

## **Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων**

## Εισαγωγή

- 1.1. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (εφεξής «κανονισμός ΕΙΟΡΑ»)<sup>1</sup>.
- 1.2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές σχετίζονται με τα άρθρα 93 έως 95 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (εφεξής «οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ»)<sup>2</sup> καθώς και με τα άρθρα 69 έως 73, 76, 77, 79 και 82 των εκτελεστικών μέτρων<sup>3</sup>.
- 1.3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές κατά την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.4. Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιδιώκεται να παρασχεθεί καθοδήγηση όσον αφορά τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να χρησιμοποιούνται οι κατάλογοι των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων και τα χαρακτηριστικά σύμφωνα με τα οποία καθορίζεται η ταξινόμηση για κάθε κατηγορία. Επίσης, στις κατευθυντήριες γραμμές παρατίθενται οι διαδικασίες που αφορούν την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων, περιλαμβανομένης της πρότερης εποπτικής έγκρισης για στοιχεία εκτός των καταλόγων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων.
- 1.5. Οι επιχειρήσεις περιλαμβάνουν διάφορα στοιχεία κεφαλαίων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τους. Τα περισσότερα από αυτά αντιστοιχούν στους καθορισμένους καταλόγους στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στα εκτελεστικά μέτρα, για τα οποία δεν απαιτείται εποπτική έγκριση. Ορισμένα, περιλαμβανομένων των κερδών εις νέον, θα λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο του εξισωτικού αποθεματικού, που αποτελεί μεμονωμένο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων. Άλλα στοιχεία εκτός καταλόγων πρέπει να εγκρίνονται ως στοιχεία βασικών ή συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων. Όλα τα στοιχεία πρέπει να αξιολογούνται βάσει των χαρακτηριστικών στοιχείων καθορισμού της ταξινόμησης, προκειμένου να αποφασιστεί εάν μπορούν να χαρακτηριστούν διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και να καθοριστεί η κατάλληλη κατηγορία τους.
- 1.6. Οι όροι των συμβατικών ρυθμίσεων που διέπουν το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων πρέπει να συμμορφώνονται με την ουσία και όχι απλώς με τη μορφή που προσδιορίζεται στην οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ, καθώς και να είναι ευκρινείς και σαφείς.
- 1.7. Το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών περιλαμβανομένης της σχετικής διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, καθώς και τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια, οι εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, πρέπει να αποτελούν τα ίδια κεφάλαια βέλτιστης

<sup>1</sup> ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48-83.

<sup>2</sup> ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1-155.

<sup>3</sup> ΕΕ L 12 της 17.01.2015, σ. 1-797.

ποιότητας τα οποία μπορούν να αποτελέσουν τη βάση για την απορρόφηση ζημιών σε βάση συνεχούς λειτουργίας. Η ποιότητα των εν λόγω ιδίων κεφαλαίων δεν πρέπει να υπονομεύεται.

- 1.8. Η ερμηνεία της διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο πρέπει να βασίζεται στην οικονομική ουσία, δεδομένου ότι στο εθνικό δίκαιο ενδέχεται να χρησιμοποιείται διαφορετική ορολογία. Ως εκ τούτου, η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο πρέπει να νοείται ως χωριστός λογαριασμός ή αποθεματικό όπου μεταφέρονται, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο, οι διαφορές από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, το ποσό μεταξύ της ληφθείσας αξίας και της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά την έκδοση ή της ληφθείσας αξίας κατά την έκδοση και της αξίας που αναγνωρίζεται στο μετοχικό κεφάλαιο.
- 1.9. Στις κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζεται ότι προκειμένου οι επιχειρήσεις να διατηρούν πάντοτε πλήρη ευελιξία όσον αφορά την άντληση νέων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων, το καταβληθέν κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων, το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών περιλαμβανομένης της σχετικής διαφοράς από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, καθώς και οι καταβληθείσες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης δεν πρέπει να αποτρέπουν ή να εμποδίζουν την άντληση νέων ιδίων κεφαλαίων βάσει των συμβατικών τους ρυθμίσεων.
- 1.10. Τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων πρέπει να έχουν επαρκή διάρκεια, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ταξινομούνται. Στις κατευθυντήριες γραμμές προβλέπεται ότι η εν λόγω απαίτηση δεν πρέπει να υπονομεύεται από τυχόν δικαιώματα προαίρεσης αγοράς πριν από την πενταετία για στοιχεία όλων των κατηγοριών, όπως ορίζονται στο άρθρο 94 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, ανεξαρτήτως εάν σχετίζονται με μεταβολές εντός ή πέραν του ελέγχου της επιχείρησης. Ενώ επιτρέπεται η επαναγορά ή εξαγορά οποιουδήποτε στοιχείου ιδίων κεφαλαίων κατ' επιλογή της επιχείρησης κατά την πρώτη δυνατή ημερομηνία εξαγοράς ή μετά από αυτήν, η επιχείρηση δεν πρέπει να δημιουργεί οποιαδήποτε προσδοκία κατά την έκδοση ότι το στοιχείο προβλέπεται να επαναγοραστεί, να εξοφληθεί ή να ακυρωθεί πριν από τη συμβατική λήξη του στοιχείου. Δεδομένου ότι η αποπληρωμή ή εξόφληση ενδέχεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην κατάσταση φερεγγυότητας της επιχείρησης βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα, η αποπληρωμή ή εξόφληση υπόκειται πάντα σε εποπτική έγκριση. Αυτό ισχύει με την επιφύλαξη του χειρισμού συναλλαγών οι οποίες δεν θεωρούνται αποπληρωμή ή εξόφληση, όπως περιγράφονται στο άρθρο 71 παράγραφος 2, στο άρθρο 73 παράγραφος 2 και στο άρθρο 77 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων.
- 1.11. Προκειμένου να αποφεύγεται η υποβάθμιση της κατάστασης φερεγγυότητας μιας επιχείρησης, τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις θα είναι σε θέση να διατηρούν ίδια κεφάλαια σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή ή εξόφληση συνεπάγεται μη συμμόρφωση. Στις κατευθυντήριες γραμμές προβλέπεται ότι αυτό πρέπει να ισχύει ανεξάρτητα από τυχόν συμβατικές υποχρεώσεις ή από τυχόν παρεχόμενη ειδοποίηση αποπληρωμής και εξόφλησης.

- 1.12. Δεδομένου ότι δεν είναι δυνατό να πραγματοποιηθούν διανομές όταν αυτές αποδυναμώνουν περαιτέρω την κατάσταση φερεγγυότητας της επιχείρησης, οι κατευθυντήριες γραμμές ορίζουν ότι οι εναλλακτικοί μηχανισμοί καταβολής τοκομεριδίων επιτρέπονται μόνον σε περιορισμένο βαθμό, ούτως ώστε να μην υπονομεύεται η ακύρωση διανομών και να μην υπάρχει μείωση των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης.
- 1.13. Οι ρυθμίσεις που αποβλέπουν στην αναστολή ή στην απαίτηση πληρωμών επί άλλων στοιχείων υπονομεύουν την πλήρη ευελιξία. Στις κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζεται ότι απαγορεύεται η χρήση όρων αναστολής μερισμάτων, ανώτατου ορίου ή περιορισμού του επιπέδου ή του ποσού των διανομών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν στο στοιχείο που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημείο i) των εκτελεστικών μέτρων, σε οποιοδήποτε στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, ανεξαρτήτως κατηγορίας, οι οποίοι όροι παρεμποδίζουν την πληρωμή επί στοιχείων της κατηγορίας 1, δεδομένου ότι λειτουργούν ως αποθαρρυντικοί παράγοντες για τους νέους παρόχους ιδίων κεφαλαίων και, συνεπώς, συνιστούν εμπόδιο για την ανακεφαλαιοποίηση.
- 1.14. Προκειμένου να εκπληρώνεται ο σκοπός κάθε μηχανισμού απορρόφησης ζημίας κεφαλαίου τη στιγμή που επέρχεται το γεγονός ενεργοποίησης, οι όροι της συμβατικής ρύθμισης πρέπει να διατυπώνονται με σαφήνεια και νομική βεβαιότητα και να μπορούν να εφαρμόζονται χωρίς καθυστέρηση. Στις κατευθυντήριες γραμμές επεξηγείται ότι ενώ επιτρέπεται γενικά η μελλοντική ανατίμηση, ο εν λόγω μηχανισμός δεν πρέπει να υπονομεύει την απορρόφηση ζημιών και πρέπει να επιτρέπεται μόνο βάσει των κερδών που παράγονται αφού αποκατασταθεί η συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.
- 1.15. Παρότι το απαιτητό αλλά μη καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών μπορεί να ταξινομηθεί στα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 2, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται τα κριτήρια της κατηγορίας 2, στις κατευθυντήριες γραμμές προβλέπεται ότι το εν λόγω κεφάλαιο πρέπει να προσμετράται στα ίδια κεφάλαια μόνο για περιορισμένο χρονικό διάστημα. Σκοπός είναι η αποφυγή της άντλησης κεφαλαίου αποκλειστικά και μόνο για την ικανοποίηση των απαιτήσεων ταξινόμησης των ιδίων κεφαλαίων χωρίς να υπάρχει πρόθεση να καταστεί το στοιχείο καταβληθέν εν ευθέτω χρόνω.
- 1.16. Επίσης, με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές παρέχεται καθοδήγηση για την περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας. Η μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας προκύπτει όταν η αξία των ιδίων κεφαλαίων που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας είναι μικρότερη από το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας. Τούτο δεν θα πρέπει να συγχέεται με την περίπτωση σημαντικής μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας όπως ορίζεται στο άρθρο 71 παράγραφος 8 των εκτελεστικών μέτρων, ειδικά για τους σκοπούς των μηχανισμών απορρόφησης ζημίας κεφαλαίου. Η μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτει όταν η αξία των ιδίων κεφαλαίων που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων είναι μικρότερη από το ποσό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

1.17. Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου, έχει διατυπωθεί ο ακόλουθος ορισμός:

Ως «στοιχείο εκτός καταλόγων» νοείται στοιχείο ιδίων κεφαλαίων το οποίο δεν περιλαμβάνεται στους καταλόγους που παρατίθενται στα άρθρα 69, 72 και 76 των εκτελεστικών μέτρων.

1.18. Εάν δεν παρέχεται ορισμός στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.

1.19. Οι κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Απριλίου 2015.

## **Ενότητα 1: Στοιχεία της κατηγορίας 1**

### **Κατευθυντήρια γραμμή 1 - Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 και προνομιούχες μετοχές**

1.20. Για τους σκοπούς του άρθρου 69 στοιχείο α) σημείο i) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σύμφωνα με τις ακόλουθες ιδιότητες:

- α) οι μετοχές εκδίδονται άμεσα από την επιχείρηση με την προηγούμενη έγκριση των μετόχων της ή, εφόσον επιτρέπεται βάσει του εθνικού δικαίου, με την προηγούμενη έγκριση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου της·
- β) οι μετοχές παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα απαίτησης επί των υπολειμματικών στοιχείων ενεργητικού της επιχείρησης σε περίπτωση διαδικασίας εκκαθάρισης, η οποία απαίτηση είναι ανάλογη προς το ποσό των στοιχείων που εκδίδονται και δεν είναι σταθερή ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

1.21. Όταν μια επιχείρηση κατέχει μετοχές περισσότερων κατηγοριών, θα πρέπει:

- α) να προσδιορίζει, σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο i) και το άρθρο 71 παράγραφος 3 στοιχείο α) των εκτελεστικών μέτρων, τις διαφορές μεταξύ των κατηγοριών σύμφωνα με τις οποίες μία κατηγορία προηγείται μιας άλλης ή από τις οποίες προκύπτει τυχόν προνομιακό δικαίωμα όσον αφορά τις διανομές, και να θεωρεί ως πιθανό κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 μόνο την κατηγορία η οποία ιεραρχείται μετά από όλες τις άλλες απαιτήσεις και δεν περιλαμβάνει προνομιακά δικαιώματα·
- β) να θεωρεί οποιεσδήποτε κατηγορίες μετοχών που ιεραρχούνται πριν από την κατηγορία χαμηλότερης εξασφάλισης ή παρουσιάζουν άλλα προνομιακά χαρακτηριστικά που δεν επιτρέπουν την ταξινόμησή τους ως κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 σύμφωνα με το στοιχείο α), ως στοιχεία που μπορούν να χαρακτηριστούν προνομιούχες μετοχές και να ταξινομηθούν εν λόγω στοιχεία στην αντίστοιχη κατηγορία ανάλογα με τα χαρακτηριστικά τους.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 2 - Εξισωτικό αποθεματικό**

- 1.22. Για τους σκοπούς του άρθρου 70 παράγραφος 1 στοιχείο α) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να συμπεριλαμβάνουν τις ίδιες μετοχές τις οποίες κατέχουν είτε άμεσα είτε έμμεσα.
- 1.23. Για τους σκοπούς του άρθρου 70 παράγραφος 1 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων:
- α) οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ένα μέρος ως προβλέψιμο ή μια διανομή ως προβλέψιμη το αργότερο όταν δηλώνεται ή εγκρίνεται από το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο ή από τα άλλα πρόσωπα που διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση, ανεξάρτητα από τυχόν απαίτηση έγκρισης στην ετήσια γενική συνέλευση·
  - β) όταν μια συμμετέχουσα επιχείρηση κατέχει συμμετοχή σε άλλη επιχείρηση, η οποία κατέχει ένα προβλέψιμο μέρος, η συμμετέχουσα επιχείρηση δεν πρέπει να προβεί σε μείωση του εξισωτικού αποθεματικού της για το εν λόγω προβλέψιμο μέρος·
  - γ) οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι το ποσό των προβλέψιμων επιβαρύνσεων λαμβάνεται υπόψη ως:
    - (i) το ποσό των φόρων το οποίο είναι προβλέψιμο και δεν αναγνωρίζεται ήδη ως στοιχείο παθητικού στον ισολογισμό βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II·
    - (ii) το ποσό τυχόν υποχρεώσεων ή συνθηκών που προκύπτουν κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου για την οποία υποβάλλονται στοιχεία, οι οποίες είναι πιθανό να μειώσουν τα κέρδη της επιχείρησης και για τις οποίες η εποπτική αρχή δεν είναι πεπεισμένη ότι έχουν αποτυπωθεί ορθά στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με τα εκτελεστικά μέτρα.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 3 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii) και iv) των εκτελεστικών μέτρων**

- 1.24. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii) και iv) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά που ενδέχεται να προκαλέσουν αφερεγγυότητα ή να επιταχύνουν τη διαδικασία του να καταστεί αφερεγγυα η επιχείρηση, όπως μεταξύ άλλων ότι:
- α) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων είναι σε θέση να ζητήσει την εκκαθάριση του εκδότη στην περίπτωση που δεν πραγματοποιούνται οι διανομές·
  - β) το στοιχείο αντιμετωπίζεται ως στοιχείο παθητικού όταν ο προσδιορισμός ότι τα στοιχεία παθητικού μιας επιχείρησης υπερβαίνουν τα στοιχεία ενεργητικού της συνιστά δοκιμή αφερεγγυότητας δυνάμει της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας·

- γ) στον κάτοχο του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων είναι δυνατό, ως αποτέλεσμα μιας διανομής που ακυρώθηκε ή δεν πραγματοποιήθηκε, να χορηγηθεί το δικαίωμα να προκαλέσει πλήρη ή μερική πληρωμή του ποσού της επένδυσης ή να απαιτήσει πρόστιμα ή άλλη αποζημίωση η οποία θα μπορούσε να επιφέρει μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

**Κατευθυντήρια γραμμή 4 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i) και ii) των εκτελεστικών μέτρων**

1.25. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i) και ii) των εκτελεστικών μέτρων, για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 3 των εκτελεστικών μέτρων (πλήρης ευελιξία), οι επιχειρήσεις πρέπει:

- α) να θεωρούν ότι τα διανεμητέα στοιχεία περιλαμβάνουν τα κέρδη εις νέον, συμπεριλαμβανομένων των κερδών του έτους που έληξε πριν από το έτος διανομής, και τα διανεμητέα αποθεματικά όπως ορίζονται από το εθνικό δίκαιο ή από το καταστατικό της επιχείρησης, κατόπιν αφαίρεσης τυχόν προσωρινής καθαρής ζημίας για το τρέχον οικονομικό έτος από τα κέρδη εις νέον·
- β) να προσδιορίζουν το ποσό των διανεμητέων στοιχείων βάσει των μεμονωμένων λογαριασμών της επιχείρησης και όχι βάσει των ενοποιημένων λογαριασμών·
- γ) να περιλαμβάνουν στον προσδιορισμό των διανεμητέων στοιχείων τυχόν περιορισμούς οι οποίοι επιβάλλονται βάσει του εθνικού δικαίου σε σχέση με τους ενοποιημένους λογαριασμούς·
- δ) να διασφαλίζουν ότι οι όροι των συμβατικών ρυθμίσεων που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων ή κάθε άλλο στοιχείο ιδίων κεφαλαίων δεν θέτουν ανώτατο όριο ούτε περιορίζουν το επίπεδο ή το ποσό της διανομής που αναμένεται να πραγματοποιηθεί επί του στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημείο i) των εκτελεστικών μέτρων, περιλαμβανομένου του καθορισμού ανώτατου ορίου ή του περιορισμού της διανομής στο μηδέν·
- ε) να διασφαλίζουν ότι οι όροι των συμβατικών ρυθμίσεων που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν προϋποθέτουν την πραγματοποίηση διανομής σε περίπτωση που η διανομή πραγματοποιείται επί οποιουδήποτε άλλου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων το οποίο έχει εκδοθεί από την επιχείρηση.

1.26. Η επιχείρηση πρέπει να προσδιορίζει τη νομική βάση για την ακύρωση των διανομών σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο iβ) σημείο i) των εκτελεστικών μέτρων προτού ταξινομήσει ένα στοιχείο στην κατηγορία 1.

**Κατευθυντήρια γραμμή 5 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων**

1.27. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά που ενδέχεται να προκαλέσουν αφερεγγυότητα ή να επιταχύνουν τη διαδικασία του να καταστεί αφερεγγυα η επιχείρηση, όπως μεταξύ άλλων ότι:

- α) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων είναι σε θέση να ζητήσει την εκκαθάριση του εκδότη στην περίπτωση που δεν πραγματοποιούνται οι διανομές·
- β) το στοιχείο αντιμετωπίζεται ως στοιχείο παθητικού όταν ο προσδιορισμός ότι τα στοιχεία παθητικού μιας επιχείρησης υπερβαίνουν τα στοιχεία ενεργητικού της συνιστά δοκιμή αφερεγγυότητας δυνάμει της ισχύουσας εθνικής νομοθεσίας·
- γ) οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων προσδιορίζουν τις συνθήκες ή τις προϋποθέσεις οι οποίες, εφόσον συντρέχουν, θα απαιτούσαν την έναρξη διαδικασίας αφερεγγυότητας ή οποιασδήποτε άλλης διαδικασίας η οποία θα έθετε σε κίνδυνο τη συνέχεια της επιχείρησης ή των δραστηριοτήτων της σε βάση συνεχούς λειτουργίας·
- δ) στον κάτοχο του τίτλου που σχετίζεται με ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων είναι δυνατό, ως αποτέλεσμα μιας διανομής που ακυρώθηκε, να χορηγηθεί το δικαίωμα να προκαλέσει πλήρη ή μερική πληρωμή του ποσού της επένδυσης ή να διεκδικήσει πρόστιμα ή άλλη αποζημίωση η οποία θα μπορούσε να επιφέρει μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

1.28. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο δ) των εκτελεστικών μέτρων (απορρόφηση ζημιών σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς να εμποδίζεται η ανακεφαλαιοποίηση), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων ή οι όροι κάθε συναφούς ρύθμισης:

- α) δεν εμποδίζουν ένα νέο ή αυξημένο στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκε από την επιχείρηση να κατατάσσεται στον ίδιο βαθμό μειωμένης εξασφάλισης ή να προηγείται από το εν λόγω στοιχείο·
- β) δεν προϋποθέτουν ότι κάθε νέο στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που αντλήθηκε από την επιχείρηση θεωρείται χαμηλότερης εξασφάλισης από το εν λόγω στοιχείο σε περιπτώσεις πιέσεων ή άλλων συνθηκών στις οποίες ενδέχεται να απαιτούνται πρόσθετα ίδια κεφάλαια·
- γ) δεν περιλαμβάνουν όρους οι οποίοι εμποδίζουν τις διανομές επί άλλων στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων·



- δ) δεν προϋποθέτουν ότι το στοιχείο μετατρέπεται αυτομάτως σε ένα στοιχείο το οποίο ιεραρχείται υψηλότερα όσον αφορά τη μειωμένη εξασφάλιση σε περιπτώσεις πιέσεων ή άλλες συνθήκες στις οποίες ενδέχεται να υπάρχει ανάγκη για ίδια κεφάλαια ή λόγω διαρθρωτικών αλλαγών, περιλαμβανομένης της συγχώνευσης ή της εξαγοράς.
- 1.29. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο στ) σημείο ii) των εκτελεστικών μέτρων (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι το στοιχείο δεν περιλαμβάνει συμβατικό όρο ο οποίος προβλέπει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς πριν από την παρέλευση πενταετίας από την ημερομηνία έκδοσης, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς που βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές οι οποίες δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.
- 1.30. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εποπτικής έγκρισης, οι εποπτικές αρχές πρέπει να θεωρούν ότι οι ρυθμίσεις οι οποίες βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές που δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, επιτρέπονται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 71 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων.
- 1.31. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο ιγ) των εκτελεστικών μέτρων (άρση της ακύρωσης διανομών), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι:
- α) κάθε εναλλακτικός μηχανισμός καταβολής τοκομεριδίων περιλαμβάνεται μόνο στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων όταν ο μηχανισμός υποκαθιστά οποιαδήποτε πληρωμή της διανομής σε μετρητά προβλέποντας τον διακανονισμό των διανομών μέσω της έκδοσης κεφαλαίου κοινών μετοχών·
  - β) κάθε εναλλακτικός μηχανισμός καταβολής τοκομεριδίων επιτυγχάνει τον ίδιο βαθμό απορρόφησης ζημιών με την ακύρωση της διανομής χωρίς να υπάρχει μείωση στα ίδια κεφάλαια·
  - γ) τυχόν διανομές στο πλαίσιο εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων προκύπτουν μόλις η εποπτική αρχή προβεί σε κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης διανομών με τη χρήση μη εκδοθέντος κεφαλαίου κοινών μετοχών που έχει ήδη εγκριθεί ή επιτραπεί βάσει του εθνικού δικαίου ή του καταστατικού της επιχείρησης·
  - δ) ο εναλλακτικός μηχανισμός καταβολής τοκομεριδίων δεν επιτρέπει στην επιχείρηση να χρησιμοποιεί ίδιες μετοχές που κατέχει λόγω επαναγοράς·
  - ε) οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων:
    - (i) προβλέπουν ότι η λειτουργία οποιουδήποτε εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων υπόκειται σε κατ' εξαίρεση άρση από την εποπτική αρχή βάσει του άρθρου 71 παράγραφος 1

στοιχείο ιγ) των εκτελεστικών μέτρων σε κάθε περίπτωση στην οποία απαιτείται η ακύρωση της διανομής·

(ii) δεν υποχρεώνουν την επιχείρηση να εφαρμόζει οποιονδήποτε εναλλακτικό μηχανισμό καταβολής τοκομεριδίων.

1.32. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των παραγόντων του άρθρου 71 παράγραφος 4 των εκτελεστικών μέτρων (πλήρης ευελιξία στις διανομές), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων:

- α) δεν απαιτούν την πραγματοποίηση διανομών επί του στοιχείου σε περίπτωση που πραγματοποιείται διανομή επί οποιουδήποτε άλλου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων που έχει εκδοθεί από την επιχείρηση·
- β) δεν απαιτούν την ακύρωση ή παρεμπόδιση της πληρωμής διανομών επί οποιουδήποτε άλλου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης σε περίπτωση που δεν πραγματοποιείται διανομή επί του εν λόγω στοιχείου·
- γ) δεν συνδέουν την πληρωμή διανομών επί οποιουδήποτε άλλου στοιχείου ή συναλλαγής που επιφέρει το ίδιο οικονομικό αποτέλεσμα με αυτό των στοιχείων α) ή β).

1.33. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο ε) και παράγραφοι 5, 6 και 8 των εκτελεστικών μέτρων (μηχανισμοί απορρόφησης ζημίας κεφαλαίου), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι:

- α) ο μηχανισμός απορρόφησης ζημιών, περιλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης, καθορίζεται με σαφήνεια και με νομική βεβαιότητα στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων·
- β) ο μηχανισμός απορρόφησης ζημιών μπορεί να εφαρμοστεί τη στιγμή της ενεργοποίησης, χωρίς καθυστέρηση και ανεξάρτητα από τυχόν απαίτηση ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου·
- γ) κάθε μηχανισμός απομείωσης ο οποίος δεν παρέχει δυνατότητα μελλοντικής ανατίμησης πρέπει να προβλέπει ότι τα ποσά που απομειώνονται σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 5 στοιχείο α) των εκτελεστικών μέτρων δεν δύνανται να αποκατασταθούν·
- δ) κάθε μηχανισμός απομείωσης ο οποίος παρέχει δυνατότητα μελλοντικής ανατίμησης του ονομαστικού ποσού ή του ποσού κεφαλαίου προβλέπει ότι:
  - (i) η ανατίμηση επιτρέπεται μόνον αφού η επιχείρηση επιτύχει τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας·
  - (ii) η ανατίμηση δεν ενεργοποιείται σε σχέση με στοιχεία ιδίων κεφαλαίων που εκδίδονται ή αυξάνονται με σκοπό την αποκατάσταση της συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας·
  - (iii) η ανατίμηση προκύπτει μόνο βάσει των κερδών που συνεισφέρουν στα διανεμητέα στοιχεία τα οποία αποκτήθηκαν μετά την αποκατάσταση της συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

φερεγγυότητας κατά τέτοιον τρόπο ώστε να μην υπονομεύεται η απορρόφηση ζημιών που προβλέπεται στο άρθρο 71 παράγραφος 5 των εκτελεστικών μέτρων.

ε) κάθε μηχανισμός μετατροπής προβλέπει ότι:

- (i) η βάση επί της οποίας ο τίτλος που σχετίζεται με ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων μετατρέπεται σε κεφάλαιο κοινών μετοχών σε περίπτωση σημαντικής μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας καθορίζεται με σαφήνεια στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει τον τίτλο.
- (ii) οι όροι της μετατροπής δεν καλύπτουν πλήρως το ονομαστικό ποσό μιας συμμετοχής επιτρέποντας συντελεστή μετατροπής χωρίς ανώτατο όριο σε περίπτωση πτώσης της τιμής της μετοχής.
- (iii) κατά τον προσδιορισμό ενός φάσματος εντός του οποίου θα μετατραπούν τα μέσα, ο μέγιστος αριθμός μετοχών που δύναται να λάβει ο κάτοχος του τίτλου είναι καθορισμένος τη στιγμή της έκδοσης του τίτλου και υπόκειται σε προσαρμογές μόνο για να αντικατοπτρίζονται τυχόν διασπάσεις μετοχών οι οποίες προκύπτουν μετά την έκδοση των εν λόγω μέσων.
- (iv) η μετατροπή θα προκύψει σε περίπτωση που οι ζημιές απορροφώνται σε βάση συνεχούς λειτουργίας και τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων που απορρέουν από την μετατροπή δεν εμποδίζουν την ανακεφαλαιοποίηση.

1.34. Όταν οι επιχειρήσεις κατέχουν στοιχεία ιδίων κεφαλαίων με μηχανισμούς μετατροπής, πρέπει να διασφαλίζουν ότι έχουν ήδη εγκριθεί επαρκείς μετοχές σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο ή το καταστατικό της επιχείρησης, ώστε οι μετοχές να είναι διαθέσιμες προς έκδοση όταν απαιτείται.

**Κατευθυντήρια γραμμή 6 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων – άμεση διαθεσιμότητα για την απορρόφηση ζημιών**

1.35. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να χαρακτηρίζουν ένα στοιχείο ως άμεσα διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών μόνον εφόσον το στοιχείο έχει καταβληθεί και δεν υφίστανται προϋποθέσεις ή απρόβλεπτες συνθήκες σε σχέση με τη δυνατότητα απορρόφησης ζημιών.

**Κατευθυντήρια γραμμή 7 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων – αποπληρωμή ή εξόφληση κατ' επιλογή της επιχείρησης**

- 1.36. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχεία η) και θ) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει:
- α) να διασφαλίζουν ότι οι όροι της νομικής ή συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο, ή κάθε σχετική ρύθμιση, δεν προβλέπουν οποιοδήποτε κίνητρο εξόφλησης όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή 19·
  - β) να μην δημιουργούν προσδοκίες κατά την έκδοση ότι το στοιχείο θα εξοφληθεί ή θα ακυρωθεί, ενώ οι νομικοί ή συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν πρέπει να περιλαμβάνουν κανέναν όρο από τον οποίο ενδέχεται να προκύψει παρόμοια προσδοκία.
- 1.37. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αντιμετωπίζουν το στοιχείο ως αποπληρωμένο ή εξοφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της εποπτικής έγκρισης, και να εξαιρούν το στοιχείο από τα ίδια κεφάλαια από την ημερομηνία αυτή.
- 1.38. Σε περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii) και ν) και στο άρθρο 69 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο i) των εκτελεστικών μέτρων (αναστολή αποπληρωμής ή εξόφλησης), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνουν διατάξεις περί αναστολής της αποπληρωμής ή της εξόφλησης του στοιχείου σε οποιοδήποτε σημείο, μεταξύ άλλων και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης, πλην της περίπτωσης κατ' εξαίρεση άρσης όπως περιγράφεται στην κατευθυντήρια γραμμή 15, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή ή εξόφληση θα συνεπαγόταν την εν λόγω μη συμμόρφωση.
- 1.39. Για επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής ή εξόφλησης σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο i) των εκτελεστικών μέτρων, οι μετέπειτα ενέργειες των επιχειρήσεων πρέπει να αποτελούν μέρος του σχεδίου ανάκαμψης που αναφέρεται στο άρθρο 138 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

**Κατευθυντήρια γραμμή 8 - Συμβατικές δυνατότητες εξόφλησης και κατάλληλο περιθώριο**

- 1.40. Στην περίπτωση αίτησης για εποπτική έγκριση αποπληρωμής ή εξόφλησης μεταξύ 5 και 10 ετών από την ημερομηνία έκδοσης σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο οι κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

θα υπερκαλύπτονται από κατάλληλο περιθώριο μετά την αποπληρωμή ή εξόφληση για την περίοδο του μεσοπρόθεσμου σχεδίου διαχείρισης κεφαλαίων ή, σε περίπτωση μεγαλύτερου διαστήματος, για την περίοδο που μεσολαβεί από την ημερομηνία εξόφλησης ή αποπληρωμής έως 10 έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης.

- 1.41. Κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας ενός περιθωρίου, η εποπτική αρχή πρέπει να λαμβάνει υπόψη:
- α) την τρέχουσα και προβλεπόμενη κατάσταση φερεγγυότητας της επιχείρησης, λαμβάνοντας υπόψη την προτεινόμενη αποπληρωμή ή εξόφληση και κάθε άλλη προτεινόμενη εξόφληση και αποπληρωμή ή έκδοση·
  - β) το μεσοπρόθεσμο σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίων και την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της επιχείρησης·
  - γ) τη μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων και των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της επιχείρησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων της δραστηριότητας της επιχείρησης·
  - δ) την έκταση στην οποία η επιχείρηση έχει πρόσβαση σε εξωτερικές πηγές ιδίων κεφαλαίων και τον αντίκτυπο των συνθηκών της αγοράς στην ικανότητα των επιχειρήσεων όσον αφορά την άντληση ιδίων κεφαλαίων.

## **Ενότητα 2: Στοιχεία της κατηγορίας 2**

### **Κατευθυντήρια γραμμή 9 - Κατάλογος στοιχείων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 2**

- 1.42. Στην περίπτωση στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 72 στοιχείο α) σημεία i), ii) και iv) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι:
- α) η χρονική περίοδος που μεσολαβεί από τη στιγμή που προσκαλούνται μέτοχοι ή μέλη να πληρώσουν μέχρι τη στιγμή που το στοιχείο καθίσταται καταβληθέν δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου οι επιχειρήσεις πρέπει να χαρακτηρίζουν τα ίδια κεφάλαια απαιτητά αλλά μη καταβληθέντα και πρέπει να τα ταξινομούν ως βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 2 υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλα τα υπόλοιπα σχετικά κριτήρια·
  - β) όσον αφορά τα απαιτητά αλλά μη καταβληθέντα στοιχεία, οι μέτοχοι ή τα μέλη που κατέχουν το στοιχείο εξακολουθούν να υποχρεούνται να καταβάλουν το υπολειπόμενο ποσό στην περίπτωση που η επιχείρηση καταστεί αφερέγγυα ή ενταχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης, και το εν λόγω ποσό είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 10 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 2**

- 1.43. Στην περίπτωση στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 72 στοιχείο α) σημεία i) και ii) των εκτελεστικών μέτρων, για επιχειρήσεις οι οποίες καθορίζουν την

ταξινόμηση σύμφωνα με το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, εφαρμόζεται κατ' αναλογία η παράγραφος 1.24 της κατευθυντήριας γραμμής 3.

- 1.44. Στην περίπτωση στοιχείων που αναφέρονται στο άρθρο 72 στοιχείο α) σημεία iii) και iv) στο άρθρο 72 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, για επιχειρήσεις οι οποίες καθορίζουν την ταξινόμηση σύμφωνα με το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, εφαρμόζεται κατ' αναλογία η παράγραφος 1.27 της κατευθυντήριας γραμμής 5.
- 1.45. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο γ) των εκτελεστικών μέτρων (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι η συμβατική ρύθμιση που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν περιλαμβάνει συμβατικό όρο ο οποίος προβλέπει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς πριν από την παρέλευση πενταετίας από την ημερομηνία έκδοσης, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς που βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές οι οποίες δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.
- 1.46. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εποπτικής έγκρισης, οι εποπτικές αρχές πρέπει να θεωρούν ότι οι ρυθμίσεις οι οποίες βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές που δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, επιτρέπονται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 73 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων.
- 1.47. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο ε) των εκτελεστικών μέτρων (περιορισμένα κίνητρα για εξόφληση), οι επιχειρήσεις πρέπει να περιλαμβάνουν στους συμβατικούς όρους της ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων ή σε άλλη σχετική ρύθμιση περιορισμένα μόνο κίνητρα για εξόφληση, όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή 19.
- 1.48. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αντιμετωπίζουν το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 2 ως αποπληρωμένο ή εξοφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της εποπτικής έγκρισης, και να εξαιρούν το στοιχείο από τα ίδια κεφάλαια από την εν λόγω ημερομηνία.
- 1.49. Οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων:
  - α) για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο στ) των εκτελεστικών μέτρων (αναστολή της αποπληρωμής ή εξόφλησης), περιλαμβάνουν διατάξεις για την αναστολή της αποπληρωμής ή της εξόφλησης του στοιχείου σε οποιοδήποτε σημείο, μεταξύ άλλων και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης ή κατά την καταληκτική ημερομηνία λήξης του μέσου πλην της περίπτωσης κατ' εξαίρεση άρσης όπως περιγράφεται στην κατευθυντήρια γραμμή 15, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή ή εξόφληση θα συνεπαγόταν την εν λόγω μη συμμόρφωση·

- β) για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) των εκτελεστικών μέτρων (αναβολή διανομών) περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την αναβολή των διανομών σε οποιοδήποτε σημείο σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ή σε περίπτωση που η διανομή θα συνεπαγόταν την εν λόγω μη συμμόρφωση.

1.50. Για επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής ή εξόφλησης σύμφωνα με το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο στ) των εκτελεστικών μέτρων, οι μετέπειτα ενέργειες των επιχειρήσεων πρέπει να αποτελούν μέρος του σχεδίου ανάκαμψης που αναφέρεται στο άρθρο 138 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

### **Ενότητα 3: Στοιχεία της κατηγορίας 3**

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 11 - Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 3**

1.51. Για επιχειρήσεις οι οποίες καθορίζουν την ταξινόμηση σύμφωνα με το άρθρο 77 παράγραφος 1 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, η παράγραφος 1.27 της κατευθυντήριας γραμμής 5 εφαρμόζεται κατ' αναλογία στα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3.

1.52. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο γ) των εκτελεστικών μέτρων (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι η συμβατική ρύθμιση που διέπει το στοιχείο δεν περιλαμβάνει όρο ο οποίος προβλέπει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς που βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές οι οποίες δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.

1.53. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εποπτικής έγκρισης, οι εποπτικές αρχές πρέπει να θεωρούν ότι οι ρυθμίσεις οι οποίες βασίζονται σε μη προβλέψιμες μεταβολές που δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης και θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, επιτρέπονται κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 77 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων.

1.54. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο ε) των εκτελεστικών μέτρων (περιορισμένα κίνητρα για εξόφληση), οι επιχειρήσεις πρέπει να περιλαμβάνουν στους συμβατικούς όρους της ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων ή σε κάθε σχετική ρύθμιση περιορισμένα κίνητρα για εξόφληση, όπως ορίζεται στην κατευθυντήρια γραμμή 19.

1.55. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αντιμετωπίζουν το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 3 ως αποπληρωμένο ή εξοφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται

ειδοποίηση, από την ημερομηνία της εποπτικής έγκρισης, και να εξαιρούν το στοιχείο από τα ίδια κεφάλαια από την εν λόγω ημερομηνία.

1.56. Στην περίπτωση στοιχείου που αναφέρεται στο άρθρο 76 στοιχείο α) σημεία i) και ii) και στο άρθρο 76 στοιχείο β) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων:

α) για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο στ) των εκτελεστικών μέτρων, περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την αναστολή της αποπληρωμής ή εξόφλησης του στοιχείου σε οποιοδήποτε σημείο, μεταξύ άλλων και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης ή κατά την καταληκτική ημερομηνία λήξης του μέσου, πλην της περίπτωσης κατ' εξαίρεση άρσης όπως περιγράφεται στην κατευθυντήρια γραμμή 15, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή ή εξόφληση θα συνεπαγόταν την εν λόγω μη συμμόρφωση.

β) για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) των εκτελεστικών μέτρων, περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την αναβολή των διανομών σε οποιοδήποτε σημείο σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ή σε περίπτωση που η διανομή θα συνεπαγόταν την εν λόγω μη συμμόρφωση.

1.57. Για επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής ή εξόφλησης σύμφωνα με το άρθρο 77 παράγραφος 1 στοιχείο στ) των εκτελεστικών μέτρων, οι μετέπειτα ενέργειες των επιχειρήσεων πρέπει να αποτελούν μέρος του σχεδίου ανάκαμψης που αναφέρεται στο άρθρο 138 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

## **Ενότητα 4: Όλα τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων**

### **Κατευθυντήρια γραμμή 12 - Αποπληρωμή ή εξόφληση**

1.58. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71, του άρθρου 73 και του άρθρου 77 των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι η αποπληρωμή ή εξόφληση περιλαμβάνει την αποπληρωμή, εξόφληση, επαναγορά ή εξαγορά οποιουδήποτε στοιχείου ιδίων κεφαλαίων ή οποιαδήποτε άλλη ρύθμιση που έχει το ίδιο οικονομικό αποτέλεσμα. Τούτο περιλαμβάνει επαναγορές μετοχών, διαδικασίες προσφορών, σχέδια επαναγοράς και αποπληρωμής του κεφαλαίου στη λήξη για στοιχεία με συγκεκριμένη ημερομηνία λήξης, καθώς και την αποπληρωμή ή εξόφληση μετά από άσκηση δικαιώματος προαίρεσης αγοράς του εκδότη. Αυτό ισχύει με την επιφύλαξη του χειρισμού συναλλαγών οι οποίες δεν θεωρούνται αποπληρωμή ή εξόφληση, όπως περιγράφονται στο άρθρο 71 παράγραφος 2, στο άρθρο 73 παράγραφος 2 και στο άρθρο 77 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων.



### Κατευθυντήρια γραμμή 13 - Βάρη

- 1.59. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο ιε), του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο θ) και του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο η) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει:
- α) να αξιολογούν εάν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων βαρύνεται βάσει του οικονομικού αποτελέσματος του βάρους και της φύσης του στοιχείου, εφαρμόζοντας την αρχή της υπεροχής της ουσίας έναντι του τύπου·
  - β) να λαμβάνουν υπόψη άλλα βάρη, στα οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:
    - (i) δικαιώματα συμφηφισμού·
    - (ii) περιορισμοί·
    - (iii) επιβαρύνσεις ή εγγυήσεις·
    - (iv) διακράτηση στοιχείων ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης·
    - (v) η επίπτωση μιας συναλλαγής ή μιας ομάδας συνδεδεμένων συναλλαγών που έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με αυτό που αναφέρεται στα σημεία i) έως iv)·
    - (vi) η επίπτωση μιας συναλλαγής ή μιας ομάδας συνδεδεμένων συναλλαγών που υπονομεύουν με άλλο τρόπο την ικανότητα του στοιχείου να εμφανίζει τα χαρακτηριστικά που καθορίζουν την ταξινόμησή του ως στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων·
  - γ) να θεωρούν ότι ένα βάρος το οποίο απορρέει από μια συναλλαγή ή ομάδα συναλλαγών που ισοδυναμεί με διακράτηση ιδίων μετοχών περιλαμβάνει και την περίπτωση στην οποία η επιχείρηση διακρατεί τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της, της κατηγορίας 1, της κατηγορίας 2 ή της κατηγορίας 3.
- 1.60. Όταν το βάρος ισοδυναμεί με τη διακράτηση ιδίων μετοχών, οι επιχειρήσεις πρέπει να μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό κατά το ποσό του βεβαρημένου στοιχείου.
- 1.61. Όταν καθορίζεται η αντιμετώπιση ενός στοιχείου ιδίων κεφαλαίων το οποίο φέρει βάρος σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο ιε), το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο θ) και το άρθρο 77 παράγραφος 1 στοιχείο η) των εκτελεστικών μέτρων, ενώ το στοιχείο μαζί με το βάρος παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά που απαιτούνται για χαμηλότερη κατηγορία, οι επιχειρήσεις πρέπει:
- α) να προσδιορίζουν εάν το βεβαρημένο στοιχείο περιλαμβάνεται στους καταλόγους των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για τη χαμηλότερη κατηγορία που παρατίθενται στα άρθρα 72 και 76 των εκτελεστικών μέτρων·
  - β) να ταξινομούν ένα στοιχείο που περιλαμβάνεται στους καταλόγους ανάλογα με τα κατάλληλα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης που ορίζονται στα άρθρα 73 και 77 των εκτελεστικών μέτρων·

- γ) να ζητούν έγκριση από την εποπτική αρχή για την ταξινόμηση στοιχείων που δεν περιλαμβάνονται στους καταλόγους σύμφωνα με το άρθρο 79 των εκτελεστικών μέτρων.

1.62. Εάν ένα στοιχείο βαρύνεται σε τέτοιο βαθμό ώστε να μην παρουσιάζει πλέον τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης, οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να το ταξινομήσουν ως στοιχείο ιδίων κεφαλαίων.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 14 - Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς που απορρέουν από απρόβλεπτες μεταβολές**

1.63. Οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι στις απρόβλεπτες μεταβολές οι οποίες δεν εμπίπτουν στον έλεγχό τους, όπως αναφέρονται στις παραγράφους 1.29, 1.30, 1.45, 1.46, 1.52 και 1.53, περιλαμβάνονται και οι εξής:

- α) μεταβολή στη νομοθεσία ή σε κανονιστική διάταξη που αφορά το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία ή στην ερμηνεία της εν λόγω νομοθεσίας ή κανονιστικής διάταξης από δικαστήριο ή εξουσιοδοτημένη αρχή·
- β) μεταβολή στην ισχύουσα φορολογική αντιμετώπιση, στην κανονιστική ταξινόμηση ή αντιμετώπιση του οικείου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων από οργανισμούς αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 15 - Κατ' εξαίρεση άρση της αναστολής της αποπληρωμής ή εξόφλησης**

1.64. Κατά την υποβολή αίτησης για κατ' εξαίρεση άρση της αναστολής αποπληρωμής ή εξόφλησης σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο ια) σημείο ι), το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο ια) σημείο ι) και το άρθρο 77 παράγραφος 1 στοιχείο θ) σημείο ι) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει:

- α) να περιγράφουν την προτεινόμενη ανταλλαγή ή μετατροπή και την επίπτωσή της στα βασικά ίδια κεφάλαια, περιλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο προβλέπεται η ανταλλαγή ή μετατροπή στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων·
- β) να αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο η προτεινόμενη ανταλλαγή ή μετατροπή συνάδει ή θα συνάδει με το σχέδιο ανάκαμψης που απαιτείται βάσει του άρθρου 138 της οδηγίας Φερεγγυότητα II·
- γ) να ζητούν προηγούμενη εποπτική έγκριση της συναλλαγής σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή 18.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 16 - Κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης ή αναβολής των διανομών**

1.65. Κατά την υποβολή αίτησης για κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης ή αναβολής των διανομών σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο ιγ) και το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο η) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο θα μπορούσε να πραγματοποιηθεί η

διανομή χωρίς να αποδυναμώσει την κατάσταση φερεγγυότητάς τους και τον τρόπο με τον οποίο θα πληρούνται οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

- 1.66. Μια επιχείρηση που επιδιώκει την κατ' εξαίρεση άρση σε σχέση με διακανονισμό μέσω εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων πρέπει να λαμβάνει υπόψη το ποσό του κεφαλαίου κοινών μετοχών το οποίο απαιτείται να εκδοθεί, την έκταση στην οποία η αποκατάσταση της συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας απαιτεί την άντληση νέων ιδίων κεφαλαίων και τον πιθανό αντίκτυπο της έκδοσης μετοχών για τους σκοπούς του εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων στην ικανότητα της επιχείρησης να αντλεί τα εν λόγω ίδια κεφάλαια, και πρέπει να παρέχει τις σχετικές πληροφορίες και αναλύσεις στην εποπτική αρχή.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 17 - Απορρόφηση ζημιών κεφαλαίου: μετατροπή**

- 1.67. Κατά την εφαρμογή ενός μηχανισμού απορρόφησης ζημιών κεφαλαίου με τη μορφή μετατροπής σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο ε) σημείο ii) των εκτελεστικών μέτρων, το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο της επιχείρησης ή άλλα πρόσωπα που διοικούν ουσιαστικά την επιχείρηση πρέπει να έχουν γνώση του αντικτύπου που θα μπορούσε να έχει η πιθανή μετατροπή ενός μέσου στην κεφαλαιακή διάρθρωση και στο ιδιοκτησιακό καθεστώς της επιχείρησης και πρέπει να παρακολουθούν τον εν λόγω αντίκτυπο στο πλαίσιο του συστήματος διακυβέρνησης της επιχείρησης.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 18 - Εποπτική έγκριση της αποπληρωμής ή εξόφλησης**

- 1.68. Όταν μια επιχείρηση ζητεί εποπτική έγκριση της αποπληρωμής ή εξόφλησης, σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 1 στοιχείο η), το άρθρο 73 παράγραφος 1 στοιχείο δ) και το άρθρο 77 παράγραφος 1 στοιχείο δ) των εκτελεστικών μέτρων, ή μιας συναλλαγής που δεν χαρακτηρίζεται αποπληρωμή ή εξόφληση σύμφωνα με το άρθρο 71 παράγραφος 2, το άρθρο 73 παράγραφος 2 και το άρθρο 77 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων, πρέπει να παρέχει στην εποπτική αρχή μια εκτίμηση της αποπληρωμής ή της εξόφλησης, λαμβάνοντας υπόψη:
- α) τόσο την τρέχουσα και βραχυπρόθεσμη έως μεσοπρόθεσμη επίπτωση στη συνολική κατάσταση φερεγγυότητας της επιχείρησης όσο και τον τρόπο με τον οποίο η εν λόγω πράξη συνάδει με το μεσοπρόθεσμο σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίων και την αξιολόγηση ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας της επιχείρησης·
  - β) την ικανότητα της επιχείρησης να αντλεί πρόσθετα ίδια κεφάλαια εφόσον απαιτείται, λαμβανομένων υπόψη των ευρύτερων οικονομικών συνθηκών και την πρόσβασή της σε κεφαλαιαγορές και λοιπές πηγές πρόσθετων ιδίων κεφαλαίων.
- 1.69. Όταν μια επιχείρηση προτείνει σειρά αποπληρωμών ή εξοφλήσεων για σύντομο χρονικό διάστημα, πρέπει να ενημερώνει την εποπτική αρχή, η οποία δύναται να εξετάσει τις σειρές συναλλαγών ως σύνολο και όχι σε μεμονωμένη βάση.

- 1.70. Η επιχείρηση πρέπει να υποβάλλει την αίτηση για εποπτική έγκριση τρεις μήνες πριν από τη νωρίτερη από τις εξής ημερομηνίες:
- α) την απαιτούμενη συμβατική ειδοποίηση των κατόχων του στοιχείου για την αποπληρωμή ή εξόφληση·
  - β) την προτεινόμενη ημερομηνία αποπληρωμής ή εξόφλησης.
- 1.71. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να διασφαλίζουν ότι το χρονικό διάστημα εντός του οποίου αποφαίνονται για την αίτηση της αποπληρωμής ή εξόφλησης δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες από την παραλαβή της αίτησης.
- 1.72. Μετά τη λήψη της εποπτικής έγκρισης για την αποπληρωμή ή την εξόφληση, η επιχείρηση πρέπει:
- α) να λαμβάνει υπόψη ότι μπορεί, αλλά δεν υποχρεούται, να ασκήσει οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης αγοράς ή άλλης προαιρετικής αποπληρωμής ή εξόφλησης στο πλαίσιο των όρων της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων·
  - β) όταν εξαιρεί ένα στοιχείο που αντιμετωπίζεται ως αποπληρωμένο ή εξοφλημένο με ισχύ από την ημερομηνία της ειδοποίησης προς τους κατόχους του στοιχείου ή, εφόσον δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της εποπτικής έγκρισης, να μειώνει τη σχετική κατηγορία ιδίων κεφαλαίων και να μην προβαίνει σε αναπροσαρμογή ή εκ νέου υπολογισμό του εξισωτικού αποθεματικού·
  - γ) να συνεχίζει να παρακολουθεί την κατάσταση φερεγγυότητάς της για τυχόν μη συμμόρφωση ή δυνητική μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, οι οποίες θα μπορούσαν να ενεργοποιήσουν την αναστολή της αποπληρωμής ή εξόφλησης κατά τη διάρκεια της περιόδου που εκτείνεται μέχρι την ημερομηνία της αποπληρωμής ή εξόφλησης·
  - δ) να μην προβαίνει στην αποπληρωμή ή εξόφληση εάν αυτή πρόκειται να επιφέρει μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ακόμα και στην περίπτωση στην οποία έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης στους κατόχους του στοιχείου. Όταν αναστέλλεται η αποπληρωμή ή εξόφληση υπό αυτές τις συνθήκες, η επιχείρηση δύναται να επαναφέρει το στοιχείο ως διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, ενώ η εποπτική έγκριση της αποπληρωμής ή εξόφλησης αποσύρεται.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 19 - Κίνητρα για εξόφληση**

- 1.73. Για τους σκοπούς της παρουσίασης των χαρακτηριστικών του άρθρου 71 παράγραφος 1 στοιχείο θ), του άρθρου 73 παράγραφος 1 στοιχείο ε) και του άρθρου 77 παράγραφος 1 στοιχείο ε) των εκτελεστικών μέτρων, οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι τα κίνητρα για εξόφληση τα οποία δεν υπόκεινται σε περιορισμούς δεν επιτρέπονται σε καμία κατηγορία.
- 1.74. Οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι τα κίνητρα για εξόφληση που δεν υπόκεινται σε περιορισμούς περιλαμβάνουν:
- α) διακανονισμό αποθέματος κεφαλαίου σε συνδυασμό με δικαίωμα προαίρεσης αγοράς, όταν ο διακανονισμός αποθέματος κεφαλαίου συνιστά

όρο στις συμβατικές ρυθμίσεις που διέπουν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων, ο οποίος υποχρεώνει τον κάτοχο του στοιχείου ιδίων κεφαλαίων να λάβει κοινές μετοχές στην περίπτωση που δεν ασκείται το δικαίωμα αγοράς·

- β) υποχρεωτική μετατροπή σε συνδυασμό με δικαίωμα προαίρεσης αγοράς·
- γ) αύξηση του ποσού κεφαλαίου που εφαρμόζεται μετά την ημερομηνία αγοράς, σε συνδυασμό με δικαίωμα προαίρεσης αγοράς·
- δ) οποιαδήποτε άλλη διάταξη ή ρύθμιση η οποία ενδέχεται ευλόγως να θεωρηθεί ότι παρέχει οικονομική βάση για την πιθανή εξόφληση του στοιχείου.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 20 - Επιλεξιμότητα και όρια που εφαρμόζονται στις κατηγορίες 1, 2 και 3**

1.75. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 82 των εκτελεστικών μέτρων για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, οι επιχειρήσεις πρέπει:

- α) να χαρακτηρίζουν όλα τα στοιχεία της κατηγορίας 1 που ορίζονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) των εκτελεστικών μέτρων ως επιλέξιμα για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας·
- β) να χαρακτηρίζουν τα περιορισμένα στοιχεία της κατηγορίας 1 που υπερβαίνουν το όριο του 20% του άρθρου 82 παράγραφος 3 των εκτελεστικών μέτρων ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 2.

1.76. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με το άρθρο 82 των εκτελεστικών μέτρων για τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις, οι επιχειρήσεις πρέπει:

- α) να χαρακτηρίζουν όλα τα στοιχεία της κατηγορίας 1 που ορίζονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi) των εκτελεστικών μέτρων ως επιλέξιμα για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων·
- β) να χαρακτηρίζουν τα περιορισμένα στοιχεία της κατηγορίας 1 που υπερβαίνουν το όριο του 20% του άρθρου 82 παράγραφος 3 ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας 2·
- γ) να θεωρούν ότι το αποτέλεσμα του άρθρου 82 παράγραφος 2 των εκτελεστικών μέτρων είναι ότι τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας 2 είναι επιλέξιμα για όσο διάστημα παραμένουν κάτω από το 20% των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων.

### **Ενότητα 5: Έγκριση της εκτίμησης και ταξινόμηση στοιχείων εκτός των καταλόγων**

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 21 - Γενικά στοιχεία της αίτησης**

1.77. Κατά την υποβολή αίτησης έγκρισης σύμφωνα με το άρθρο 79 των εκτελεστικών μέτρων, η επιχείρηση πρέπει:

- α) να υποβάλλει έγγραφη αίτηση έγκρισης για κάθε στοιχείο ιδίων κεφαλαίων·

- β) να υποβάλλει την αίτηση σε μία από τις επίσημες γλώσσες του κράτους μέλους στο οποίο διατηρεί την έδρα της η επιχείρηση ή σε γλώσσα που έχει συμφωνηθεί με την εποπτική αρχή·
- γ) να εγκρίνει την αίτηση στο επίπεδο του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου της και να υποβάλλει αποδεικτικά στοιχεία για την εν λόγω έγκριση·
- δ) να υποβάλλει αίτηση με τη μορφή συνοδευτικής επιστολής και αποδεικτικά στοιχεία.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 22 - Συνοδευτική επιστολή**

1.78. Η επιχείρηση πρέπει να υποβάλλει συνοδευτική επιστολή με την οποία θα επιβεβαιώνει ότι:

- α) η επιχείρηση πιστεύει ότι κάθε νομικός ή συμβατικός όρος που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων ή κάθε συναφής ρύθμιση καθορίζεται με σαφήνεια και ευκρίνεια·
- β) λαμβάνοντας υπόψη πιθανές μελλοντικές εξελίξεις καθώς και τις ισχύουσες συνθήκες κατά την ημερομηνία της αίτησης, η επιχείρηση θεωρεί ότι το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων θα συμμορφώνεται, όσον αφορά τη νομική μορφή και την οικονομική ουσία, με τα κριτήρια των άρθρων 93 και 94 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης που παρατίθενται στα άρθρα 71, 73 και 77 των εκτελεστικών μέτρων·
- γ) δεν έχουν παραλειφθεί στοιχεία τα οποία, εάν ήταν γνωστά στην εποπτική αρχή, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την απόφασή της σχετικά με την έγκριση της εκτίμησης και της ταξινόμησης του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων.

1.79. Η επιχείρηση πρέπει επίσης να παραθέτει στη συνοδευτική επιστολή άλλες αιτήσεις που υποβλήθηκαν από την επιχείρηση ή προβλέπεται επί του παρόντος να υποβληθούν εντός του επόμενου εξαμήνου, για έγκριση τυχόν στοιχείων που απαριθμούνται στο άρθρο 308α παράγραφος 1 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, μαζί με τις αντίστοιχες ημερομηνίες αίτησης.

1.80. Η επιχείρηση πρέπει να διασφαλίζει ότι η συνοδευτική επιστολή υπογράφεται από πρόσωπα που είναι εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν εξ ονόματος του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 23 - Αποδεικτικά στοιχεία**

1.81. Η επιχείρηση πρέπει να παρέχει περιγραφή του τρόπου με τον οποίο πληρούνται τα κριτήρια των άρθρων 93 και 94 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης που ορίζονται στα άρθρα 71, 73 και 77 των εκτελεστικών μέτρων, περιλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο το στοιχείο αναμένεται να συμβάλει στην υφιστάμενη κεφαλαιακή διάρθρωση της επιχείρησης, καθώς και του τρόπου με τον οποίο τα στοιχεία

ενδέχεται να επιτρέψει στην επιχείρηση να εκπληρώσει τις υφιστάμενες ή μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της.

- 1.82. Η επιχείρηση πρέπει να παρέχει περιγραφή του στοιχείου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, η οποία να επαρκεί ώστε η εποπτική αρχή να μπορεί να κρίνει την ικανότητα απορρόφησης ζημιών του στοιχείου, περιλαμβανομένων των συμβατικών όρων της ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων και των όρων οποιασδήποτε συναφούς ρύθμισης μαζί με στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι οποιοσδήποτε συμβαλλόμενος, ανάλογα με την περίπτωση, έχει προσχωρήσει στη σύμβαση και σε οποιαδήποτε συναφή ρύθμιση, και στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι η σύμβαση και οποιαδήποτε συναφής ρύθμιση είναι νομικά δεσμευτικές και εκτελεστές σε όλες τις σχετικές δικαιοδοσίες.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 24 - Διαδικασίες των εποπτικών αρχών**

- 1.83. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να καθιερώσουν διαδικασίες για την παραλαβή και εξέταση των αιτήσεων και των πληροφοριών που υποβάλλουν οι επιχειρήσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές 21 έως 23.

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 25 - Αξιολόγηση της αίτησης**

- 1.84. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να επιβεβαιώνουν την παραλαβή της αίτησης.
- 1.85. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να χαρακτηρίζουν μια αίτηση ως πλήρη εφόσον η αίτηση καλύπτει όλα τα ζητήματα που αναφέρονται στις κατευθυντήριες γραμμές 21 έως 23.
- 1.86. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να επιβεβαιώνουν εγκαίρως εάν η αίτηση θεωρείται πλήρης ή όχι, και τουλάχιστον εντός 30 ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της αίτησης.
- 1.87. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να διασφαλίζουν ότι η χρονική περίοδος εντός της οποίας αποφασίζουν σχετικά με μια αίτηση:
- α) είναι εύλογη·
  - β) δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες από την παραλαβή μιας πλήρους αίτησης, πλην εξαιρετικών περιστάσεων οι οποίες γνωστοποιούνται εγγράφως και εγκαίρως στις επιχειρήσεις.
- 1.88. Σε περίπτωση εξαιρετικών περιστάσεων, οι εποπτικές αρχές πρέπει, εντός χρονικού διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους έξι μήνες από την παραλαβή μιας πλήρους αίτησης, να λαμβάνουν απόφαση σχετικά με την αίτηση.
- 1.89. Οι εποπτικές αρχές, εφόσον έχουν χαρακτηρίσει μια αίτηση ως πλήρη, πρέπει να ζητούν από τις επιχειρήσεις περαιτέρω πληροφορίες, εάν αυτό κρίνεται αναγκαίο για την αξιολόγηση του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων. Η εποπτική αρχή πρέπει να προσδιορίζει τις περαιτέρω πληροφορίες που χρειάζεται καθώς και το σκεπτικό του αιτήματος. Οι ημέρες που μεσολαβούν από την ημερομηνία κατά την οποία η εποπτική αρχή ζητεί τις εν λόγω πληροφορίες έως την ημερομηνία κατά την οποία η εποπτική αρχή λαμβάνει τις εν λόγω πληροφορίες δεν πρέπει να περιλαμβάνονται στις χρονικές περιόδους που ορίζονται στις παραγράφους 1.87 και 1.88.

- 1.90. Η επιχείρηση πρέπει να ενημερώνει την εποπτική αρχή σχετικά με τυχόν μεταβολές στα στοιχεία της αίτησής της.
- 1.91. Όταν μια επιχείρηση ενημερώνει την εποπτική αρχή για μια μεταβολή της αίτησής της, η εποπτική αρχή πρέπει να την αντιμετωπίζει ως νέα αίτηση, εκτός εάν:
- α) η μεταβολή οφείλεται σε αίτημα της εποπτικής αρχής για περαιτέρω πληροφορίες· ή
  - β) η εποπτική αρχή κρίνει ότι η μεταβολή δεν επηρεάζει σε σημαντικό βαθμό την αξιολόγηση της αίτησης.
- 1.92. Οι επιχειρήσεις πρέπει να είναι σε θέση να αποσύρουν μια αίτηση μέσω έγγραφης ενημέρωσης σε οποιοδήποτε στάδιο πριν από την απόφαση της εποπτικής αρχής. Εάν στη συνέχεια η επιχείρηση υποβάλει εκ νέου την αίτηση ή υποβάλει επικαιροποιημένη αίτηση, η εποπτική αρχή πρέπει να την αντιμετωπίσει ως νέα αίτηση.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 26 - Γνωστοποίηση της απόφασης των εποπτικών αρχών**

- 1.93. Όταν οι εποπτικές αρχές καταλήξουν σε απόφαση για μια αίτηση, πρέπει να την γνωστοποιούν εγγράφως και εγκαίρως στις επιχειρήσεις.
- 1.94. Όταν η εποπτική αρχή απορρίπτει την αίτηση, πρέπει να δηλώνει τους λόγους στους οποίους βασίζεται η απόφαση.

### **Ενότητα 6: Μεταβατικές ρυθμίσεις**

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 27 - Μεταβατικές ρυθμίσεις**

- 1.95. Οι επιχειρήσεις πρέπει να αξιολογήσουν όλα τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Ιανουαρίου 2016 ή πριν από την ημερομηνία έναρξης της ισχύος των εκτελεστικών μέτρων όπως ορίζεται στο άρθρο 97 της οδηγίας Φερεγγυότητας II, αναλόγως ποια ημερομηνία προηγείται χρονικά, ούτως ώστε να προσδιορίσουν εάν παρουσιάζουν τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης σύμφωνα με τα άρθρα 71 και 73 των εκτελεστικών μέτρων. Όταν τα εν λόγω στοιχεία παρουσιάζουν τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία 1 ή την κατηγορία 2, οι επιχειρήσεις πρέπει να ταξινομήσουν το στοιχείο στην αντίστοιχη κατηγορία, ακόμα και στην περίπτωση στην οποία το στοιχείο δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί ώστε να εκπληρωθεί το διαθέσιμο περιθώριο φερεγγυότητας βάσει των νομοθετικών, κανονιστικών διατάξεων και διοικητικών διατάξεων που θεσπίζονται δυνάμει της οδηγίας 73/239/ΕΕΚ, της οδηγίας 2002/13/ΕΚ, της οδηγίας 2002/83/ΕΚ και της οδηγίας 2005/68/ΕΚ.
- 1.96. Όταν στοιχεία που είναι διαθέσιμα ως βασικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με το άρθρο 308β παράγραφος 9 ή παράγραφος 10 της οδηγίας Φερεγγυότητα II ανταλλάσσονται ή μετατρέπονται σε άλλο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά την 1η Ιανουαρίου 2016 ή την ημερομηνία έναρξης ισχύος των εκτελεστικών μέτρων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 97, αναλόγως ποια είναι



νωρίτερα, οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν το στοιχείο στο οποίο μετατρέπονται ή με το οποίο ανταλλάσσονται, ως νέο στοιχείο το οποίο δεν πληροί τα κριτήρια του άρθρου 308β παράγραφος 9 στοιχείο α) ή παράγραφος 10 στοιχείο α) της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

- 1.97. Οι εποπτικές αρχές πρέπει να θεωρούν ότι τα στοιχεία τα οποία δεν είναι επιλέξιμα αποκλειστικά και μόνο λόγω της εφαρμογής νομοθετικών, κανονιστικών ή διοικητικών διατάξεων οι οποίες θεσπίζονται δυνάμει της οδηγίας 73/239/ΕΕΚ, της οδηγίας 2002/13/ΕΚ, της οδηγίας 2002/83/ΕΚ και της οδηγίας 2005/68/ΕΚ, πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 308β παράγραφος 9 στοιχείο β) και παράγραφος 10 στοιχείο β) της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

### **Κανόνες συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων**

- 1.98. Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
- 1.99. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.100. Οι αρμόδιες αρχές επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, παραθέτοντας τους λόγους ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση της μετάφρασης των κατευθυντήριων γραμμών.
- 1.101. Ελλείψει απάντησης εντός της προθεσμίας αυτής, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και το γεγονός αυτό θα γνωστοποιείται.

### **Τελική διάταξη περί επανεξέτασης**

- 1.102. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.