

Ghid privind clasificarea fondurilor proprii

Introducere

- 1.1. Acest ghid este redactat în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (denumit, în continuare, „Regulamentul EIOPA”)¹.
- 1.2. Ghidul se referă la articolele 93 - 95 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (denumită, în continuare, „Directiva Solvabilitate II”)², precum și la articolele 69 - 73, 76, 77, 79 și 82 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE (denumit, în continuare, „Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35”)³.
- 1.3. Ghidul se adresează autorităților de supraveghere conform Directivei Solvabilitate II.
- 1.4. Scopul acestui ghid este de a oferi îndrumări cu privire la modul în care ar trebui utilizate listele elementelor de fonduri proprii și caracteristicile care determină clasificarea pe fiecare rang. Ghidul stabilește, de asemenea, procedurile referitoare la clasificarea fondurilor proprii, inclusiv aprobarea prealabilă de către autoritățile de supraveghere a elementelor care nu se află în listele elementelor de fonduri proprii.
- 1.5. Societățile au diferite elemente de capital în situațiile lor financiare. Cele mai multe dintre acestea corespund listelor definite ale elementelor de fonduri proprii de bază din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, care nu necesită aprobarea autorității de supraveghere. Unele, inclusiv rezultatul reportat, sunt incluse în rezerva de reconciliere, care este un element individual de fonduri proprii. Alte elemente care nu sunt în liste este necesar să fie aprobate ca elemente de fonduri proprii de bază sau auxiliare. Toate elementele ar trebui evaluate în raport cu particularitățile care determină clasificarea, pentru a evalua dacă pot fi considerate fonduri proprii disponibile și pentru a stabili rangul corespunzător al acestora.
- 1.6. Termenii acordului contractual care reglementează elementul de fonduri proprii ar trebui să respecte substanța, nu doar forma specificată în Directiva Solvabilitate II și să fie clari și lipsiți de ambiguitate.
- 1.7. Capitalul social ordinar vărsat, inclusiv contul de prime de emisiune aferent și fondurile inițiale vărsate, contribuțiile membrilor sau elementul de fonduri proprii de bază echivalent pentru societățile mutuale și de tip mutual ar trebui să constituie fonduri proprii de cea mai bună calitate, care pot fi apelate pentru acoperirea pierderilor în perspectiva continuității activității. Calitatea unor astfel de fonduri proprii nu ar trebui să fie prejudiciată.

¹ JO L 331, 15.12.2010, p. 48-83

² JO L 335, 17.12.2009, p. 1-155

³ JO L 12, 17.01.2015, p. 1-797

- 1.8. Interpretarea contului de prime de emisiune ar trebui să se bazeze pe substanța economică, deoarece în legislația națională poate fi folosită o terminologie diferită. Contul de prime de emisiune ar trebui, prin urmare, să fie înțeles ca un cont sau rezervă separată, către care primele de emisiune, reprezentând diferența dintre valoarea primită și valoarea nominală a acțiunii din momentul emiterii sau valoarea primită la emiterie și valoarea recunoscută în capitalul social, sunt transferate în conformitate cu legislația națională.
- 1.9. Ghidul clarifică faptul că, pentru ca societățile să-și păstreze mereu o flexibilitate totală în atragerea de elemente noi de fonduri proprii, nu ar trebui ca acordurile contractuale referitoare la conturile subordonate ale membrilor societății mutuale vărsate, acțiunile preferențiale vărsate, inclusiv contul de prime de emisiune aferent și datoriile subordonate vărsate să prevină sau să împiedice atragerea de fonduri proprii noi.
- 1.10. Elementele de fonduri proprii ar trebui să aibă o maturitate suficientă, în funcție de rangul în care sunt clasificate. Ghidul stabilește că această cerință nu ar trebui să fie prejudiciată de opțiuni de cumpărare înainte de trecerea unei perioade de cinci ani pentru elementele de toate rangurile, astfel cum sunt definite la articolul 94 din Directiva Solvabilitate II, indiferent dacă acestea se referă la modificări care se află sub sau în afara controlului societății. În timp ce operațiunea de report sau de achiziționare de titluri de valoare proprii cu privire la elementele de fonduri proprii este permisă la opțiunea societății în ziua cumpărării sau după prima dată posibilă de cumpărare, societatea nu ar trebui să creeze vreo așteptare la emiterie că elementul va fi răscumpărat, rambursat sau anulat înainte de scadența contractuală a elementului. Din moment ce o rambursare sau răscumpărare poate avea un impact semnificativ asupra poziției de solvabilitate a societății pe termen scurt și mediu, rambursarea sau răscumpărarea face întotdeauna obiectul aprobării autorităților de supraveghere. Aceasta nu aduce atingere tratamentului tranzacțiilor care nu sunt considerate a fi de rambursare sau răscumpărare, așa cum este descris în articolul 71 alineatul (2), 73 alineatul (2) și 77 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.11. Pentru a evita deteriorarea poziției de solvabilitate a societăților, este necesar ca elementele de fonduri proprii să asigure faptul că societățile vor putea să mențină fonduri proprii atunci când există neconformitate cu cerința de capital de solvabilitate (denumită, în continuare, „SCR”) sau în cazul în care rambursarea sau răscumpărarea ar duce la o astfel de neconformitate. Ghidul prevede că acest lucru ar trebui să fie independent de obligațiile contractuale sau notificările de rambursare și răscumpărare.
- 1.12. Deoarece distribuțiile nu se pot face în cazul în care ar deteriora și mai mult poziția de solvabilitate a societății, ghidul prevede faptul că mecanismele alternative de compensare prin cupoane ar trebui să fie permise în mod limitat, astfel încât să nu fie prejudiciată anularea distribuțiilor și să nu existe nicio diminuare a fondurilor proprii ale societății.
- 1.13. Acordurile destinate să blocheze plățile sau să solicite plăți pentru alte elemente prejudiciază flexibilitatea totală. Ghidul specifică în mod clar faptul că utilizarea

opțiunii de blocare a plății dividendelor, plafoanele sau restricționările nivelului sau ale valorii distribuțiilor pentru elementul prevăzut la articolul 69 litera (a) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în ceea ce privește elementele de fonduri proprii, indiferent de rang, care ar împiedica plata pentru elementele de rangul 1, sunt interzise deoarece acestea ar putea descuraja noii furnizori de fonduri proprii și, prin urmare, ar reprezenta un impediment pentru recapitalizare.

- 1.14. Pentru ca mecanismele de acoperire a pierderilor aferente principalului să poată să își atingă scopul la declanșare, termenii acordului contractual ar trebui să fie clar definiți și cerți din punct de vedere legal și să poată fi aplicați fără întârziere. Ghidul explică faptul că în timp ce o majorare a valorii contabile viitoare este în general permisă, acest mecanism nu ar trebui să prejudicieze capacitatea de acoperire a pierderilor și ar trebui să fie permis numai pe baza profiturilor generate după restabilirea conformității cu SCR.
- 1.15. În timp ce capitalul social ordinar apelat dar nevărsat poate fi clasificat drept fonduri proprii de bază de rangul 2, cu condiția ca acele particularități care determină clasificarea în rangul 2 să fie îndeplinite, ghidul prevede că acest capital ar trebui să fie considerat drept fonduri proprii numai pentru o perioadă limitată de timp. Acest lucru are scopul de a evita apelarea capitalului exclusiv pentru a îndeplini cerințele de clasificare a fondurilor proprii, fără intenția de a vărsa elementul în timp util.
- 1.16. Acest ghid prevede, de asemenea, recomandări în caz de nerespectare a SCR. Nerespectarea SCR apare atunci când valoarea fondurilor proprii eligibile pentru a acoperi SCR este mai mică decât valoarea SCR. Acest lucru nu trebuie confundat cu neîndeplinirea într-o măsură semnificativă a SCR, după cum este definită la articolul 71 alineatul (8) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în special în ceea ce privește mecanismul de acoperire a pierderilor aferent principalului. Nerespectarea cerinței de capital minim (denumită, în continuare, „MCR”) apare atunci când valoarea fondurilor proprii eligibile pentru a acoperi MCR este mai mică decât valoarea MCR.
- 1.17. În sensul prezentului ghid a fost elaborată următoarea definiție:

„Element neinclus în liste” înseamnă un element de fonduri proprii care nu este inclus în listele prevăzute la articolele 69, 72 și 76 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.18. În cazul în care nu sunt definiți în prezentul ghid, termenii au semnificația consacrată în actele normative menționate în introducere.
- 1.19. Ghidul se aplică de la 1 aprilie 2015.

Secțiunea 1: Elementele de rangul 1

Recomandarea 1 - Capitalul social ordinar vărsat și acțiunile preferențiale de rangul 1

- 1.20. În sensul articolului 69 litera (a) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să identifice capitalul social ordinar vărsat prin următoarele proprietăți:
- (a) acțiunile sunt emise direct de societate cu aprobarea prealabilă a acționarilor sau, în cazul în care legislația națională permite, de către organul său administrativ, de conducere sau de control (denumit, în continuare, „AMSB”);
 - (b) acțiunile îi conferă proprietarului o creanță asupra activelor reziduale ale societății în cazul procedurilor de lichidare, care este proporțională cu valoarea elementelor emise și nu este nici fixă, nici nu face obiectul unor limitări.
- 1.21. În cazul în care o societate are mai mult de o clasă de acțiuni, aceasta ar trebui:
- (a) în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (a) punctul (i) și alineatul (3) litera (a) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, să identifice diferențele dintre clase care determină clasificarea unei clase la un nivel superior altei clase sau care creează o ordine de preferință în ceea ce privește distribuirile și să considere drept capital social ordinar de rangul 1 numai clasa care este clasificată la un nivel inferior tuturor celorlalte creanțe și nu are drepturi preferențiale;
 - (b) să considere drept potențiale acțiuni preferențiale clasele de acțiuni clasificate la un nivel superior clasei celei mai subordonate sau care au alte particularități preferențiale care le împiedică să fie clasificate drept capital social ordinar de rangul 1, în conformitate cu litera (a), și să clasifice astfel de elemente în rangul corespunzător, în funcție de particularitățile lor.

Recomandarea 2 - Rezerva de reconciliere

- 1.22. În sensul articolului 70 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să includă acțiunile proprii deținute atât direct, cât și indirect.
- 1.23. În sensul articolului 70 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35:
- (a) societățile ar trebui să considere dividendele sau distribuirile ca fiind previzibile cel mai târziu atunci când acestea sunt declarate sau aprobate de AMSB sau de alte persoane care conduc efectiv societatea, indiferent de cerința de aprobare de către adunarea generală anuală;
 - (b) în cazul în care o societate participativă deține o participație într-o altă societate, care are un dividend previzibil, societatea participativă nu ar trebui să facă nicio reducere a rezervei de reconciliere pentru acel dividend previzibil;
 - (c) societățile ar trebui să includă în valoarea costurilor previzibile care urmează să fie luate în considerare:

- (i) valoarea impozitelor care sunt previzibile și care nu sunt deja recunoscute ca obligații în bilanțul Solvabilitate II;
- (ii) valoarea obligațiilor sau circumstanțelor care apar în timpul perioadei de raportare aferente, care sunt susceptibile de a reduce profiturile societății și pentru care autoritatea de supraveghere nu este convinsă că au fost cuprinse în mod corespunzător în evaluarea activelor și obligațiilor în conformitate cu Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.

Recomandarea 3 - Particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 a elementelor menționate la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii) și (iv) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35

- 1.24. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii) și (iv) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să considere ca particularități care pot determina insolvența sau accelera procesul de intrare în insolvență a societății și următoarele:
- (a) deținătorul elementului de fonduri proprii este în măsură să solicite lichidarea emitentului, în cazul în care distribuiriile nu sunt efectuate;
 - (b) elementul este tratat ca o obligație în cazul în care stabilirea faptului că obligațiile unei societăți depășesc activele reprezintă un test de insolvență în temeiul legislației naționale aplicabile;
 - (c) deținătorului elementului de fonduri proprii, ca urmare a anulării sau neefectuării unei distribuiri, îi poate fi acordată prerogativa de a determina plata integrală sau parțială a sumei investite ori de a cere sancțiuni sau alte compensații care ar putea duce la o diminuare a fondurilor proprii.

Recomandarea 4 - Particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 a elementelor menționate la articolul 69 litera (a) punctele (i) și (ii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35

- 1.25. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (i) și (ii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (flexibilitate totală), societățile ar trebui:
- (a) să considere că elementele care pot fi distribuite cuprind și rezultatul reportat, inclusiv profitul pentru anul încheiat anterior anului de distribuire, precum și rezervele care pot fi distribuite, astfel cum sunt definite de legislația națională sau de statutul societății, după deducerea din rezultatul reportat a pierderii nete interimare pentru anul financiar curent;
 - (b) să stabilească valoarea elementelor care pot fi distribuite pe baza conturilor individuale ale societății și nu pe baza conturilor consolidate;
 - (c) să reflecte în stabilirea elementelor care pot fi distribuite restricțiile impuse prin legislația națională cu privire la conturile consolidate;

- (d) să se asigure că termenii acordurilor contractuale aplicabile elementului de fonduri proprii sau altui element de fonduri proprii nu plafonează sau restricționează nivelul sau valoarea distribuirii care urmează să fie făcută pentru elementul prevăzut la articolul 69 litera (a) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, inclusiv plafonarea sau limitarea distribuirii la zero;
- (e) să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii nu impun efectuarea unei distribuirii în cazul în care este efectuată o distribuție pentru alt element de fonduri proprii emis de societate.

1.26. Societatea ar trebui să identifice temeiul juridic pentru anularea distribuirilor în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (l) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, înainte de clasificarea unui element în rangul 1.

Recomandarea 5 - Particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 a elementelor menționate la articolul 69 litera (a) punctele (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35

1.27. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să considere ca particularități care pot determina insolvența sau accelera procesul de intrare în insolvență a societății și următoarele:

- (a) deținătorul elementului de fonduri proprii este în măsură să solicite lichidarea emitentului în cazul în care distribuțiile nu sunt efectuate;
- (b) elementul este tratat ca o obligație în cazul în care stabilirea faptului că obligațiile unei societăți depășesc activele reprezintă un test de insolvență în temeiul legislației naționale aplicabile;
- (c) termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii specifică circumstanțe sau condiții care, dacă ar fi îndeplinite, ar impune inițierea procedurii de insolvență sau a altor proceduri care ar afecta existența societății și a activității acesteia pe o bază continuă;
- (d) deținătorul titlului de valoare care se referă la un element de fonduri proprii, ca urmare a anulării sau neefectuării unei distribuirii, îi poate fi acordată prerogativa de a determina plata integrală sau parțială a sumei investite sau de a cere sancțiuni sau alte compensații care ar putea duce la o diminuare a fondurilor proprii.

1.28. În scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul Delegat al Comisiei 2015/35 (acoperirea pierderilor atunci când nu sunt îndeplinite cerințele de capital, fără a împiedica recapitalizarea), societățile ar trebui să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii sau termenii acordurilor conexe:

- (a) nu împiedică faptul ca un element nou sau majorat de fonduri proprii emis de societate să fie clasificat la un nivel superior sau la același nivel de subordonare ca acel element;

- (b) nu solicită ca elementele noi de fonduri proprii atrase de societate să fie mai mult subordonate aceluși element în condiții nefavorabile sau în alte circumstanțe în care pot fi necesare fonduri proprii suplimentare;
 - (c) nu sunt termeni care previn distribuirile pentru alte elemente de fonduri proprii;
 - (d) nu solicită ca elementul să fie convertit automat într-un element care este clasificat ca unul superior din punctul de vedere al subordonării, în condiții nefavorabile sau în alte circumstanțe în care pot fi necesare fonduri proprii sau ca urmare a modificărilor structurale, inclusiv ca urmare a unei fuziuni sau achiziții.
- 1.29. În scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (1) litera (f) punctul (ii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (rambursare sau răscumpărare înainte de 5 ani), societățile ar trebui să se asigure că elementul nu include o clauză contractuală care prevede o opțiune de cumpărare mai devreme de 5 ani de la data emiterii, inclusiv opțiuni de cumpărare întemeiate pe modificări neprevăzute care sunt în afara controlului societății.
- 1.30. Sub rezerva satisfacerii tuturor particularităților relevante pentru efectuarea clasificării și a aprobării prealabile din partea autorității de supraveghere, autoritățile de supraveghere ar trebui să considere acordurile întemeiate pe modificări neprevăzute, care sunt în afara controlului societății și care ar determina tranzacții sau acorduri care nu sunt considerate a fi rambursare sau răscumpărare, ca fiind permise în conformitate cu articolul 71 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.31. În scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (1) litera (m) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (suspendarea anulării distribuirilor), societățile ar trebui să se asigure că:
- (a) mecanismele alternative de compensare prin cupoane sunt incluse în termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii, numai în cazul în care mecanismul substituie plățile în numerar ale distribuirii cu furnizarea de distribuiri decontate prin emisiune de capital social ordinar;
 - (b) mecanismele alternative de compensare prin cupoane ating același grad de acoperire a pierderii ca anularea distribuirii și nu se produce o diminuare a fondurilor proprii;
 - (c) distribuirile printr-un mecanism alternativ de compensare prin cupoane se produc de îndată ce autoritatea de supraveghere suspendă în mod excepțional anularea distribuirilor care folosesc capitalul social ordinar neemis, ce a fost deja aprobat sau autorizat în temeiul legislației naționale sau conform statutului societății;
 - (d) mecanismele alternative de compensare prin cupoane nu permit societății să utilizeze acțiuni proprii deținute ca urmare a unei operațiuni de report;
 - (e) termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii:

(i) prevăd că utilizarea mecanismelor alternative de compensare prin cupoane face obiectul unei suspendări excepționale din partea autorității de supraveghere în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (m) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, de fiecare dată când este necesară anularea distribuirii;

(ii) nu obligă societatea să utilizeze mecanisme alternative de compensare prin cupoane.

1.32. În scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (4) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (flexibilitatea totală în ceea ce privește distribuirile), societățile ar trebui să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii:

(a) nu prevăd efectuarea de distribuiri pentru element în cazul în care se fac distribuiri pentru alte elemente de fonduri proprii emise de societate;

(b) nu prevăd ca plata distribuirilor pentru alte elemente de fonduri proprii ale societății să fie anulată sau restricționată, în cazul în care nu sunt efectuate distribuiri pentru acel element;

(c) nu asociază plata distribuirilor cu alte evenimente sau tranzacții care au același efect economic ca cel prevăzut la literele (a) sau (b).

1.33. În scopul observării particularităților prevăzute la articolul 71 alineatul (1) litera (e), alineatele (5), (6) și (8) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (mecanismele de acoperire a pierderilor aferente principalului), societățile ar trebui să se asigure că:

(a) mecanismul de acoperire a pierderilor, inclusiv evenimentul de activare a acestuia, este clar definit în termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii și este cert din punct de vedere juridic;

(b) mecanismul de acoperire a pierderilor poate fi aplicat odată cu evenimentul de activare, fără întârziere și indiferent de obligația de a notifica deținătorii elementului;

(c) mecanismele de reducere a valorii contabile care nu permit majorarea viitoare a valorii contabile ar trebui să prevadă că sumele reduse contabil în conformitate cu articolul 71 alineatul (5) litera (a) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 nu pot fi restabilite;

(d) mecanismele de reducere a valorii contabile care permit o majorare viitoare a valorii nominale sau a principalului preved că:

(i) majorarea valorii contabile este permisă numai după ce societatea respectă din nou SCR;

(ii) majorarea valorii contabile nu este activată prin referire la elementele de fonduri proprii emise sau majorate în scopul de a respecta din nou SCR;

(iii) majorarea valorii contabile se realizează numai pe baza profiturilor care contribuie la elementele care pot fi distribuite, ulterior respectării din nou a SCR, într-un mod care să nu afecteze

capacitatea de acoperire a pierderii prevăzute de articolul 71 alineatul (5) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;

(e) mecanismele de convertire prevăd că:

- (i) baza pentru convertirea titlului de valoare aferent unui element de fonduri proprii în capital social ordinar, în caz de nerespectare într-o măsură semnificativă a SCR, este specificată în mod clar în termenii acordului contractual aplicabil titlului de valoare;
- (ii) termenii de convertire nu compensează integral valoarea nominală a unei dețineri prin faptul că permit o rată de conversie nelimitată în cazul scăderii prețului acțiunilor;
- (iii) în vederea specificării intervalului în care instrumentele pot fi convertite, numărul maxim de acțiuni pe care deținătorul titlului de valoare le poate primi este sigur în momentul emiterii titlului, sub rezerva doar a ajustărilor pentru a reflecta divizările acțiunilor care apar ulterior emiterii acestor instrumente;
- (iv) convertirea conduce la o situație în care pierderile sunt acoperite conform principiului continuității activității, iar elementele de fonduri proprii care apar ca urmare a convertirii nu afectează recapitalizarea;

1.34. În cazul în care societățile au elemente de fonduri proprii cu mecanisme de convertire, acestea ar trebui să se asigure că au fost deja autorizate acțiuni suficiente în conformitate cu legislația națională sau statutul societății, astfel încât acțiunile să fie disponibile pentru emiterie atunci când este necesar.

Recomandarea 6 - Particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 a elementelor menționate la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 - disponibilitatea imediată de acoperire a pierderilor

1.35. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să considere un element ca fiind disponibil imediat pentru a acoperi pierderile numai dacă elementul este vărsat și nu există condiții sau contingente în ceea ce privește capacitatea acestuia de a acoperi pierderile.

Recomandarea 7 – Particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 a elementelor menționate la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 - rambursarea sau răscumpărarea la alegerea societății

1.36. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în scopul observării particularităților prevăzute la articolul 71 alineatul (1) literele (h) și (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui:

- (a) să se asigure că termenii acordului legal sau contractual aplicabil elementului sau alte acorduri conexe nu prevăd stimulente de răscumpărare, după cum este prevăzut în recomandarea 19;
 - (b) să nu creeze la emiterie nicio așteptare că elementul va fi răscumpărat sau anulat, iar termenii legali sau contractuali aplicabili elementului de fonduri proprii nu ar trebui să conțină prevederi care ar putea conduce la o astfel de așteptare.
- 1.37. Societățile ar trebui să trateze elementul ca rambursat sau răscumpărat de la data notificării deținătorilor elementului sau, în cazul în care nu este necesară o notificare, de la data aprobării de către autoritatea de supraveghere, precum și să excludă elementul din fondurile proprii de la acea dată.
- 1.38. În cazul unui element menționat la articolul 69 litera (a) punctele (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în scopul observării particularităților prevăzute la articolul 71 alineatul (1) litera (j) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (suspendarea rambursării sau răscumpărării), societățile ar trebui să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii cuprind clauze privind suspendarea rambursării sau răscumpărării elementului în orice moment, inclusiv atunci când o notificare de rambursare sau răscumpărare este transmisă pentru alt motiv decât în urma unei derogări excepționale, așa cum este prevăzut în recomandarea 15, în caz de nerespectare a SCR sau în cazul în care rambursarea sau răscumpărarea ar conduce la nerespectarea acesteia.
- 1.39. Pentru societățile care suspendă rambursarea sau răscumpărarea, în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (j) din Regulamentul Delegat al Comisiei 2015/35, acțiunile ulterioare ale societăților ar trebui să fie prevăzute în planul de redresare menționat la articolul 138 din Directiva Solvabilitate II.

Recomandarea 8 - Oportunitățile contractuale de răscumpărare și marja corespunzătoare

- 1.40. În cazul unei cereri de aprobare de către autoritatea de supraveghere a unei rambursări sau răscumpărări în cadrul unei perioade cuprinse între 5 și 10 ani de la data emiterii, în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (g) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să demonstreze modul în care SCR este depășită printr-o marjă adecvată în urma rambursării sau răscumpărării pentru perioada planului de management al capitalului pe termen mediu sau, în cazul în care este vorba despre un termen mai lung, pentru perioada cuprinsă între data de răscumpărare sau rambursare și 10 ani de la data emiterii.
- 1.41. Pentru a stabili dacă o marjă este corespunzătoare, autoritatea de supraveghere ar trebui să ia în considerare:
- (a) poziția de solvabilitate curentă și cea estimată a societății în funcție de rambursarea sau răscumpărarea propusă, precum și alte răscumpărări și rambursări sau emisiuni propuse;

- (b) planul societății de management al capitalului pe termen mediu și autoevaluarea riscurilor și a solvabilității (denumită, în continuare, „ORSA”);
- (c) volatilitatea fondurilor proprii și a SCR a societății, având în vedere natura, amploarea și complexitatea riscurilor inerente activității societății;
- (d) măsura în care societatea are acces la surse externe de fonduri proprii și impactul condițiilor de piață asupra capacității societății de a atrage fonduri proprii.

Secțiunea 2: Elementele de rangul 2

Recomandarea 9 - Lista elementelor de fonduri proprii de rangul 2

- 1.42. În cazul elementelor menționate la articolul 72 litera (a) punctele (i), (ii) și (iv) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să se asigure că:
- (a) perioada de timp între apelarea transmisă acționarilor sau membrilor să plătească și vărsarea elementului nu este mai mare de trei luni. În acest timp, societățile ar trebui să considere fondurile proprii ca fiind apelate dar nevărsate și ar trebui să le clasifice ca fonduri proprii de bază de rangul 2, dacă sunt îndeplinite toate celelalte criterii relevante;
 - (b) pentru elementele care sunt apelate, dar nevărsate, acționarul sau membrul care deține elementul este obligat în continuare să verse suma de plătit în cazul în care societatea devine insolventă sau intră în procedurile de lichidare și că suma este disponibilă pentru a acoperi pierderile.

Recomandarea 10 – Particularitățile care determină clasificarea în rangul 2

- 1.43. În cazul elementelor menționate la articolul 72 litera (a) punctele (i) și (ii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, pentru societățile care efectuează clasificarea în conformitate cu articolul 73 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, se aplică, *mutatis mutandis*, punctul 1.24 din recomandarea 3.
- 1.44. În cazul elementelor menționate la articolul 72 litera (a) punctele (iii), (iv) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, pentru societățile care efectuează clasificarea în conformitate cu articolul 73 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, se aplică, *mutatis mutandis*, punctul 1.27 din recomandarea 5.
- 1.45. În scopul observării particularităților de la articolul 73 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (rambursarea sau răscumpărarea înainte de 5 ani), societățile ar trebui să se asigure că acordul contractual aplicabil elementului de fonduri proprii nu include o clauză care prevede o opțiune de cumpărare mai devreme de 5 ani de la data emiterii, inclusiv opțiuni de cumpărare întemeiate pe modificări neprevăzute care sunt în afara controlului societății.

- 1.46. Sub rezerva satisfacerii tuturor particularităților relevante pentru efectuarea clasificării și a aprobării prealabile de către autoritatea de supraveghere, autoritățile de supraveghere ar trebui să considere acordurile care se întemeiază pe modificări neprevăzute care sunt în afara controlului societății și care ar determina tranzacții sau acorduri care nu sunt considerate a fi de rambursare sau răscumpărare, ca fiind permise în conformitate cu articolul 73 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.47. În scopul observării particularităților de la articolul 73 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (stimulente limitate de a răscumpăra), societățile ar trebui să includă în termenii contractuali ai acordului aplicabil elementului de fonduri proprii sau în alte acorduri conexe numai stimulente limitate de a răscumpăra, astfel cum este prevăzut în recomandarea 19.
- 1.48. Societățile ar trebui să trateze elementele de fonduri proprii de bază de rangul 2 ca rambursate sau răscumpărate de la data notificării deținătorilor elementului sau, în cazul în care nu este necesară o notificare, de la data aprobării de către autoritatea de supraveghere, precum și să excludă elementul din fondurile proprii de la acea dată.
- 1.49. Societățile ar trebui să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii:
- (a) în scopul observării particularităților de la articolul 73 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (suspendarea rambursării sau răscumpărării), cuprind clauze privind suspendarea rambursării sau răscumpărării elementului în orice moment, inclusiv atunci când o notificare de rambursare sau răscumpărare este transmisă sau la scadența finală a instrumentului pentru alt motiv decât în urma unei derogări excepționale, așa cum este descris în recomandarea 15, în caz de nerespectare a SCR sau în cazul în care rambursarea sau răscumpărarea ar duce la nerespectarea acesteia;
 - (b) în scopul observării particularităților de la articolul 73 alineatul (1) litera (g) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (amânarea distribuirilor), cuprind clauze privind amânarea distribuirilor în orice moment în cazul nerespectării SCR sau în cazul în care distribuția ar conduce la nerespectarea acesteia.
- 1.50. Pentru societățile care au suspendat rambursarea sau răscumpărarea în conformitate cu articolul 73 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul Delegat al Comisiei 2015/35, acțiunile ulterioare ale societăților ar trebui să fie prevăzute în planul de redresare menționat la articolul 138 din Directiva Solvabilitate II.

Secțiunea 3: Elementele de rangul 3

Recomandarea 11 - Particularitățile care determină clasificarea în rangul 3

- 1.51. Pentru societățile care efectuează clasificarea în conformitate cu articolul 77 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, punctul

- 1.27 din recomandarea 5 se aplică, *mutatis mutandis*, elementelor de fonduri proprii de bază de rangul 3.
- 1.52. În scopul observării particularităților de la articolul 77 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (rambursarea sau răscumpărarea înainte de 5 ani), societățile ar trebui să se asigure că acordul contractual aplicabil elementului nu include o clauză care prevede o opțiune de cumpărare mai devreme de data preconizată a scadenței, inclusiv opțiuni de cumpărare întemeiate pe modificări neprevăzute care sunt în afara controlului societății.
- 1.53. Sub rezerva satisfacerii tuturor particularităților relevante pentru efectuarea clasificării și a aprobării prealabile din partea autorității de supraveghere, autoritățile de supraveghere ar trebui să considere acordurile întemeiate pe modificări neprevăzute care sunt în afara controlului societății și care ar determina tranzacții sau acorduri care nu sunt considerate a fi de rambursare sau răscumpărare, ca fiind permise, în conformitate cu articolul 77 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.54. În scopul observării particularităților de la articolul 77 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 (stimulente limitate de a răscumpăra), societățile ar trebui să includă în termenii contractuali ai acordului aplicabil elementului de fonduri proprii sau în acorduri conexe numai stimulente limitate de răscumpărare, astfel cum este prevăzut în recomandarea 19.
- 1.55. Societățile ar trebui să trateze elementele de fonduri proprii de bază de rangul 3 ca rambursate sau răscumpărate de la data notificării deținătorilor elementului sau, în cazul în care nu este necesară o notificare, de la data aprobării de către autoritatea de supraveghere, precum și să excludă elementul din fondurile proprii de la acea dată.
- 1.56. În cazul unui element menționat la articolul 76 litera (a) punctele (i), (ii) și litera (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să se asigure că termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii:
- (a) în scopul observării particularităților de la articolul 77 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, cuprind clauze privind suspendarea rambursării sau răscumpărării elementului în orice moment, inclusiv atunci când o notificare de rambursare sau răscumpărare este transmisă sau la data finală de scadență a instrumentului pentru alt motiv decât în urma unei derogări excepționale, așa cum este descris în recomandarea 15, în caz de nerespectare a SCR sau în cazul în care rambursarea sau răscumpărarea ar conduce la nerespectarea acesteia.
 - (b) în scopul observării particularităților de la articolul 77 alineatul (1) litera (g) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, cuprind clauze privind amânarea distribuirilor în orice moment în caz de nerespectare a SCR sau în cazul în care distribuția ar conduce la nerespectarea SCR.
- 1.57. Pentru societățile care au suspendat rambursarea sau răscumpărarea în conformitate cu articolul 77 alineatul (1) litera (f) din Regulamentul delegat al

Comisiei 2015/35, acțiunile ulterioare ale societăților ar trebui să fie prevăzute în planul de redresare menționat la articolul 138 din Directiva Solvabilitate II.

Secțiunea 4: Toate elementele de fonduri proprii de bază

Recomandarea 12 - Rambursarea sau răscumpărarea

1.58. În scopul observării particularităților de la articolul 71, articolul 73 și articolul 77 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să considere că rambursarea sau răscumpărarea includ rambursarea, răscumpărarea, operațiuni de report, achiziționarea de titluri de valoare proprii sau alte acorduri care au același efect economic. Aceasta include achiziționarea de titluri de valoare proprii, operațiunile de licitație, operațiunile de report și rambursarea principalului la maturitate pentru elementele la termen, precum și rambursarea sau răscumpărarea în urma exercitării de către emitent a unei opțiuni de cumpărare. Aceasta nu aduce atingere tratamentului tranzacțiilor care nu sunt considerate a fi de rambursare sau răscumpărare, așa cum este descris în articolul 71 alineatul (2), articolul 73 alineatul (2) și articolul 77 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.

Recomandarea 13 - Grevările de sarcini

1.59. În scopul observării particularităților de la articolul 71 alineatul (1) litera (o), articolul 73 alineatul (1) litera (i) și articolul 77 alineatul (1) litera (h) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui:

- (a) să evalueze dacă un element de fonduri proprii este grevat în funcție de efectul economic al grevării și de natura elementului, aplicând principiul prevalenței economicului asupra juridicului;
- (b) să considere grevările de sarcini ca incluzând, fără a se limita la:
 - (i) drepturile de compensare;
 - (ii) restricțiile;
 - (iii) costurile sau garanțiile;
 - (iv) deținerea de elemente de fonduri proprii ale societății;
 - (v) efectul unei tranzacții sau al unor tranzacții asociate, care au același efect ca în situațiile de la punctele (i) - (iv);
 - (vi) efectul unei tranzacții sau al unor tranzacții asociate care afectează capacitatea unui element de a avea particularități care determină clasificarea acestuia ca element de fonduri proprii;
- (c) să considere că grevarea care rezultă dintr-o tranzacție sau mai multe tranzacții echivalente cu deținerea de acțiuni proprii include cazul în care societatea deține propriile elemente de fonduri proprii de rangul 1, 2 sau 3.

- 1.60. În cazul în care grevarea este echivalentă cu deținerea de acțiuni proprii, societățile ar trebui să reducă rezerva de reconciliere cu valoarea elementului grevat.
- 1.61. Atunci când stabilesc tratamentul unui element de fonduri proprii care este grevat în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (o), articolul 73 alineatul (1) litera (i) sau articolul 77 alineatul (1) litera (h) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, iar elementul împreună cu grevarea prezintă particularitățile prevăzute pentru un rang inferior, societățile ar trebui:
- (a) să identifice dacă elementul grevat este inclus în listele de elemente de fonduri proprii de ranguri inferioare prevăzute la articolele 72 și 76 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
 - (b) să clasifice elementul inclus în liste în funcție de particularitățile corespunzătoare pentru efectuarea clasificării prevăzute la articolele 73 și 77 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
 - (c) să solicite aprobarea din partea autorității de supraveghere pentru a clasifica elementele care nu sunt incluse în liste în conformitate cu articolul 79 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.62. În cazul în care un element este grevat într-o măsură în care nu mai prezintă particularitățile care determină clasificarea, societățile nu ar trebui să clasifice elementul ca fonduri proprii.

Recomandarea 14 - Opțiunile de cumpărare întemeiate pe modificări neprevăzute

- 1.63. Societățile ar trebui să considere modificările neprevăzute care sunt în afara controlului lor, prevăzute la punctele 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 și 1.53 ca incluzând:
- (a) modificarea legislației primare sau secundare, relevantă pentru elementul de fonduri proprii ale societății, indiferent de jurisdicție sau interpretarea legislației respective de către o instanță sau autoritate care are dreptul să facă acest lucru;
 - (b) modificarea regimului fiscal aplicabil, a clasificării prevăzute de reglementare sau a tratamentului de către agențiile de rating pentru elementul de fonduri proprii în cauză.

Recomandarea 15 - Derogarea excepțională de la suspendarea rambursării sau răscumpărării

- 1.64. Atunci când este solicitată o derogare excepțională de la suspendarea rambursării sau răscumpărării, în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (k) punctul (i), articolul 73 alineatul (1) litera (k) punctul (i) și articolul 77 alineatul (1) litera (i) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui:
- (a) să descrie schimbul sau convertirea propusă și efectele sale asupra fondurilor proprii de bază, inclusiv modul în care schimbul sau convertirea

sunt prevăzute în termenii acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii;

- (b) să demonstreze cum schimbul sau convertirea propusă sunt sau ar fi în concordanță cu planul de redresare prevăzut la articolul 138 din Directiva Solvabilitate II;
- (c) să solicite aprobarea prealabilă a autorității de supraveghere pentru tranzacție, în conformitate cu recomandarea 18.

Recomandarea 16 - Derogarea excepțională de la anularea sau amânarea distribuțiilor

- 1.65. Atunci când solicită o derogare excepțională de la anularea sau amânarea distribuțiilor în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (m) și articolul 73 alineatul (1) litera (h) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să demonstreze cum ar putea fi efectuată distribuția fără a diminua poziția de solvabilitate și cum MCR ar fi respectat.
- 1.66. O societate care solicită o derogare excepțională în ceea ce privește decontarea printr-un mecanism alternativ de compensare prin cupoane ar trebui să ia în considerare valoarea capitalului social ordinar care ar trebui să fie emis, măsura în care restabilirea conformării cu SCR ar necesita atragerea de fonduri proprii noi, precum și impactul probabil al emiterii de acțiuni în scopul utilizării mecanismului alternativ de compensare prin cupoane, asupra capacității societății de a atrage aceste fonduri proprii, și ar trebui să furnizeze autorității de supraveghere aceste informații și această analiză.

Recomandarea 17 - Mecanismul de acoperire a pierderii aferent principalului: convertirea

- 1.67. În aplicarea unui mecanism de acoperire a pierderilor aferent principalului, sub formă de convertire în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (e) punctul (ii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, AMSB al societății și alte persoane care conduc efectiv societatea ar trebui să fie conștiente de impactul pe care o potențială convertire a unui instrument l-ar putea avea asupra structurii capitalului și dreptului de proprietate asupra societății și ar trebui să monitorizeze acest impact ca parte a sistemului de guvernanță al societății.

Recomandarea 18 - Aprobarea de către autoritățile de supraveghere a rambursării și răscumpărării

- 1.68. În cazul în care o societate solicită aprobarea autorității de supraveghere pentru rambursare sau răscumpărare în conformitate cu articolul 71 alineatul (1) litera (h), articolul 73 alineatul (1) litera (d) și articolul 77 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 sau pentru o tranzacție care nu este considerată a fi una de rambursare sau răscumpărare în conformitate cu articolul 71 alineatul (2), articolul 73 alineatul (2) și articolul 77 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, aceasta ar trebui să furnizeze

autorității de supraveghere o evaluare a rambursării sau răscumpărării, luând în considerare:

- (a) atât impactul curent, cât și pe termen scurt spre mediu asupra poziției globale de solvabilitate a societății, precum și modul în care acțiunea este în concordanță cu planul de management al capitalului pe termen mediu al societății și rezultatele ORSA;
- (b) capacitatea societății de a atrage fonduri proprii suplimentare, dacă este necesar, având în vedere condițiile economice mai extinse și accesul său la piețele de capital și alte surse pentru fonduri proprii suplimentare.

1.69. În cazul în care o societate propune o serie de rambursări sau răscumpărări pentru o perioadă scurtă de timp, aceasta ar trebui să informeze autoritatea de supraveghere care poate lua în considerare seria de tranzacții ca un întreg, mai degrabă decât pe bază individuală.

1.70. O societate ar trebui să prezinte cererea de aprobare către autoritățile de supraveghere cu trei luni înainte de data care apare prima dată între:

- (a) notificarea contractuală necesară către deținătorii elementului de rambursare sau răscumpărare;
- (b) data de rambursare sau răscumpărare propusă.

1.71. Autoritățile de supraveghere ar trebui să se asigure că perioada de timp în care decid cu privire la cererea de rambursare sau răscumpărare nu depășește trei luni de la primirea cererii.

1.72. După ce a primit aprobarea autorității de supraveghere pentru rambursare sau răscumpărare, societatea ar trebui:

- (a) să considere că este permisă, dar nu obligatorie exercitarea opțiunilor de cumpărare, a altor opțiuni de rambursare sau de răscumpărare în condițiile acordului contractual aplicabil elementului de fonduri proprii;
- (b) atunci când exclude un element tratat ca rambursat sau răscumpărat începând cu data notificării către deținătorii elementului sau, în cazul în care nu este necesară o notificare, la data aprobării din partea autorității de supraveghere, să reducă categoria relevantă de fonduri proprii și să nu efectueze nicio ajustare sau recalculare a rezervei de reconciliere;
- (c) să continue să monitorizeze poziția sa de solvabilitate pentru orice nerespectare sau potențială nerespectare a SCR, care ar determina suspendarea rambursării sau răscumpărării în cursul perioadei până la data de rambursare sau răscumpărare;
- (d) să nu continue cu rambursarea sau răscumpărarea în cazul în care aceasta ar conduce la nerespectarea SCR, chiar dacă o notificare de rambursare sau răscumpărare a fost comunicată către deținătorii elementelor. În cazul în care rambursarea sau răscumpărarea este suspendată în aceste condiții, societatea poate reclasifica elementul ca fonduri proprii disponibile, iar aprobarea autorității de supraveghere pentru rambursare sau răscumpărare este retrasă.

Recomandarea 19 - Stimulentele de răscumpărare

- 1.73. În vederea observării particularităților prevăzute la articolul 71 alineatul (1) litera (i), articolul 73 alineatul (1) litera (e) și articolul 77 alineatul (1) litera (e) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să considere stimulentele de răscumpărare care nu sunt limitate ca nefiind permise în niciunul dintre ranguri.
- 1.74. Societățile ar trebui să considere stimulentele de răscumpărare care nu sunt limitate ca incluzând:
- (a) compensarea principalului, combinată cu o opțiune de cumpărare, în cazul în care aceasta constituie un termen din acordurile contractuale aplicabile elementelor de fonduri proprii, care prevede ca titularul elementului de fonduri proprii să primească acțiuni ordinare, în cazul în care opțiunea de cumpărare nu este exercitată;
 - (b) convertirea obligatorie combinată cu o opțiune de cumpărare;
 - (c) creșterea valorii principalului care se aplică ulterior datei de exercitare a opțiunii de cumpărare, combinată cu o opțiune de cumpărare;
 - (d) alte clauze sau acorduri care ar putea fi considerate în mod rezonabil ca oferind o bază economică pentru răscumpărarea probabilă a elementului.

Recomandarea 20 - Eligibilitatea și limitele aplicabile rangurilor 1, 2 și 3

- 1.75. În scopul calculării fondurilor proprii eligibile pentru SCR, în conformitate cu articolul 82 din Regulamentul Delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui:
- (a) să considere toate elementele de rangul 1 prevăzute la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 ca eligibile pentru a acoperi SCR;
 - (b) să considere acele elemente de rangul 1 restricționate care depășesc limita de 20% de la articolul 82 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 ca fiind disponibile drept fonduri proprii de bază de rangul 2.
- 1.76. În scopul calculării fondurilor proprii eligibile pentru MCR, în conformitate cu articolul 82 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui:
- (a) să considere toate elementele de nivelul 1 prevăzute la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 ca eligibile pentru a acoperi MCR;
 - (b) să considere acele elemente de rangul 1 restricționate care depășesc limita de 20% de la articolul 82 alineatul (3) ca fiind disponibile drept fonduri proprii de bază de rangul 2.
 - (c) să considere ca efect al articolului 82 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 faptul că elementele de fonduri proprii de bază de rangul 2 sunt eligibile atâta timp cât acestea sunt mai mici de 20% din MCR.

Secțiunea 5: Aprobarea evaluării și clasificării elementelor care nu sunt incluse în liste

Recomandarea 21 - Caracteristicile generale ale cererii de aprobare

- 1.77. La depunerea unei cereri de aprobare, în conformitate cu articolul 79 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societatea ar trebui:
- (a) să depună o cerere scrisă de aprobare a fiecărui element de fonduri proprii;
 - (b) să depună cererea într-una din limbile oficiale ale statului membru în care societatea își are sediul central sau într-o limbă care a fost convenită de comun acord cu autoritatea de supraveghere;
 - (c) să obțină aprobarea cererii din partea AMSB și să prezinte documentele justificative pentru acea aprobare;
 - (d) să transmită o cerere sub forma unei scrisori de intenție, alături de documentele justificative.

Recomandarea 22 - Scrisoarea de intenție

- 1.78. Societatea ar trebui să prezinte o scrisoare de intenție care să confirme că:
- (a) societatea consideră că termenii legali sau contractuali aplicabili elementului de fonduri proprii sau ai acordurilor conexe sunt lipsiți de ambiguitate și clar definiți;
 - (b) luând în considerare evoluțiile probabile viitoare, precum și circumstanțele existente la data cererii, societatea consideră că elementul de fonduri proprii va respecta, atât în ceea ce privește forma juridică, cât și substanța economică, criteriile prevăzute la articolele 93 și 94 din Directiva Solvabilitate II și particularitățile care determină clasificarea, prevăzute la articolele 71, 73 și 77 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
 - (c) nu au fost omise informații care, dacă ar fi cunoscute de către autoritatea de supraveghere, ar putea influența decizia cu privire la aprobarea evaluării și a clasificării elementului de fonduri proprii.
- 1.79. Societatea ar trebui să enumere de asemenea, în scrisoarea de intenție, alte cereri pe care le-a depus sau pe care preconizează a le depune în următoarele șase luni pentru aprobarea elementelor enumerate la articolul 308a alineatul (1) din Directiva Solvabilitate II, împreună cu datele depunerii respective.
- 1.80. Societatea ar trebui să se asigure că scrisoarea de intenție este semnată de persoanele autorizate să semneze în numele AMSB.

Recomandarea 23 - Documentele justificative

- 1.81. Societatea ar trebui să prezinte modul de respectare a criteriilor menționate la articolele 93 și 94 din Directiva Solvabilitate II și a particularităților care determină clasificarea prevăzute la articolele 71, 73 și 77 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, inclusiv asupra modului în care elementul

contribuie la structura existentă de capital a societății, precum și asupra modului în care elementul îi poate permite societății să respecte cerințele de capital existente sau viitoare.

- 1.82. Societatea ar trebui să prezinte o descriere suficientă a elementului de fonduri proprii de bază pentru a-i permite autorității de supraveghere să își formeze un punct de vedere referitor la capacitatea elementului de a acoperi pierderile, inclusiv asupra termenilor contractuali ai acordului aplicabil elementului de fonduri proprii și a termenilor acordurilor conexe, împreună cu dovada că toate contrapartidele, dacă este cazul, au încheiat contractul și acordurile conexe și dovada că acel contract și acordurile conexe sunt obligatorii și executorii în toate jurisdicțiile relevante.

Recomandarea 24 - Proceduri pentru autoritățile de supraveghere

- 1.83. Autoritățile de supraveghere ar trebui să elaboreze proceduri pentru primirea și examinarea cererilor și informațiilor furnizate de societăți, în conformitate cu recomandările 21 - 23.

Recomandarea 25 - Evaluarea cererii

- 1.84. Autoritățile de supraveghere ar trebui să confirme primirea cererii.
- 1.85. Autoritățile de supraveghere ar trebui să considere o cerere ca fiind completă în cazul în care sunt îndeplinite toate cerințele prevăzute de recomandările 21 - 23.
- 1.86. Autoritățile de supraveghere ar trebui să confirme dacă cererea este considerată completă sau nu în timp util și cel puțin în termen de 30 de zile de la data primirii acesteia.
- 1.87. Autoritățile de supraveghere ar trebui să se asigure că perioada de timp în care se decide asupra unei cereri:
- (a) este rezonabilă;
 - (b) nu depășește trei luni de la data primirii unei cereri complete, dacă nu există circumstanțe excepționale, care sunt comunicate societăților în scris și în timp util.
- 1.88. În cazul în care există circumstanțe excepționale, autoritățile de supraveghere nu ar trebui să depășească o perioadă mai mare de șase luni de la data primirii unei cereri complete pentru a decide în privința cererii.
- 1.89. Dacă este necesar pentru evaluarea elementului de fonduri proprii, autoritățile de supraveghere ar trebui să solicite societăților informații suplimentare, după ce consideră o cerere ca fiind completă. Autoritatea de supraveghere ar trebui să specifice informațiile suplimentare necesare și motivația pentru solicitare. Zilele între data când autoritatea de supraveghere solicită astfel de informații și data când autoritatea de supraveghere le primește nu ar trebui să fie incluse în perioadele de timp menționate la punctele 1.87 și 1.88.

- 1.90. Societatea ar trebui să informeze autoritatea de supraveghere asupra modificării detaliilor din cererea depusă.
- 1.91. În cazul în care o societate informează autoritatea de supraveghere asupra unei modificări în cererea depusă, autoritatea de supraveghere ar trebui să trateze acest lucru ca o nouă cerere, cu excepția cazului:
- (a) când modificarea se datorează unei cereri din partea autorității de supraveghere de a furniza informații suplimentare; sau
 - (b) când autoritatea de supraveghere consideră că modificarea nu afectează în mod semnificativ evaluarea cererii.
- 1.92. Societățile ar trebui să poată retrage o cerere prin notificare scrisă în orice stadiu înainte de decizia autorității de supraveghere. În cazul în care societatea depune din nou cererea sau depune o cerere actualizată, autoritatea de supraveghere ar trebui să o trateze ca pe o nouă cerere.

Recomandarea 26 - Comunicarea deciziei autorităților de supraveghere

- 1.93. Atunci când autoritățile de supraveghere au ajuns la o decizie cu privire la o cerere, acestea ar trebui să o comunice în scris societăților, în timp util.
- 1.94. În cazul în care autoritatea de supraveghere respinge cererea, aceasta ar trebui să precizeze motivele pe care se bazează decizia.

Secțiunea 6: Dispoziții tranzitorii

Recomandarea 27 - Dispoziții tranzitorii

- 1.95. Societățile ar trebui să evalueze toate elementele de fonduri proprii de bază emise înainte de 1 ianuarie 2016 sau înainte de data intrării în vigoare a Regulamentului delegat al Comisiei 2015/35 prevăzute la articolul 97 din Directiva Solvabilitate II, oricare dintre acestea este mai devreme, pentru a stabili dacă acestea prezintă particularitățile care determină clasificarea în conformitate cu articolele 71 și 73 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35. În cazul în care elementele prezintă particularitățile care determină clasificarea în rangul 1 sau 2, societățile ar trebui să clasifice elementele în acel rang, chiar dacă acestea nu pot fi folosite pentru a acoperi marja de solvabilitate disponibilă în conformitate cu legile, reglementările și actele administrative care sunt adoptate în temeiul Directivei 73/239/CEE, Directivei 2002/13/CE, Directivei 2002/83/CE și Directivei 2005/68/CE.
- 1.96. În cazul în care elementele care sunt disponibile ca fonduri proprii de bază, în conformitate cu articolul 308b alineatul (9) sau (10) din Directiva Solvabilitate II sunt schimbate sau convertite în alte elemente de fonduri proprii de bază după data de 1 ianuarie 2016 sau după data intrării în vigoare a Regulamentului delegat al Comisiei 2015/35 prevăzute la articolul 97, oricare dintre acestea este mai devreme, societățile ar trebui să considere elementele în care sunt convertite sau cu care sunt schimbate ca elemente noi care nu îndeplinesc criteriile din articolul 308b alineatul (9) litera (a) sau alineatul (10) litera (a) din Directiva Solvabilitate II.

1.97. Autoritățile de supraveghere ar trebui să considere elementele care nu sunt eligibile doar ca urmare a aplicării limitelor în conformitate cu legile, reglementările și actele administrative care sunt adoptate în conformitate cu Directiva 73/239/CEE, Directiva 2002/13/CE, Directiva 2002/83/CE și Directiva 2005/68/CE, ca satisfăcând cerințele prevăzute la articolul 308b alineatul (9) litera (b) și alineatul (10) litera (b) din Directiva Solvabilitate II.

Norme de conformare și de raportare

1.98. Prezentul document conține recomandări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul EIOPA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul EIOPA, autoritățile competente și instituțiile financiare depun toate eforturile pentru a respecta ghidurile și recomandările emise.

1.99. Autoritățile competente care respectă sau intenționează să respecte prezentul ghid ar trebui să îl integreze în mod adecvat în cadrul de reglementare sau de supraveghere.

1.100. Autoritățile competente confirmă EIOPA dacă respectă sau dacă intenționează să respecte prezentul ghid, expunând motivele nerespectării, în termen de două luni de la publicarea versiunilor traduse.

1.101. În lipsa unui răspuns până la expirarea acestui termen, se va considera că autoritățile competente naționale nu respectă obligația de raportare și vor fi raportate ca atare.

Dispoziții finale referitoare la revizuire

1.102. Prezentul ghid face obiectul unei revizuii de către EIOPA.