

**Насоки относно третирането на  
свързани предприятия, включващи  
участия**

## Въведение

- 1.1. Съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (по-долу „Регламента за ЕИОРА“)<sup>1</sup> ЕИОРА изготвя насоки относно третирането на свързани предприятия, включващи участия.
- 1.2. Насоките са свързани с член 92, параграф 1, буква б) и член 111, параграф 1, буква м) от Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (по-долу „Платежоспособност II“)<sup>2</sup>, както и с членове 68, 168 и 171, без да се засяга член 84 от Мерките за прилагане<sup>3</sup>.
- 1.3. Адресати на настоящите насоки са надзорните органи съгласно Платежоспособност II.
- 1.4. Насоките имат за цел да дадат указания относно идентифицирането и третирането на свързани предприятия и участия за гарантиране на последователен подход в държавите членки.
- 1.5. За целта на настоящите насоки предприятие, притежаващо дялово участие, е предприятието, което изчислява своята платежоспособност. Терминът „свързано предприятие“ се отнася за всяко свързано предприятие на това предприятие, притежаващо дялово участие. Терминът „участие“ се използва за обозначаване на определен вид свързано предприятие. В Допълнение А към Окончателния доклад е направен преглед на различните термини, използвани в Платежоспособност II за отношението между две или повече предприятия.
- 1.6. Настоящите насоки обхващат третирането на всички свързани предприятия при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност (по-долу „капиталово изискване за платежоспособност“) и съдържат указания относно определянето на собствен капитал в случай на участия във финансови и кредитни институции. Значението на финансови и кредитни институции е обяснено в Допълнение Б към Окончателния доклад.
- 1.7. Насоките следват цялостен подход. На първо място, е описан процесът на идентифициране на различните видове свързани предприятия, включващи участия. На второ, се разглежда третирането на различните видове свързани предприятия, по-специално участия във финансови и кредитни институции и стратегически участия. На последно място, насоките съдържат указания относно третирането на свързани предприятия в стандартната формула и във вътрешните модели за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност.

---

<sup>1</sup> ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48–83

<sup>2</sup> ОВ L 335, 17.12.2009 г., стр. 1-155

<sup>3</sup> ОВ L 12, 17.01.2015 г., стр. 1-797

- 1.8. Когато настоящите насоки се отнасят за оценка или стойност на свързано предприятие, следва да се прилага член 13 от Мерките за прилагане.
- 1.9. Насоките касаят третирането на свързани предприятия, включващи участия на индивидуална основа. В повечето случаи идентифицирането на свързано предприятие е същото от гледна точка на предприятието, притежаващо дялово участие, като отделно дружество и за целите на групата. Все пак, в определени случаи има разлики. Дейността на свързаното предприятие може да бъде такава, че предприятието, притежаващо дялово участие, и свързаното предприятие да не подлежат на групов надзор съгласно член 213 от Платежоспособност II. В допълнение, може да има случай, при който няколко дружества в група притежават права на глас или капитал в предприятие, които, взети заедно, възлизат на 20% или повече от правата на глас или капитала на предприятието. Следователно, подобно предприятие се идентифицира като свързано предприятие на ниво група. Все пак, ако участието на всяко отделно дружество в рамките на групата е по-малко от 20%, предприятието не се идентифицира като свързано предприятие от което и да е от тези дружества в рамките на групата на ниво отделно дружество.
- 1.10. При определени обстоятелства провизиите на отделно дружество за свързани предприятия се използват за изчисляване на участието на тези предприятия в капиталовото изискване за платежоспособност на групата. Тези обстоятелства са посочени в Мерките за прилагане и насоките на ЕИОРА относно изчисляването на групова платежоспособност.
- 1.11. Допълнение В от Окончателния доклад представя, под формата на схема на вземане на решение, методология за третирането на всички типове свързани предприятия. Допълнителен анализ и изчисления ще бъдат необходими за финансови и кредитни участия, притежавани косвено, както е посочено в Насока 4 и Насока 7. В някои случаи третирането на участия е идентично с третирането, което би се получило в резултат на прилагането на стандартната формула, когато не съществува участие.
- 1.12. Ако не са дефинирани в настоящите насоки, термините имат значението, определено в посочените във въведението правни актове.
- 1.13. Насоките влизат в сила от 1 април 2015 г.

### **Насока 1 – Идентифициране**

- 1.14. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да идентифицират своите свързани предприятия и участия на базата на оценка от собствена гледна точка като отделно дружество.
- 1.15. При идентифицирането на свързано предприятие на базата на дялово участие, пряко или чрез упражняване на контрол, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да определят:
  - а) своето дялово участие в правата на глас като процент от правата на глас на предприятието;

- б) своето дялово участие във всички класове дялов капитал, емитиран от предприятието като процент от емитирания дялов капитал на това предприятие, без значение правата на глас.

Когато а) или б) са 20% или по-високи, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да третираат своята инвестиция в предприятието като участие.

Когато участието е в застрахователно или презастрахователно предприятие в обхвата на Платежоспособност II, оценките съгласно а) по-принцип са свързани с внесения капитал от обикновени акции, посочен в член 69, буква а), подточка i) от Мерките за прилагане, и съгласно б) с внесен капитал от обикновени акции и внесен капитал от привилегировани акции, посочен в член 69, буква а), подточка v) от Мерките за прилагане.

1.16. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да гарантират, че могат да идентифицират влиянието от промените в дяловия капитал на свързани предприятия върху оценката, описана в предходния параграф, всеки път, когато предприятието, притежаващо дялово участие, изчислява своето капиталово изискване за платежоспособност в съответствие с член 102 от Платежоспособност II.

1.17. При идентифициране на свързано предприятие в съответствие с член 212, параграф 2 от Платежоспособност II въз основа на това, че предприятието, притежаващо дялово участие, може да упражнява доминиращо или значително влияние върху друго предприятие, надзорните органи следва да отчитат:

- а) текущите дялови участия на предприятието, притежаващо дялово участие, в предприятието и потенциални увеличения поради притежаването на опции, варианти или подобни инструменти;
- б) правата на членство на предприятието, притежаващо дялово участие, във взаимозастрахователно предприятие или предприятие от взаимозастрахователен тип и потенциални увеличения в тези права;
- в) представителството от страна на предприятието, притежаващо дялово участие, в административния, управленски или надзорен орган на предприятието;
- г) участието на предприятието, притежаващо дялово участие, в процесите на определяне на политиката на предприятието, включително вземане на решения за разпределения на дивиденди или други разпределения;
- д) съществените сделки между участващото предприятие и предприятието;
- е) обмена на лица, които ефективно управляват участващото предприятие и предприятието;
- ж) осигуряването на съществена техническа информация на предприятието;

- з) управлението на предприятие, притежаващо дялово участие, и предприятие на единна основа.

Надзорните органи следва да разглеждат всяка първоначална оценка от предприятието, притежаващо дялово участие, в съответствие с точки а) - з) от този параграф.

## **Насока 2 – Идентифициране на участията във финансови и кредитни институции**

- 1.18. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да третират дадено свързано предприятие като финансова или кредитна институция, когато тя е институция, изброена или описана в съответствие с член 4, параграф 1 и параграф 5 от Директива 2013/36/ЕС или с член 4, параграф 1 от Директива 2004/39/ЕО. Тези описания обхващат всяка институция, която осъществява функции или извършва дейността, описана съгласно тези членове, въпреки че институцията може да не бъде предмет на тези директиви.
- 1.19. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да гарантират, че всяко участие във финансова или кредитна институция, при което правата на глас или капиталът са притежавани косвено, се третира по същия начин като участието във финансова или кредитна институция, при което правата на глас или капиталът са притежавани пряко.

## **Насока 3 – Идентифициране на стратегическо участие**

- 1.20. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да идентифицират стратегически участия в съответствие с член 171 от Мерките за прилагане както следва:
  - а) предприятията, притежаващи дялово участие, които използват стандартната формула за изчисляване на своето капиталово изискване за платежоспособност, следва да идентифицират стратегически участия без значение, дали тяхното участие е в застрахователно или презастрахователно предприятие, във финансова или кредитна институция или в свързано предприятие;
  - б) предприятията, притежаващи дялово участие, които използват вътрешен модел за изчисляване на своето капиталово изискване за платежоспособност, следва да идентифицират стратегически участия във финансови и кредитни институции само с цел оценка дали е приложим член 68, параграф 3 от Мерките за прилагане.

- 1.21. За целите на демонстриране, че са спазени изискванията на член 171 от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, не трябва да разделят участието на отделни части, третирайки някои от тях като стратегически, а други не. Когато дадено участие е идентифицирано като стратегическо:
- а) в случая с участие във финансова или кредитна институция, всички инвестиции в негов собствен капитал са стратегически;
  - б) в случая с всяко друго свързано предприятие, всички капиталови инвестиции в участието са стратегически.
- 1.22. За да демонстрират, че е вероятно стойността на капиталовата инвестиция да бъде съществено по-малко променлива, в съответствие с член 171, буква а) от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да гарантират, че:
- а) във времето са приложени последователни и подходящи оценки по отношение на участието и на другите акции, избрани като база за сравнение;
  - б) те отчитат въздействието на своето влияние върху стойността на участието.
- 1.23. За да демонстрират, че естеството на инвестицията е стратегическо, в съответствие с член 171, буква б), подточки i)–iii) от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва:
- а) да посочат срока, за който е предвидено да се прилага стратегията за притежаване на участие;
  - б) да отчетат влиянието на пазарните условия върху основните политики;
  - в) да идентифицират всички значими влияещи фактори или ограничения върху способността на предприятието, притежаващо дялово участие, да поддържа стратегията си и как те могат или биха могли да бъдат намалени.
- 1.24. За да демонстрират, че съществува трайна връзка, в съответствие с член 171, буква б), подточка iv) от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да имат предвид критериите по-долу:
- а) дали съществува стабилна връзка между двете предприятия във времето;
  - б) дали тази стабилна връзка води до тясна икономическа връзка, поделяне на рискове и ползи между предприятията и експозиция на пазарни рискове от едното предприятие към другото;
  - в) формата на отношения между двете предприятия, която може да включва собственост, съвместни продукти или канали за разпределение, кръстосани продажби, създаване на съвместни предприятия или други дългосрочни оперативни или финансови връзки.

- 1.25. В съответствие с член 171, буква б), подточка v) от Мерките за прилагане, предприятие, притежаващо дялово участие, което е част от група, следва да приеме, че основните политики, които ръководят или ограничават действията на групата, са политиките, определени от крайното предприятие майка или, ако е различно, от предприятието, което определя основните политики за групата като цяло.
- 1.26. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да документират съображенията си по въпросите, посочени в член 171 от Мерките за прилагане и параграфи 1.21—1.25, включително всички други значими фактори, заедно със съответния поддържащ материал.

#### **Насока 4 – Обхват на изчисленията за член 68 от Мерките за прилагане**

- 1.27. Когато определят стойността на участията във финансови и кредитни институции за целите на член 68 от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да включат участия в акции и всякакви други елементи на собствения капитал, притежавани пряко или косвено.
- 1.28. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да прилагат подходите по-долу:
- а) при преки участия, следва да бъде използвана стойността на участието във финансови и кредитни институции, както е определено от предприятието, притежаващо дялово участие, в съответствие с принципите за оценка на Платежоспособност II, за целите на член 68 от Мерките за прилагане, както е посочено в Насока 5;
  - б) участия във финансови и кредитни институции, притежавани косвено посредством друго участие във финансова или кредитна институция, не трябва да се разглеждат съгласно член 68 от Мерките за прилагане, тъй като тяхната стойност вече е трябвало да бъде включена в стойността на притежавано пряко участие във финансова или кредитна институция в съответствие с буква а);
  - в) приспадане за участие във финансова или кредитна институция, притежавано косвено, следва да възниква единствено, когато свързаните предприятия между предприятието, притежаващо дялово участие, и финансовото и кредитното участие са различни от финансови и кредитни участия;
  - г) при други косвени участия във финансова или кредитна институция, следва да се използва стойността на участието, както е определена от свързаното предприятие в съответствие с член 13 от Мерките за прилагане, за целите на член 68 от Мерките за прилагане;
  - д) стойностите, използвани за целите на член 68 от Мерките за прилагане, следва да представят притежаваната пряко или косвено пропорционална собственост на предприятието, притежаващо

дялово участие, що се отнася до участието във финансова или кредитна институция.

#### **Насока 5 – Изчисления за целта на член 68 от Мерките за прилагане**

- 1.29. При пресмятане на 10% от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi) от Мерките за прилагане, за целите на член 68 от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва да използват сумата на основните елементи на собствения капитал, преди да е извършено приспадане съгласно член 68 от Мерките за прилагане по отношение на участия във финансови и кредитни институции.
- 1.30. Когато стойността на всички участия във финансови и кредитни институции, различни от участията, посочени в член 68, параграф 1 от Мерките за прилагане, не надвишава 10% от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi) от Мерките за прилагане, за целите на член 68, параграф 2 от Мерките за прилагане, не се извършва приспадане и се прилага Насока 8 или 9.
- 1.31. Предприятията, притежаващи дялово участие, следва да прилагат член 68, параграф 3 от Мерките за прилагане в случаите, единствено когато:
- а) са показали в съответствие с Насока 3, че участието отговаря на критериите за стратегическо участие;
  - б) предприятието, притежаващо дялово участие, и участието са включени в изчисленията на базата на метод 1 в съответствие с Директива 2002/87/ЕО за финансовия конгломерат, към който принадлежат или на базата на метод 1 съгласно Платежоспособност II.

#### **Насока 6 – Приспадания по отношение на участия във финансови и кредитни институции**

- 1.32. Когато приспаданията в съответствие с член 68, параграф 1 и параграф 2 от Мерките за прилагане не могат да бъдат направени от съответния ред, както е посочено в член 68, параграф 5 от Мерките за прилагане, предприятията следва да възприемат подходите по-долу:
- а) когато позициите за приспадане не са класифицирани в редовете, посочени в член 68, параграф 5 от Мерките за прилагане, всички приспадания следва да бъдат направени от сумата на позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi) от Мерките за прилагане;
  - б) когато сумата на приспадането надвишава сумата, от която се изисква да бъде направено приспадане в съответствие с член 68, параграф 5 от Мерките за прилагане, излишъкът следва да бъде приспадат, както следва:
    - (i) участията в инструменти на допълнителния капитал от първи ред, надвишаващи позициите, включени в член 69, буква а),



подточки (iii), (v) и буква б) от Мерките за прилагане, се приспадат от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi) от Мерките за прилагане;

- (ii) участията в инструменти на капитала от втори ред, надвишаващи собствения капитал, включен в член 72 от Мерките за прилагане, се приспадат първо от елементите, включени в член 69, буква а), подточки iii), v) и буква б) от Мерките за прилагане, и след това от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi) от Мерките за прилагане, докато приспадането бъде направено в пълен размер.

### **Насока 7 – Корекции поради приспадания на участия, притежавани косвено във финансови и кредитни институции**

1.33. Когато се изисква, изцяло или частично, приспадане на стойността на участие във финансова или кредитна институция, притежавано косвено, в съответствие с член 68 от Мерките за прилагане, предприятията, притежаващи дялово участие, следва, единствено за целите на изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност:

- а) да намалят, със сумата на това приспадане, стойността на притежаваното пряко свързано предприятие, която е актив на предприятието, притежаващо дялово участие, чрез което участието във финансовата или кредитна институция се притежава косвено;
- б) за корекцията, описана в буква а), следвайте метода, посочен в член 68, параграф 5 от Мерките за прилагане и в Насока 6.

### **Насока 8 – Прилагане на стандартната формула към свързани предприятия**

1.34. Адресати на настоящата насока са предприятията, притежаващи дялово участие, чрез използване на стандартната формула за изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност по отношение на рисковете, произтичащи от свързани предприятия, притежавани пряко от предприятието, притежаващо дялово участие.

1.35. Когато предприятие, притежаващо дялово участие, притежава като активи елементи на собствения капитал на свързано предприятие и тяхната стойност не е приспадната в пълен размер или изобщо, от собствения капитал на предприятието, притежаващо дялово участие, в резултат на прилагането на член 68 от Мерките за прилагане, изискванията относно риска за останалата стойност на тези участия следва да бъдат изчислени със стандартната формула.

- 1.36. Предприятието, притежаващо дялово участие, следва да прилага стандартната формула, както следва:
- а) участията в обикновени или привилегировани акции на свързаното предприятие следва да бъдат третирани като акции, като се прилага подмодулът на риска, свързан с акции според случая;
  - б) участията в подчинени пасиви, емитирани от свързаното предприятие, следва да се третират като финансови инструменти, като се отчитат договорните условия и се прилагат сътресенията на пазара според случая, включително лихвен процент, спред, валутата, концентрация и други подмодули на риск според случая;
  - в) всички участия на горепосочените, които показват характеристики и на акция, и на облигация, следва да бъдат третирани съгласно Насока 5 от Насоките относно третирането на рисковите експозиции към пазара и контрагента по стандартната формула.

### **Насока 9 – Прилагане на вътрешни модели към свързани предприятия**

- 1.37. Адресати на настоящата насока са предприятията, притежаващи дялово участие, като се използва пълен или частичен вътрешен модел за пресмятане на капиталовото изискване за платежоспособност по отношение на рисковете, произтичащи от свързани предприятия.
- 1.38. Когато предприятие, притежаващо дялово участие, притежава като активи елементи на собствения капитал на свързано предприятие и тяхната стойност не е приспадната изцяло или изобщо, от собствения капитал на предприятието, притежаващо дялово участие, в резултат на прилагане на член 68 от Мерките за прилагане, рисковете, произтичащи от останалата стойност на тези участия, следва да бъдат включени като част от вътрешния модел.
- 1.39. Предприятие, притежаващо дялово участие, следва да обхване във вътрешния модел всички съществени измерими рискове, които произтичат от неговите свързани предприятия, като отчита експозициите към свързаните предприятия, включително участия в собствения капитал и подчинените пасиви. Съответните измервания на тези рискове следва да бъдат отразени в модела.
- 1.40. Когато предприятие, притежаващо дялово участие, извършва изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност на ниво отделно дружество за участие или свързано предприятие по начин, който отчита рисковете за стойността на основните активи и пасиви на това свързано предприятие, то следва да гарантира, че това е подходящо изчисление на ниво отделно дружество, и не би трябвало да замества това изчисление с консолидирано изчисление, все едно че предприятието, притежаващо дялово участие, и неговото свързано предприятие са група съгласно Платежоспособност II.

## **Правила за спазване и отчетност**

- 1.41. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ЕИОРА. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ЕИОРА компетентните органи и финансовите институции полагат всички усилия за спазването на насоките и препоръките.
- 1.42. Компетентните органи, които спазват или възнамеряват да спазват настоящите насоки, следва да ги включват по подходящ начин в своята регулаторна или надзорна рамка.
- 1.43. Компетентните органи потвърждават пред ЕИОРА дали спазват или възнамеряват да спазват настоящите насоки, като посочват причините за неспазването, в срок до два месеца след издаването на преводите.
- 1.44. При липсата на отговор в този срок, се счита, че компетентните органи не спазват изискването за докладване и това се докладва.

## **Окончателна разпоредба за преразглежданията**

- 1.45. Настоящите насоки подлежат на преразглеждане от ЕИОРА.