

# **Smjernice o razvrstavanju vlastitih sredstava**

## Uvod

- 1.1. Ove smjernice sastavljene su u skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (u daljnjem tekstu: Uredba o EIOPA-i)<sup>1</sup>.
- 1.2. Ove se smjernice odnose na članke 93. do 95. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (u daljnjem tekstu: Direktiva Solventnost II)<sup>2</sup>, kao i na članke 69. do 73., 76., 77., 79. i 82. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014. o dopuni Direktive 2009/138/EZ (dalje u tekstu: Delegirana uredba Komisije 2015/35)<sup>3</sup>.
- 1.3. Ove smjernice upućene su nadzornim tijelima prema Direktivi Solventnost II.
- 1.4. Svrha ovih smjernica jest dati upute o načinu primjene popisa stavaka vlastitih sredstava i značajki koje određuju razvrstavanje u pojedinu kategoriju. Smjernice također određuju postupke koji se odnose na razvrstavanje vlastitih sredstava, uključujući prethodno odobrenje nadzornih tijela za stavke koje nisu na popisu stavaka vlastitih sredstava.
- 1.5. Društva u svojim financijskim izvještajima imaju različite stavke kapitala. Većina njih odgovarat će utvrđenom popisu stavaka vlastitih sredstava iz Delegirane uredbe Komisije 2015/35 za koje nije potrebno odobrenje nadzornih tijela. Neke od njih, uključujući i zadržanu dobit, uzet će se u obzir u okviru rezerve za poravnanje, koja je samostalna stavka vlastitih sredstava. Ostale stavke koje nisu na popisu trebaju se odobriti kao stavke osnovnih ili pomoćnih vlastitih sredstava. Potrebno je ocijeniti značajke svih stavaka radi određivanja njihova razvrstavanja kako bi se procijenilo smatraju li se dostupnim vlastitim sredstvima i odredila njihova odgovarajuća kategorija.
- 1.6. Uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava moraju biti u skladu sa sadržajem Direktive Solventnost II, a ne samo s formom koja je njome određena te moraju biti jasni i nedvosmisleni.
- 1.7. Uplaćeni temeljni kapital na temelju redovnih dionica, uključujući s njime povezan račun premije na dionice te uplaćeni osnivački kapital, doprinose članova društva ili ekvivalentnu stavku osnovnih vlastitih sredstava kod uzajamnih društava i društava uzajamnog tipa, trebaju činiti vlastita sredstva najveće kvalitete na koje se moguće osloniti radi pokrivanja gubitaka na temelju načela trajnosti poslovanja. Kvaliteta takvih vlastitih sredstava ne smije se ugroziti.
- 1.8. Tumačenje računa premije na dionice treba se temeljiti na gospodarskom sadržaju jer se u nacionalnom pravu može koristiti različita terminologija. Račun premije na dionice stoga se treba tumačiti kao odvojeni račun ili rezerva na koje se u skladu s nacionalnim pravom prenose premije na dionice, iznos

---

<sup>1</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 48.-83.

<sup>2</sup> SL L 335, 17.12.2009., str. 1.-155.

<sup>3</sup> SL L 12, 17.01.2015., str. 1.-797.

razlike između primljene vrijednosti i nominalne vrijednosti dionice kod njezina izdavanja ili između vrijednosti primljene kod izdavanja i vrijednosti priznate u dionički kapital.

- 1.9. Smjernicama se pojašnjava da u cilju održanja pune fleksibilnosti društava kod prikupljanja novih stavki vlastitih sredstava, uplaćeni podređeni računi članova uzajamnog društva, uplaćene povlaštene dionice, uključujući povezani račun premije na dionice i uplaćene podređene obveze ne bi trebali, kroz svoje ugovorne odredbe, sprječavati ili ometati prikupljanje novih vlastitih sredstava.
- 1.10. Stavke vlastitih sredstava moraju imati odgovarajući datum dospijeća, ovisno o kategoriji u koju su razvrstane. Smjernicama se navodi da taj zahtjev ne bi smio biti doveden u pitanje opcijama kupnje prije isteka pet godina za stavke svih kategorija utvrđenih u članku 94. Direktive Solventnost II, neovisno o tome odnose li se na promjene koje su pod kontrolom društva ili izvan njegove kontrole. Iako su ponovna kupnja ili reotkup bilo koje stavke vlastitih sredstava dopušteni po izboru društva na prvi datum opoziva ili nakon tog datuma, društvo ne bi smjelo kod izdavanja temeljiti svoja očekivanja na tome da će stavka biti reotkupljena, otkupljena ili ukinuta prije ugovorom određenog datuma dospijeća te stavke. Budući da otplata ili otkup mogu značajno utjecati na stanje solventnosti društva, kako kratkoročno, tako i srednjoročno, otplata i otkup uvijek su podložni odobrenju nadzornih tijela. Time se ne dovodi u pitanje status transakcija koje se ne smatraju otplatom ili otkupom, kako je to opisano u članku 71. stavku 2., članku 73. stavku 2. i članku 77. stavku 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.11. Kako bi se izbjeglo narušavanje solventnosti društva, stavkama vlastitih sredstava treba se osigurati da su društva u mogućnosti održati vlastita sredstva kad postoji neusklađenost s potrebnim solventnim kapitalom (u daljnjem tekstu: SCR) ili ako bi otplata ili otkup za posljedicu imali takvu neusklađenost. Smjernicama se navodi da to mora biti neovisno od bilo kojih ugovornih obveza ili bilo koje obavijesti o otplati i otkupu koja je dana.
- 1.12. Budući da se raspodjele ne mogu vršiti kada one dodatno oslabljuju solventnost društva, smjernicama se navodi da su alternativni mehanizmi isplate kupona dopušteni samo u ograničenoj mjeri, pri čemu se ne ugrožava otkazivanje raspodjela i ne dolazi do smanjenja vlastitih sredstava društva.
- 1.13. Sporazumi čiji je cilj zaustaviti ili zahtijevati plaćanja kod drugih stavaka ugrožavaju punu fleksibilnost. Smjernicama se jasno navodi da je upotreba instrumenata za ograničavanje dividendi, određivanje gornje granice ili ograničavanje razine ili iznosa raspodjela koje se trebaju provesti po stavci navedenoj u članku 69. točki (a) alineji (i) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 u bilo kojoj od stavaka vlastitih sredstava, neovisno o njezinoj kategoriji, a koje bi spriječile isplatu kod 1. kategorije stavaka, zabranjena jer može odvratiti nove davatelje vlastitih sredstava i stoga predstavljaju zapreku dokapitalizaciji.
- 1.14. Kako bi svaki osnovni mehanizam pokrića gubitka mogao ispuniti svoju svrhu u vrijeme aktiviranja, uvjeti ugovorne odredbe moraju biti jasno određeni i pružati pravnu sigurnost te imati mogućnost da se bez odgode primijene. Smjernicama se pojašnjava da pored toga što je buduće povećanje vrijednosti u

načelu dopušteno, taj mehanizam ne smije ugroziti pokrivanje gubitka i može biti dopušten samo na temelju dobiti ostvarene nakon obnove usklađenosti s SCR-om.

- 1.15. Dok se upisani, a neuplaćeni temeljni kapital na temelju redovnih dionica može razvrstati u 2. kategoriju osnovnih vlastitih sredstava, uz uvjet da su ispunjene značajke 2. kategorije, smjernicama se propisuje da se taj kapital može smatrati vlastitim sredstvima samo kroz ograničeno razdoblje. Cilj je toga izbjeći upisivanje kapitala samo radi ispunjavanja zahtjeva razvrstavanja vlastitih sredstava, bez stvarne namjere da stavka bude pravovremeno uplaćena.
- 1.16. Ovim se smjernicama također daju upute za slučaj neusklađenosti s SCR-om. Do neusklađenosti s SCR-om dolazi kad je vrijednost vlastitih sredstava prihvatljivih za pokriće potrebnog solventnog kapitala manja od iznosa SCR-a. To se ne smije zamijeniti sa značajnom neusklađenosti s SCR-om, kako je ona utvrđena u članku 71. stavku 8. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, posebno za potrebe osnovnih mehanizama pokrivanja gubitka. Do neusklađenosti s minimalnim potrebnim kapitalom (u daljnjem tekstu: MCR) dolazi kad je vrijednost vlastitih sredstava prihvatljivih za pokriće potrebnog solventnog kapitala manja od iznosa MCR-a.
- 1.17. Za potrebe ovih smjernica stvorena je sljedeća definicija:

„Stavka koja nije na popisima“ znači stavku vlastitih sredstava koja se ne nalazi na popisima navedenim u člancima 69., 72. i 76. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.18. Pojmovi koji nisu definirani u ovim smjernicama imat će ono značenje koje je definirano u pravnim aktima navedenim u uvodu.
- 1.19. Smjernice se primjenjuju od 1. travnja 2015.

## **Odjeljak 1.: Stavke 1. kategorije**

### **Smjernica 1 - 1. kategorija: uplaćeni temeljni kapital na temelju redovnih dionica i povlaštene dionice**

- 1.20. Za potrebe članka 69. točke (a) alineje (i) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala identificirati uplaćeni temeljni kapital na temelju redovnih dionica pomoću sljedećih svojstava:
  - (a) društvo je izravno izdalo dionice uz prethodno odobrenje svojih dioničara ili, kada je to dopušteno nacionalnim pravom, uz odobrenje svojeg upravnog, upravljačkog ili nadzornog tijela (u daljnjem tekstu: UUNT);
  - (b) dionice svojem vlasniku daju pravo na potraživanje ostatka imovine društva u slučaju likvidacijskog postupka, razmjerno iznosu izdanih stavaka, te nije izraženo u fiksnom iznosu ni podložno određivanju gornje granice.
- 1.21. Kada društvo ima više od jedne vrste dionica, ono treba:

- (a) u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (a) alinejom (i) i stavkom 3. točkom (a) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 utvrditi razlike između vrsta dionica koje jednoj vrsti daju prioritet u odnosu na druge ili koje stvaraju neku povlasticu kod raspodjele te uzeti u obzir samo 1. kategoriju temeljnog kapitala na temelju redovnih dionica one vrste koja ima niži prioritet od ostalih potraživanja i nema preferencijalna prava;
- (b) uzeti u obzir sve vrste dionica koje imaju veći prioritet od vrste dionica najnižeg prioriteta ili koje imaju preferencijalne značajke koje ih sprječavaju da budu razvrstane u 1. kategoriju temeljnog kapitala na temelju redovnih dionica u skladu s točkom (a) jer se potencijalno mogu kvalificirati kao povlaštene dionice te razvrstati takve stavke u odgovarajuću kategoriju u skladu s njihovim značajkama.

## **Smjernica 2 – Rezerva za poravnanje**

- 1.22. Za potrebe članka 70. stavka 1. točke (a) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala uključiti vlastite dionice koje drže bilo izravno ili neizravno.
- 1.23. Za potrebe članka 70. stavka 1. točke (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35:
  - (a) društva bi trebala dividendu ili raspodjelu smatrati predvidivom najkasnije kada budu izglasane ili odobrene od strane UUNT-a ili drugih osoba koje u stvarnosti vode društva, neovisno o eventualnom zahtjevu za dobivanje odobrenja godišnje skupštine dioničara;
  - (b) kada sudjelujuće društvo drži sudjelujući udio u drugom društvu koje će predvidivo isplaćivati dividendu, sudjelujuće društvo ne smije umanjiti svoju rezervu za poravnanje za visinu te predvidive dividende;
  - (c) društva bi trebala smatrati da je iznos predvidivih troškova uzet u obzir kao:
    - (i) iznos predvidivih poreza koji još nisu priznati kao obveza u bilanci prema Direktivi Solventnost II;
    - (ii) iznos svih obveza ili okolnosti koji nastaju tijekom predmetnog izvještajnog razdoblja, a za koje je vjerojatno da će smanjiti dobit društva i za koje nadzorno tijelo nije uvjeren da su na odgovarajući način obuhvaćeni vrednovanjem imovine i obveza u skladu s Delegirane uredbe Komisije 2015/35.

## **Smjernica 3 - Značajke 1. kategorije koje određuju razvrstavanje stavaka navedenih u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii) i (iv) Delegirane uredbe Komisije 2015/35**

- 1.24. U slučaju stavke navedene u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii) i (iv) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala uzeti u obzir značajke koje mogu dovesti do insolventnosti ili ubrzati postupak kojim društvo postaje insolventno tako da uključuju:
  - (a) da imatelj stavke vlastitih sredstava ima mogućnost zahtijevati likvidaciju izdavatelja u slučaju neprovođenja raspodjela;

- (b) da se stavka smatra obvezom kada utvrđivanje da obveze društva premašuju njegovu imovinu predstavlja provjeru insolventnosti u skladu s mjerodavnim nacionalnim pravom;
- (c) da se imatelju stavke vlastitih sredstava može, kao posljedica otkazane raspodjele ili raspodjele koja nije provedena, odobriti mogućnost da dovede do punog ili djelomičnog plaćanja uloženog iznosa ili da traži ugovornu kaznu ili bilo koju drugu naknadu koja može dovesti do smanjenja vlastitih sredstava.

**Smjernica 4 - Značajke 1. kategorije koje određuju razvrstavanje stavaka navedenih u članku 69. točki (a) alinejama (i) i (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35**

1.25. U slučaju stavke navedene u članku 69. točke (a) alinejama (i) i (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 3. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (potpuna fleksibilnost):

- (a) uzeti u obzir stavke raspoložive za raspodjelu kao da obuhvaćaju zadržanu dobit, uključujući dobit u godini koja je prethodila godini raspodjele te pričuve raspoložive za raspodjelu kako je definirano nacionalnim pravom ili statutom društva, umanjeno za odbitak od zadržane dobiti bilo kojeg privremenog neto gubitka za tekuću financijsku godinu;
- (b) utvrditi iznos stavki raspoloživih za raspodjelu na temelju pojedinačnih računa društva, a ne na temelju konsolidiranih računa;
- (c) kod određivanja stavki raspoloživih za raspodjelu prikazati sva ograničenja određena nacionalnim pravom koja se odnose na konsolidirane račune;
- (d) osigurati da uvjeti ugovornih odredbi koje uređuju stavku vlastitih sredstava ili bilo koju drugu stavku vlastitih sredstava ne određuju gornju granicu ili ne ograničavaju razinu ili iznos raspodjele stavke navedene u članku 69. točki (a) alineji (i) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, uključujući određivanje gornje granice ili ograničavanje raspodjele na nulu;
- (e) osigurati da uvjeti ugovornih odredbi koje uređuju stavku vlastitih sredstava ne zahtijevaju provođenje raspodjele u slučaju provedbe raspodjele bilo koje druge stavke vlastitih sredstava koju je izdalo društvo.

1.26. Društvo bi trebalo utvrditi pravnu osnovu za otkaz raspodjela u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (l) alinejom (i) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 prije nego što stavku razvrsta u 1. kategoriju.

**Smjernica 5 - Značajke 1. kategorije koje određuju razvrstavanje stavaka navedenih u članku 69. točki (a) alinejama (iii), (v) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35**

1.27. U slučaju stavke navedene u članku 69. točki (a) alinejama (iii) i (v) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala uzeti u obzir značajke

koje mogu dovesti do insolventnosti ili ubrzati postupak kojim društvo postaje insolventno tako da uključuju:

- (a) da imatelj stavke vlastitih sredstava ima mogućnost zahtijevati likvidaciju izdavatelja u slučaju neprovođenja raspodjela;
- (b) da se stavka smatra obvezom kada utvrđivanje da obveze društva premašuju njegovu imovinu predstavlja provjeru insolventnosti temeljem mjerodavnog nacionalnog prava;
- (c) da uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava definiraju okolnosti ili uvjete koji, ako budu ispunjeni, zahtijevaju pokretanje postupka za slučaj insolventnosti ili bilo koji drugi postupak koji bi doveo u pitanje nastavak društva ili trajnost njegovog poslovanja;
- (d) da se imatelju vrijednosnog papira koji se odnosi na stavku vlastitih sredstava može, kao posljedica otkazane raspodjele, odobriti mogućnost da dovede do punog ili djelomičnog plaćanja uloženog iznosa ili da traži ugovornu kaznu ili bilo koju drugu naknadu koja može dovesti do smanjenja vlastitih sredstava.

1.28. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (d) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (pokrivanje gubitaka kada postoji neusklađenost s kapitalnim zahtjevima, a ne sprječavanje dokapitalizacije) društva bi trebala osigurati da uvjeti ugovornih odredbi koje uređuju stavku vlastitih sredstava ili uvjeti bilo kojeg povezanog sporazuma:

- (a) ne sprječavaju da nova ili uvećana stavka vlastitih sredstava, izdana od strane društva, ima viši prioritet od te stavke ili isti stupanj podređenosti kao ta stavka;
- (b) ne traži da su bilo koje nove stavke vlastitih sredstava, koje je društvo prikupilo, podređene toj stavci u uvjetima stresa ili drugim okolnostima kada mogu biti potrebna dodatna vlastita sredstva;
- (c) ne uključuju odredbe kojima se sprečava raspodjela na druge stavke vlastitih sredstava;
- (d) ne traže da stavka bude automatski pretvorena u stavku višeg prioriteta u uvjetima stresa ili drugim okolnostima kada mogu biti potrebna vlastita sredstva ili kao posljedica strukturnih promjena, uključujući spajanje ili preuzimanje društva.

1.29. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (f) alineje (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (otplata ili otkup prije isteka 5 godina) društva bi trebala osigurati da stavka ne sadrži ugovornu odredbu koja predviđa opciju kupnje prije isteka 5 godina od dana njezina izdavanja, uključujući opcije kupnje koje se temelje na nepredviđenim promjenama koje su izvan nadzora društva.

1.30. Podložno ispunjavanju svih relevantnih značajki za određivanje razvrstavanja te prethodnom odobrenju nadzornih tijela, ta tijela trebala bi smatrati dopuštenim sporazume koji se temelje na nepredviđenim promjenama izvan nadzora društva i koji bi doveli do transakcija ili aranžmana koji se ne smatraju

otplatom ili otkupom kako je to predviđeno člankom 71. stavkom 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.

1.31. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (m) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (ukidanje otkazivanja raspodjela) društva bi trebala osigurati da:

- (a) pojedini alternativni mehanizam isplate kupona bude uključen u uvjete ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava samo kada mehanizam zamjenjuje neko plaćanje raspodjele u novcu, omogućavajući podmirenje raspodjela izdavanjem temeljnog kapitala na temelju redovnih dionica;
- (b) pojedini alternativni mehanizam isplate kupona ima istu razinu pokrića gubitka kao i otkazivanje raspodjele i da ne dolazi do smanjenja vlastitih sredstava;
- (c) do svih raspodjela temeljem alternativnog mehanizma isplate kupona dolazi čim je nadzorno tijelo iznimno ukinulo otkazivanje raspodjela koristeći se neizdanim temeljnim kapitalom na temelju redovnih dionica koji je već odobren ili dopušten temeljem nacionalnog prava ili prema statutu društva;
- (d) pojedini alternativni mehanizam isplate kupona ne omogućava društvu korištenje vlastitih dionica koje drži kao posljedicu ponovne kupnje;
- (e) uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava:
  - (i) predviđaju da svaki alternativni mehanizam isplate kupona bude podložan iznimnom ukidanju od strane nadzornog tijela temeljem članka 71. stavka 1. točke (m) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 u svim okolnostima kada je potrebno otkazati raspodjelu;
  - (ii) ne obvezuju društvo na primjenu bilo kojeg alternativnog mehanizma isplate kupona.

1.32. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 4. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (potpuna fleksibilnost raspodjela) društva bi trebala osigurati da uvjeti ugovornih odredbi koje uređuju stavku vlastitih sredstava ne:

- (a) traže provođenje raspodjela kod stavke za slučaj provedbe raspodjele kod bilo koje druge stavke vlastitih sredstava koju je izdalo društvo;
- (b) traže plaćanje raspodjela koje trebaju biti otkazane ili spriječene u odnosu na bilo koju drugu stavku vlastitih sredstava društva u slučaju kad nije provedena raspodjela u odnosu na tu stavku;
- (c) povezuju plaćanje raspodjela s bilo kojim drugim događajem ili transakcijom koji ostvaruju gospodarski učinak kao pod točkama (a) ili (b).

1.33. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (e), stavka 5., stavka 6. i stavka 8. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (osnovni mehanizmi pokrića gubitaka) društva bi trebala osigurati da:



- (a) mehanizam pokrića gubitaka, uključujući trenutak aktiviranja, budu jasno definirani u uvjetima ugovornih odredbi koje uređuju stavku vlastitih sredstava te da pružaju pravnu sigurnost;
- (b) mehanizam pokrića gubitaka može biti učinkovit u trenutku njegovog aktiviranja, bez odgode i neovisno o bilo kojem zahtjevu za obavještanjem imatelja stavke;
- (c) svaki mehanizam umanjenja vrijednosti, koji ne omogućava buduće povećanje vrijednosti, osigurava da se iznosi umanjeni u skladu s člankom 71. stavkom 5. točkom (a) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 ne mogu obnoviti;
- (d) svaki mehanizam umanjenja vrijednosti koji omogućava buduće povećanje nominalnog iznosa ili iznosa glavnice predviđa da:
  - (i) je povećanje vrijednosti dopušteno tek nakon što društvo bude usklađeno s SCR-om;
  - (ii) povećanje vrijednosti nije aktivirano u vezi sa stavkama vlastitih sredstava izdanih ili povećanih radi obnove usklađenosti s SCR-om;
  - (iii) do povećanja vrijednosti dolazi samo na temelju dobiti koja doprinosi stavkama raspoloživim za raspodjelu, a koja je ostvarena nakon obnove usklađenosti s SCR-om na način koji ne ugrožava pokrivanje gubitka kao cilj iz članka 71. stavka 5. Delegirane uredbe Komisije 2015/35;
- (e) svaki mehanizam konverzije predviđa da:
  - (i) temelj za konverziju vrijednosnog papira koji se odnosi na stavku vlastitih sredstava u temeljni kapital na temelju redovnih dionica u slučaju značajne neusklađenosti s SCR-om, bude jasno određen u uvjetima ugovorne odredbe koja uređuje vrijednosni papir;
  - (ii) odredbe o konverziji ne nadoknađuju u cijelosti nominalni iznos udjela, omogućavajući neograničenu konverzijsku stopu u slučaju padova u cijeni dionica;
  - (iii) kod određivanja raspona unutar kojeg će se instrumenti konvertirati, maksimalni broj dionica koje može primiti imatelj vrijednosnog papira bude određen u vrijeme izdavanja vrijednosnog papira, te da bude podložan samo prilagodbama kako bi se reflektirale sve podijele dionica do kojih je došlo nakon izdavanja tih instrumenata;
  - (iv) će konverzija imati za posljedicu situaciju u kojoj se gubici pokrivaju na temelju načela trajnosti poslovanja, a stavke osnovnih vlastitih sredstava koje nastaju kao posljedica konverzije ne ometaju dokapitalizaciju;

1.34. Ako društva imaju stavke vlastitih sredstava s mehanizmima konverzije, ona bi trebala osigurati da dovoljan broj dionica već bude odobren u skladu s

nacionalnim pravom ili statutom društva, tako da dionice po potrebi budu raspoložive za izdavanje.

**Smjernica 6 - Značajke 1. kategorije koje određuju razvrstavanje stavaka navedenih u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iii), (v) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 - trenutna dostupnost radi pokrivanja gubitaka**

1.35. U slučaju stavke navedene u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iii), (v) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi stavku trebala smatrati trenutno dostupnom radi pokrivanja gubitaka samo ako je stavka uplaćena i ne postoje uvjeti ili nepredviđene okonosti povezani s njezinom sposobnosti pokrivanja gubitaka.

**Smjernica 7 - Značajke 1. kategorije koje određuju razvrstavanje stavaka navedenih u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iii), (v) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 - otplata ili otkup prema izboru društva**

1.36. U slučaju stavke navedene u članku 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iii), (v) i (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, a za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (h) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva bi trebala:

- (a) osigurati da zakonske odredbe ili uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku, ili bilo kojeg povezanog sporazuma, ne nude poticaj za otkup kako je to navedeno u smjernici 19;
- (b) osigurati pri izdavanju da se ne stvara očekivanje da će stavka biti otkupljena ili otkazana, a zakonske ili ugovorne odredbe koje uređuju stavku vlastitih sredstava ne bi trebale sadržavati neku odredbu koja bi mogla potaknuti takvo očekivanje.

1.37. Društva bi trebala tretirati stavku kao otplaćenu ili otkupljenu od datuma obavijesti imateljima stavke ili, ako obavijest nije potrebna, od datuma odobrenja nadzornih tijela, te od tog datuma isključiti stavku iz vlastitih sredstava.

1.38. U slučaju stavke navedene u članku 69. točki (a) alinejama (iii) i (v) te točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, a za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavke 1. točke (j) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (obustava otplate ili otkupa), društva bi trebala osigurati da uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava uključuje odredbe o obustavi otplate ili otkupa stavke u bilo kojem trenutku, uključujući i kad je već dana obavijest o otplati ili otkupu, osim nakon iznimnog ukidanja kako je opisano u smjernici 15 za slučaj neusklađenosti s SCR-om ili ako bi otplata ili otkup za posljedicu imala takvu neusklađenost.

1.39. Kod društava koja imaju obustavljenu otplatu ili otkup u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (j) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, naknadne radnje društva trebale bi biti dio plana oporavka navedenog u članku 138. Direktive Solventnost II.

## **Smjernica 8 - Ugovorne mogućnosti otkupa i odgovarajući dodatak**

- 1.40. U slučaju zahtjeva za odobrenjem nadzornih tijela za otplatu ili otkup u razdoblju između 5 i 10 godina nakon datuma izdavanja u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (g) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala dokazati na koji će način SCR biti premašen odgovarajućim dodatkom nakon otplate ili otkupa kroz razdoblje njegovog srednjoročnog plana upravljanja kapitalom ili duže, kroz razdoblje od datuma otplate ili otkupa do proteka 10 godina od datuma izdavanja.
- 1.41. Kod ocjene je li dodatak odgovarajući, nadzorno tijelo trebalo bi uzeti u obzir:
- (a) postojeću i predviđenu solventnost društva, uzimajući u obzir predloženu otplatu ili otkup i sve ostale predložene otkupe i otplate ili izdavanja;
  - (b) srednjoročni plan upravljanja kapitalom društva i vlastitu procjenu rizika i solventnosti (u daljnjem tekstu: ORSA);
  - (c) volatilitnost vlastitih sredstava i SCR-a društva, imajući u vidu prirodu, opseg i složenost rizika svojstvenih njegovom poslovanju;
  - (d) mjeru u kojoj društvo ima pristup vanjskim izvorima vlastitih sredstava i utjecaj tržišnih uvjeta na mogućnost društva da prikupi vlastita sredstva.

## **Odjeljak 2.: Stavke 2. kategorije**

### **Smjernica 9 - Popis stavki vlastitih sredstava 2. kategorije**

- 1.42. U slučaju stavaka navedenih u članku 72. točki (a) alinejama (i), (ii) i (iv) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala osigurati da:
- (a) vremensko razdoblje od pozivanja dioničara na uplatu do plaćanja stavke nije duže od tri mjeseca. Tijekom tog vremenskog razdoblja društva bi trebala vlastita sredstva smatrati pozvanima, ali neuplaćenima te ih razvrstati u 2. kategoriju osnovnih vlastitih sredstava, pod uvjetom da su ispunjeni svi ostali relevantni kriteriji;
  - (b) u odnosu na pozvane, a neuplaćene stavke, dioničar ili član koji ima stavku i dalje je u obvezi platiti nepodmireni iznos u slučaju insolventnosti društva ili pokretanja likvidacijskog postupka nad društvom, a iznos mora biti dostupan za pokriće gubitaka.

### **Smjernica 10 - Značajke 2. kategorije za određivanje razvrstavanja**

- 1.43. U slučaju stavaka navedenih u članku 72. točki (a) alinejama (i) i (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, kod društava koja određuju razvrstavanje u skladu s člankom 73. stavkom 1. točkom (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 primjenjuje se *mutatis mutandis* stavak 1.24 smjernice 3.
- 1.44. U slučaju stavki navedenih u članku 72. točki (a) alinejama (iii), (iv) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, na društva koja određuju razvrstavanje u skladu s člankom 73. stavkom 1. točkom (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 primjenjuje se *mutatis mutandis* stavak 1.27 smjernice 5.

- 1.45. Za potrebe prikaza značajki iz članka 73. stavka 1. točke (c) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (otplata ili otkup prije isteka pet godina) društva bi trebala osigurati da ugovorna odredba koja uređuje stavku vlastitih sredstava ne sadrži uvjet ugovora koji predviđa opciju kupnje prije isteka pet godina od dana njezina izdavanja, uključujući opcije kupnje koje se temelje na nepredviđenim promjenama koje su izvan nadzora društva.
- 1.46. Podložno ispunjavanju svih relevantnih značajki za određivanje razvrstavanja te prethodnom odobrenju nadzornih tijela, ta tijela trebala bi smatrati dopuštenim sporazume koji se temelje na nepredviđenim promjenama izvan nadzora društva i koji bi doveli do transakcija ili aranžmana koji se ne smatraju otplatom ili otkupom, kako je to predviđeno člankom 73. stavkom 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.47. Za potrebe prikaza značajki iz članka 73. stavka 1. točke (e) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (ograničeni poticaji za otkup) društva mogu uključiti u ugovorne odredbe sporazuma koji uređuje stavku vlastitih sredstava ili bilo koji povezani sporazum samo ograničene poticaje za otkup kako je to navedeno u smjernici 19.
- 1.48. Društva bi trebala tretirati stavke osnovnih vlastitih sredstava 2. kategorije kao otplaćene ili otkupljene od datuma obavijesti imateljima stavke ili, ako obavijest nije potrebna, od datuma odobrenja nadzornih tijela, te od tog datuma isključiti stavku iz vlastitih sredstava.
- 1.49. Društva bi trebala osigurati da uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava:
- (a) za potrebe prikaza značajki iz članka 73. stavka 1. točke (f) Provedbenih mjera (obustava otplate ili otkupa), sadrže odredbe o obustavi otplate ili otkupa stavke u bilo kojem trenutku, uključujući i kad je već dana obavijest o otplati ili otkupu ili na zadnji datum dospijeća instrumenta, osim nakon iznimnog ukidanja kako je opisano u smjernici 15, za slučaj neusklađenosti s SCR-om ili ako bi otplata ili otkup za posljedicu imala takvu neusklađenost;
  - (b) za potrebe prikaza značajki iz članka 73. stavka 1. točke (g) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (odgoda raspodjela), sadrže odredbe o odgodi raspodjela u bilo kojem trenutku u slučaju neusklađenosti s SCR-om ili ako bi raspodjela za posljedicu imala takvu neusklađenost.
- 1.50. Kod društava koje imaju obustavljenu otplatu ili otkup u skladu s člankom 73. stavkom 1. točkom (f) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, naknadne radnje društva bi trebala biti dio plana oporavka navedenog u članku 138. Direktive Solventnost II.

### **Odjeljak 3.: Stavke 3. kategorije**

#### **Smjernica 11 - Značajke 3. kategorije za određivanje razvrstavanja**

- 1.51. Kod društava koja određuju razvrstavanje u skladu s člankom 77. stavkom 1. točkom (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, na 3. kategoriju osnovnih vlastitih sredstava primjenjuje se *mutatis mutandis* stavak 1.27 smjernice 5.
- 1.52. Za potrebe prikaza značajki iz članka 77. stavka 1. točke (c) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (otplata ili otkup prije isteka pet godina) društva bi trebala osigurati da ugovorna odredba koja uređuje stavku ne sadrži uvjet koji predviđa opciju kupnje prije predviđenog datuma dospijeca, uključujući opcije kupnje koje se temelje na nepredviđenim promjenama koje su izvan nadzora društva.
- 1.53. Podložno ispunjavanju svih relevantnih značajki za određivanje razvrstavanja te prethodnom odobrenju nadzornih tijela, ta tijela trebala bi smatrati dopuštenim sporazume koji se temelje na nepredviđenim promjenama izvan nadzora društva i koji bi doveli do transakcija ili aranžmana koji se ne smatraju otplatom ili otkupom, kako je to predviđeno člankom 77. stavkom 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.
- 1.54. Za potrebe prikaza značajki iz članka 77. stavka 1. točke (e) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 (ograničeni poticaji za otkup) društva mogu uključiti u ugovorne odredbe sporazuma koji uređuje stavku vlastitih sredstava ili bilo koji povezani sporazum samo ograničene poticaje za otkup kako je navedeno u smjernici 19.
- 1.55. Društva bi trebala tretirati stavke osnovnih vlastitih sredstava 3. kategorije kao otplaćene ili otkupljene od datuma obavijesti imateljima stavke ili, ako obavijest nije potrebna, od datuma odobrenja nadzornih tijela te od tog datuma isključiti stavku iz vlastitih sredstava.
- 1.56. U slučaju stavke navedene u članku 76. točki (a) alinejama (i) i (ii) i točki (b) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala osigurati da uvjeti ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava:
- (a) za potrebe prikaza značajki iz članka 77. stavka 1. točke (f) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 sadrže odredbe o obustavi otplate ili otkupa stavke u bilo kojem trenutku, uključujući i kad je već dana obavijest o otplati ili otkupu ili na zadnji datum dospijeca instrumenta, osim nakon iznimnog ukidanja kako je opisano u smjernici 15, za slučaj neusklađenosti s SCR-om ili ako bi otplata ili otkup za posljedicu imala takvu neusklađenost.
  - (b) za potrebe prikaza značajki iz članka 77. stavka 1. točke (g) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 sadrže odredbe o odgodi raspodjela u bilo kojem trenutku u slučaju neusklađenosti s SCR-om ili ako bi raspodjela za posljedicu imala takvu neusklađenost.
- 1.57. Kod društava koja imaju obustavljenu otplatu ili otkup u skladu s člankom 77. stavkom 1. točkom (f) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, naknadne radnje društva bi trebala biti dio plana oporavka navedenog u članku 138. Direktive Solventnost II.

## **Odjeljak 4.: Sve stavke osnovnih vlastitih sredstava**

### **Smjernica 12 - Otplata ili otkup**

1.58. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71., 73. i 77. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala otplatu ili otkup tumačiti na način da uključuju otplatu, otkup, ponovnu kupnju ili reotkup bilo koje stavke vlastitih sredstava ili bilo koji drugi sporazum koji proizvodi jednaki gospodarski učinak. To uključuje reotkupe dionica, postupke javne nabave, planove ponovne kupnje i otplatu glavnice na datum dospijeaća za stavke s datumom dospijeaća, kao i otplatu ili otkup nakon provedbe opcije kupnje izdavatelja. Time se ne dovodi u pitanje status transakcija koje se ne smatraju otplatom ili otkupom, kako je to opisano u članku 71. stavku 2., članku 73. stavku 2. i članku 77. stavku 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.

### **Smjernica 13 - Opterećenja**

1.59. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (o), članka 73. stavka 1. točke (i) i članka 77. stavka 1. točke (h) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala:

(a) ocijeniti je li stavka vlastitih sredstava opterećena na temelju gospodarskog učinka opterećenja i prirode same stavke, primjenjujući načelo „sadržaja prije forme“;

(b) uzeti u obzir opterećenja, uključujući, ali ne ograničeno na:

(i) prava poravnanja;

(ii) ograničenja;

(iii) troškove ili jamstva;

(iv) držanje stavki vlastitih sredstava društva;

(v) učinak transakcije ili grupe povezanih transakcija koje imaju isti učinak kao bilo koja od točaka (i) do (iv);

(vi) učinak transakcije ili grupe povezanih transakcija koje na drugi način ugrožavaju sposobnost stavke da udovolji značajkama koje određuju njezino razvrstavanje kao stavke vlastitih sredstava;

(c) uzeti u obzir opterećenja koja proizlaze iz transakcije ili grupe transakcija, a istovjetna su držanju vlastitih dionica, uključujući i slučaj kada društvo drži svoje stavke vlastitih sredstava 1., 2. ili 3. kategorije.

1.60. Kada je opterećenje istovjetno držanju vlastitih dionica, društva bi trebala smanjiti rezervu za poravnanje za iznos opterećene stavke.

1.61. Kod određivanja statusa stavke vlastitih sredstava koja je opterećena u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (o), člankom 73. stavkom 1. točkom (i) ili člankom 77. stavkom 1. točkom (h) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, a stavka zajedno s opterećenjem ima značajke potrebne za nižu kategoriju, društva bi trebala:

- (a) utvrditi nalazi li se opterećena stavka na popisima stavaka vlastitih sredstava niže kategorije iz članka 72. i 76. Delegirane uredbe Komisije 2015/35;
- (b) razvrstati stavku koja se nalazi na popisima u odgovarajuće značajke za određivanje razvrstavanja iz članka 73. i 77. Delegirane uredbe Komisije 2015/35;
- (c) zatražiti odobrenje nadzornog tijela za razvrstavanje svake stavke koja se ne nalazi na popisima u skladu s člankom 79. Delegirane uredbe Komisije 2015/35.

1.62. Ako je stavka opterećena u mjeri da ona više ne pokazuje značajke koje određuju razvrstavanje, društva ne smiju razvrstati stavku u vlastita sredstva.

#### **Smjernica 14 - Opcije kupnje koje se temelje na nepredviđenim promjenama**

1.63. Društva bi trebala uzeti u obzir nepredviđene promjene izvan njihova nadzora, navedene u stavcima 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 i 1.53, na način da one uključuju:

- (a) promjenu zakona ili propisa koji je mjerodavan za stavku vlastitih sredstava društva u okviru pojedine sudske nadležnosti ili tumačenje takvog zakona ili propisa od strane bilo kojeg suda ili tijela vlasti koje je za to ovlašteno;
- (b) promjenu mjerodavnog poreznog statusa, regulatornog razvrstavanja ili statusa od strane agencija za rejting za predmetne stavke vlastitih sredstava.

#### **Smjernica 15 - Iznimno ukidanje obustave otplate ili otkupa**

1.64. Kod primjene iznimnog ukidanja obustave otplate ili otkupa u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (k) alinejom (i), člankom 73. stavkom 1. točkom (k) alinejom (i) i člankom 77. stavkom 1. točkom (i) alinejom (i) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva bi trebala:

- (a) opisati predloženu razmjenu ili konverziju te njezine učinke na osnovna vlastita sredstva, uključujući i način na koji su razmjena ili konverzija propisane uvjetima ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava;
- (b) dokazati na koji način predložena razmjena ili konverzija jest ili će biti usklađena s planom oporavka koji traži članak 138. Direktive Solventnost II;
- (c) zatražiti prethodno odobrenje nadzornih tijela za transakciju u skladu sa smjernicom 18.

#### **Smjernica 16 - Iznimno ukidanje otkazivanja ili odgode raspodjela**

1.65. Kod primjene iznimnog ukidanja otkazivanja ili odgode raspodjela u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (m) i člankom 73. stavkom 1. točkom (h)

Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društva bi trebala dokazati na koji se način može provesti raspodjela, a da ne bude oslabljena njihova solventnost i na koji će način biti zadovoljen MCR.

- 1.66. Društvo koje traži iznimno ukidanje vezano uz namirenje putem alternativnog mehanizma isplate kupona trebalo bi uzeti u obzir iznos temeljnog kapitala na temelju redovnih dionica koji će biti potrebno izdati, opseg u kojem uspostava usklađenosti s SCR-om zahtijeva prikupljanje novih vlastitih sredstava te očekivani učinak izdavanja dionica za potrebe alternativnog mehanizma isplate kupona na sposobnost društva da prikupi ta vlastita sredstva te mora dostaviti takvu informaciju i analizu nadzornom tijelu.

### **Smjernica 17 - Osnovno pokriće gubitaka: konverzija**

- 1.67. Kod primjene osnovnog mehanizma pokrivanja gubitaka u obliku konverzije u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (e) alinejom (ii) Delegirane uredbe Komisije 2015/35, UUNT društva i druge osobe koje stvarno vode društvo trebali bi biti svjesni učinka koji potencijalna konverzija instrumenta može imati na kapitalnu strukturu i vlasništvo nad društvom i trebali bi pratiti taj učinak u okviru sustava upravljanja društva.

### **Smjernica 18 - Odobrenje nadzornih tijela za otplatu i otkup**

- 1.68. Kada društvo od nadzornih tijela zatraži odobrenje za otplatu ili otkup u skladu s člankom 71. stavkom 1. točkom (h), člankom 73. stavkom 1. točkom (d) i člankom 77. stavkom 1. točkom (d) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 ili se transakcija ne smatra otplatom ili otkupom u skladu s člankom 71. stavkom 2., člankom 73. stavkom 2. i člankom 77. stavkom 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, društvo bi trebalo dostaviti nadzornom tijelu ocjenu otplate ili otkupa, uzimajući u obzir:
- (a) kako postojeće, tako i kratkoročno-srednjoročne učinke na ukupnu solventnost društva i na koji je način aktivnost usklađena s planom upravljanja kapitalom društva i njegovom ORSA-om;
  - (b) sposobnost društva da po potrebi prikupi dodatna vlastita sredstva, uzimajući u obzir šire gospodarske okolnosti i njegov pristup tržištima kapitala i drugim izvorima dodatnih vlastitih sredstava.
- 1.69. Kada društvo predlaže niz otplata ili otkupa u kratkom vremenskom razdoblju, ono bi trebalo obavijestiti nadzorno tijelo koje može razmotriti niz transakcija kao cjelinu, umjesto na pojedinačnoj osnovi.
- 1.70. Društvo bi trebalo podnijeti zahtjev za dobivanje odobrenja nadzornih tijela tri mjeseca prije, ovisno o tome što prvo nastupi:
- (a) potrebne, ugovorom utvrđene obavijesti imateljima stavke o otplati ili otkupu;
  - (b) predloženog datuma otplate ili otkupa.
- 1.71. Nadzorna tijela trebala bi osigurati da rok unutar kojeg odlučuju o zahtjevu za otkupom ili otplatom ne bude duži od tri mjeseca od primitka zahtjeva.



- 1.72. Nakon što primi odobrenje nadzornih tijela za otplatu ili otkup, društvo bi trebalo:
- (a) smatrati da mu je dopušteno, ali ne i da je u obvezi, provesti opciju kupnje ili drugu otplatu ili otkup po izboru temeljem uvjeta ugovorne odredbe koja uređuje stavku vlastitih sredstava;
  - (b) kod isključivanja stavke koja se smatra otplaćenom ili otkupljenom s učinkom od datuma obavijesti imateljima stavke ili ako obavijest nije potrebna, od datuma odobrenja nadzornog tijela, smanjiti relevantnu kategoriju vlastitih sredstava, ali ne i prilagođavati ili ponovno obračunavati rezervu za poravnanje;
  - (c) nastaviti pratiti svoju solventnost i svaku neusklađenost ili potencijalnu neusklađenost s SCR-om koja bi aktivirala obustavu otplate ili otkupa tijekom pripremnog razdoblja do datuma otplate ili otkupa;
  - (d) ne nastaviti otplatu ili otkup ako bi to dovelo do neusklađenosti s SCR-om, čak i ako je obavijest o otplati ili otkupu upućena imateljima stavaka. Kada se zbog ovih okolnosti otkup ili otplata obustavljaju, društvo može reaktivirati stavku kao raspoloživa vlastita sredstva, a odobrenje nadzornih tijela za otplatu ili otkup se povlači.

### **Smjernica 19 - Poticaji za otkup**

- 1.73. Za potrebe prikaza značajki iz članka 71. stavka 1. točke (i), članka 73. stavka 1. točke (e) i članka 77. stavka 1. točke (e) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala uzeti u obzir poticaje za otkup koji nisu ograničeni kao nedopušteni u bilo kojoj od kategorija.
- 1.74. Društva bi trebala uzeti u obzir poticaje za otkup koji nisu ograničeni tako da uključuju:
- (a) osnovnu namiru dionicama u kombinaciji s opcijom kupnje, pri čemu je osnovna namira dionicama uvjet u ugovornim odredbama koje uređuju stavku vlastitih sredstava, kojom se od imatelja stavke vlastitih sredstava traži da primi redovne dionice u slučaju neprovođenja opcije kupnje;
  - (b) obvezujuću konverziju u kombinaciji s opcijom kupnje;
  - (c) povećanje iznosa glavnice koje se može provesti nakon datuma opoziva u kombinaciji s opcijom kupnje;
  - (d) bilo koju drugu odredbu ili sporazum koji se opravdano mogu smatrati da pružaju gospodarsku osnovu za vjerojatni otkup stavke.

### **Smjernica 20 - Prihvatljivost i ograničenja koja se primjenjuju na kategorije 1, 2 i 3**

- 1.75. Za potrebe izračuna prihvatljivih vlastitih sredstava za SCR u skladu s člankom 82. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala:

- (a) smatrati sve stavke 1. kategorije utvrđene člankom 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iv) i (vi) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 prihvatljivima za pokriće SCR-a;
  - (b) smatrati one ograničene stavke 1. kategorije koje premašuju granicu od 20 % iz članka 82. stavka 3. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 raspoloživim osnovnim vlastitim sredstvima 2. kategorije.
- 1.76. Za potrebe izračuna prihvatljivih vlastitih sredstava za MCR u skladu s člankom 82. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društva bi trebala:
- (a) smatrati sve stavke 1. kategorije utvrđene člankom 69. točki (a) alinejama (i), (ii), (iv) i (vi) Delegirane uredbe Komisije 2015/35 prihvatljivima za pokriće MCR-a;
  - (b) smatrati one ograničene stavke 1. kategorije koje premašuju granicu od 20 % iz članka 82. stavka 3. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 raspoloživim osnovnim vlastitim sredstvima 2. kategorije;
  - (c) uzeti u obzir da je učinak članka 82. stavka 2. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 takav da su osnovna vlastita sredstva 2. kategorije prihvatljiva tako dugo dok su manja od 20 % MCR-a.

## **Odjeljak 5.: Odobrenje ocjene i razvrstavanje stavki koje nisu na popisima**

### **Smjernica 21 – Opće značajke zahtjeva**

- 1.77. Kod podnošenja zahtjeva za dobivanje odobrenja u skladu s člankom 79. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 društvo treba:
- (a) podnijeti pisani zahtjev za odobrenje za svaku stavku vlastitih sredstava;
  - (b) podnijeti zahtjev sastavljen na nekom od službenih jezika države članice u kojoj društvo ima svoje sjedište ili na jeziku koji je dogovoren s nadzornim tijelom;
  - (c) odobriti zahtjev na UUNT-u i dostaviti dokumentirani dokaz o tom odobrenju;
  - (d) dostaviti zahtjev u obliku dopisa i popratnih dokaza.

### **Smjernica 22 – Popratni dopis**

- 1.78. Društvo bi trebalo dostaviti popratni dopis kojim potvrđuje da:
- (a) smatra kako su sve zakonske ili ugovorne odredbe koje uređuju stavku vlastitih sredstava ili svaki povezani sporazum jasno i nedvosmisleno definirani;
  - (b) uzimajući u obzir vjerojatni budući razvoj, kao i okolnosti na datum podnošenja zahtjeva, društvo smatra da će stavka osnovnih vlastitih sredstava biti u skladu, kako u pogledu zakonskog oblika, tako i gospodarskog sadržaja, s kriterijima iz članaka 93. i 94. Direktive

Solventnost II i značajkama koje određuju razvrstavanje navedeno u člancima 71., 73. i 77. Delegirane uredbe Komisije 2015/35;

(c) nisu izostavljene činjenice koje bi, da je nadzorno tijelo za njih znalo, mogle utjecati na njegovu odluku o davanju odobrenja za ocjenu i razvrstavanje stavke vlastitih sredstava.

1.79. Društvo bi u svom popratnom dopisu također trebalo navesti ostale zahtjeve koje je podnijelo, odnosno zahtjeve za koje predviđa da će podnijeti u roku od sljedećih šest mjeseci, radi dobivanja odobrenja za bilo koju od stavaka navedenu u članku 308.a stavku 1. Direktive Solventnost II, zajedno s odgovarajućim datumima zahtjeva.

1.80. Društvo bi trebalo osigurati da popratno pismo bude potpisano od strane osoba ovlaštenih za potpisivanje u ime UUNT-a.

### **Smjernica 23 – Popratni dokazi**

1.81. Društvo bi trebalo dati opis na koji je način udovoljeno kriterijima iz članaka 93. i 94. Direktive Solventnost II i značajkama koje određuju razvrstavanje i navedene su u člancima 71., 73. i 77. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, uključujući i na koji će način stavka doprinijeti postojećoj strukturi kapitala i kako može omogućiti društvu da udovolji svojim postojećim ili budućim potrebama za kapitalom.

1.82. Društvo bi trebalo dati opis stavke osnovnih vlastitih sredstava, koji omogućuje nadzornom tijelu donošenje zaključka o sposobnosti pokrića gubitaka stavke, uključujući ugovorne odredbe sporazuma koji uređuje stavku vlastitih sredstava i odredbe svakog pojedinog povezanog sporazuma, zajedno s dokazom da je druga ugovorna strana, kada je to relevantno, sklopila ugovor ili bilo koji povezani sporazum te dokazom da su ugovor i bilo koji drugi povezani sporazum pravno obvezujući i provedivi u okviru svih relevantnih sudskih nadležnosti.

### **Smjernica 24 - Postupci za nadzorna tijela**

1.83. Nadzorna tijela trebala bi uspostaviti postupke za primanje i razmatranje zahtjeva i informacija koje podnose društva u skladu sa smjernicama 21 do 23.

### **Smjernica 25 – Ocjenjivanje zahtjeva**

1.84. Nadzorna tijela moraju potvrditi primitak zahtjeva.

1.85. Nadzorna tijela trebala bi zahtjev smatrati potpunim ako on obuhvaća sva pitanja navedena u smjernicama 21 do 23.

1.86. Nadzorna tijela morala bi pravovremeno potvrditi smatra li se zahtjev potpunim ili ne, a najduže u roku od 30 dana od datuma primitka zahtjeva.

1.87. Nadzorna tijela trebala bi osigurati da rok unutar kojeg odlučuju o zahtjevu:

(a) je razuman;

- (b) ne premašuje tri mjeseca od primitka potpunog zahtjeva, osim ako ne postoje iznimne okolnosti o kojima su društva pravovremeno obaviještena pisanim putem.
- 1.88. Kada postoje iznimne okolnosti, nadzorna tijela bi trebala odlučiti o zahtjevu najduže u roku od šest mjeseci od primitka potpunog zahtjeva.
- 1.89. Ako je to potrebno za njihovo ocjenjivanje stavke vlastitih sredstava, nadzorna tijela trebala bi od društava zatražiti dodatne informacije, nakon što utvrde da je zahtjev potpun. Nadzorno tijelo trebalo bi točno navesti dodatne informacije koje su mu potrebne i razloge zašto ih traži. Broj dana između datuma kada nadzorno tijelo zatraži takvu informaciju i datuma kada ono takvu informaciju primi ne ulazi u rokove navedene u stavcima 1.87 i 1.88.
- 1.90. Društvo bi trebalo obavijestiti nadzorno tijelo o svakoj promjeni u pojedinostima svojeg zahtjeva.
- 1.91. U slučaju kada društvo obavijesti nadzorno tijelo o promjeni u svojem zahtjevu, takva će se promjena smatrati novim zahtjevom, osim ako:
- (a) do promjene dođe zbog traženja dodatnih informacija od strane nadzornog tijela ili
  - (b) nadzorno tijelo smatra da promjena ne utječe značajno na njegovo ocjenjivanje zahtjeva.
- 1.92. Društva bi trebala imati mogućnost povlačenja svog zahtjeva upućivanjem obavijesti u pisanom obliku u bilo kojoj fazi postupka prije donošenja odluke nadzornog tijela. Ako društvo naknadno ponovno podnese zahtjev ili podnese ažurirani zahtjev, nadzorno tijelo trebalo bi ga smatrati novim zahtjevom.

## **Smjernica 26 – Dostava odluke nadzornih tijela**

- 1.93. Nakon što nadzorna tijela donesu odluku o zahtjevu, trebali bi je pravovremeno dostaviti društvima u pisanom obliku.
- 1.94. U slučaju kada nadležno tijelo odbije zahtjev, trebalo bi navesti razloge na kojima se odluka temelji.

## **Odjeljak 6.: Prijelazni dogovori**

### **Smjernica 27 - Prijelazni dogovori**

- 1.95. Društva bi trebala ocijeniti sve stavke osnovnih vlastitih sredstava koje su izdane prije 1. siječnja 2016. ili datuma stupanja na snagu Delegirane uredbe Komisije 2015/35 navedene u članku 97. Direktive Solventnost II, ovisno o tome što nastupi ranije, kako bi utvrdila pokazuju li značajke za određivanje razvrstavanja temeljem članka 71. i 73. Delegirane uredbe Komisije 2015/35. U slučaju kada takve stavke pokazuju značajke za određivanje razvrstavanja 1. ili 2. kategorije, društva bi trebala razvrstati stavku u tu kategoriju, čak i ako se stavka ne može koristiti za udovoljavanje raspoloživoj granici solventnosti u skladu sa zakonima, propisima i upravnim odredbama donesenim u skladu s

Direktivom 73/239/EEZ, Direktivom 2002/13/EZ, Direktivom 2002/83/EZ i Direktivom 2005/68/EZ.

- 1.96. Kada se stavke, koje su raspoložive kao osnovna vlastita sredstva u skladu s člankom 308.b stavcima 9. ili 10. Direktive Solventnost II, razmijene ili konvertiraju u drugu stavku osnovnih vlastitih sredstava nakon 1. siječnja 2016. ili datuma stupanja na snagu Delegirane uredbe Komisije 2015/35 navedene u članku 97., ovisno o tome što nastupi ranije, društva bi trebala stavku u koju je konvertirana ili stavku za koju je razmijenjena smatrati novom stavkom koja ne udovoljava članku 308.b stavku 9. točki (a) ili stavku 10. točki (a) Direktive Solventnost II.
- 1.97. Nadzorna tijela trebala bi stavke koje nisu prihvatljive samo zbog primjene ograničenja u skladu sa zakonima, propisima i upravnim odredbama koje su donesene prema Direktivi 73/239/EEZ, Direktivi 2002/13/EZ, Direktivi 2002/83/EZ i Direktivi 2005/68/EZ, uzeti kao da udovoljavaju zahtjevima iz članka 308. stavka 9. točke (b) i stavka 10. točke (b) Direktive Solventnost II.

### **Pravila usklađenosti i izvješćivanja**

- 1.98. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe o EIOPA-i. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o EIOPA-i, nadležna tijela i financijske institucije poduzimaju sve napore kako bi se uskladili sa smjernicama i preporukama.
- 1.99. Nadležna tijela koja su usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama morala bi ih uvrstiti u svoj regulatorni ili nadzorni okvir na primjeren način.
- 1.100. Nadležna tijela potvrđuju EIOPA-i pridržavaju li se ili namjeravaju li se pridržavati ovih smjernica, s razlozima nepridržavanja, u roku od dva mjeseca nakon izdavanja prevedenih verzija.
- 1.101. U slučaju da nadležna tijela ne podnesu odgovor u navedenom roku, smatrat će se da nisu usklađena s izvještavanjem te će kao takva biti prijavljena.

### **Završna odredba o pregledima**

- 1.102. Ove smjernice podliježu pregledu od strane EIOPA-e.