - "ORSA");
  - (c) de volatiliteit van het eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste van de onderneming rekening houdend met de aard, de omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan de werkzaamheden van de onderneming;
  - (d) de mate waarin de onderneming toegang heeft tot externe bronnen van eigen vermogen en het effect van de marktomstandigheden op het vermogen van de ondernemingen om eigen middelen aan te trekken.

## **Afdeling 2: Tier 2-bestanddelen**

### **Richtsnoer 9 - Tier 2-lijst van eigenvermogensbestanddelen**

- 1.42. In geval van bestanddelen zoals bepaald in artikel 72, onder a) punten i), ii) en (iv) van de uitvoeringsmaatregelen, zorgen ondernemingen ervoor dat:
- (a) de periode tussen de oproep aan aandeelhouders of leden om te betalen en de betaling van het bestanddeel, niet meer is dan drie maanden. Gedurende deze tijd mogen ondernemingen het eigen vermogen als opgevraagd maar niet-betaald beschouwen, en moeten ze dit onderbrengen bij het Tier 2-kernvermogen indien aan alle andere relevante criteria is voldaan;
  - (b) voor bestanddelen die zijn opgevraagd maar niet betaald, is de aandeelhouder die of het lid dat eigenaar is van het bestanddeel nog steeds verplicht om het uitstaande bedrag te betalen indien de onderneming insolvent wordt of in een liquidatieprocedure verwickeld raakt, en dat het bedrag beschikbaar is om verliezen te compenseren.

## **Richtsnoer 10 - Tier 2-kenmerken voor de bepaling van de indeling**

- 1.43. In het geval van bestanddelen bedoeld in artikel 72, onder a), punten i) en ii) van de uitvoeringsmaatregelen, is voor ondernemingen die de indeling bepalen in overeenstemming met artikel 73, lid 1, onder b) paragraaf 1.24 van Richtsnoer 3 *mutatis mutandis* van toepassing.
- 1.44. In geval van bestanddelen bedoeld in artikel 72, onder a), punten iii), iv) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen, is voor ondernemingen die de indeling bepalen in overeenstemming met artikel 73, lid 1, onder b) paragraaf 1.27 van richtsnoer 5 *mutatis mutandis* van toepassing.
- 1.45. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 73, lid 1, onder c) van de uitvoeringsmaatregelen (terugbetaling of aflossing binnen vijf jaar), zorgen ondernemingen ervoor dat de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel geen contractuele voorwaarde bevat, waarin callopties binnen vijf jaar vanaf de datum van uitgifte mogelijk zijn, met inbegrip van callopties die berusten op onvoorziene veranderingen die buiten de macht van de onderneming liggen.
- 1.46. Onder voorbehoud dat de regelingen alle relevante kenmerken bevatten voor de bepaling van de indeling en de toezichthoudende autoriteiten vooraf goedkeuring hebben verleend, beschouwen deze autoriteiten regelingen voor onvoorziene wijzigingen, die buiten de controle van de onderneming liggen en die aanleiding kunnen geven tot transacties of regelingen die geen terugbetaling of aflossing geacht worden te zijn, als toelaatbaar overeenkomstig artikel 73, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen.
- 1.47. Met betrekking tot de kenmerken van artikel 73, lid 1, onder e) van de uitvoeringsmaatregelen (beperkte stimulering tot aflossing), nemen ondernemingen in de contractuele bepalingen van de regeling inzake het eigenvermogensbestanddeel of verbonden regelingen, beperkte stimulansen tot aflossing op, zoals uiteengezet in richtsnoer 19.
- 1.48. Ondernemingen behandelen Tier 2-kernbestanddelen als terugbetaald of afgelost, vanaf de datum dat de houders van het bestanddeel in kennis gesteld zijn of, indien een kennisgeving niet vereist is, vanaf de datum van goedkeuring door de toezichthoudende autoriteiten, en halen deze bestanddelen vanaf dat moment uit het eigen vermogen.
- 1.49. Ondernemingen zorgen ervoor dat de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel:
  - (a) ten behoeve van de kenmerken van artikel 73, lid 1, onder f) van de uitvoeringsmaatregelen (opschorting van terugbetaling of aflossing), bepalingen bevatten over de opschorting van de terugbetaling of aflossing van het bestanddeel op gelijk welk ogenblik, inclusief het moment waarop een kennisgeving van terugbetaling of aflossing heeft plaatsgevonden, of op de vervaldag van het instrument, anders dan een uitzonderlijke ontheffing zoals beschreven in richtsnoer 15, in geval van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste of als de terugbetaling of aflossing zou resulteren in niet-naleving;

(b) ten behoeve van de kenmerken van artikel 73, lid 1, onder g) van de uitvoeringsmaatregelen (uitstel van betaling van uitkeringen), bepalingen bevatten voor het betalingsuitstel van uitkeringen op elk ogenblik, in het geval van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste of als de uitkering zou uitmonden in niet-naleving.

1.50. Voor ondernemingen die terugbetalingen of aflossingen hebben opgeschort overeenkomstig artikel 73, lid 1, onder f) van de uitvoeringsmaatregelen, maken achtereenvolgende acties deel uit van het herstelplan, bedoeld in artikel 138 van Solvabiliteit II.

### **Afdeling 3: Tier 3-bestanddelen**

#### **Richtsnoer 11 - Tier 3-kenmerken voor de bepaling van de indeling**

1.51. Voor ondernemingen met bepaling overeenkomstig artikel 77, lid 1, onder b), van de uitvoeringsmaatregelen, is paragraaf 1.27 van Richtsnoer 5 *mutatis mutandis* van toepassing op Tier 3-kernvermogenbestanddelen.

1.52. ten behoeve van de kenmerken van artikel 77, lid 1, onder c) van de uitvoeringsmaatregelen (terugbetaling of aflossing binnen vijf jaar), zorgen ondernemingen ervoor dat de contractuele overeenkomst inzake het bestanddeel geen voorwaarde bevat, waarin callopties mogelijk zijn vóór de beoogde vervaldatum, met inbegrip van callopties die berusten op onvoorziene veranderingen die buiten de controle van de onderneming liggen.

1.53. Onder voorbehoud van voldoening aan alle relevante kenmerken voor de bepaling van de indeling en van de voorafgaande goedkeuring door de toezichthoudende autoriteit, beschouwen toezichthoudende autoriteiten regelingen als toegestaan overeenkomstig artikel 77, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen als deze gebaseerd zijn op onvoorziene wijzigingen, die buiten de controle van de onderneming liggen en die aanleiding kunnen geven tot transacties of regelingen die geen terugbetaling of aflossing geacht worden te zijn.

1.54. Ten behoeve van de kenmerken van artikel 77, lid 1, onder e) van de uitvoeringsmaatregelen (beperkte stimulering om af te lossen), mogen ondernemingen alleen contractuele bepalingen aangaande beperkte stimulansen om af te lossen opnemen in de regeling inzake het eigenvermogensbestanddeel of verbonden regelingen, zoals uiteengezet in richtsnoer 19.

1.55. Ondernemingen behandelen Tier 3-kernbestanddelen als terugbetaald of afgelost, vanaf de datum dat de houders van het bestanddeel in kennis gesteld zijn of, indien geen kennisgeving vereist is, de datum van de goedkeuring van de toezichthoudende autoriteiten, en halen de bestanddelen vanaf dat moment uit het eigen vermogen.

1.56. In het geval van een bestanddeel zoals bedoeld in artikel 76, onder a), punten i), ii) en onder b) van de uitvoeringsmaatregelen, zorgen ondernemingen

ervoor dat de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel:

- (a) ten behoeven van de kenmerken van artikel 77, lid 1, onder f) van de uitvoeringsmaatregelen bepalingen bevatten over de opschorting van de terugbetaling of aflossing van het bestanddeel op gelijk welk ogenblik, inclusief op welk moment een kennisgeving van terugbetaling of aflossing heeft plaatsgevonden of op de vervaldag van het instrument, anders dan na een uitzonderlijke ontheffing zoals beschreven in Richtsnoer 15, in geval van niet-naleving van het solvabilititskapitaalvereiste of als de terugbetaling of aflossing zou resulteren in niet-naleving.
- (b) ten behoeve van de kenmerken van artikel 77, lid 1, onder g) van de uitvoeringsmaatregelen, bepalingen bevatten voor het uitstel van betaling van uitkeringen op elk ogenblik, in het geval van niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste of als de uitkering zou uitmonden in niet-naleving.

1.57. Voor ondernemingen die terugbetalingen of aflossingen hebben opgeschort overeenkomstig artikel 77, lid 1, onder f) van de uitvoeringsmaatregelen, maken hun achtereenvolgende acties deel uit van het herstelplan, bedoeld in artikel 138 van Solvabiliteit II.

## **Afdeling 4: Alle kernvermogensbestanddelen**

### **Richtsnoer 12 - Terugbetaling of aflossing**

1.58. Ten behoeve van de kenmerken van artikel 71, artikel 73 en artikel 77 van de uitvoeringsmaatregelen, overwegen ondernemingen om in de terugbetaling of aflossing, ook de terugbetaling, aflossing, terugkoop of inkoop van elk eigenvermogensbestanddeel of van enige andere regeling met dezelfde economische impact op te nemen. Dit omvat terugkoop van aandelen, aanbestedingen, wederinkoopplannen en de terugbetaling van het hoofdbedrag op de vervaldag voor gedateerde bestanddelen, alsmede de terugbetaling of aflossing ingevolge de uitoefening van een calloptie van een emittent. Dit doet geen afbreuk aan de behandeling van transacties die niet worden geacht een terugbetaling of aflossing te zijn zoals beschreven in de artikelen 71, lid 2, 73, lid 2 en 77, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen.

### **Richtsnoer 13 - Bezwaren**

1.59. Ten behoeve van de kenmerken van artikelen 71, lid 1, onder o), 73, lid 1, punt i) en 77, lid 1, onder h) van de uitvoeringsmaatregelen, moeten de ondernemingen:

- (a) beoordelen of een eigenvermogensbestanddeel is bezwaard op basis van het economische gevolg van de last en de aard van het bestanddeel, in toepassing van het beginsel van inhoud boven vorm;
- (b) rekening houden met bezwaren zoals, maar niet beperkt tot:

- (i) het recht op verrekening;
  - (ii) beperkingen;
  - (iii) kosten of garanties;
  - (iv) het aanhouden van eigenvermogensbestanddelen van de onderneming;
  - (v) het gevolg van een transactie of een groep van verbonden transacties die hetzelfde effect hebben als een van de punten (i) tot en met (iv);
  - (vi) het effect van een transactie of een groep van verbonden transacties die anders afbreuk doen aan de mogelijkheid van een bestanddeel om te voldoen aan de kenmerken die de indeling als eigenvermogensbestanddeel bepalen;
- (c) een bezwaring uit een transactie of een groep van transacties, die gelijk staat aan het aanhouden van eigen aandelen, overwegen alsof de onderneming haar eigen Tier 1, Tier 2 of Tier 3-vermogensbestanddelen aanhoudt.
- 1.60. Wanneer de bezwaring equivalent is aan het aanhouden van eigen aandelen, verminderen ondernemingen de reconciliatiereserve met het bedrag van het bezwaarde bestanddeel.
- 1.61. Bij het bepalen van de behandeling van een eigenvermogensbestanddeel dat bezwaard is volgens artikel 71, lid 1, onder o), artikel 73, lid 1, punt i) of artikel 77, lid 1, onder h) van de uitvoeringsmaatregelen, maar waarbij het bestanddeel samen met de bezwaring echter de kenmerken weergeeft voor een lagere Tier, moeten ondernemingen:
- (a) vaststellen of het bezwaarde bestanddeel is opgenomen in de lijst van eigenvermogensbestanddelen voor de lagere Tier volgens de artikelen 72 en 76 van de uitvoeringsmaatregelen;
  - (b) een bestanddeel in de lijst indelen in overeenstemming met de voor de bepaling van de indeling in artikelen 73 en 77 van de uitvoeringsmaatregelen passende kenmerken;
  - (c) de toestemming van de toezichthoudende autoriteit vragen om de bestanddelen, die niet zijn opgenomen in de lijst overeenkomstig artikel 79 van de uitvoeringsmaatregelen, in te delen.
- 1.62. Als een bestanddeel in die mate bezwaard wordt dat het niet langer de bepalende kenmerken van die indeling heeft, mogen ondernemingen het bestanddeel niet langer classificeren als eigen vermogen.

#### **Richtsnoer 14 - Callopties gebaseerd op onvoorziene wijzigingen**

- 1.63. Ondernemingen moeten onvoorziene veranderingen die buiten hun controle liggen in aanmerking nemen overeenkomstig de paragrafen 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 en 1.53, zoals:



- (a) een verandering in de wet of regelgeving met betrekking tot het eigenvermogensbestanddeel in een rechtsgebied of de interpretatie van dergelijke wet of regulering, door een gerecht dat of autoriteit die hiertoe bevoegd is;
- (b) een verandering in de toepasselijke fiscale behandeling, de indeling van de regelgeving of de behandeling van ratingbureaus van het desbetreffende eigenvermogensbestanddeel.

### **Richtsnoer 15 - Uitzonderlijke ontheffing van de schorsing van de terugbetaling of aflossing**

- 1.64. Bij een aanvraag om een uitzonderlijke ontheffing van schorsing van de aflossing of terugbetaling overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder k) punt i), artikel 73, lid 1, onder k) punt (i) en artikel 77, lid 1, onder i), punt i) van de uitvoeringsmaatregelen, moeten de ondernemingen:
- (a) de voorgestelde ruil of omzetting en de gevolgen ervan voor het kernvermogen beschrijven, met inbegrip van hoe de uitwisseling of omzetting is voorzien in de voorwaarden van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel;
  - (b) aantonen hoe de voorgestelde ruil of omzetting in overeenstemming is of zou zijn met het herstelplan, dat is voorgeschreven in artikel 138 van Solvabiliteit II;
  - (c) voorafgaande goedkeuring door een toezichhoudende autoriteit vragen voor de transactie in overeenstemming met Richtsnoer 18.

### **Richtsnoer 16 - Uitzonderlijke ontheffing van annulering of uitstel van betaling van uitkeringen**

- 1.65. Bij de aanvraag voor een uitzonderlijke ontheffing van annulering of uitstel van betaling van uitkeringen volgens de artikelen 71, lid 1, onder m) en 73, lid 1, onder h) van de uitvoeringsmaatregelen, moeten de ondernemingen aantonen hoe de verdeling kan plaatsvinden zonder hun solvabiliteitspositie te verzwakken en hoe aan het minimumkapitaalvereiste voldaan wordt.
- 1.66. Een onderneming die een uitzonderlijke ontheffing voor afwikkeling via een alternatief mechanisme voor couponvoldoening vraagt, moet rekening houden met het bedrag van het gewone aandelenkapitaal dat moet worden uitgegeven, de mate waarin voor het herstel van de naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste een verhoging van het nieuwe eigen vermogen vereist is, en de waarschijnlijke impact van de aandelenuitgifte voor de toepassing van het alternatief mechanisme voor couponvoldoening op het vermogen van de onderneming om deze eigen middelen aan te trekken. Tevens dient zij deze informatie en analyse aan de toezichhoudende autoriteit te melden.

## **Richtsnoer 17 - Kapitaalverliescompensatie: omzetting**

1.67. Bij de toepassing van een kapitaalverliescompensatiemechanisme in de vorm van een omzettingskenmerk overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder e), punt ii) van de uitvoeringsmaatregelen, moet de BBTO van de onderneming en andere personen die de onderneming feitelijk besturen op de hoogte zijn van de gevolgen die een mogelijke omzetting van een instrument zou kunnen hebben op de kapitaalstructuur en het eigendom van de onderneming, en moet de BBTO deze gevolgen evalueren in het kader van het governancesysteem.

## **Richtsnoer 18 - Toestemming van de toezichthouder tot terugbetaling en aflossing**

1.68. Wanneer een onderneming de goedkeuring vraagt van toezichthoudende autoriteiten met betrekking tot aflossing of terugbetaling overeenkomstig artikel 71, lid 1, onder h), artikel 73, lid 1, onder d) en artikel 77, lid 1, onder d) van de uitvoeringsmaatregelen of een transactie die niet beschouwd wordt als een terugbetaling of aflossing conform artikel 71, lid 2, artikel 73, lid 2, en artikel 77, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen, overlegt zij de toezichthoudende autoriteit een beoordeling van de terugbetaling of aflossing, rekening houdend met:

- (a) de huidige en korte- tot middellangetermijngevolgen op de totale solvabiliteitspositie van de onderneming en de wijze waarop de actie strookt met het kapitaalbeheersplan op middellange termijn van de onderneming en haar ORSA;
- (b) de capaciteit van de onderneming, om indien nodig, extra eigen vermogen aan te trekken, gelet op de bredere economische omstandigheden en de toegang tot kapitaalmarkten en andere bronnen voor bijkomend eigen vermogen.

1.69. Wanneer een onderneming een reeks terugbetalingen of aflossingen voorstelt over een korte periode, moet zij de toezichthoudende autoriteit hiervan op de hoogte brengen, die de reeks transacties als geheel en niet op individuele basis zou kunnen beschouwen.

1.70. Een onderneming dient het verzoek om goedkeuring van de toezichthouder drie maanden vóór:

- (a) de vereiste contractuele mededeling van terugbetaling of aflossing aan de houders van het desbetreffende bestanddeel ; dan wel
- (b) de voorgestelde datum van de terugbetaling of aflossing, als dit eerder is.

1.71. Toezichthoudende autoriteiten zorgen ervoor dat de termijn waarbinnen zij over het verzoek tot terugbetaling of aflossing beslissen, niet langer dan drie maanden is, te rekenen vanaf de ontvangst van het verzoek.

1.72. Na ontvangst van de goedkeuring van de toezichthouder voor de terugbetaling of aflossing, moet de onderneming:

- (a) er rekening mee houden dat het is toegestaan, maar niet verplicht, om een call of andere facultatieve terugbetaling of aflossing uit te oefenen in het kader van de contractuele overeenkomst inzake het eigenvermogensbestanddeel;
- (b) bij de uitsluiting van een bestanddeel dat behandeld wordt als terugbetaald of afgelost met ingang vanaf de kennisgeving aan de houders van het bestanddeel, of indien geen kennisgeving vereist is, de datum van de goedkeuring van de toezichthouder, de desbetreffende categorie van het eigen vermogen verlagen en geen aanpassing of herberekening uitvoeren van de reconciliatiereserve;
- (c) toezicht blijven houden op de solvabiliteit, bij elke niet-naleving of mogelijke niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste, die zou leiden tot schorsing van de terugbetaling of aflossing in de periode voorafgaand aan de datum van de terugbetaling of aflossing;
- (d) geen terugbetaling of aflossing uitvoeren indien dit zou leiden tot niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste, zelfs indien een kennisgeving bezorgd werd aan de houders van de bestanddelen. Wanneer de terugbetaling of aflossing in deze omstandigheden is geschorst, kan de onderneming het bestanddeel opnieuw beschouwen als beschikbaar eigen vermogen. De goedkeuring van de toezichthouder voor de terugbetaling of aflossing wordt ingetrokken.

### **Richtsnoer 19 - Incentives om af te lossen**

- 1.73. Ten behoeve van de kenmerken van artikel 71, lid 1, onder i), artikel 73, lid 1, onder e) en artikel 77, lid 1, onder e) van de uitvoeringsmaatregelen beschouwen ondernemingen stimulansen om af te lossen die niet beperkt zijn als in geen enkele Tier toegestaan.
- 1.74. Ondernemingen beschouwen incentives om af te lossen die niet beperkt zijn, als:
- (a) *principal stock settlement* in combinatie met een calloptie, waarbij beursafwikkeling voorwaarde in de contractuele regeling van het eigenvermogensbestanddeel is, die bepaalt dat de houder van het eigenvermogensbestanddeel verplicht is gewone aandelen te ontvangen indien een call niet wordt uitgeoefend;
  - (b) verplichte omzetting, in combinatie met een calloptie;
  - (c) een stijging van de hoofdsom die van toepassing is na de calldatum, in combinatie met een calloptie;
  - (d) een andere bepaling of regeling die redelijkerwijs kan worden beschouwd als een economische basis voor de waarschijnlijke aflossing van het bestanddeel.

## **Richtsnoer 20 - Criteria en limieten van toepassing op Tiers 1, 2 en 3**

- 1.75. Voor de berekening van het in aanmerking komende eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste overeenkomstig artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen moeten de ondernemingen:
- (a) alle Tier 1-bestanddelen, die zijn genoemd in artikel 69, onder a) punten i), ii), iv) en vi) van de uitvoeringsmaatregelen, in aanmerking nemen ter dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste;
  - (b) de beperkte Tier 1-bestanddelen boven de limiet van 20% in artikel 82, lid 3 van de uitvoeringsmaatregelen beschouwen als beschikbaar als kernvermogen van Tier 2.
- 1.76. Voor de berekening van het in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste overeenkomstig artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen, moeten de ondernemingen:
- (a) alle Tier 1-bestanddelen, die zijn genoemd in artikel 69, onder a) punten i), ii), iv) en vi) van de uitvoeringsmaatregelen, in aanmerking nemen ter dekking van het minimumkapitaalvereiste;
  - (b) de beperkte Tier 1-bestanddelen boven de limiet van 20% in artikel 82, lid 3 beschouwen als beschikbaar kernvermogen van Tier 2;
  - (c) rekening houden met het feit dat als gevolg van artikel 82, lid 2, van de uitvoeringsmaatregelen bestanddelen van Tier 2-kernvermogen in aanmerking komen zo lang zij minder zijn dan 20% van het minimumkapitaalvereiste.

## **Afdeling 5: Goedkeuring van de beoordeling en indeling van bestanddelen die niet op de lijsten voorkomen**

### **Richtsnoer 21 - Algemene kenmerken van de aanvraag**

- 1.77. Bij de indiening van een verzoek tot goedkeuring overeenkomstig artikel 79 van de uitvoeringsmaatregelen, dient de onderneming:
- (a) een schriftelijke aanvraag in te dienen voor de goedkeuring van elk eigenvermogensbestanddeel;
  - (b) een aanvraag in te dienen in een van de officiële talen van de lidstaat waar de onderneming haar hoofdkantoor heeft, of in een taal die met de toezichthoudende autoriteit is overeengekomen;
  - (c) de aanvraag bij de BBTO te laten goedkeuren en een schriftelijk bewijs van die goedkeuring voor te leggen;
  - (d) een aanvraag te bezorgen in de vorm van een begeleidend schrijven en ondersteunend bewijsmateriaal.

### **Richtsnoer 22 - Begeleidend schrijven**

- 1.78. De onderneming dient een begeleidend schrijven in, waarin wordt bevestigd dat:

- (a) zij van mening is dat alle juridische of contractuele bepalingen inzake het eigenvermogensbestanddeel of elke gerelateerde regeling ondubbelzinnig en duidelijk omschreven zijn;
  - (b) zij, rekening houdend met waarschijnlijke ontwikkelingen en de geldende omstandigheden vanaf de aanvraagdatum, van mening is dat het kernvermogen wettelijk en economisch voldoet aan de criteria van artikelen 93 en 94 van Solvabiliteit II en de kenmerken ter bepaling van de indeling zoals vastgesteld in de artikelen 71, 73 en 77 van de uitvoeringsmaatregelen;
  - (c) er geen feiten weggelaten zijn die, indien de toezichthoudende autoriteit deze zou kennen, een invloed zouden kunnen hebben op haar besluit over het al dan niet goedkeuren van de beoordeling en indeling van het eigenvermogensbestanddeel.
- 1.79. De onderneming maakt in de begeleidende brief ook melding van andere door haar ingediende of binnen zes maanden geplande aanvragen ter goedkeuring van bestanddelen die zijn opgenomen in de lijst in artikel 308 bis, lid 1 van Solvabiliteit II, samen met de desbetreffende toepassingsdata.
- 1.80. De onderneming zorgt ervoor dat het begeleidende schrijven ondertekend is door de personen die bevoegd zijn om namens de BBTO te ondertekenen.

### **Richtsnoer 23 - Ondersteunend bewijsmateriaal**

- 1.81. De onderneming geeft een beschrijving van de wijze waarop is voldaan aan de criteria van artikelen 93 en 94 van Solvabiliteit II en de indelingskenmerken bepaald in de artikelen 71, 73 en 77 van de uitvoeringsmaatregelen, alsook van de wijze waarop het bestanddeel zal bijdragen tot de bestaande kapitaalstructuur van de onderneming, en hoe het bestanddeel de onderneming in staat kan stellen te voldoen aan de bestaande of toekomstige kapitaalvereisten.
- 1.82. De onderneming geeft een beschrijving van het kernvermogensbestanddeel, en wel zodanig dat de toezichthoudende autoriteit een conclusie kan trekken over het verliescompensatievermogen van de regeling inzake het eigenvermogensbestanddeel en de voorwaarden van elke gerelateerde regeling samen met het bewijs dat enige tegenpartij, indien relevant, het contract en een gerelateerde regeling heeft gesloten en kan aantonen dat het contract en gerelateerde regelingen juridisch bindend en afdwingbaar zijn in alle relevante rechtsgebieden.

### **Richtsnoer 24 - Procedures voor toezichthoudende autoriteiten**

- 1.83. Toezichthoudende autoriteiten moeten procedures vaststellen voor de ontvangst en behandeling van de aanvragen en de informatie die door de ondernemingen bezorgd worden overeenkomstig de Richtsnoeren 21 tot en met 23.

## **Richtsnoer 25 – Beoordeling van de aanvraag**

- 1.84. Toezichthoudende autoriteiten bevestigen de ontvangst van de aanvraag.
- 1.85. Toezichthoudende autoriteiten moeten een aanvraag als volledig beschouwen indien de aanvraag alle in Richtsnoeren 21 tot en met 23 vastgelegde aspecten omvat.
- 1.86. Toezichthoudende autoriteiten bevestigen tijdig of de aanvraag als volledig wordt beschouwd, en dit binnen 30 dagen na de ontvangstdatum van de aanvraag.
- 1.87. Toezichthoudende autoriteiten zorgen ervoor dat de termijn waarbinnen zij over de aanvraag beslissen:
  - (a) redelijk is;
  - (b) niet langer is dan drie maanden na de ontvangst van een volledige aanvraag, tenzij er buitengewone omstandigheden zijn die tijdig schriftelijk aan de ondernemingen worden meegedeeld.
- 1.88. In geval van uitzonderlijke omstandigheden mogen toezichthoudende autoriteiten maximaal zes maanden na ontvangst van een volledige aanvraag de tijd nemen om te beslissen over een aanvraag.
- 1.89. Indien noodzakelijk bij de beoordeling van het eigenvermogensbestanddeel, vragen toezichthoudende autoriteiten aanvullende informatie bij de ondernemingen, nadat zij beslist hebben dat een aanvraag volledig is. De toezichthoudende autoriteit moet de nodige bijkomende informatie en de motivering van het verzoek verduidelijken. De dagen tussen de datum waarop de toezichthoudende autoriteit om dergelijke informatie verzoekt en de datum waarop die toezichthoudende autoriteit deze gegevens ontvangt mogen niet worden opgenomen binnen de in de punten 1.87 en 1.88 aangegeven termijnen.
- 1.90. De onderneming moet de toezichthoudende autoriteit van elke gegevenswijziging betreffende de aanvraag in kennis stellen.
- 1.91. Wanneer een onderneming de toezichthoudende autoriteit in kennis stelt van een wijziging in haar aanvraag, behandelt de toezichthoudende autoriteit deze als een nieuwe aanvraag, tenzij:
  - (a) de wijziging een gevolg is van een verzoek van de toezichthoudende autoriteit om bijkomende informatie; of
  - (b) de toezichthoudende autoriteit ervan overtuigd is dat de wijziging geen aanzienlijke invloed heeft op de beoordeling van de aanvraag.
- 1.92. Ondernemingen kunnen een aanvraag intrekken door middel van een schriftelijke kennisgeving, in ieder stadium voorafgaand aan de beslissing van de toezichthoudende autoriteit. Indien zij de aanvraag vervolgens opnieuw indient of een bijgewerkte aanvraag indient, behandelt de toezichthoudende autoriteit dit als een nieuwe aanvraag.

## **Richtsnoer 26 - Kennisgeving van het besluit van de toezichthoudende autoriteiten**

- 1.93. Als de toezichthoudende autoriteiten een akkoord hebben bereikt over een aanvraag, melden zij dit tijdig schriftelijk aan de ondernemingen.
- 1.94. Indien de toezichthoudende autoriteit het verzoek afwijst, wordt de reden waarop de beslissing is gebaseerd, gegeven.

## **Afdeling 6: Overgangsregelingen**

### **Richtsnoer 27 - Overgangsregelingen**

- 1.95. Ondernemingen beoordelen alle kernvermogensbestanddelen uitgegeven vóór 1 januari 2016 of de datum van inwerkingtreding van de uitvoeringsmaatregelen zoals bepaald in artikel 97 van Solvabiliteit II, indien deze datum eerder valt, om te bepalen of zij de kenmerken vertonen van de indeling in artikelen 71 en 73 van de uitvoeringsmaatregelen. Indien de bestanddelen de kenmerken van Tier 1 of Tier 2 weergeven, brengen ondernemingen het bestanddeel in die categorie onder, zelfs als het bestanddeel niet gebruikt kan worden om te voldoen aan de beschikbare solvabiliteitsmarge volgens de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die uit hoofde van Richtlijn 73/239/EEG, Richtlijn 2002/13/EG, Richtlijn 2002/83/EG en Richtlijn 2005/68/EG zijn goedgekeurd.
- 1.96. Wanneer bestanddelen die als kernvermogen beschikbaar zijn overeenkomstig artikel 308 ter, leden 9) of 10) van Solvabiliteit II na 1 januari 2016, of de datum van inwerkingtreding van de uitvoeringsmaatregelen zoals bedoeld in artikel 97, indien die datum eerder valt, uitgewisseld of omgezet worden in een ander kernvermogensbestanddeel, beschouwen ondernemingen het bestanddeel waarin dit wordt omgezet, of waarvoor het wordt ingewisseld, als een nieuw bestanddeel dat niet voldoet aan artikel 308 ter, lid 9, onder a) of lid 10, onder a) van Solvabiliteit II.
- 1.97. Toezichthoudende autoriteiten beschouwen bestanddelen die niet in aanmerking komen uitsluitend als gevolg van de toepassing van limieten in overeenstemming met de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen uit hoofde van Richtlijn 73/239/EEG, Richtlijn 2002/13/EG, Richtlijn 2002/83/EG en Richtlijn 2005/68/EG als voldaan aan de eisen van artikel 308 ter, lid 9, onder b) en lid 10, onder b) van Solvabiliteit II.

### **Compliance- en rapportageregels**

- 1.98. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht uit hoofde van artikel 16 van de Eiopa-verordening. Ingevolge artikel 16, lid 3, van de Eiopa-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om de richtsnoeren en aanbevelingen na te leven.
- 1.99. Bevoegde autoriteiten die voldoen of van plan zijn te voldoen aan deze richtsnoeren, dienen deze op een passende manier op te nemen in hun wetgevende of toezichthoudende kader.

- 1.100. Bevoegde autoriteiten bevestigen Eiopa binnen twee maanden na publicatie van de vertaalde versies of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn hieraan te voldoen, of geven anders redenen voor niet-naleving op.
- 1.101. Indien op deze uiterste datum geen antwoord is ontvangen, zullen de bevoegde autoriteiten worden beschouwd als autoriteiten die niet voldoen aan de rapportageverplichtingen, en als zodanig worden geregistreerd.

### **Slotbepaling inzake herzieningen**

- 1.102. Deze richtsnoeren kunnen door Eiopa worden herzien.