

# **Wytyczne dotyczące traktowania jednostek powiązanych, w tym udziałów kapitałowych**

## **Wstęp**

- 1.1. Zgodnie z art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (zwanego dalej „rozporządzeniem ustanawiającym EIOPA”)<sup>1</sup> EIOPA sporządza wytyczne dotyczące traktowania jednostek powiązanych, w tym udziałów kapitałowych.
- 1.2. Wytyczne odnoszą się do art. 92 ust. 1 lit. b) i art. 111 ust. 1 lit. m) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwanej dalej „dyrektywą Wypłacalność II”)<sup>2</sup> oraz do art. 68, 168 i 171 bez uszczerbku dla art. 84 środków wykonawczych<sup>3</sup>.
- 1.3. Niniejsze wytyczne skierowane są do organów nadzoru nam mocy Wypłacalność II.
- 1.4. Celem niniejszych wytycznych jest przekazanie informacji dotyczących identyfikacji i traktowania jednostek powiązanych i udziałów kapitałowych w celu zapewnienia spójnego podejścia we wszystkich państwach członkowskich.
- 1.5. Dla celów niniejszych wytycznych zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce jest zakładem obliczającym swoją wypłacalność. Pojęcie jednostki powiązanej odnosi się do każdej jednostki powiązanej z zakładem posiadającym udziały kapitałowe w innej jednostce. Termin udział kapitałowy zastosowano w celu określenia jednego typu jednostki powiązanej. Załącznik A do sprawozdania końcowego przedstawia szereg różnych pojęć stosowanych w dyrektywie Wypłacalność II w odniesieniu do związków między dwoma lub większą liczbą jednostek.
- 1.6. Niniejsze wytyczne dotyczą traktowania wszystkich jednostek powiązanych w wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności i obejmują wytyczne dotyczące określenia środków własnych w przypadku udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych. Znaczenie instytucji finansowych i instytucji kredytowych wyjaśniono w załączniku B do sprawozdania końcowego.
- 1.7. W wytycznych zastosowano podejście holistyczne. Przedstawiają one po pierwsze określenia różnych rodzajów jednostek powiązanych, w tym udziałów kapitałowych. Następnie określają traktowanie różnych rodzajów jednostek powiązanych, w szczególności udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych oraz udziałów strategicznych. Zawierają one wreszcie wytyczne dotyczące traktowania jednostek powiązanych w standardowej formule i w modelach wewnętrznych do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

---

<sup>1</sup> Dz.U. L 331, z 15.12.2010, s. 48–83

<sup>2</sup> Dz.U. L 335, z 17.12.2009, s. 1-155

<sup>3</sup> Dz.U. L 12 z 17.01.2015, s. 1-797.

- 1.8. Jeżeli wytyczne te odnoszą się do wyceny lub wartości jednostek powiązanych, niezbędne jest odwołanie do art. 13 środków wykonawczych.
- 1.9. Wytyczne dotyczą traktowania jednostek powiązanych, w tym udziałów kapitałowych, na poziomie pojedynczego zakładu. W większości przypadków określenie jednostki powiązanej będzie takie samo z perspektywy zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce jako podmiotu indywidualnego (solo), jak i dla celów grupy. W niektórych sytuacjach będą jednak różnice. Działalność jednostki powiązanej może być taka, że zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce i jednostka powiązana zgodnie z art. 213 dyrektywy Wypłacalność II nie podlegają nadzorowi nad grupą. Możliwy jest ponadto przypadek, w którym szereg podmiotów w ramach grupy ma udział w prawach głosu lub kapitale w danym podmiocie, które łącznie wynoszą 20% lub więcej praw głosu lub kapitału podmiotu. W rezultacie taki podmiot zostanie zatem określony jako jednostka powiązana na poziomie grupy. Jednak jeżeli udział kapitałowy każdego indywidualnego podmiotu w ramach grupy nie przekracza 20%, podmiot nie zostanie określany jako jednostka powiązana przez którykolwiek z tych podmiotów w ramach grupy na poziomie indywidualnego podmiotu.
- 1.10. W niektórych okolicznościach przepisy odnoszące się do indywidualnych podmiotów dla jednostek powiązanych wykorzystuje się do obliczenia wkładu tych jednostek do kapitałowego wymogu wypłacalności grupy. Okoliczności te wskazano w Rozporządzeniu delegowanym i wytycznych EIOPA dotyczących obliczania wypłacalności grupy.
- 1.11. Załącznik C do sprawozdania końcowego wskazuje, w formie drzewa decyzyjnego, metodę traktowania wszystkich rodzajów jednostek powiązanych. Zgodnie z wytyczną nr 4 i wytyczną nr 7 w przypadku udziałów finansowych i kredytowych udziałów kapitałowych posiadanych pośrednio, konieczne będą dodatkowe analizy i obliczenia. W niektórych przypadkach traktowanie udziałów kapitałowych jest takie samo jak traktowanie wynikające ze stosowania formuły standardowej w sytuacji braku udziału kapitałowego.
- 1.12. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszych wytycznych mają znaczenie przypisane im w definicjach aktów prawnych wymienionych we wstępie.
- 1.13. Wytyczne mają zastosowanie od dnia 1 kwietnia 2015 r.

### **Wytyczna nr 1 - Określenie**

- 1.14. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce identyfikują swoje jednostki powiązane i udziały kapitałowe w oparciu o ocenę z ich perspektywy jako podmiotu indywidualnego.
- 1.15. Określając jednostki powiązane w oparciu o posiadane udziały, bezpośrednio lub w ramach kontroli, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce podają:
  - a) udział w prawach głosu jako procent praw głosu podmiotu;

- b) udział we wszystkich typach kapitału zakładowego podmiotu jako procent kapitału zakładowego tego podmiotu, niezależnie od posiadanych praw głosu.

Jeżeli a) lub b) wynoszą 20% lub więcej, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce traktują swoją inwestycję w tym podmiocie jako udział kapitałowy.

Jeżeli jest to udział kapitałowy w zakładzie ubezpieczeń lub zakładzie reasekuracji objętym dyrektywą Wypłacalność II, oceny w ramach lit. a) będą zasadniczo dotyczyć opłaconego kapitału zakładowego, o którym mowa w art. 69 lit. a) ppkt (i) a w ramach lit. b) opłaconego kapitału zakładowego i opłaconych akcji uprzywilejowanych, o których mowa w art. 69 lit. a) ppkt (v) Rozporządzenia delegowanego 2015/35.

- 1.16. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce zapewniają, że są w stanie określić wpływ zmian w kapitale zakładowym jednostek powiązanych na ocenę opisaną w poprzednim ustępie, za każdym razem gdy zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce oblicza swój kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z art. 102 dyrektywy Wypłacalność II.
- 1.17. Na potrzeby określenia jednostek powiązanych zgodnie z art. 212 ust. 2 dyrektywy Wypłacalność II z tytułu faktu, że zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce może wywierać dominujący lub znaczący wpływ na inne przedsiębiorstwo podmioty, organy nadzoru powinny brać pod uwagę:
  - a) bieżące udziały zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce w podmiocie oraz możliwe zwiększenia z powodu posiadania opcji, warrantów lub podobnych instrumentów;
  - b) prawa wynikające z członkostwa zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce w towarzystwie ubezpieczeń wzajemnych lub w towarzystwie ubezpieczeń opartym na zasadzie wzajemności oraz możliwe zwiększenia takich praw;
  - c) reprezentowanie zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce w organie administrującym, zarządzającym lub nadzorczym podmiotu;
  - d) zaangażowanie zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce w procesy podejmowania decyzji podmiotu, w tym podejmowania decyzji dotyczących dywidend i innego podziału zysku;
  - e) istotne transakcje między zakładem posiadającym udziały kapitałowe w innej jednostce a podmiotem;
  - f) wymianę osób faktycznie zarządzających zakładem posiadającym udziały kapitałowe w innej jednostce i podmiotem;
  - g) przekazywanie istotnych informacji technicznych podmiotowi;
  - h) ujednolicony sposób zarządzania zakładem posiadającym udziały kapitałowe w innej jednostce i podmiotem.

Organy nadzoru powinny brać pod uwagę wszelkie wstępne oceny wykonane przez zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce zgodnie z lit. a)-h) niniejszego punktu.

### **Wytyczna nr 2 - Określenie udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych**

- 1.18. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce traktują jednostkę powiązaną jako instytucję finansową lub instytucję kredytową, jeżeli jest ona instytucją wymienioną lub opisaną zgodnie z art. 4 ust. 1 i 5 dyrektywy 2013/36/UE lub z art. 4 ust. 1 dyrektywy 2004/39/WE. Opisy te dotyczą każdej instytucji, która pełni funkcje lub prowadzi działalność opisaną zgodnie z tymi artykułami, niezależnie od tego czy instytucja ta jest objęta przywołanymi dyrektywami.
- 1.19. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce zapewniają, że udział kapitałowy w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej, w przypadku których udział w prawach głosu lub kapitale jest pośredni, jest traktowany w taki sam sposób jak udział kapitałowy w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej, w przypadku których udział w prawach głosu lub kapitale jest bezpośredni.

### **Wytyczna nr 3 - Określenie strategicznego udziału kapitałowego**

- 1.20. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce określają strategiczne udziały kapitałowe zgodnie z art. 171 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 w następujący sposób:
- a) zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce stosujące formułę standardową do obliczania swojego kapitałowego wymogu wypłacalności określają strategiczne udziały kapitałowe niezależnie od tego, czy mają udział kapitałowy w zakładzie ubezpieczeń lub zakładzie reasekuracji, w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej, czy w jakimkolwiek innym podmiocie powiązonym;
  - b) zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce stosujące model wewnętrzny do obliczania swojego kapitałowego wymogu wypłacalności określają strategiczne udziały kapitałowe w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej tylko w celu oceny, czy ma zastosowanie art. 68 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego 2015/35.
- 1.21. W celu wykazania zgodności z wymogami art. 171 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce nie powinny dzielić udziału kapitałowego na różne części, traktując niektóre części jako strategiczne a inne nie. Jeżeli konkretny udział kapitałowy został określony jako strategiczny:
- a) w przypadku udziału kapitałowego w instytucji finansowej lub kredytowej, wszystkie inwestycje w ich fundusze własne są strategiczne;

- b) w przypadku każdej innej jednostki powiązanej, wszystkie inwestycje w udziały lub akcje są strategiczne.
- 1.22. Wykazując, że wartość inwestycji w udziały lub akcje będzie prawdopodobnie znacznie mniej zmienna zgodnie z art. 171 lit. a) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce zapewniają, by:
- a) zarówno do udziału kapitałowego jak i do pozostałych akcji wybranych do porównania stosowane były w czasie spójne i właściwe metody wyceny;
  - b) brano było pod uwagę znaczenie ich wpływu na wartość udziału kapitałowego.
- 1.23. Wykazując, że charakter inwestycji jest strategiczny zgodnie z art. 171 lit. b) ppkt (i)-(iii) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce:
- a) wskazują okres, dla którego ma być stosowana strategia utrzymywania udziału kapitałowego;
  - b) biorą pod uwagę wpływ sytuacji na rynku na najważniejsze zasady;
  - c) określają wszelkie istotne czynniki wpływające na możliwość utrzymania strategii przez zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce lub ograniczające tę możliwość oraz jak te ograniczenia mogłyby lub będą zmniejszane..
- 1.24. Wykazując istnienie trwałego powiązania, zgodnie z art. 171 lit. b) ppkt (iv) Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce biorą pod uwagę następujące kryteria:
- a) czy istnieje trwały związek między obydwoma podmiotami przez cały czas;
  - b) czy efektem tego trwałego związku jest bliska relacja ekonomiczna, dzielenie się ryzykiem i korzyściami między podmiotami lub przenoszenie ekspozycji na ryzyko z jednego podmiotu do drugiego;
  - c) rodzaj związku między obydwoma podmiotami, który może obejmować własność, wspólne produkty lub kanały dystrybucji, *cross-selling*, tworzenie spółek joint ventures lub inne długoterminowe powiązania operacyjne lub finansowe.
- 1.25. Zgodnie z art. 171 lit. b) ppkt (v) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce, który należy do grupy, powinien brać pod uwagę główne zasady dotyczące prowadzenia działalności grupy lub ograniczenia działalności grupy takie, jak zasady określone przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla lub, w innych przypadkach, przez podmiot, który ustanawia główne zasady dla całej grupy.
- 1.26. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce powinien dokumentować swój sposób rozpatrywania kwestii zawartych w art. 171

Rozporządzenia delegowanego 2015/35 oraz pktach 1.21.-1.25, w tym innych istotnych czynników, wraz z odpowiednimi materiałami uzasadniającymi tok rozumowania..

#### **Wytyczna nr 4 - Zakres obliczeń dla art. 68 środków wykonawczych**

- 1.27. Określając wartość udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce uwzględniają posiadane udziały lub akcje oraz inne pozycje funduszy własnych, posiadane bezpośrednio lub pośrednio.
- 1.28. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce powinny stosować następujące podejścia:
- a) w przypadku udziałów bezpośrednich, zgodnie z wytyczną nr 5 dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, wykorzystać należy wartość udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych ustaloną przez zakład zgodnie z zasadami wyceny z dyrektywy Wypłacalność II;
  - b) udziały kapitałowe w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych posiadane za pośrednictwem innego udziału kapitałowego w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej nie powinny być brane pod uwagę zgodnie z art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, ponieważ zgodnie z lit. a) ich wartość powinna być już zostać uwzględniona w wartości posiadanego bezpośrednio udziału w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej;
  - c) odliczenie w przypadku posiadanego pośrednio udziału kapitałowego w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej powinno mieć miejsce wyłącznie, jeżeli jednostki powiązane znajdujące się między zakładem posiadającym udziały kapitałowe w innej jednostce a udziałami w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych są inne niż udziały w instytucjach finansowych i kredytowych.
  - d) w przypadku innych pośrednich udziałów kapitałowych w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 powinna być wykorzystana wartość udziału kapitałowego ustalona przez jednostkę powiązaną zgodnie z art. 13 Rozporządzenia delegowanego 2015/35;
  - e) wartości wykorzystane dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 powinny reprezentować proporcjonalną własność, pośrednią lub bezpośrednią, udziału kapitałowego w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce.

## **Wytyczna nr 5 - Obliczenia dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35**

- 1.29. Obliczając 10% pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 dla celów art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce powinien wykorzystać kwotę pozycji podstawowych środków własnych przed odliczeniami wykonanymi zgodnie z art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 w odniesieniu do udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych.
- 1.30. Jeżeli wartość wszystkich udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych, innych niż udziały kapitałowe, o których mowa w art. 68 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, nie przekracza 10% pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 dla celów art. 68 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, odliczenie nie ma miejsca i zastosowanie ma wytyczna nr 8 lub 9.
- 1.31. Zakłady posiadające udziały kapitałowe w innej jednostce powinny stosować tylko art. 68 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 w przypadkach gdy:
- a) wykazały zgodnie z wytyczną nr 3, że udział kapitałowy spełnia kryteria strategicznego udziału kapitałowego;
  - b) zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce i udziały kapitałowe uwzględniane są w obliczeniach na podstawie metody 1 zgodnie z dyrektywą 2002/87/WE dla konglomeratu finansowego, do którego należą, lub na podstawie metody 1 zgodnie z dyrektywą Wyplącalność II.

## **Wytyczna nr 6 - Odliczenia w odniesieniu do udziałów w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych**

- 1.32. Jeżeli odliczeń zgodnych z art. 68 ust. 1 i 2 środków wykonawczych nie można dokonać z odpowiedniej kategorii określonej w art. 68 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, podmioty powinny stosować następujące podejścia:
- a) jeżeli pozycje do odliczenia nie są zaklasyfikowane do kategorii określonych w art. 68 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, wszystkich odliczeń dokonuje się od kwoty pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35;
  - b) jeżeli kwota odliczeń przekracza kwotę, od której wymaga się odliczenia zgodnie z art. 68 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, nadwyżkę odlicza się w następujący sposób:
    - (i) udziały w instrumentach dodatkowej kategorii 1 przekraczające pozycje wymienione w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 odlicza się od pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii), (iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35;



- (ii) udziały w instrumentach kategorii 2 przekraczające podstawowe środki własne wymienione w art. 72 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 odlicza się najpierw od pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (iii), (v) i lit. b) Rozporządzenia delegowanego 2015/35a następnie od pozycji wymienionych w art. 69 lit. a) ppkt (i), (ii) i (iv) i (vi) Rozporządzenia delegowanego 2015/35 do uzyskania pełnego odliczenia.

### **Wytyczna nr 7 - Korekty ze względu na odliczenia posiadanych pośrednio udziałów w instytucjach finansowych i instytucjach kredytowych**

1.33. Jeżeli wymagane jest odliczenie wartości posiadanego pośrednio udziału kapitałowego w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej, w całości lub w części, zgodnie z art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce tylko w celach wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności powinien:

- a) zmniejszyć o kwotę tego odliczenia wartość posiadanej bezpośrednio jednostki powiązanej, która jest wykazywana w aktywach zakładu posiadającego udziały kapitałowe w innej jednostce, przez którą udział kapitałowy w instytucji finansowej lub instytucji kredytowej posiadany jest pośrednio;
- b) w celu dokonania korekty opisanej w lit. a) należy zastosować podejście określone w art. 68 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego 2015/35 oraz w wytycznej nr 6.

### **Wytyczna nr 8 - Stosowanie formuły standardowej do jednostek powiązanych**

1.34. Wytyczna ta ma zastosowanie do zakładów posiadających udziały kapitałowe w innej jednostce wykorzystujących formułę standardową do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności w odniesieniu do ryzyka związanego z jednostkami powiązаныmi posiadanymi bezpośrednio przez zakład.

1.35. Jeżeli zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce posiada jako aktywa pozycje środków własnych jednostki powiązanej i ich wartość nie jest w pełni odliczana lub nie jest odliczana w ogóle od środków własnych zakładu w wyniku zastosowania art. 68 Rozporządzenia delegowanego 2015/35, narzuty z tytułu ryzyka dla pozostałej wartości tych udziałów powinny być obliczane zgodnie z formułą standardową.

1.36. Zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce powinien stosować formułę standardową w następujący sposób:

- a) udziały w kapitale zakładowym i akcjach uprzywilejowanych jednostki powiązanej powinny być traktowane jak akcje, stosując podmoduł ryzyka cen akcji;
- b) udziały w zobowiązaniach podporządkowanych wyemitowane przez jednostkę powiązaną powinny być traktowane jak instrumenty

finansowe biorąc pod uwagę postanowienia umowne i stosując odpowiednie testy stresu w tym dotyczące stopy procentowej, spreadu, waluty, koncentracji i innych odpowiednich podmodułów;

- c) udziały w powyższych pozycjach, które mają cechy zarówno akcji jak i obligacji, powinny być traktowane zgodnie z wytyczną nr 5 wytycznych dotyczących traktowania ekspozycji na ryzyko rynkowe i ryzyko kontrahenta w formule standardowej.

### **Wytyczna nr 9 - Stosowanie modeli wewnętrznych do jednostek powiązanych**

- 1.37. Wytyczna ta ma zastosowanie do zakładów posiadających udziały kapitałowe w innej jednostce stosujących pełny lub częściowy model wewnętrzny do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności w odniesieniu do ryzyka związanego z jednostkami powiązаныmi.
- 1.38. Jeżeli zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce posiada jako aktywa pozycje środków własnych jednostki powiązanej i ich wartość nie jest w pełni odliczana lub nie jest odliczana w ogóle od środków własnych zakładu w wyniku zastosowania art. 68 środków wykonawczych, ryzyko związane z pozostałą wartością tych udziałów powinno się uwzględnić w ramach modelu wewnętrznego.
- 1.39. Zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce powinien uwzględnić w modelu wewnętrznym całe istotne i mierzalne ryzyko związane z jego jednostkami powiązаныmi, biorąc pod uwagę ekspozycje w stosunku do jednostek powiązanych, w tym związane z posiadaniem akcji i zobowiązań podporządkowanych. Odpowiednie miary dla tego ryzyka powinny być odzwierciedlone w modelu.
- 1.40. Jeżeli zakład posiadający udziały kapitałowe w innej jednostce wyznacza kapitałowy wymóg wypłacalności na poziomie indywidualnego podmiotu dla udziału kapitałowego lub jednostki powiązanej w sposób uwzględniający ryzyko, na które narażona jest wartość bazowych aktywów i zobowiązań tej jednostki powiązanej, zakład ten powinien zapewnić, że jest to odpowiednie obliczenie na poziomie indywidualnego podmiotu i nie powinien zastąpić tego obliczenia obliczeniem skonsolidowanym, jakby zakład i jego jednostki powiązane byłyby grupą w rozumieniu dyrektywy Wypłacalność II.

### **Zasady dotyczące zgodności z wytycznymi i sprawozdawczości**

- 1.41. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na podstawie art. 16 rozporządzenia ustanawiającego EIOPA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia ustanawiającego EIOPA, właściwe organy krajowe i instytucje finansowe dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych i zaleceń.
- 1.42. Właściwe organy krajowe stosujące się lub zamierzające stosować się do niniejszych wytycznych powinny włączyć je w odpowiedni sposób do swojego systemu regulacyjnego lub systemu nadzoru.

- 1.43. W ciągu dwóch miesięcy od wydania przetłumaczonych wersji wytycznych właściwe organy krajowe zobowiązane są przekazać EIOPA potwierdzenie, czy stosują się lub zamierzają zastosować się do tych wytycznych, natomiast jeżeli nie mają takiego zamiaru, zobowiązane są to uzasadnić.
- 1.44. W przypadku braku odpowiedzi w podanym terminie właściwe organy krajowe zostaną uznane za nieprzestrzegające zasad dotyczących sprawozdawczości i jako takie zostaną odnotowane.

### **Postanowienie końcowe dotyczące przeglądów**

- 1.45. EIOPA dokonuje przeglądu niniejszych wytycznych.