

Ohjeita omien varojen luokitteluun

Johdanto

- 1.1. Nämä ohjeet on muotoiltu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 1094/2010 16 artiklan mukaisesti, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen perustamisesta (jäljempänä "EIOPA-asetus")¹.
- 1.2. Ohjeet liittyvät Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, 93–95 artikloihin vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (jäljempänä "Solvenssi II"),² sekä täytäntöönpanotoimenpiteiden 69–73, 76, 77, 79 ja 82 artikloihin³.
- 1.3. Nämä ohjeet on suunnattu Solvenssi II:n alaisuudessa toimiville valvontaviranomaisille.
- 1.4. Näiden ohjeiden tarkoitus on tarjota opastusta siihen, kuinka omien varakohteiden luetteloita ja luokittelua määritteleviä ominaisuuksia pitäisi soveltaa kullakin tasolla. Ohjeet kuvailevat myös toimenpiteitä, jotka liittyvät omien varojen luokitteluun mukaan lukien aiemmat valvontaviranomaisten hyväksymät kohteet, jotka eivät ole omien varojen luetteloissa.
- 1.5. Yrityksillä on eri pääomakohteita rahoituspalveluissaan. Useimmat niistä vastaavat määriteltyjä luetteloita perinteisistä omien varojen kohteista täytäntöönpanotoimenpiteissä, eivätkä tarvitse valvontaviranomaisen hyväksyntää. Jotkut, mukaan lukien kertyneet voittovarot, otetaan huomioon täsmätyserässä, joka on yksittäinen omien varojen kohde. Muut kohteet, jotka eivät ole luetteloissa, on hyväksyttävä perus- tai lisäkohteina omissa varoissa. Kaikki kohteet pitäisi arvioida luokittelun määrittämisessä vertaillen, jotta voidaan päättää kohdellaanko niitä saatavilla olevina omina varoina, sekä niiden oikean tason määrittämiseksi.
- 1.6. Omien varojen kohteita koskevien sopimusjärjestelyn ehtojen pitäisi mukautua myös sisällön eikä ainoastaan muodon kanssa, joka on määritelty Solvenssi II:ssa, sekä olla selkeät ja yksiselitteiset.
- 1.7. Maksetun osakepääoman, mukaan lukien siihen liittyvä ylikurssirahasto sekä maksettu alkupääoma, jäsenten kontribuutiot tai vastaavat peruskohteet omissa varoissa keskinäistä tai keskinäisen tapaista yritystä varten, pitäisi muodostaa korkealaatuisimmat omat varat, joiden voidaan luottaa kuittaavan tappiot toiminnan jatkuvuuden periaatteella. Kyseisten omien varojen laatua ei saisi vähätellä.
- 1.8. Ylikurssirahaston tulkinta pitäisi perustua taloudelliseen sisältöön, sillä kansallisessa lainsäädännössä saatetaan käyttää erilaista terminologiaa. Ylikurssirahasto pitäisi siksi tulkita erilliseksi tiliksi tai varannoksi, jonne ylikurssit, eli saadun arvon ja osakkeen liikkeellelaskun viitearvon tai saadun

¹ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48–83

² EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1-155

³ EUVL L 12, 17.01.2015, s. 1–797.

liikkeellelaskuarvon ja osakepääomassa tunnustetun arvon välinen summa, siirretään kansallisen lainsäädännön mukaisesti.

- 1.9. Ohjeet selventävät, että jotta yritykset voisivat aina säilyttää täyden joustavuuden uusien omien varojen kohteiden keräämisessä, maksettujen etuoikeudeltaan huonompien jäsenten keskinäisten rahastojen, maksettujen etuosakkeiden – mukaan lukien asiaan liittyvä ylikurssirahasto – sekä maksettujen etuoikeudeltaan huonompien velkojen, ei pitäisi – sopimusjärjestelyjensä puolesta – estää tai hidastaa uusien omien varojen keräämistä.
- 1.10. Omien varojen kohteilla pitäisi olla riittävästi maturiteettiä, riippuen tasosta mille ne luokitellaan. Ohjeet opastavat, että tätä vaatimusta ei pitäisi vähätellä millään osto-optiolla ennen viittä vuotta pätien kaikentasosiin kohteisiin niin kuin Solvenssi II:n 94 artiklassa on määritelty, riippumatta siitä liittyvätkö ne muutoksiin, jotka ovat yrityksestä riippuvia tai riippumattomia. Vaikka minkä tahansa omien varojen kohteen ostaminen takaisin on mahdollista yritykselle ensimmäisenä takaisinlunastuspäivänä tai sen jälkeen, yrityksen ei pitäisi antaa mitenkään ymmärtää liikkeeseenlaskun hetkellä että kohde ostetaan takaisin, lunastetaan tai perutaan ennen kohteen sopimuksenmukaista erääntymisaikaa. Koska takaisinmaksulla tai -lunastuksella voi olla huomattava vaikutus yrityksen vakavaraisuuteen lyhyellä ja hieman pidemmällä aikavälillä, takaisinmaksun tai -lunastuksen on aina saatava valvontaviranomaisen hyväksyntä. Tämä ei vaikuta sellaisten tapahtumien käsittelyyn, joiden ei todeta olevan takaisinmaksuja tai -lunastuksia, niin kuin on kuvailtu täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 2 kohdassa, 73 artiklan 2 kohdassa ja 77 artiklan 2 kohdassa.
- 1.11. Jotta voidaan välttää yrityksen vakavaraisuuden heikkeneminen, omien varojen kohteiden tulee huolehtia siitä, että yritykset kykenevät pitämään yllä omia varoja, jos vakavaraisuuspääomavaatimusta (jäljempänä "SCR") ei noudateta, tai jos takaisinmaksu tai -lunastus johtaisi sellaiseen noudattamattomuuteen. Ohjeet määrittävät, että tämän pitäisi olla riippumatonta mistään sopimuksellisista vaatimuksista tai huomautuksesta annetusta uudelleenmaksusta tai lunastuksesta.
- 1.12. Koska jakoja ei voida tehdä silloin, kun ne ennestään heikentävät yrityksen vakavaraisuutta, ohjeet määrittävät, että ASCM-järjestelyjä pitäisi sallia vain rajoitetuissa määrin, jolloin osinkojen jaon peruminen ei ole vähäteltyä eivätkä yrityksen omat varat vähene.
- 1.13. Järjestelyt, joiden tarkoituksena on pysäyttää tai vaatia maksuja muista kohteista, heikentävät täyttä joustavuutta. Ohjeet tekevät selväksi, että osinkojen rajoittimien, ylärajojen tai kohteen jaon tason tai määrän rajoittimien käyttökohteessa, johon viitataan täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i alakohdassa omien varojen kohteessa – riippumatta tasosta – joka estäisi maksun tason 1 kohteissa, käyttö on kiellettyä, sillä se saattaisi karkottaa uusia omien varojen tarjoajia ja täten muodostaa esteen pääomapohjan vahvistamiselle.

- 1.14. Jotta mikä tahansa pääasiallinen tappioiden vaimennusvaikutusmekanismi voi toimia tarkoituksen mukaisesti, sopimusjärjestelyn ehtojen pitäisi olla selvästi määriteltyjä ja laillisesti varmoja, ja ne pitäisi voida ottaa välittömästi käyttöön. Ohjeet selittävät, että vaikka tuleva uudelleenarvostus yleisesti sallitaan, tämän mekanismin ei pitäisi heikentää tappioiden vaimennusvaikutusta, ja se pitäisi sallia vain niiden tuottojen perusteella, jotka syntyvät, kun SCR:ää taas noudatetaan.
- 1.15. Vaikka maksettavaksi määrätty, mutta ei vielä maksettu, osakepääoma voidaan luokitella tason 2 omien varojen peruskohteeksi, olettaen että tason 2 vaatimukset täyttyvät, ohjeet ohjeistavat, että tämä pääoma tulisi laskea omiksi varoiksi vain rajoitetun ajan. Tällä pyritään välttämään pääoman määrääminen maksettavaksi pelkästään siinä tarkoituksessa, että saavutetaan omien varojen luokituksen vaatimukset ilman aikomusta, että kohde tulisi maksetuksi määräajassa.
- 1.16. Nämä ohjeet tarjoavat myös opastusta tapauksissa, joissa SCR:ää ei noudateta. SCR:ää ei noudateta, kun omien varojen arvo, jota voidaan käyttää kattamaan SCR, on vähemmän kuin SCR:n määrä. Tätä ei pidä sekoittaa merkittävään SCR:n noudattamatta jättämiseen, kuten täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 8 kohdassa on määritelty, erityisesti pääasiallisten tappioiden vaimennusvaikutusmekanismien tarkoituksiin. Vähimmäispääomavaatimuksen (jäljempänä "MCR") noudattamatta jättäminen syntyy, kun omien varojen arvo, jota voidaan käyttää kattamaan MCR, on vähemmän kuin MCR:n määrä.
- 1.17. Seuraava määritelmä on kehitetty näitä ohjeita varten:
- "Ei-listattu kohde" tarkoittaa omien varojen kohdetta, jota ei ole sisällytetty luetteloihin täytäntöönpanotoimenpiteiden 69, 72 ja 76 artikloissa.
- 1.18. Termeillä on johdannossa esitellyissä säädöksissä määritelty tarkoitus, mikäli termiä ei ole erikseen määritelty näissä ohjeissa.
- 1.19. Nämä ohjeet tulevat voimaan 1. huhtikuuta 2015.

Kappale 1: Tason 1 kohteet

Ohje 1 – Tason 1 maksettu osakepääoma ja etuosakkeet

- 1.20. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i alakohdassa esitellyt tarkoituksia varten yritysten pitäisi tunnistaa maksetut osakepääomat seuraavien ominaisuuksien perusteella:
- (a) yritys laskee osakkeet suoraan liikkeelle osakkeenhaltijoidensa aiemmalla hyväksynnällä tai, jos kansallinen laki niin sallii, sen hallinto-, johto- tai valvontaelimen (jäljempänä "AMSB") hyväksynnällä;
 - (b) osakkeet oikeuttavat omistajan yrityksen jäljellejääviin varoihin likvidaatiomenettelyn tapauksissa, vaateen ollessa suhteellinen liikkeelle laskettuihin kohteisiin, eikä se ole kiinteä eikä rajattu.

1.21. Kun yrityksellä on useamman kuin yhden kategorian osakkeita, sen pitäisi:

- (a) täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan a alakohdan i alakohdan ja 3 kohdan a alakohdan mukaisesti tunnistaa erot kategorioiden välillä, joiden avulla kategoriat voidaan asettaa toistensa edelle tai luoda jollekin kategorialle etuoikeus osinkoihin, ja käsitellä mahdollisena tason 1 osakepääomana vain kategoriaa, joka sijoittuu kaikkien muiden vaateiden jälkeen ja millä ei ole etuoikeuksia;
- (b) käsitellä niitä osakekategorioita, jotka menevät useimpien alakategorioiden edelle tai niitä, joilla on etuoikeutettuja piirteitä, jotka estävät niiden luokittelun tason 1 osakepääomana kohdan (a) mukaisesti, mahdollisesti kuuluvina etuosakkeisiin, ja luokitella sellaiset kohteet niille kuuluvalla tasolla niiden ominaisuuksien perusteella.

Ohje 2 – Täsmäytyserä

1.22. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 70 artiklan 1 kohdan a alakohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten yritysten pitäisi sisällyttää niin suorassa kuin epäsuorassa omistuksessa olevat omat osakkeet.

1.23. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 70 artiklan 1 kohdan b alakohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten:

- (a) yritysten pitäisi pitää osinkoa tai osingonjakoa odotettavissa olevana viimeistään, kun AMSB tai muu käytännössä yritystä johtava taho on julistanut tai hyväksynyt sen, riippumatta vuosittaisen yleiskokouksen hyväksynnän tarpeesta.
- (b) kun osakasyritys on osallisena myös toisessa yrityksessä, jolla on odotettavissa oleva osingon jako, osakasyrityksen ei pitäisi tehdä vähennyksiä täsmäytyseräänsä kyseistä odotettavissa olevaa osinkoa varten;
- (c) yritysten tulisi huomata, että huomioon otettavien, odotettavissa olevien kulujen määrä on:
 - (i) niiden ennakoitavissa olevien verojen määrä, joita ei ole vielä tunnistettu velaksi Solvenssi II:n taseessa;
 - (ii) minkä tahansa asiaan kuuluvan raportointijakson aikana nousevien pakotteiden ja olosuhteiden määrä, jotka todennäköisesti pienentävät yrityksen tuottoja, ja joihin valvova viranomais ei ole tyytyväinen, koska niitä ei ole asianmukaisesti otettu huomioon varojen ja velkojen arvioinnissa täytäntöönpanotoimenpiteiden mukaisesti.

Ohje 3 - Tason 1 ominaisuudet, jotka määrittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden artiklassa 69(a)(i), (ii) ja (iv) mainittujen kohteiden luokittelun

1.24. Kun kyseessä on kohde, johon on viitattu täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii ja iv alakohdissa, yritysten pitäisi ottaa huomioon

ominaisuudet, jotka voivat aiheuttaa maksukyvyttömyyden tai kiihdyttää yrityksen muuttumista maksukyvyttömäksi sisältäen:

- (a) omien varojen kohteen haltija on asemassa, jossa hän voi hakea liikkeelle laskijan selvitystilaan asettamista, jos jakoja ei tehdä;
- (b) kohdetta pidetään velkana, jossa päätelmä, että yrityksen velat ylittävät sen varat, muodostaa maksukyvyttömyydestin soveltuvien kansallisten lakien mukaisesti;
- (c) omien varojen kohteen haltija saattaa, jaon perumisen tai tekemättömyyden seurauksena, vaatia sijoitetun summan maksamista kokonaisuudessaan tai osittain, tai vaatia rangaistuksia tai muita kompensatioita, jotka voivat johtaa omien varojen vähenemiseen.

Ohje 4 – Tason 1 ominaisuudet, jotka määrittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i ja ii alakohdissa mainittujen kohteiden luokittelun

1.25. Kun kyseessä on täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i ja ii alakohdissa mainittu kohde, jotta täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 3 kohdassa esitellyt ominaisuudet (täysi joustavuus) voidaan esitellä, yritysten pitäisi:

- (a) käsitellä jaettavia kohteita kertyneistä voittovaroista koostuvina, mukaan lukien jakoa edeltävän vuoden tuotot sekä kansallisen lain mukaiset tai yrityksen säädösten määrittelemät jaettavat varaukset, vähennettynä kyseisen talousvuoden väliaikaiset nettotappiot kertyneistä voittovaroista;
- (b) määritellä jaettavien kohteiden määrä yrityksen henkilökohtaisten tilien perusteella eikä konsernin tilien perusteella;
- (c) ottaa jaettavien kohteiden määrittelyssä huomioon mahdolliset kansallisen lain asettamat rajoitukset liittyen konsernin tileihin;
- (d) varmistaa, että omien varojen kohteita koskevat sopimusjärjestelyjen ehdot tai muut omien varojen kohteet, eivät rajoita tai aseta ylärajaa täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i alakohdassa viitattujen kohteiden jaon tasoon tai määrään, mukaan lukien ylärajan asettaminen tai jaon rajoitus nolnaan;
- (e) varmistaa, että omien varojen kohdetta koskevat sopimusjärjestelyjen ehdot eivät vaadi jaon suorittamista mikäli jako suoritetaan mille tahansa toiselle yrityksen omien varojen kohteelle.

1.26. Yrityksen pitäisi tunnistaa jaon peruuttamisen lailliset perusteet täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 koodan I alakohdan i alakohdan mukaan, ennen kuin kohde luokitellaan kuuluvaksi tasoon 1.

Ohje 5 – Tason 1 ominaisuudet, jotka määrittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan iii, v ja b alakohdissa mainittujen kohteiden luokittelun

- 1.27. Kun kyseessä on kohde johon on viitattu täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan iii, v ja b alakohdissa, yritysten pitäisi ottaa huomioon ominaisuudet, jotka voivat aiheuttaa maksukyvyttömyyden tai kiihdyttää yrityksen muuttumista maksukyvyttömäksi sisältäen:
- (a) omien varojen kohteen haltija on asemassa, jossa hän voi hakea liikkeelle laskijan selvitystilaan asettamista, jos jakoja ei tehdä;
 - (b) kohdetta pidetään velkana, jossa päätelmä, että yrityksen velat ylittävät sen varat, muodostaa maksukyvyttömyystestin soveltuvien kansallisten lakien mukaisesti;
 - (c) sopimusjärjestelyjen ehdot, jotka koskevat omien varojen kohteita, erittelevät olosuhteet tai tilanteet, joiden sattuessa maksukyvyttömyys- tai muiden vastaavien toimenpiteiden aloitus on pakollista, mikä asettaisi ennakkoluuloja yrityksen tai sen liiketoiminnan jatkumisesta;
 - (d) omien varojen kohteen takuun haltija saattaa, jaon perumisen tuloksena, vaatia sijoitetun summan maksamista kokonaisuudessaan tai osittain, tai vaatia rangaistuksia tai muita kompensatioita, jotka voivat johtaa omien varojen vähenemiseen.
- 1.28. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan d alakohdan ominaisuuksien esittämistä varten (tappioiden vaimennusvaikutus, kun pääomavaatimuksia ei ole noudatettu ja pääomanpohjan vahvistamista ei ole estetty), yritysten tulisi varmistaa, että sopimusjärjestelyjen ehdot, koskien omien varojen kohteita, tai kaikkien niihin liittyvien sopimusten ehdot:
- (a) eivät estä yrityksen liikkeelle laskeman uuden tai kasvaneen omien varojen kohteen listautumista ylemmälle tai samalle alakategorialle kuin kyseinen kohde;
 - (b) eivät vaadi, että uudet yrityksen keräämät omien varojen kohteet ovat kyseiseen kohteeseen verrattuna alempana luokituksessa stressitilanteissa tai muissa olosuhteissa, joissa saatetaan tarvita lisää omia varoja;
 - (c) eivät sisällä ehtoja, jotka estävät jakotapahtumia muihin omien varojen kohteisiin liittyen;
 - (d) eivät vaadi, että kohde muunnetaan automaattisesti kohteeksi, joka sijoittuu korkeammalle alakategorioissa stressitilanteissa tai muissa olosuhteissa, joissa omia varoja saatetaan tarvita, tai rakenteellisten muutosten seurauksena, mukaan lukien sulautuminen tai yrityshankinta.
- 1.29. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan f alakohdan ii alakohdassa esiteltyjen ominaisuuksien näyttämiseksi (takaisinmaksu tai lunastus ennen vuotta), yritysten pitäisi varmistaa, että kohde ei sisällä sopimusehtoja, jotka tarjoavat osto-option ennen viiden vuoden kulumista liikkeelle laskemisen

ajankohdasta, mukaan lukien osto-optiot, jotka on suunniteltu yrityksestä riippumattomia, ennakoimattomia muutoksia varten.

- 1.30. Kaikkien oleellisten luokittelua määrittelevien ominaisuuksien täyttymisen ja aiemman valvojan viranomaisen hyväksynnän ohjaamana, valvojan viranomaisten tulisi sallia ennakoimattomiin muutoksiin liittyvät järjestelyt, jotka liittyvät yrityksestä riippumattomiin olosuhteisiin ja johtaisivat toimintoihin tai järjestelyihin, joita ei tulkita takaisinmaksuksi tai lunastukseksi, täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 2 kohdan mukaisesti.
- 1.31. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan m alakohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten (poikkeuslupa osingonjaon peruuttamiseen), yritysten pitäisi varmistaa että:
- (a) mikä tahansa ACSM-järjestely sisällytetään sopimusjärjestelyjen ehtoihin koskien omien varojen kohdetta vain, kun mekanismi korvaa minkä tahansa jaon käteisellä tarjoamalla mahdollisuuden sopia osingonjaon laskemalla liikkeelle osakepääomaa;
 - (b) mikä tahansa ACSM-järjestely saavuttaa saman tappioiden vaimennusvaikutustason kuin osingonjaon peruuttaminen, eivätkä omat varat vähene;
 - (c) kaikki jaot ACSM-järjestelyn aikana tapahtuvat heti, kun valvoja viranomainen on antanut poikkeusluvan osingonjaon peruuttamiseen käyttäen liikkeelle laskematonta osakepääomaa, joka on jo hyväksytty tai siihen on annettu lupa kansallisen lain tai yrityksen säädösten mukaisesti;
 - (d) mikään ACSM-järjestely ei salli yrityksen käyttää omia osakkeitaan, jotka ovat hallinnassa takaisinmaksun tuloksena;
 - (e) sopimusjärjestelyjen ehdot, jotka koskevat omien varojen kohdetta:
 - (i) määrittelevät, että mikä tahansa ACSM-järjestely tarvitsee poikkeusluvan valvovalta viranomaiselta täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan m alakohdan mukaisesti aina, kun osingonjaon peruuttamista vaaditaan;
 - (ii) eivät velvoita yritystä käyttämään mitään ACSM-järjestelyä.
- 1.32. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 4 kohdan ominaisuuksien esittämistä varten (täysi joustavuus osingon jaoissa), yritysten pitäisi varmistaa, että sopimusjärjestelyjen ehdot koskien omien varojen kohdetta eivät:
- (a) vaadi osinkoa jaettavaksi kyseisestä kohteesta tapauksissa, joissa osinkoa jaetaan jostakin toisesta omien varojen kohteesta, jonka yritys on laskenut liikkeelle;
 - (b) vaadi osingonjaon maksua peruttavaksi tai estettäväksi minkään yrityksen toisen omien varojen kohteen kohdalla siinä tapauksessa, että osingonjakoa ei tehdä kyseisen kohteen kohdalla;
 - (c) yhdistä osingonjaon maksua mihinkään toiseen tapahtumaan, jolla on sama taloudellinen vaikutus kuin kohdissa (a) tai (b).

- 1.33. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan e alakohdassa, 5 kohdassa, 6 kohdassa ja 8 kohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten (pääasialliset tappioiden vaimennusvaikutusmekanismit), yritysten pitäisi varmistaa että:
- (a) tappioiden vaimennusvaikutusmekanismi, mukaan lukien kynnyspiste, on selvästi määritelty omien varojen kohdetta koskevissa sopimusjärjestelyn ehdoissa, ja on laillisesti pätevä;
 - (b) tappioiden vaimennusvaikutusmekanismi on käytettävissä kynnyspisteessä ilman viiveitä ja huolimatta vaatimuksista ilmoittaa kohteen haltijoille;
 - (c) mikä tahansa arvonalennusmekanismi, joka ei salli tulevaa uudelleenarvostusta, pitäisi varmistaa, että asetetut summat täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 5 kohdan a alakohdan mukaisesti, eivät ole palautettavissa;
 - (d) mikä tahansa arvonalennusmekanismi, joka sallii nimellismäärän tai pääoman määrän tulevan uudelleenarvostuksen, varmistaa, että:
 - (i) uudelleenarvostus sallitaan vasta, kun yritys noudattaa SCR:ää;
 - (ii) uudelleenarvostusta ei aktivoida viittaamalla omien varojen kohteisiin, jotka on laskettu liikkeelle tai joita on kasvatettu SCR:n noudattamiseksi;
 - (iii) uudelleenarvostus tapahtuu vain sellaisten tuottojen perusteella, jotka vaikuttavat osingonjaon kohteisiin, jotka on tehty SCR:n uudelleenarvostamisen jälkeen tavalla, joka ei vähennä täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 5 kohdassa tarkoitettuja tappioiden vaimennusvaikutuksia;
 - (e) mikä tahansa muunnosmekanismi varmistaa että:
 - (i) perusteet, joilla omien varojen kohteeseen liittyvä vakuus muuttuu osakepääomaksi merkittävän SCR:n noudattamatta jättämisen tapauksissa, on eritelty selkeästi vakuutta koskevien sopimusjärjestelyjen ehdoissa;
 - (ii) muunnosehdot eivät täysin kompensoi osakeosuuden nimellistä arvoa rajaamattoman muuntokurssin käytön sallimalla, mikäli osakkeiden hinnat ovat laskeneet;
 - (iii) eriteltäessä sitä arvoaluetta, jonka sisällä välineet muuntautuvat, osakkeiden maksimimäärä, jonka vakuuden haltija voi vastaanottaa, on määritelty vakuuden liikkeelle laskemisen hetkellä, ja sitä voidaan muuttaa vain heijastamaan osakkeiden jakamisen vaikutusta, joka tapahtuu kyseisten välineiden liikkeelle laskemisen jälkeen;
 - (iv) muunnos johtaa tilanteeseen, jossa tappiot vaimennetaan yrityksen toiminnan jatkamiseksi, ja muunnoksen tuloksena syntyvät perustason omien varojen kohteet eivät estä pääomapohjan vahvistamista;

1.34. Tapauksissa, joissa yrityksillä on omien varojen kohteita, joilla on muunnosmekanismeja, heidän pitäisi varmistaa, että tarvittava määrä osakkeita on jo hyväksytty kansallisen lain tai yrityksen säädösten mukaisesti, jotta osakkeet ovat laskettavissa liikkeelle tarvittaessa.

Ohje 6 – Tason 1 ominaisuudet, jotka määrittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iii, v ja b alakohdissa mainittujen kohteiden luokittelun – välitön saatavuus tappioiden vaimentamiseksi

1.35. Kun kyseessä on kohde, johon on viitattu täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iii, v ja b alakohdissa, yritysten pitäisi käsitellä kohdetta välittömästi saatavilla olevaksi tappioiden vaimentamiseksi vain, jos kohde on maksettu eikä sen tappioiden vaimennuskykyyn liity ehtoja tai riippuvuuksia.

Ohje 7 – Tason 1 ominaisuudet, jotka määrittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iii, v ja b alakohdissa mainittujen kohteiden luokittelun – takaisinmaksu tai lunastus yrityksen niin halutessa

1.36. Kun kyseessä on täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iii, v ja b alakohdissa mainittu kohde, jotta täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 71 1 kohdan h ja i alakohdissa esitellyt ominaisuudet voidaan esitellä, yritysten pitäisi:

- (a) varmistaa, että laki- tai sopimusjärjestelyjen ehdot, jotka koskevat kohdetta, tai mitkään asiaan liittyvät järjestelyt, eivät tarjoa lunastamiskannustimia niin kuin ohjeessa 19 on esitetty;
- (b) olla luomatta liikkeelle laskemisen hetkellä odotuksia siitä, että kohde lunastetaan tai peruutetaan, eikä myöskään kyseistä omien varojen kohdetta koskevien laki- tai sopimusjärjestelyjen ehtojen pitäisi antaa aihetta sellaisille odotuksille.

1.37. Yritysten pitäisi kohdella kohdetta takaisinmaksettuna tai lunastettuna kohteen haltijoille annetun ilmoituksen ajankohdasta eteenpäin, tai jos ilmoitusta ei vaadita, valvovan viranomaisen hyväksynnän ajankohdasta eteenpäin, ja poistaa kohde omista varoista kyseisestä ajankohdasta lähtien.

1.38. Kun kyseessä on täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan iii, v ja b alakohdissa mainittu kohde, jotta täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklassa 1 kohdan j alakohdassa esitellyt ominaisuudet (takaisinmaksun tai lunastuksen lykkääminen) voidaan esitellä, yritysten pitäisi varmistaa, että omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehdot sisältävät varauksen kohteen takaisinmaksun tai lunastuksen lykkäämiselle missä tahansa vaiheessa – mukaan lukien, kun ilmoitus takaisinmaksusta tai lunastuksesta on jo annettu – paitsi poikkeusluvan seurauksena niin kuin ohjeessa 15 on kuvailtu, tapauksissa, joissa SCR:ää ei noudateta tai takaisinmaksu tai lunastus johtaisi sen noudattamattomuuteen.

1.39. Yrityksillä, jotka ovat lykänneet takaisinmaksua tai lunastusta täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan j alakohdan mukaisesti, yritysten seuraavien toimenpiteiden pitäisi muodostaa osa elvytysuunnitelmaa, johon viitataan Solvenssi II:n 138 artiklassa.

Ohje 8 – Sopimukselliset mahdollisuudet katteen palauttamiseksi ja sopivalle tasolle tuomiseksi

1.40. Tapauksissa, joissa valvojan viranomaisen hyväksyntää pyydetään takaisinmaksulle tai lunastukselle viidestä kymmeneen vuotta liikkeelle laskemisajankohdan jälkeen, täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan g alakohdan mukaisesti yritysten pitäisi havainnollistaa, kuinka SCR ylitetäisiin sopivalla marginaalilla takaisinmaksun tai lunastuksen seurauksena keskipitkän pääomanhallinnan suunnitelmassa, tai pidemmällä aikavälillä, aikavälille takaisinmaksun tai lunastuksen ja kymmenen vuotta liikkeelle laskun jälkeen.

1.41. Katteen sopivuutta arvioitaessa valvojan viranomaisen pitäisi ottaa huomioon:

- (a) yrityksen sen hetkinen ja ennustettu vakavaraisuusasema, ottaen huomioon ehdotettu takaisinmaksu tai lunastus sekä mahdolliset muut ehdotetut takaisinmaksut, lunastukset tai liikkeelle laskut;
- (b) yrityksen keskipitkän ajan pääoman hallintasuunnitelma ja riski- ja vakavaraisuusarvio (jäljempänä "ORSA");
- (c) yrityksen omien varojen ja SCR:n epävakaisuus ottaen huomioon yrityksen toimialaan sisältyvien riskien luonteen, suuruuden ja monimutkaisuuden;
- (d) sen, missä laajuudessa yrityksellä on pääsy omien varojen ulkoisiin lähteisiin, sekä markkinaolosuhteiden vaikutuksen yrityksen kykyyn kerätä omia varoja.

Kappale 2: Tason 2 kohteet

Ohje 9 – Tason 2 lista omien varojen kohteista

1.42. Kun kyseessä on kohde, johon on viitattu täytäntöönpanotoimenpiteiden 72 artiklan a kohdan i, ii ja iv alakohdissa, yritysten tulisi varmistaa että:

- (a) ajanjakso siitä lähtien, kun osakkeenomistajia ja jäseniä pyydetään maksamaan, siihen, kun kohde tulee maksetuksi, ei ole kolmea kuukautta pidempi. Tänä aikana yritysten pitäisi käsitellä omia varojaan maksettavaksi määrättyinä, mutta ei vielä maksettuina, ja luokitella ne tason 2 omana perusvarallisuutena olettaen, että kaikki muut oleelliset kriteerit täyttyvät;
- (b) maksettavaksi määrättyjen, mutta ei vielä maksettujen kohteiden kohdalla osakkeenomistaja tai jäsen, joka omistaa kohteen, on edelleen velvoitettu maksamaan jäljellä oleva summa, jos yrityksestä tulee maksukyvytön tai se aloittaa selvitysmenettelyt, ja että summa on saatavilla tappioiden vaimentamiseksi.

Ohje 10 – Tason 2 ominaisuudet luokittelun määrittämiseksi

- 1.43. Kun kyseessä on täytäntöönpanotoimenpiteiden 72 artiklan a kohdan i ja ii alakohdissa mainittu kohde, yrityksen määrittellessä luokittelua täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, kappale 1.24 ohjeessa 3 pätee soveltuvin osin.
- 1.44. Kun kyseessä on täytäntöönpanotoimenpiteiden 72 artiklan a kohdan iii, iv ja b alakohdissa mainittu kohde, yrityksen määrittellessä luokittelua täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, kappale 1.27 ohjeessa 5 pätee soveltuvin osin.
- 1.45. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan c alakohdassa esiteltyjen ominaisuuksien näyttämiseksi (takaisinmaksu tai lunastus ennen viiden vuoden kulumista), yritysten pitäisi varmistaa, että omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehtoihin ei sisälly sopimusehtoa, joka tarjoaa osto-option ennen viiden vuoden kulumista liikkeelle laskemisen ajankohdasta, mukaan lukien osto-optiot, jotka on suunniteltu ennakoimattomiin, yrityksestä riippumattomiin muutoksiin perustuen.
- 1.46. Kaikkien oleellisten luokittelua määrittelevien ominaisuuksien täyttymisen ja aiemman valvovan viranomaisen hyväksynnän ohjaamana, valvovien viranomaisten pitäisi sallia ennakoimattomiin muutoksiin liittyvät järjestelyt, jotka liittyvät yrityksestä riippumattomiin olosuhteisiin, ja johtaisivat toimintoihin tai järjestelyihin, joita ei tulkita takaisinmaksuksi tai lunastukseksi, täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 2 kohdan mukaisesti.
- 1.47. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan e alakohdan ominaisuuksien esittämistä varten (rajoitetut lunastamiskannustimet), yritysten pitäisi sisällyttää omien varojen kohteita koskeviin sopimusjärjestelyjen ehtoihin tai niihin liittyviin järjestelyihin rajoitettuja lunastamiskannustimia niin kuin ohjeessa 19 esitetään.
- 1.48. Yritysten pitäisi kohdella tason 2 oman perusvarallisuuden kohdetta takaisinmaksettuna tai lunastettuna kohteen haltijoille annetun ilmoituksen ajankohdasta eteenpäin, tai jos ilmoitusta ei vaadita, valvovan viranomaisen hyväksynnän ajankohdasta eteenpäin, ja poistaa kohde omista varoista kyseisestä ajankohdasta lähtien.
- 1.49. Yritysten pitäisi varmistaa, että omien varojen kohdetta koskevat sopimusjärjestelyjen ehdot:
- (a) täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan f alakohdan ominaisuuksien esittelemiseksi (takaisinmaksun tai lunastuksen lykkääminen), sisältävät varauksen takaisinmaksun tai lunastuksen lykkäämiseksi missä tahansa vaiheessa – mukaan lukien kun ilmoitus takaisinmaksusta tai lunastuksesta on jo annettu – tai välineen viimeisenä erääntymispäivänä, paitsi poikkeusluvan seurauksena niin kuin ohjeessa 15 on kuvailtu, tapauksissa, joissa SCR:ää ei noudateta tai takaisinmaksu tai lunastus johtaisi sen noudattamattomuuteen;

(b) täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan g alakohdan ominaisuuksien esittelemiseksi (osingonmaksun lykkääminen), sisältävät varauksen osingonmaksun lykkäämisestä missä tahansa vaiheessa tapauksissa, joissa SCR:ää ei noudateta tai osingon jakaminen johtaisi sen noudattamattomuuteen.

1.50. Yrityksillä, jotka ovat lykänneet takaisinmaksua tai lunastusta täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 artiklan 1 kohdan f alakohdan mukaisesti, yritysten seuraavien toimenpiteiden pitäisi muodostaa osa elvytysuunnitelmaa, johon viitataan Solvenssi II:n 138 artiklassa.

Kappale 3: Tason 3 kohteet

Ohje 11 – Tason 3 ominaisuudet luokittelun määrittämiseksi

1.51. Yrityksen määriteltäessä luokitusta täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan b alakohdan mukaisesti, kappale 1.27 ohjeessa 5 pätee soveltuvin osin tason 3 oman perusvarallisuuden kohteisiin.

1.52. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan c alakohdassa esiteltyjen ominaisuuksien näyttämiseksi (takaisinmaksu tai lunastus ennen viiden vuoden kulumista), yritysten pitäisi varmistaa, että kohdetta koskevat sopimusjärjestelyjen ehdot eivät tarjoa mahdollista osto-optiota ennen aiottua erääntymispäivää, mukaan lukien osto-optiot, jotka on suunniteltu yrityksestä riippumattomia, ennakoimattomia muutoksia varten.

1.53. Kaikkien oleellisten luokittelua määrittelevien ominaisuuksien täyttymisen ja aiemman valvovan viranomaisen hyväksynnän ohjaamana, valvovien viranomaisten pitäisi sallia ennakoimattomiin muutoksiin liittyvät järjestelyt, jotka liittyvät yrityksestä riippumattomiin olosuhteisiin, ja johtaisivat toimintoihin tai järjestelyihin, joita ei tulkita takaisinmaksuksi tai lunastukseksi, täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 2 kohdan mukaisesti.

1.54. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan e alakohdan esittämistä varten (rajoitetut lunastamiskannustimet), yritysten pitäisi sisällyttää omien varojen kohteita koskeviin sopimusjärjestelyjen ehtoihin tai niihin liittyviin järjestelyihin rajoitettuja lunastamiskannustimia niin kuin ohjeessa 19 esitetään.

1.55. Yritysten pitäisi kohdella tason 3 oman perusvarallisuuden kohdetta takaisinmaksettuna tai lunastettuna kohteen haltijoille annetun ilmoituksen ajankohdasta eteenpäin, tai jos ilmoitusta ei vaadita, valvovan viranomaisen hyväksynnän ajankohdasta eteenpäin, ja poistaa kohde omista varoista kyseisestä ajankohdasta lähtien.

1.56. Kun kyseessä on kohde, johon on viitattu täytäntöönpanotoimenpiteiden 76 artiklan a kohdan i, ii ja b alakohdissa, yritysten pitäisi varmistaa omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehdot:

(a) täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan f alakohdan ominaisuuksien esittelemiseksi, sisältävät varauksen takaisinmaksun tai

lunastuksen lykkäämiseksi missä tahansa vaiheessa – mukaan lukien kun ilmoitus takaisinmaksusta tai lunastuksesta on jo annettu – tai välineen viimeisenä erääntymispäivänä, paitsi poikkeusluvan seurauksena niin kuin ohjeessa 15 on kuvailtu, tapauksissa joissa SCR:ää ei noudateta tai takaisinmaksu tai lunastus johtaisi sen noudattamattomuuteen.

- (b) täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan g alakohdan ominaisuuksien esittelemiseksi, sisältävät varauksen osingonmaksun lykkäämisestä missä tahansa vaiheessa tapauksissa joissa SCR:ää ei noudateta tai osingon jakaminen johtaisi sen noudattamattomuuteen.

1.57. Yrityksillä, jotka ovat lykänneet takaisinmaksua tai lunastusta täytäntöönpanotoimenpiteiden 77 artiklan 1 kohdan f alakohdan mukaisesti, yrityksen seuraavien toimenpiteiden pitäisi muodostaa osa elvytyssuunnitelmaa, johon viitataan Solvenssi II:n 138 artiklassa.

Kappale 4: Kaikki oman perusvarallisuuden kohteet

Ohje 12 – Takaisinmaksu tai lunastus

1.58. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan, 73 artiklan ja 77 artiklan ominaisuuksien esittämistä varten, yritysten tulisi käsitellä takaisinmaksua tai lunastusta tarkoittaen minkä tahansa omien varojen kohteen takaisinmaksua, lunastusta, uudelleenostoa tai takaisinostoa tai mitä tahansa muuta järjestelyä, jolla on sama taloudellinen vaikutus. Tämä sisältää osakkaiden takaisinostot, tarjousoperaatiot, uudelleenostosuunnitelmat ja pääoman takaisinmaksun erääntymisajan päätyttyä kuten myös liikkeellelaskijan osto-optiota seuraavat takaisinmaksut tai lunastukset. Tämä ei vaikuta sellaisten tapahtumien käsittelyyn, joiden ei todeta oleva takaisinmaksuja tai -lunastuksia, niin kuin on kuvailtu täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 2 kohdassa, 73 artiklan 2 kohdassa ja 77 artiklan 2 kohdassa.

Ohje 13 – Kiinnitykset

1.59. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan o alakohdassa, 73 artiklan 1 kohdan i alakohdassa ja 77 artiklan 1 kohdan h alakohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten, yritysten tulisi:

- (a) arvioida, onko omien varojen kohde kiinnitetty kiinnityksen taloudellisen vaikutuksen ja kohteen luonteen perusteella, sisältö ennen muotoa -periaatetta noudattaen;
- (b) käsitellä kiinnityksiä niin, että ne sisältävät, mutta eivät rajoitu:
 - (i) oikeudet kuitata;
 - (ii) rajoitukset;
 - (iii) maksut tai takuut;
 - (iv) yrityksen omien varojen osakeosuus;

(v) transaktion tai toisiinsa liittyvän transaktioryhmän vaikutus, joka on sama kuin millä tahansa kohdista (i)-(iv);

(vi) transaktion tai toisiinsa liittyvän transaktioryhmän vaikutus, joka muutoin vähentää kohteen kykyä täyttää luokittelun ominaisuudet, joilla omien varojen kohde luokitellaan;

(c) käsitellä kiinnitystä, joka syntyy transaktiosta tai toisiinsa liittyvästä transaktioryhmästä, joka on verrattavissa omien osakkeiden osakeosuuteen sisältäen tapauksen, missä yritys pitää hallussaan omat tason 1, tason 2 tai tason 3 omien varojen kohteensa.

1.60. Tapauksissa, missä kiinnitys on yhtä suuri kuin omien osakkeiden osakeosuus, yritysten pitäisi pienentää täsmäytyserää kiinnitetyn kohteen verran.

1.61. Kun määritellään toimintatapoja omien varojen kohteelle, joka on kiinnitetty täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 71 1 kohdan o alakohdan, 73 artiklan 1 kohdan i alakohdan tai 77 artiklan 1 kohdan h alakohdan mukaisesti, mutta kohde yhdessä kiinnityksen kanssa on alemman tason vaatimusten mukainen, yritysten pitäisi:

(a) tutkia, onko kiinnitetty kohde sisällytetty listaan alemman tason omien varojen kohteista täytäntöönpanotoimenpiteiden 72 ja 76 artikloissa;

(b) luokitella listoihin sisällytetty kohde asianmukaisten luokitteluun käytettävien ominaisuuksien perusteella niin kuin täytäntöönpanotoimenpiteiden 73 ja 77 artikloissa on määritelty;

(c) pyytää hyväksyntää valvovalta viranomaiselta luokitellakseen kohteita, jotka eivät ole luetteloissa täytäntöönpanotoimenpiteiden 79 artiklan mukaisesti.

1.62. Jos kohde on kiinnitetty siinä laajuudessa, että se ei enää täytä luokittelun määrittelyn vaatimuksia, yritysten ei pitäisi luokitella kohdetta kuuluvaksi omiin varoihin.

Ohje 14 – Osto-optiot, jotka on tarkoitettu ennakoimattomia muutoksia varten

1.63. Yritysten pitäisi käsitellä heistä riippumattomia, ennakoimattomia muutoksia, joihin viitataan kappaleissa 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 ja 1.53, niin, että ne sisältävät:

(a) muutoksen laissa tai säädöksessä, joka on oleellinen yrityksen omien varojen kohteen kannalta millä tahansa oikeudenkäyttöalueella tai sellaisen lain tai säädöksen tulkinnan minkä tahansa tuomioistuimen tai viranomaisen toimesta, jolla on valtuudet tehdä niin;

(b) muutoksen sovellettavassa verotuskohtelussa, säädäntöluokittelussa tai luokituslaitoksen kohtelussa liittyen kyseessä olevaan omien varojen kohteeseen.

Ohje 15 – Poikkeuslupa takaisinmaksun tai lunastuksen lykkäämiseen

- 1.64. Kun haetaan poikkeuslupaa takaisinmaksun tai lunastuksen lykkäämiseksi täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan k alakohdan i alakohdan, 73 artiklan 1 kohdan k alakohdan i alakohdan, ja 77 artiklan 1 kohdan i alakohdan i alakohdan mukaisesti, yritysten tulisi:
- (a) kuvailla ehdotettu vaihto tai muunnos ja sen vaikutus omaan perusvarallisuuteen, mukaan lukien kuinka vaihto tai muunnos suoritetaan omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehtojen mukaisesti;
 - (b) esitellä kuinka ehdotettu vaihto tai muunnos on tai olisi johdonmukainen Solvenssi II:n 138 artiklassa vaadittavan elpymissuunnitelman kanssa;
 - (c) hakea aiempaa valvovan viranomaisen hyväksyntää transaktiolle ohjeen 18 mukaisesti.

Ohje 16 – Poikkeuslupa osinkojen jaon peruuttamiseen tai lykkäämiseen

- 1.65. Haettaessa poikkeuslupaa osinkojen jaon peruuttamiseen tai lykkäämiseen täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan m alakohdan ja 73 artiklan 1 kohdan h alakohdan mukaisesti, yritysten pitäisi havainnollistaa, kuinka osinkojen jako voitaisiin tehdä heikentämättä heidän vakavaraisuusasemaansa, ja kuinka MCR:ä voitaisiin noudattaa.
- 1.66. Yrityksen, joka hakee poikkeuslupaa suoritukseen liittyen ACSM-järjestelyllä, tulisi ottaa huomioon sen osakepääoman määrä, joka sen täytyisi laskea liikkeelle, kuinka paljon uusia omia varoja tarvitsisi kerätä SCR:n noudattamiseksi, ja osakkeiden liikkeelle laskemisen todennäköinen vaikutus ACSM-järjestelyn kautta yrityksen kykyyn kerätä kyseiset omat varat, sekä tarjota kyseiset tiedot ja analyysit valvovalle viranomaiselle.

Ohje 17 – Pääasiallinen tappioiden vaimennusvaikutus: konvertointi

- 1.67. Käytettäessä pääasiallista tappioiden vaimennusvaikutusmekanismia konvertointiominaisuuden muodossa täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan e alakohdan ii alakohdan mukaisesti, yrityksen AMSB:n ja muiden yritystä käytännössä johtavien henkilöiden, tulisi olla tietoisia välineen mahdollisen konvertoinnin vaikutuksesta pääomarakenteeseen ja yrityksen omistukseen, ja heidän tulisi valvoa tätä vaikutusta osana yrityksen hallintojärjestelmää.

Ohje 18 – Valvovan viranomaisen hyväksyntä takaisinmaksulle ja lunastukselle

- 1.68. Kun yritys hakee valvovan viranomaisen hyväksyntää takaisinmaksulle tai lunastukselle täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan h alakohdan, 73 artiklan 1 kohdan d alakohdan ja 77 artiklan 1 kohdan d alakohdan mukaisesti, tai transaktiolle, jota ei määritellä takaisinmaksuksi tai lunastukseksi täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 2 kohdan, 73 artiklan 2

kohdan ja 77 artiklan 2 kohdan mukaisesti, sen pitäisi tarjota valvovalle viranomaiselle arvio takaisinmaksusta tai lunastuksesta ottaen huomioon:

- (a) sekä sen hetkinen että lyhyestä keskipitkään ajanjakson vaikutus yrityksen vakavaraisuusasemaan kokonaisuudessaan, ja kuinka tapahtuma on johdonmukainen yrityksen keskipitkän aikavälin pääoman hallintasuunnitelman ja ORSA:n kanssa;
- (b) yrityksen kapasiteetti omien lisävarojen keräämiseksi tarvittaessa, ottaen huomioon laajemmat taloudelliset olosuhteet sekä pääsy pääomamarkkinoille ja muut mahdolliset omien lisävarojen lähteet.

1.69. Kun yritys ehdottaa useampia takaisinmaksuja tai lunastuksia lyhyen aikavälin aikana, sen tulisi tiedottaa tästä valvovaa viranomaista, joka saattaa käsitellä transaktioiden sarjaa kokonaisuutena erillisten tapahtumisen sijaan.

1.70. Yrityksen tulisi lähettää pyyntö valvovan viranomaisen hyväksynnästä kolme kuukautta ennen aikaisempaa seuraavista:

- (a) vaadittu sopimuksellinen ilmoitus kohteen haltijoille takaisinmaksusta tai lunastuksesta;
- (b) ehdotetun takaisinmaksun tai lunastuksen erääntymispäivä.

1.71. Valvovien viranomaisten tulisi varmistaa, että ajanjakso jonka sisällä se tekee päätöksen takaisinmaksu- tai lunastuspyynnöstä, ei ylitä kolmea kuukautta pyynnön vastaanottamisesta.

1.72. Saatuaan valvovan viranomaisen hyväksynnän takaisinmaksua tai lunastusta varten, yrityksen tulisi:

- (a) tulkita että sillä on lupa, mutta sen ei ole pakko, hyödyntää mitä tahansa osto-optiota tai muuta takaisinmaksua tai lunastusta omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehtojen mukaisesti;
- (b) suljettaessa takaisinmaksettuna tai lunastettuna pidetty kohde listoilta, kohteen haltijoille annetusta ilmoituksen ajankohdasta alkaen, tai jos ilmoitusta ei vaadita, valvovan viranomaisen hyväksynnän ajankohdasta alkaen, vähentää kohde omien varojen oleellisesta kategoriasta ja olla tekemättä muutoksia tai uudelleenlaskelmia täsmäytyserään;
- (c) jatkaa vakavaraisuusasemansa valvomista SCR:n noudattamatta jättämistä tai mahdollista noudattamatta jättämistä ajatellen, joka käynnistäisi takaisinmaksun tai lunastuksen lykkäämisen takaisinmaksun tai lunastuksen ajankohtaan vievällä aikavälillä;
- (d) olla etenemättä takaisinmaksun tai lunastuksen kanssa, jos se johtaisi SCR:n noudattamatta jättämiseen, vaikka ilmoitus takaisinmaksusta tai lunastuksesta olisikin annettu kohteen haltijoille. Tapauksissa, joissa takaisinmaksua tai lunastusta on lykätty näissä olosuhteissa, yritys voi asettaa kohteen jälleen saataviksi omiksi varoiksi ja valvovan viranomaisen hyväksyntä takaisinmaksulle tai lunastukselle perutaan.

Ohje 19 – Lunastuskannustimet

- 1.73. Täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 artiklan 1 kohdan i alakohdassa, 73 artiklan 1 kohdan e alakohdassa ja 77 artiklan 1 kohdan e alakohdassa esiteltyjä tarkoituksia varten yritysten pitäisi käsitellä lunastuskannustimia, joita ei ole rajoitettu, kiellettyinä kaikilla tasoilla.
- 1.74. Yritysten pitäisi käsitellä rajoittamattomiin lunastuskannustimiin sisältyväksi:
- (a) pääasialliset osakesuoritukset yhdistettynä osto-optioon, missä pääasiallinen osakesuoritus on ehto omien varojen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyjen ehdoissa, joka vaatii omien varojen kohteen haltijaa ottamaan vastaan tavallisia osakkeita siinä tapauksessa, että osto-oikeutta ei käytetä;
 - (b) pakollisen konversion yhdistettynä osto-optioon;
 - (c) pääasiallisen summan kasvatuksen, joka on tehtävissä takaisinlunastuspäivän jälkeen, yhdistettynä osto-optioon;
 - (d) minkä tahansa muun varauksen tai järjestelyn, jonka voitaisiin järkevästi ajatella tarjoavan taloudelliset perusteet kohteen todennäköiselle lunastukselle.

Ohje 20 – Tasojen 1, 2 ja 3 hyväksyttävyyys ja niihin sovellettavat rajoitukset

- 1.75. Käytettävissä olevien omien varojen laskemiseksi SCR:ää varten täytäntöönpanotoimenpiteiden 82 artiklan mukaisesti, yritysten tulisi:
- (a) käsitellä kaikkia tason 1 kohteita, niin kuin täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iv ja vi alakohdissa on määritelty, kelvollisina kattamaan SCR:n;
 - (b) käsitellä niitä rajoitettuja tason 1 kohteita, jotka ylittävät täytäntöönpanotoimenpiteiden 82 artiklan 3 kohdassa määritellyn 20 %:n rajan, saatavilla olevana tason 2 omana perusvarallisuutena.
- 1.76. Käytettävissä olevien omien varojen laskemiseksi MCR:ää varten täytäntöönpanotoimenpiteiden 82 artiklan mukaisesti, yritysten tulisi:
- (a) käsitellä kaikkia tason 1 kohteita niin kuin täytäntöönpanotoimenpiteiden 69 artiklan a kohdan i, ii, iv ja vi alakohdissa on määritelty kelvollisina kattamaan MCR:n;
 - (b) käsitellä niitä rajoitettuja tason 1 kohteita, jotka ylittävät 82 artiklan 3 kohdassa määritellyn 20 %:n rajan, saatavilla olevana tason 2 omana perusvarallisuutena;
 - (c) ottaa huomioon että täytäntöönpanotoimenpiteiden 82 artiklan 2 kohdan vaikutus on, että tason 2 oman perusvarallisuuden kohteet ovat hyväksyttäviä niin kauan kuin ne ovat alle 20 % MCR:stä.

Kappale 5: niiden kohteiden arvioinnin ja luokittelun hyväksyntä, jotka eivät ole listoilla

Ohje 21 – Soveltamisen yleisiä ominaisuuksia

- 1.77. Lähetettäessä hyväksymispyyntöä täytäntöönpanotoimenpiteiden 79 artiklan mukaisesti yritysten tulisi:
- (a) lähettää kirjallinen hakemus jokaisen omien varojen kohteen hyväksymistä varten;
 - (b) lähettää hakemus yhdellä sellaisen jäsenvaltion virallisella kielellä, jossa yrityksellä on pääkonttorinsa, tai kielellä, josta on sovittu valvovan viranomaisen kanssa;
 - (c) hyväksyttävä hakemus AMSB:llä ja lähettää kirjallinen todiste kyseisestä hyväksynnästä;
 - (d) toimittaa hakemus saatekirjeen ja asiaa tukevien todisteiden muodossa.

Ohje 22 – Saatekirje

- 1.78. Yrityksen tulisi lähettää saatekirje varmistaen, että:
- (a) yritys uskoo, että kaikki laki- ja sopimusehdot, jotka koskevat omien varojen kohdetta tai asiaan liittyvää järjestelyä, ovat yksiselitteisiä ja selkeästi määriteltyjä;
 - (b) ottaen huomioon todennäköiset tulevat tapahtumat sekä hakuhetkellä pätevät olosuhteet, yritys uskoo, että oman perusvarallisuuden kohde mukautuu, niin oikeudellisen muotonsa kuin taloudellisen sisältönsä puolesta, Solvenssi II:n 93 ja 94 artikloissa esitettyihin kriteereihin ja täytäntöönpanotoimenpiteiden 71, 73 ja 77 artikloissa esitettyihin luokitusta määritteleviin ominaisuuksiin;
 - (c) sellaisia faktoja ei ole jätetty kertomatta jotka, jos ne olisivat valvovan viranomaisen tiedossa, saattaisivat vaikuttaa päätöksentekoon koskien omien varojen kohteen arvioinnin ja luokittelun hyväksyntää.
- 1.79. Yrityksen tulisi myös luetella saatekirjeessä muut yrityksen lähettämät hakemukset tai sillä hetkellä tiedossa olevat kuuden kuukauden sisään lähetettävät hakemukset Solvenssi II:n 308a artiklan 1 kohdassa listattujen kohteiden hyväksymiseksi, sekä niitä vastaavat hakupäivämäärät.
- 1.80. Yrityksen pitäisi varmistaa, että saatekirjeen ovat allekirjoittaneet henkilöt, joilla on valtuus allekirjoittaa AMSB:n puolesta.

Ohje 23 – Tukevat todisteet

- 1.81. Yrityksen pitäisi toimittaa kuvaus siitä, kuinka Solvenssi II:n 93 ja 94 artikloissa esitettyjen kriteerien sekä täytäntöönpanotoimenpiteiden 71, 73 ja 77 artikloissa esitettyjen luokitteluominaisuuksien vaatimukset on täytetty mukaan lukien, kuinka kohde tulee vaikuttamaan yrityksen olemassa olevaan

pääomarakenteeseen, ja kuinka kohde saattaa mahdollistaa yrityksen nykyisten tai tulevien pääomavaatimusten saavuttamisen.

- 1.82. Yrityksen tulisi toimittaa riittävä kuvaus oman perusvarallisuuden kohteesta, että valvova viranomainen voi arvioida kohteen tappioiden vaimennusvaikutuskyvyn, sisältäen kohdetta koskevien sopimusjärjestelyiden ehdot, sekä mihin tahansa asiaan liittyvään järjestelyyn sisältyvät ehdot yhdessä todisteiden kanssa siitä, että mikä tahansa vastapuoli, silloin kun oleellista, on sitoutunut sopimukseen ja mahdollisiin asiaan liittyviin järjestelyihin sekä todisteet siitä, että sopimus ja siihen liittyvät järjestelyt ovat lain mukaan sitovia ja täytäntöönpanokelpoisia kaikissa asiaan kuuluvissa oikeudenkäyttöalueissa.

Ohje 24 – Valvovien viranomaisten toimenpiteet

- 1.83. Valvovien viranomaisten tulisi muodostaa käytäntöjä yritysten ohjeiden 21–23 mukaisesti toimittamien hakemusten ja tietojen vastaanottamiseksi ja käsittelemiseksi.

Ohje 25 – Hakemuksen arviointi

- 1.84. Valvovien viranomaisten tulisi vahvistaa hakemuksen vastaanottaminen.
- 1.85. Valvovien viranomaisten tulisi käsitellä hakemus täydellisenä, jos hakemus kattaa kaikki ohjeiden 21–23 mukaiset asiat.
- 1.86. Valvovien viranomaisten tulisi vahvistaa käsitelläkö hakemusta täydellisenä vai ei ajallaan ja korkeintaan 30 päivän sisällä hakemuksen vastaanottamisesta.
- 1.87. Valvovien viranomaisten tulisi varmistaa, että ajanjakso, jonka aikana se tekee päätöksen hakemuksesta:
- (a) on kohtuullinen;
 - (b) ei ylitä kolmea kuukautta täydellisen hakemuksen vastaanottamisesta, paitsi jos asiassa on poikkeuksellisia olosuhteita joista tiedotetaan yrityksille kirjallisesti ajallaan.
- 1.88. Poikkeuksellisissa olosuhteissa valvovien viranomaisten päätöksenteon ei pitäisi kestää kuutta kuukautta pidempään täydellisen hakemuksen vastaanottamisesta.
- 1.89. Jos se on tarpeellista omien varojen kohteen arvioinnin kannalta, valvovien viranomaisten tulisi pyytää lisätietoja yrityksiltä, sen jälkeen kun he ovat hyväksyneet hakemuksen täydelliseksi. Valvovan viranomaisen pitäisi eritellä tarvittavat lisätiedot ja perusteet pyynnölle. Ajanjaksoa siitä, kun valvova viranomainen tekee pyynnön kyseisiä tietoja varten siihen, kun valvova viranomainen vastaanottaa kyseiset tiedot, ei pitäisi sisällyttää ajanjaksoihin jotka on esitetty kappaleissa 1.87 ja 1.88.
- 1.90. Yrityksen tulisi tiedottaa valvovaa viranomaista kaikista muutoksista hakemuksen tietoihin.

- 1.91. Tapauksissa, joissa yritys tiedottaa valvovaa viranomaista muutoksista hakemukseen, valvovan viranomaisen tulisi käsitellä asiaa uutena hakemuksena paitsi, jos:
- (a) muutos johtuu valvovan viranomaisen lisätietojen pyynnöstä; tai
 - (b) valvova viranomainen on vakuuttunut, että muutos ei olennaisesti vaikuta sen arvioon hakemuksesta.
- 1.92. Yritysten pitäisi pystyä vetämään hakemus pois ilmoittamalla asiasta kirjallisesti missä tahansa vaiheessa ennen kuin valvova viranomainen on tehnyt päätöksen. Jos yritys tämän jälkeen lähettää hakemuksen uudelleen tai lähettää päivitetyn hakemuksen, valvovan viranomaisen tulisi käsitellä se uutena hakemuksena.

Ohje 26 – Valvovien viranomaisten päätöksen tiedoksianto

- 1.93. Kun valvovat viranomaiset ovat tehneet päätöksen hakemuksesta, heidän tulisi tiedottaa päätöksestä kirjallisesti yrityksille ajallaan.
- 1.94. Jos valvova viranomainen hylkää hakemuksen, sen pitäisi ilmoittaa syyt joihin päätös perustuu.

Kappale 6: Siirtymävaiheen järjestelyt

Ohje 27 – Siirtymävaiheen järjestelyt

- 1.95. Yritysten tulisi arvioida kaikkia oman perusvarallisuuden kohteitaan, jotka on laskettu liikkeelle ennen 1. tammikuuta 2016 tai täytäntöönpanotoimenpiteiden voimaantulopäivämäärää johon on viitattu Solvenssi II:n 97 artiklassa, kumpi onkaan aiemmin, määrittääkseen täyttävätkö ne luokitusta ohjaavat ominaisuudet niin kuin täytäntöönpanotoimenpiteiden 71 ja 73 artikloissa on kuvailtu. Jos kyseiset kohteet täyttävät tason 1 tai tason 2 vaatimukset, yritysten pitäisi luokitella kohde kyseiselle tasolle, vaikka kohdetta ei voitaisikaan käyttää saatavilla olevan solvenssimarginaalin saavuttamiseen lakien, säädösten tai hallinnollisten ohjeiden perusteella, jotka on otettu käyttöön direktiivin 73/239/ETY, direktiivin 2002/13/EY, direktiivin 2002/83/EY ja direktiivin 2005/68/EY nojalla.
- 1.96. Jos kohteet jotka ovat saatavilla omana perusvarallisuutena Solvenssi II:n 308b artiklan 9 tai 10 kohtien mukaisesti, vaihdetaan tai muunnetaan toiseksi oman perusvarallisuuden kohteeksi 1. tammikuuta 2016 jälkeen tai täytäntöönpanotoimenpiteiden 97 artiklassa viitatus voimaantulopäivän jälkeen, kumpi onkaan aikaisemmin, yritysten tulisi käsitellä kohdetta johon se muunnetaan, tai johon se vaihdetaan, uutena kohteena joka ei täytä Solvenssi II:n 308b artiklan 9 kohdan a alakohtaa tai 10 kohdan a alakohtaa.
- 1.97. Valvovien viranomaisten tulisi käsitellä kohteita, jotka eivät ole hyväksyttävissä vain niiden rajoitusten soveltamisen vuoksi, joista säädetään laissa, säädöksissä ja hallinnollisissa ohjeissa, jotka on otettu käyttöön direktiivin 73/239/ETY, direktiivin 2002/13/EY, direktiivin 2002/83/EY ja direktiivin

2005/68/EY nojalla, täyttävän Solvenssi II:n 308b artiklan 9 kohdan b alakohdan ja 10 kohdan b alakohdan vaatimukset.

Vaatimuksenmukaisuutta ja raportointia koskevat säännöt

- 1.98. Tässä asiakirjassa on EIOPA-asetuksen 16 artiklan nojalla annettuja ohjeita. EIOPA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja finanssilaitosten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan ohjeita ja suosituksia.
- 1.99. Toimivaltaisten viranomaisten, jotka noudattavat tai aikovat noudattaa näitä ohjeita, olisi sisällytettävä ne sääntely- tai valvontakehykseensä asianmukaisella tavalla.
- 1.100. Toimivaltaisten viranomaisten on vahvistettava EIOPA:lle, noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, ja kerrottava perustelut, mikäli ne eivät noudata tai aio noudattaa niitä, kahden kuukauden kuluessa käännettyjen versioiden julkaisupäivämäärästä.
- 1.101. Mikäli vastausta ei saada määräaikaan mennessä, toimivaltaisten viranomaisten katsotaan jättäneen noudattamatta ilmoittamisvelvollisuuden, mikä raportoidaan.

Tarkastusta koskevat loppusäännökset

- 1.102. EIOPA voi arvioida nykyiset ohjeet uudelleen.