

Riktlinjer om behandling av anknutna företag, inklusive ägarintressen

Inledning

- 1.1. I enlighet med artikel 16 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 av den 24 november 2010 om inrättande av en europeisk tillsynsmyndighet (nedan "Eiopa-förordningen") ⁽¹⁾ har Eiopa utarbetat riktlinjer om behandling av anknutna företag, inklusive ägarintressen.
- 1.2. Dessa riktlinjer hänvisar till artiklarna 92.1 b och 111.1 m i Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG av den 25 november 2009 om upptagande och utövande av försäkrings- och återförsäkringsverksamhet (nedan "Solvens II-direktivet") ⁽²⁾ och även till artiklarna 68, 168 och 171, utan att påverka tillämpningen av artikel 84 i genomförandeåtgärderna⁽³⁾.
- 1.3. Riktlinjerna riktar sig till tillsynsmyndigheter enligt Solvens II.
- 1.4. Syftet med dessa riktlinjer är att ge vägledning om identifiering och behandling av anknutna företag och ägarintressen för att säkerställa ett konsekvent tillvägagångssätt i alla medlemsstater.
- 1.5. Företag med ägarintresse betyder i dessa riktlinjer ett företag som beräknar sin solvenssituation. Termen anknutet företag avser varje företag som är anknutet till detta företag med ägarintresse. Termen ägarintresse används för att beteckna en typ av anknutet företag. Bilaga A i slutrapporten ger en översikt över de olika termer som används i Solvens II när man talar om relationen mellan två eller flera företag.
- 1.6. Riktlinjerna omfattar behandlingen av alla anknutna företag i beräkningen av solvenskapitalkravet (nedan "SCR") och omfattar vägledning om fastställande av kapitalbasen vid ägarintressen i finans- och kreditinstitut. Innebörden av finans- och kreditinstitut finns förklarad i bilaga B till slutrapporten.
- 1.7. Riktlinjerna följer en helhetssyn. De beskriver först identifieringen av olika typer av anknutna företag, däribland de med ägarintressen. De täcker sedan behandlingen av de olika typerna av anknutna företag, särskilt ägarintressen i finans- och kreditinstitut och strategiska ägarintressen. Slutligen omfattar riktlinjerna vägledning om behandlingen av anknutna företag i standardformeln och i interna modeller för att beräkna SCR.
- 1.8. När dessa riktlinjer avser värdering eller värdet på ett anknutet företag, bör hänvisning göras till artikel 13 i genomförandeåtgärderna.
- 1.9. Riktlinjerna gäller behandlingen av anknutna företag, inklusive företag med ägarintresse som ett enskilt företag. I de flesta fall kommer identifieringen av ett anknutet företag att vara densamma, både sett utifrån företaget med ägarintresse som ett enskilt företag och för gruppändamål. Men i vissa situationer kommer det att finnas skillnader: Verksamheten i det anknutna företaget kan vara sådan att företaget med ägarintresse och det anknutna

⁽¹⁾ EUT L 331, 15.12.2010, s. 48–83

⁽²⁾ EUT L 335, 17.12.2009, s. 1–155

⁽³⁾ EUT L 12, 17.01.2015, s. 1–797

företaget inte är föremål för grupprensning enligt artikel 213 i Solvens II. Dessutom kan det inträffa att ett antal enheter inom en grupp tillsammans innehar röster eller kapital i ett företag som uppgår till 20 procent eller mer av företagets röster eller kapital. Följaktligen skulle ett sådant företag identifieras som ett anknutet företag på gruppnivå. Men om varje enskild enhet inom gruppen innehar mindre än 20 procent, skulle företaget inte identifieras som ett anknutet företag på individnivå av någon av dessa enheter inom gruppen.

- 1.10. Under vissa omständigheter används enskilda företags avsättningar för anknutna företag för att beräkna bidraget som dessa företag ger till SCR på gruppnivå. Dessa omständigheter anges i genomförandeåtgärder och Eiopas riktlinjer om beräkning av solvensen på gruppnivå.
- 1.11. I bilaga C till slutrapporten tillhandahålls, i form av ett beslutsträd, en metod för behandling av alla typer av anknutna företag. Ytterligare analyser och beräkningar kan bli nödvändiga för indirekt ägda finansiella institut eller kreditinstitut enligt riktlinje 4 och riktlinje 7. I vissa fall är behandlingen av innehaven identisk med den behandling som skulle följa av tillämpningen av standardformeln där inget ägarintresse finns.
- 1.12. Termer som inte definieras i dessa riktlinjer har den betydelse som definieras i de rättsakter som anges i inledningen.
- 1.13. Riktlinjerna ska tillämpas från och med den 1 april 2015.

Riktlinje 1 – Identifiering

- 1.14. Företag med ägarintresse bör identifiera sina anknutna företag och ägarintressen baserat på en bedömning utifrån deras perspektiv som en enskilt företag.
- 1.15. Vid identifiering av ett anknutet företag baserat på aktieäggande, direkt eller genom kontroll, bör företagen med ägarintresse fastställa:
 - (a) deras röstandel i procent av företagets rösträtt,
 - (b) deras innehav av alla klasser av aktiekapital som utfärdats av ett företag som andel av företagets emitterade aktiekapital, oavsett rösträtt.

När (a) eller (b) är 20 procent eller högre, bör företag med ägarintresse betrakta sina investeringar i företaget som ett ägarintresse.

Om det gäller ägarintresse i ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag som omfattas av Solvens II, ska bedömningarna enligt (a) i stort sett syfta på inbetalt stamaktiekapital som avses i artikel 69 a i i genomförandeåtgärderna, och enligt (b) syfta på inbetalt stamaktiekapital och inbetalda preferensaktier som avses i artikel 69 a v i genomförandeåtgärderna.

- 1.16. Företag med ägarintresse bör säkerställa att de har möjlighet att identifiera effekten av förändringar i aktiekapitalet i anknutna företag enligt bedömningen som beskrivs i föregående stycke varje gång företaget med ägarintresse beräknar sin SCR i enlighet med artikel 102 i Solvens II.

1.17. Vid identifiering av ett anknutet företag enligt artikel 212.2 i Solvens II på grundval av att företaget med ägarintresse kan utöva ett bestämmande eller betydande inflytande över ett annat företag, bör tillsynsmyndigheterna överväga

- (a) nuvarande aktieinnehav som företaget med ägarintresse har i företaget och potentiella ökningar på grund av innehav av optioner, warranter eller liknande instrument,
- (b) de rättigheter som företaget med ägarintresse har till medlemskap i ett ömsesidigt eller liknande företag och potentiella ökningar av dessa rättigheter,
- (c) representation av företaget med ägarintresse i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganet för företaget,
- (d) inblandning från företaget med ägarintresse i policy-uppläggningsprocesserna i företaget, däribland i beslutsfattande om utdelning eller andra fördelningar,
- (e) väsentliga transaktioner mellan företaget med ägarintresse och företaget,
- (f) utbyte av personer som faktiskt driver företaget med ägarintresse och företaget,
- (g) tillhandahållande av väsentlig teknisk information till det anknutna företaget,
- (h) gemensam förvaltningen av företaget med ägarintresse och det anknutna företaget.

Tillsynsmyndigheterna bör överväga varje inledande bedömning som gjorts av företaget med ägarintresse enligt punkterna a till h i detta stycke.

Riktlinje 2 – Identifiering av ägarintresse i finans- och kreditinstitut

1.18. Företag med ägarintresse bör behandla ett anknutet företag som finans- eller kreditinstitut, när detta institut nämns eller beskrivs i enlighet med artikel 4.1 och 5 i direktiv 2013/36/EU eller med artikel 4.1 i direktiv 2004/39/EG. Dessa beskrivningar täcker varje institut som utför de funktioner eller den verksamhet som beskrivs enligt de artiklarna, trots att institutet inte kan bli föremål för dessa direktiv.

1.19. Företagen med ägarintresse bör säkerställa att alla ägarintressen i ett finans- eller kreditinstitut, där röster eller kapital innehas indirekt, behandlas på samma sätt som ett ägarintresse i ett finans- eller kreditinstitut där röster eller kapital innehas direkt.

Riktlinje 3 – Identifiering av ett strategiskt ägarintresse

- 1.20. Företagen med ägarintresse bör identifiera strategiska ägarintressen i enlighet med artikel 171 i genomförandeåtgärderna enligt följande:
- (a) Företagen med ägarintresse som använder standardformeln för att beräkna sin SCR bör identifiera strategiska ägarintressen oavsett om de har ett ägarintresse i ett försäkrings- eller återförsäkringsföretag, i ett finans- eller kreditinstitut eller något annat anknutet företag.
 - (b) Företagen med ägarintresse som använder en intern modell för att beräkna sin SCR behöver identifiera strategiska ägarintressen i finans- och kreditinstitut endast i syfte att bedöma huruvida artikeln 68.3 i genomförandeåtgärderna är tillämplig.
- 1.21. För att visa att de följer kraven i artikel 171 i genomförandeåtgärderna, bör företag med ägarintresse inte dela ett ägarintresse i olika delar och behandla vissa delar som strategiska och andra inte. Om ett visst ägarintresse har identifierats som strategiskt
- (a) i fråga om ett ägarintresse i ett finans- eller kreditinstitut, är alla investeringar i kapitalbasen strategiska,
 - (b) i fråga om något annat anknutet företag, är alla kapitalinvesteringar i ägarintresset strategiska.
- 1.22. För att visa att värdet på (kapital)investeringen sannolikt kommer att vara väsentligt mindre volatil, i enlighet med artikel 171 a av genomförandeåtgärderna, bör företagen med ägarintresse säkerställa att:
- (a) konsekventa och lämpliga värderingar tillämpas över tid både vad gäller ägarintresset och de övriga aktier som valts ut som en grund för jämförelse,
 - (b) de tar hänsyn till effekterna av deras inverkan på ägarintressets värde.
- 1.23. För att visa att typen av investering är strategisk, i enlighet med artikel 171 b i-iii i genomförandeåtgärderna, bör företagen med ägarintresse
- (a) ange den period för vilken det strategiska innehavet av ägarintresset är avsett att tillämpas,
 - (b) beakta effekterna av marknadsvillkoren på de viktigaste,
 - (c) identifiera viktiga faktorer som påverkar eller begränsar förmågan hos företaget med ägarintresse att upprätthålla sin strategi och hur dessa kunde eller skulle mildras.
- 1.24. För att visa att det finns en varaktig förbindelse, i enlighet med artikel 171 b iv av genomförandeåtgärderna, bör företagen med ägarintresse beakta följande kriterier:
- (a) Om ett stabilt samband mellan de två företagen existerar över tid.

- (b) Om denna stabila relation resulterar i en nära ekonomisk bindning, delning av risker och fördelar mellan företagen eller exponering för risker från det ena till det andra.
- (c) Formen av förhållandet mellan de två företagen, som kan omfatta ägande, gemensamma produkter eller distributionskanaler, korsförsäljning, skapandet av gemensamma företag eller andra långsiktiga operationella eller finansiella förbindelser.

1.25. I enlighet med artikel 171 b v i genomförandeåtgärderna bör ett företag med ägarintresse som ingår i en grupp betrakta de viktigaste politikområden som vägleder eller begränsar gruppens handlingar som om de definieras av det yttersta moderföretaget eller, om annan, av det företag som fastställer huvudpolitikområdet för gruppen som helhet.

1.26. Företag med ägarintresse bör dokumentera sin bedömning av de frågor som anges i artikel 171 i genomförandeåtgärderna och punkterna 1.21–1.25, inklusive eventuella andra relevanta faktorer, tillsammans med relevanta underlag.

Riktlinje 4 – Omfattning av beräkningar enligt artikel 68 i genomförandeåtgärderna

1.27. Vid fastställande av värdet på ägarintressen i finans- och kreditinstitut vid tillämpning av artikel 68 i genomförandeåtgärderna, bör företag med ägarintresse ta med innehav av eget kapital och andra innehav av kapitalbasposter, oavsett om de innehas direkt eller indirekt.

1.28. Företag med ägarintresse bör tillämpa följande metoder:

- (a) för direkta innehav bör värdet på ägarintressen i finans- och kreditinstitut, som bestäms av företaget med ägarintresse enligt värderingsprinciperna i Solvens II, användas vid tillämpningen av artikel 68 i genomförandeåtgärder, enligt vad som anges i riktlinje 5,
- (b) ägarintressen i finans- och kreditinstitut som hålls indirekt via ett annat ägarintresse i ett finans- eller kreditinstitut bör inte tas med enligt artikel 68 i genomförandeåtgärderna, eftersom deras värde redan borde ha ingått i värdet på ägarintresset som hålls direkt i ett finans- eller kreditinstitut i enlighet med punkt a,
- (c) ett avdrag för ett ägarintresse i ett finans- eller kreditinstitut som hålls indirekt bör endast uppstå där anknutna företag mellan företagen med ägarintresse och ägarintresset i finansiella institut och kreditinstitutär andra än ägarintressen i finansiella institut och ägarintressen,
- (d) för andra indirekta innehav i ett finans- eller kreditinstitut, bör värdet på ägarintresset som bestäms av det anknutna företaget i enlighet med artikel 13 i genomförandeåtgärderna användas vid tillämpningen av artikel 68 i genomförandeåtgärderna,
- (e) de värden som används för ändamålet i artikel 68 i genomförandeåtgärderna bör representera det proportionella ägande

som företaget med ägarintresse håller direkt och indirekt av ägarintresset i finans- eller kreditinstitutet.

Riktlinje 5 – Beräkningar enligt artikel 68 i genomförandeåtgärderna

- 1.29. Vid beräkning av 10 procent av posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i genomförandeåtgärder för tillämpningen av artikel 68 i genomförandeåtgärderna, bör företagen med ägarintresse använda beloppet av primärkapitalbasposter före eventuella avdrag enligt artikel 68 i genomförandeåtgärder avseende ägarintressen i finans- och kreditinstitut.
- 1.30. Om värdet av samtliga intressen i finans- och kreditinstitut, andra än ägarintressen som avses i artikel 68.1 i genomförandeåtgärderna, inte överstiger 10 procent av posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i genomförandeåtgärderna för tillämpningen av artikel 68.2 i genomförandeåtgärderna, sker inget avdrag, och riktlinjerna 8 eller 9 tillämpas.
- 1.31. Företaget med ägarintresse bör endast tillämpa artikel 68.3 i genomförandeåtgärderna i följande fall:
- (a) De har i enlighet med riktlinje 3 visat att ägarintresset uppfyller kriterierna för ett strategiskt ägarintresse.
 - (b) Företaget med ägarintresse och ägarintresset ingår i beräkningar med metod 1, i enlighet med direktiv 2002/87/EG för det finansiella konglomeratet som de tillhör, eller på med metod 1 enligt Solvens II.

Riktlinje 6 – Avdrag avseende ägarintressen i finans- och kreditinstitut

- 1.32. Där avdrag i enlighet med artikel 68.1 och 68.2 i genomförandeåtgärderna inte kan göras från motsvarande nivå som anges i artikel 68.5 i genomförandeåtgärderna, bör företagen anta följande metoder:
- (a) Om posterna som ska dras inte är klassificerade i de nivåer som anges i artikel 68.5 i genomförandeåtgärderna, bör alla avdrag göras från summan av posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i genomförandeåtgärderna.
 - (b) När summan av avdraget överstiger det belopp från vilket det bör dras i enlighet med artikel 68.5 i genomförandeåtgärderna, bör överskottet dras enligt följande:
 - (i) Innehav av ytterligare instrument som tillhör nivå 1 överstigande posterna som ingår i artikel 69 a iii, v och b i genomförandeåtgärderna dras från poster som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i genomförandeåtgärderna.
 - (ii) Innehav av instrument som tillhör nivå 2 utöver primärkapitalet som ingår i artikel 72 i genomförandeåtgärderna dras först från posterna som ingår i artikel 69 a iii, v och b i genomförandeåtgärderna, och sedan från posterna som ingår i artikel 69 a i, ii, iv och vi i genomförandeåtgärderna tills hela avdraget gjorts.

Riktlinje 7 – Justeringar på grund av avdrag för ägarintressen som hålls indirekt i finans- och kreditinstitut

- 1.33. Om det krävs ett avdrag för värdet på ägarintresset i ett finans- eller kreditinstitut som hålls indirekt, helt eller delvis, i enlighet med artikel 68 i genomförandeåtgärderna, bör företagen med ägarintresse endast för beräkning av SCR
- (a) minska, med beloppet för det avdraget, värdet av direktägda anknutna företaget, som är en tillgång i företaget med ägarintresse, genom vilket ett ägarintresse i finans- eller kreditinstitutet hålls indirekt,
 - (b) för justeringen som beskrivs i punkt a, följa den metod som anges i artikel 68.5 i genomförandeåtgärderna och i riktlinje 6.

Riktlinje 8 – Tillämpning av standardformeln på anknutna företag

- 1.34. Denna riktlinje ska tillämpas på företag med ägarintresse som använder standardformeln för att beräkna SCR avseende de risker som följer av anknutna företag som innehas direkt av företaget med ägarintresse.
- 1.35. Om ett företag med ägarintresse innehar som tillgångar kapitalbasposter i ett anknutet företag och deras värde inte dras av fullständigt, eller över huvud taget, från kapitalbasen för företaget med ägarintresse till följd av tillämpningen av artikel 68 i genomförandeåtgärderna, bör riskavgifter för det återstående värdet av dessa innehav beräknas enligt standardformeln.
- 1.36. Företaget med ägarintresse bör tillämpa standardformeln enligt följande:
- (a) Innehav i stamaktiekapital eller preferensaktiekapital i det anknutna företaget bör behandlas som aktier genom tillämpning av undergruppen för aktiekursrisk, om så är lämpligt.
 - (b) Innehav i efterställda skulder som emitterats av det anknutna företaget bör behandlas som finansiella instrument genom att hänsyn tas till avtalsvillkor och genom att marknadsstress tillämpas, om så är lämpligt, inklusive i förekommande fall ränterisk, spreadrisk, valutarisk, koncentrationsrisk och andra riskundergrupper.
 - (c) Alla innehav av ovanstående som uppvisar både aktie- och obligationsdrag bör behandlas i enlighet med riktlinje 5 i Riktlinjerna för behandling av marknads- och motpartsriskeponeringar i standardformeln.

Riktlinje 9 – Tillämpning av interna modeller på anknutna företag

- 1.37. Denna riktlinje ska tillämpas på företag med ägarintresse som tillämpar en fullständig eller partiell modell för att beräkna SCR avseende de risker som följer av anknutna företag.
- 1.38. Om ett företag med ägarintresse innehar som tillgångar kapitalbasposter i ett anknutet företag och deras värde inte dras av fullständigt, eller överhuvudtaget, från kapitalbasen för företaget med ägarintresse till följd av

tillämpningen av artikel 68 i genomförandeåtgärderna, bör de risker som härrör från det återstående värdet av dessa innehav fångas som en del av den interna modellen.

- 1.39. Företaget med ägarintresse bör i den interna modellen omfatta alla väsentliga kvantifierbara risker som följer av dess anknutna företag, med hänsyn till exponeringar mot de anknutna företagen, inklusive innehav av aktier och efterställda skulder. Relevanta åtgärder för dessa risker bör återspeglas i modellen.
- 1.40. Om ett företag med ägarintresse utför beräkningen av SCR på individnivå för ett ägarintresse eller ett anknutet företag på ett sätt som tar hänsyn till riskerna för värdet på de underliggande tillgångarna och skulderna i detta anknutna företag, bör det se till att detta är en lämplig beräkning på individnivå, och bör inte ersätta denna beräkning med en sammanställd beräkning som om företaget med ägarintresse och dess anknutna företag var en Solvens II-grupp.

Efterlevnads- och redovisningsregler

- 1.41. Det här dokumentet innehåller riktlinjer som utfärdats enligt artikel 16 i Eiopa-förordningen. I enlighet med artikel 16.3 i Eiopa-förordningen, ska behöriga myndigheter och finansinstitut med alla tillgängliga medel söka följa riktlinjerna och rekommendationerna.
- 1.42. Behöriga myndigheter som följer eller avser att följa dessa riktlinjer bör införliva dem i sitt rättsliga ramverk eller tillsynsram på ett lämpligt sätt.
- 1.43. De behöriga myndigheterna ska bekräfta för Eiopa huruvida de följer eller avser att följa dessa riktlinjer, och ange orsaker till bristande efterlevnad, inom två månader efter utfärdandet av de översatta versionerna.
- 1.44. Avsaknad av ett svar inom denna tidsfrist kommer att betraktas som att de behöriga myndigheterna inte uppfyller kraven på rapportering och redovisas enligt denna bedömning.

Slutlig bestämmelse om omprövning

- 1.45. Dessa riktlinjer ska bli föremål för omprövning av Eiopa.