



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

#### Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

#### ΠΡΑΞΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ 79/12.2.2016

Θέμα: Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την ταξινόμηση ιδίων κεφαλαίων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-168/27.11.2014)

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως ισχύει,
- β) τον ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 13) και ιδίως το άρθρο 46 αυτού,
- γ) τον Κανονισμό υπ' αριθμ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη Σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΕ L 331 της 15.12.2010), και ιδίως το άρθρο 16 αυτού,
- δ) τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015),
- ε) τις Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-168/27.11.2014) στο κείμενο των οποίων αναφέρεται ότι εφαρμόζονται από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016, και
- στ) ότι από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκύπτει δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού,

## ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ

Να υιοθετήσει τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων σχετικά με την ταξινόμηση των ιδίων κεφαλαίων (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-168/27.11.2014), ως εξής :

### Άρθρο 1 Σκοπός και ορισμοί

1. Σκοπός της παρούσας είναι να θεσπισθεί πλαίσιο οδηγιών για την εφαρμογή των άρθρων 71 έως 73 του ν.4364/2016 καθώς και των άρθρων 69 έως 73, 76, 77, 79 και 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

2. Για τις ανάγκες της παρούσας, λαμβάνονται υπόψη οι ορισμοί που δίδονται στις αντίστοιχες έννοιες στα κείμενα του ν.4364/2016, της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα II) και των Κανονισμών που αναφέρονται ανωτέρω. Σε περίπτωση απόκλισης μεταξύ των ορισμών των ιδίων εννοιών στην ελληνική απόδοση των ως άνω κειμένων, προκρίνεται η ορολογία που υιοθετεί ο ν.4364/2016.

Ειδικότερα, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

α) ως «στοιχείο εκτός καταλόγων» νοείται στοιχείο ιδίων κεφαλαίων, το οποίο δεν περιλαμβάνεται στους καταλόγους που παρατίθενται στα άρθρα 69, 72 και 76 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

β) «Αποτιμήσεις ή ισολογισμός της Φερεγγυότητας II»: Οι αποτιμήσεις όλων των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο ν.4364./2016, στον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, στην κείμενη ευρωπαϊκή νομοθεσία αμέσου εφαρμογής και σε κάθε άλλη απόφαση η οποία έχει εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση των ανωτέρω,

γ) «συμβατική ρύθμιση στοιχείου ιδίων κεφαλαίων»: αφορά σε σύμβαση ή άλλη ρύθμιση μεταξύ αντισυμβαλλομένων η οποία περιλαμβάνει όρους εκτέλεσής της και μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως στοιχείο ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης. Ως συμβατική ρύθμιση μετοχικού κεφαλαίου νοείται το καταστατικό της επιχείρησης.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ (TIER) 1

#### Άρθρο 2

(1<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών της Κατηγορίας (Tier) 1 και προνομιούχες μετοχές

1. Για σκοπούς εφαρμογής της υποπερίπτωσης (i) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις προσδιορίζουν το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών σύμφωνα με τις ακόλουθες ιδιότητες:

α) οι μετοχές εκδίδονται άμεσα από την επιχείρηση με την προηγούμενη έγκριση του αρμοδίου, κατά το καταστατικό αυτής και του ν.2190/1920, οργάνου.

β) οι μετοχές παρέχουν στον κάτοχο το δικαίωμα απαίτησης επί των υπολειμματικών στοιχείων ενεργητικού της επιχείρησης σε περίπτωση διαδικασίας εκκαθάρισης. Η απαίτηση είναι ανάλογη προς το ποσό των στοιχείων που εκδίδονται και δεν είναι ούτε προκαθορισμένη σε σταθερό ποσό, ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

2. Όταν μια επιχείρηση κατέχει μετοχές περισσότερων κατηγοριών (classes of shares), τότε:

α) προσδιορίζει, σύμφωνα με την υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και την περίπτωση (α) της παραγράφου 3 του ίδιου άρθρου, τις διαφορές μεταξύ των κατηγοριών (classes) των μετοχών, προσδιορίζοντας ειδικότερα ποια κατηγορία (class) μετοχών προηγείται μιας άλλης καθώς και ποιες κατηγορίες (classes) μετοχών διαθέτουν τυχόν προνομιακό δικαίωμα έναντι άλλων όσον αφορά στις διανομές,

β) θεωρεί ως πιθανό κεφάλαιο κοινών μετοχών κατηγορίας (tier) 1 μόνο την κατηγορία (class) η οποία ιεραρχείται μετά από όλες τις άλλες απαιτήσεις και δεν περιλαμβάνει προνομιακά δικαιώματα,

γ) θεωρεί ως στοιχεία που πιθανόν να χαρακτηριστούν προνομιούχες μετοχές και τα ταξινομεί στην αντίστοιχη κατηγορία (tier) αναλόγως των χαρακτηριστικών τους, στοιχεία από οποιοσδήποτε κατηγορίες μετοχών (share classes) που ιεραρχούνται πριν από την κατηγορία χαμηλότερης εξασφάλισης (subordinated class), ή παρουσιάζουν άλλα προνομιακά χαρακτηριστικά που δεν επιτρέπουν την ταξινόμησή τους ως κεφάλαιο κοινών μετοχών της κατηγορίας (tier) 1, σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) και (β) της παρούσας.

Άρθρο 3  
(2<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Εξισωτικό αποθεματικό

1. Για τους σκοπούς της περίπτωσης (α) της παραγράφου 1 του άρθρου 70 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις συμπεριλαμβάνουν τις ίδιες μετοχές τις οποίες κατέχουν είτε άμεσα, είτε έμμεσα.

2. Για τους σκοπούς της περίπτωσης (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 70 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35:

α) οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ένα μέρος ή μια διανομή ως προβλέψιμα, το αργότερο όταν δηλώνονται ή εγκρίνονται από το διοικητικό τους συμβούλιο, ή από λοιπά μέλη της διοίκησης, 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 προβαίνει σε μείωση του εξισωτικού αποθεματικού της για το εν λόγω προβλέψιμο μέρος,

γ) οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ως ποσό προβλέψιμων επιβαρύνσεων τα ακόλουθα:

γα) το ποσό των φόρων, το οποίο είναι προβλέψιμο και δεν αναγνωρίζεται ήδη ως στοιχείο παθητικού στον ισολογισμό της Φερεγγυότητας II,

γβ) τα ποσά τυχόν υποχρεώσεων, ή περιπτώσεων 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 Τράπεζα της Ελλάδος δεν είναι πεπεισμένη ότι έχουν αποτυπωθεί ορθά στην αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35.

3. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις ενημερώνουν την Τράπεζα της Ελλάδος για τη συνδρομή της περίπτωσης (α) της παραγράφου 2 του παρόντος εντός της επομένης εργάσιμης ημέρας μετά την σχετική δήλωση ή έγκριση, παρέχοντας επιπλέον τις παρακάτω πληροφορίες:

α) το συνολικό ύψος του μερίσματος ή της διανομής,

β) την τυχόν ημερομηνία σύγκλισης της τακτική ή έκτακτης γενικής συνέλευσης, για την έγκριση του μερίσματος ή της διανομής,

γ) την εκτιμώμενη ημερομηνία διανομής,

δ) την εκτίμηση της επίπτωσης του ως άνω μερίσματος ή διανομής στην φερεγγυότητα της επιχείρησης.

#### Άρθρο 4

(3<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (Tier) 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις (i), (ii) και (iv) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Σε περιπτώσεις στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i), (ii) και (iv) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, για τον καθορισμό της ταξινόμησής τους, λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά που ενδέχεται να προκαλέσουν αφερεγγυότητα, ή που μπορεί να επιταχύνουν τη διαδικασία να καταστούν αφερέγγυες, και τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων είναι σε θέση να ζητήσει την εκκαθάριση του εκδότη του στοιχείου στην περίπτωση που δεν πραγματοποιούνται οι διανομές,

β) το στοιχείο προσμετράται στις υποχρεώσεις της επιχείρησης, δηλαδή μειώνει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, κατά την εφαρμογή της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 48 του ν.2190/1920,

γ) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων διαθέτει το δικαίωμα, ως αποτέλεσμα μιας διανομής που ακυρώθηκε ή δεν πραγματοποιήθηκε, 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 της επιχείρησης.

#### Άρθρο 5

(4<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (Tier) 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις (i) και (ii) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

1. Σε περιπτώσεις στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i) και (ii) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, για την εξέταση της πλήρους ευελιξίας, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 71 του ως άνω Κανονισμού, κατ' ελάχιστον

προβαίνουν στα ακόλουθα:

α) περιλαμβάνουν στα διανεμητέα στοιχεία:

αα) τα κέρδη εις νέον, τα οποία αντιστοιχούν στα κέρδη του έτους που έληξε πριν από το έτος διανομής, συν

αβ) τα διανεμητέα αποθεματικά, όπως ορίζονται από το ισχύον δίκαιο, ή από το καταστατικό τους, μείον

αγ) το ποσό της τυχόν καθαρής ζημίας που έχει προκύψει σύμφωνα με τις ενδιάμεσες καταστάσεις, για το τρέχον οικονομικό έτος,

β) προσδιορίζουν το ποσό των διανεμητέων στοιχείων βάσει των ατομικών και όχι βάσει των ενοποιημένων λογαριασμών,

γ) περιλαμβάνουν στα διανεμητέα στοιχεία της περίπτωσης (α) της παρούσας, κάθε είδους λοιπούς περιορισμούς, οι οποίοι επιβάλλονται βάσει νομοθετικών ή κανονιστικών διατάξεων, που διέπουν τους ενοποιημένους λογαριασμούς,

δ) διασφαλίζουν ότι τόσο οι όροι των συμβατικών ρυθμίσεων που διέπουν το εν λόγω στοιχείο ιδίων κεφαλαίων όσο και 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 στην υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού ανώτατου ορίου, ή του περιορισμού της διανομής σε μηδενικό επίπεδο,

ε) διασφαλίζουν ότι οι όροι των συμβατικών ρυθμίσεων, που διέπουν το εν λόγω στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, δεν απαιτούν την πραγματοποίηση διανομής σε περίπτωση που αντίστοιχη διανομή πραγματοποιείται επί οποιουδήποτε άλλου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων, το οποίο έχει εκδοθεί από την επιχείρηση.

2. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, προτού ταξινομήσουν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων στην κατηγορία (tier) 1, προσδιορίζουν τη νομική βάση για την ακύρωση των διανομών σύμφωνα με την υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (ιβ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

## Άρθρο 6

### (5<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (tier) 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

1. Σε περιπτώσεις στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, για τον καθορισμό της ταξινόμησής τους, λαμβάνουν υπόψη τα χαρακτηριστικά που ενδέχεται να προκαλέσουν αφερεγγυότητα, ή που μπορεί να επιταχύνουν τη διαδικασία να καταστούν αφερεγγυες, ενδεικτικά τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων είναι σε θέση να ζητήσει την εκκαθάριση του εκδότη του στοιχείου στην περίπτωση που δεν πραγματοποιούνται οι διανομές,

β) το στοιχείο προσμετράται στις υποχρεώσεις της επιχείρησης, δηλαδή μειώνει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, κατά την εφαρμογή της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 48 του ν.2190/1920,

γ) οι όροι της συμβατικής ρύθμισης, που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, προσδιορίζουν συνθήκες, ή 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) ο κάτοχος του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων διαθέτει το δικαίωμα, ως αποτέλεσμα μιας διανομής που ακυρώθηκε ή δεν πραγματοποιήθηκε, 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 της επιχείρησης.

2. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (απορρόφηση ζημιών σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς να εμποδίζεται η ανακεφαλαιοποίηση), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το εν λόγω στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, ή οι όροι κάθε συναφούς ρύθμισης:

α) δεν εμποδίζουν ένα νέο στοιχείο ιδίων κεφαλαίων ή μια προσαύξηση ενός υφιστάμενου στοιχείου, που εκδόθηκε από την επιχείρηση, η απαίτησή του να προηγείται ή να κατατάσσεται στο ίδιο επίπεδο με το εν λόγω στοιχείο,

β) δεν προϋποθέτουν ότι η απαίτηση κάθε νέου στοιχείου ιδίων κεφαλαίων που εκδίδεται από την επιχείρηση θα πρέπει να έπεται από το εν λόγω στοιχείο (δηλαδή να διαθέτει μεγαλύτερη δυνατότητα απορρόφησης ζημιών 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 στοιχείο που η απαίτησή του προηγείται ακόμη περισσότερο από την αρχική (δηλαδή μειώνεται η ικανότητα απορρόφησης ζημιών από το εν λόγω στοιχείο), σε περιπτώσεις πιέσεων, ή άλλων συνθηκών στις οποίες ενδέχεται να υπάρχει ανάγκη για ίδια κεφάλαια, ή λόγω διαρθρωτικών αλλαγών, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης συγχώνευσης, ή εξαγοράς.

3. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της υποπερίπτωσης (ii) της περίπτωσης (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι το εν λόγω 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, η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπíπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.

4. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εγκρίσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος εγκρίνει συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, και οι οποίες εδράζονται σε ρυθμίσεις η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπíπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης, μόνον εφόσον πληρούνται οι απαιτήσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

5. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (iv) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (άρση της ακύρωσης διανομών), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι:

α) κάθε εναλλακτικός μηχανισμός καταβολής τοκομεριδίων ο οποίος περιλαμβάνεται στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, προβλέπει ότι ο ως άνω μηχανισμός υποκαθιστά οποιαδήποτε πληρωμή της διανομής σε μετρητά μόνον εφόσον διευθετείται μέσω της έκδοσης κεφαλαίου κοινών μετοχών,

β) κάθε εναλλακτικός μηχανισμός καταβολής τοκομεριδίων επιτυγχάνει τον ίδιο



βαθμό απορρόφησης ζημιών με αυτόν που επιτυγχάνει η ακύρωση της διανομής, χωρίς να υπάρχει μείωση στα ίδια κεφάλαια,

γ) τυχόν διανομές στο πλαίσιο εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων προκύπτουν μόνον εφόσον η Τράπεζα της Ελλάδος έχει προβεί σε κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης διανομών με τη χρήση μη εκδοθέντος κεφαλαίου κοινών μετοχών το οποίο έχει ήδη εγκριθεί ή επιτραπεί βάσει νόμου ή βάσει 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:

εα) προβλέπουν ότι η λειτουργία οποιουδήποτε εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων υπόκειται σε κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης από την Τράπεζα της Ελλάδος βάσει της περίπτωσης (iv) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, σε κάθε περίπτωση η οποία θα απαιτούσε ακύρωση της διανομής,

(εβ) δεν υποχρεώνουν την επιχείρηση να εφαρμόζει κάποιον εναλλακτικό μηχανισμό καταβολής τοκομεριδίων.

6. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της παραγράφου 4 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (πλήρης ευελιξία), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων:

α) δεν απαιτούν την πραγματοποίηση διανομών επί του εν λόγω 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 πραγματοποίηση διανομών επί του εν λόγω στοιχείου με οποιοδήποτε άλλο γεγονός η συναλλαγή, που επιφέρει το ίδιο οικονομικό αποτέλεσμα με αυτό των περιπτώσεων (α) ή (β) της παρούσας.

7. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της υποπερίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 και των παραγράφων 5, 6 και 8 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (μηχανισμοί απορρόφησης ζημίας από το κεφάλαιο), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις 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 την περίπτωση (α) της παραγράφου 5 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 δεν δύνανται να αποκατασταθούν,

δ) κάθε μηχανισμός απομείωσης ο οποίος παρέχει δυνατότητα μελλοντικής ανατίμησης του ονομαστικού ποσού ή του ποσού κεφαλαίου προβλέπει ότι:

(δα) η ανατίμηση επιτρέπεται μόνον αφού η επιχείρηση επιτύχει τη συμμόρφωση με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας,

(δβ) η ανατίμηση δεν ενεργοποιείται σε σχέση με στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, που εκδίδονται, ή αυξάνονται με σκοπό την αποκατάσταση της συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας,

(δγ) η ανατίμηση προκύπτει μόνο βάσει των κερδών που συνεισφέρουν στα διανεμητέα στοιχεία, τα οποία αποκτήθηκαν μετά την αποκατάσταση της συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, κατά τέτοιον τρόπο ώστε να μην υπονομεύεται η απορρόφηση ζημιών που προβλέπεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

ε) κάθε μηχανισμός μετατροπής προβλέπει ότι:

(εα) 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 την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, καθορίζεται με σαφήνεια στους όρους της συμβατικής ρύθμισης που διέπει τον τίτλο,

(εβ) 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,

(εγ) κατά τον προσδιορισμό ενός εύρους τιμών εντός του οποίου θα μετατραπεί το στοιχείο, 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,

(εδ) 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.

8. Όταν οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις κατέχουν στοιχεία ιδίων κεφαλαίων με μηχανισμούς μετατροπής, διασφαλίζουν ότι έχουν ήδη εγκριθεί επαρκείς μετοχές σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή το καταστατικό τους, ώστε οι μετοχές να είναι διαθέσιμες προς έκδοση όταν απαιτείται.

#### Άρθρο 7

(6<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (tier) 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις (i), (ii), (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αμέσως διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών)

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης, ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i), (ii), (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 θεωρείται αμέσως 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.

#### Άρθρο 8

(7<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (tier) 1 για τα στοιχεία που αναφέρονται στις υποπεριπτώσεις (i), (ii), (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αποπληρωμή ή εξόφληση κατ' επιλογή της επιχείρησης)

1. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i), (ii), (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά των περιπτώσεων (η) και (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του ως άνω Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) διασφαλίζουν ότι οι νομικοί ή συμβατικοί όροι της ρύθμισης που διέπουν το στοιχείο, ή κάθε σχετιζόμενη με το στοιχείο αυτό ρύθμιση, δεν προβλέπουν οποιοδήποτε κίνητρο εξόφλησης, όπως ορίζεται στο άρθρο 20 της παρούσης,

β) δεν δημιουργούν προσδοκίες κατά την έκδοση ότι το στοιχείο θα εξοφληθεί ή θα ακυρωθεί κατ' επιλογή τους, ενώ οι νομικοί ή συμβατικοί όροι που διέπουν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, δεν περιλαμβάνουν κανέναν όρο από τον οποίο

ενδέχεται να προκύψει παρόμοια προσδοκία.

2. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν το στοιχείο ως αποπληρωμένο, ή εξόφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, και εξαιρούν το στοιχείο από τα ίδια κεφάλαια από την ημερομηνία αυτή.

3. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (iii) και (v) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (i) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του ως άνω Κανονισμού (αναστολή αποπληρωμής, ή εξόφλησης), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το εν λόγω στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνουν διατάξεις περί αναστολής της αποπληρωμής, ή της εξόφλησης του στοιχείου σε οποιαδήποτε στιγμή, μεταξύ άλλων ακόμη και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης, πλην της περίπτωσης της κατ' εξαίρεση άρσης, όπως περιγράφεται στο άρθρο 16 της παρούσας, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή, ή η εξόφληση θα συνεπαγόταν μη συμμόρφωση.

4. Για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής, ή εξόφλησης, σύμφωνα με την περίπτωση (i) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, κάθε επόμενη ενέργειά τους εντάσσεται στο σχέδιο οικονομικής ανάκαμψης του άρθρου 109 του ν.4364/2016 και αποτελεί μέρος αυτού, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ως άνω άρθρου.

#### Άρθρο 9

(8<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

#### Συμβατικές δυνατότητες εξόφλησης και εύλογο περιθώριο

1. Στην περίπτωση αίτησης ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχειρήσεις για έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος αποπληρωμής, ή εξόφλησης στοιχείων ιδίων κεφαλαίων μεταξύ 5 και 10 ετών από την ημερομηνία έκδοσης σύμφωνα με την περίπτωση (ζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, η επιχείρηση αποδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο η Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας θα υπερκαλύπτεται από ένα εύλογο περιθώριο, μετά την αποπληρωμή ή εξόφληση και για περίοδο που αντιστοιχεί στην μέγιστη εκ των παρακάτω περιόδων:

α) στην περίοδο του μεσοπρόθεσμου σχεδίου διαχείρισης κεφαλαίων,

β) σε 10 έτη μετά την ημερομηνία έκδοσης του εν λόγω στοιχείου.

2. Κατά την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα περιθώριο είναι εύλογο, η Τράπεζα της Ελλάδος λαμβάνει υπόψη τα εξής:

α) την τρέχουσα και προβλεπόμενη κατάσταση φερεγγυότητας της αιτούσας ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, αξιολογώντας την προτεινόμενη αποπληρωμή, ή εξόφληση, και κάθε άλλη προτεινόμενη εξόφληση και αποπληρωμή ή έκδοση,

β) το μεσοπρόθεσμο σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίων και την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA) της αιτούσας επιχείρησης,

γ) τη μεταβλητότητα των ιδίων κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της αιτούσας επιχείρησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των εγγενών κινδύνων της δραστηριότητας της επιχείρησης,

δ) την έκταση στην οποία η αιτούσα επιχείρηση έχει πρόσβαση σε εξωτερικές πηγές ιδίων κεφαλαίων, και τον αντίκτυπο των συνθηκών της αγοράς στην ικανότητά της να αντλεί ίδια κεφάλαια.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ II**

### **ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ (TIER) 2**

#### **Άρθρο 10**

(9<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή )

Κατάλογος στοιχείων ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας (tier) 2

Στην περίπτωση στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i), (ii) και (iv) της περίπτωσης (α) του άρθρου 72 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι:

α) η χρονική περίοδος που μεσολαβεί από τη στιγμή που προσκαλούνται οι μέτοχοι ή τα μέλη, σε περίπτωση αλληλασφαλιστικού συνεταιρισμού, να πληρώσουν μέχρι τη στιγμή που το στοιχείο καθίσταται καταβληθέν δεν υπερβαίνει τους τρεις μήνες. Κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις χαρακτηρίζουν το εν λόγω στοιχείο απαιτητό, αλλά μη καταβληθέν και το ταξινομούν στα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας (tier) 2, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλα τα υπόλοιπα σχετικά κριτήρια,

β) όσον αφορά στα απαιτητά αλλά μη καταβληθέντα στοιχεία, οι μέτοχοι ή τα μέλη, σε περίπτωση αλληλασφαλιστικών συνεταιρισμών, τα οποία είναι κάτοχοι των στοιχείων και της σχετικής υποχρέωσης καταβολής, εξακολουθούν να υποχρεούνται να καταβάλουν το υπολειπόμενο ποσό, στην περίπτωση που η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση καταστεί αφερέγγυα, ή ενταχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης, και το εν λόγω ποσό είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών.

## Άρθρο 11

(10<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή )

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (tier) 2

1. Σε περιπτώσεις στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i) και (ii) της περίπτωσης (α) του άρθρου 72 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, για τον καθορισμό της ταξινόμησής τους σύμφωνα με την περίπτωση (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του ως άνω Κανονισμού, εφαρμόζουν τις διατάξεις του άρθρου 4 της παρούσας κατ' αναλογία (*mutatis mutandis*).
2. Σε περιπτώσεις στοιχείων ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (iii) και (iv) της περίπτωσης (α) και της περίπτωσης (β) του άρθρου 72 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, για τον καθορισμό της ταξινόμησής τους σύμφωνα με την περίπτωση (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του ως άνω Κανονισμού, εφαρμόζουν τις διατάξεις του άρθρου 6 της παρούσας κατ' αναλογία (*mutatis mutandis*).
3. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι η συμβατική ρύθμιση που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν περιλαμβάνει όρο, ο οποίος προβλέπει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς πριν από την παρέλευση πενταετίας από την ημερομηνία έκδοσης, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς, η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.
4. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εγκρίσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος εγκρίνει συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, και οι οποίες εδράζονται σε ρυθμίσεις η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης, μόνον εφόσον πληρούνται οι απαιτήσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.
5. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (περιορισμένα κίνητρα για εξόφληση), οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις 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 στο άρθρο 20 της παρούσας.
6. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας (tier) 2 ως αποπληρωμένο, ή εξοφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, και εξαιρούν από τα ίδια κεφάλαια τους το ως άνω στοιχείο, από την εν

λόγω ημερομηνία.

7. (α) Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αναστολή της αποπληρωμής ή εξόφλησης), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το ως άνω στοιχείο περιλαμβάνουν διατάξεις για την αναστολή της αποπληρωμής, ή της εξόφλησης του στοιχείου σε οποιαδήποτε στιγμή, μεταξύ άλλων ακόμη και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης, πλην της περίπτωσης της κατ' εξαίρεση άρσης, όπως περιγράφεται στο άρθρο 16 της παρούσας, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή, ή εξόφληση θα συνεπαγόταν μη συμμόρφωση.

β) Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (ζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αναβολή διανομών), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το ως άνω στοιχείο περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την αναβολή των διανομών σε οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, ή σε οποιαδήποτε περίπτωση που η διανομή θα συνεπαγόταν μη συμμόρφωση.

8. Για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής, ή εξόφλησης, σύμφωνα με την περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, κάθε επόμενη ενέργειά τους εντάσσεται στο σχέδιο οικονομικής ανάκαμψης του άρθρου 109 του ν.4364/2016 και αποτελεί μέρος αυτού, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ως άνω άρθρου.

### **ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ**

#### **ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ (TIER) 3**

##### **Άρθρο 12**

(11<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (Tier) 3

1. Για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, οι οποίες καθορίζουν την ταξινόμηση στοιχείων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με την περίπτωση (β) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, εφαρμόζονται οι διατάξεις του άρθρου 6 της παρούσας κατ' αναλογία (*mutatis mutandis*) για τα βασικά ίδια κεφάλαια κατηγορίας (tier) 3.

2. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (γ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (αποπληρωμή ή εξόφληση πριν από την πενταετία), οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι η συμβατική ρύθμιση που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν περιλαμβάνει όρο, ο οποίος προβλέπει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία λήξης, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς, η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης.

3. Υπό την προϋπόθεση της ύπαρξης όλων των σχετικών χαρακτηριστικών για τον καθορισμό της ταξινόμησης και με την επιφύλαξη της προηγούμενης εγκρίσεως της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα της Ελλάδος εγκρίνει συναλλαγές ή ρυθμίσεις οι οποίες δεν χαρακτηρίζονται ως αποπληρωμή ή εξόφληση, και οι οποίες εδράζονται σε ρυθμίσεις η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπίπτουν στον έλεγχο της επιχείρησης, μόνον εφόσον πληρούνται οι απαιτήσεις της παραγράφου 2 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

4. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 (περιορισμένα κίνητρα για εξόφληση), οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις 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 στο άρθρο 20 της παρούσας.

5. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αντιμετωπίζουν στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας (tier) 3 ως αποπληρωμένο, ή εξοφλημένο από την ημερομηνία ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται ειδοποίηση, από την ημερομηνία της έγκρισης της Τράπεζας της Ελλάδος, και εξαιρούν από τα ίδια κεφάλαια τους το ως άνω στοιχείο, από την εν λόγω ημερομηνία.

6. (α) Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i) και (ii) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β) του άρθρου 76 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του ως άνω Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το ως άνω στοιχείο περιλαμβάνουν διατάξεις για την αναστολή της αποπληρωμής, ή της εξόφλησης του στοιχείου σε οποιαδήποτε στιγμή, μεταξύ άλλων ακόμη και όταν έχει δοθεί ειδοποίηση αποπληρωμής ή εξόφλησης ή κατά την καταληκτική ημερομηνία λήξης του στοιχείου, πλην της περίπτωσης της κατ' εξαίρεση άρσης, όπως περιγράφεται στο άρθρο 16 της παρούσας, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, ή σε περίπτωση που η αποπληρωμή, ή η εξόφληση θα συνεπαγόταν μη συμμόρφωση.

β) Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων των υποπεριπτώσεων (i) και (ii) της περίπτωσης (α) καθώς και της περίπτωσης (β)



του άρθρου 76 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (ζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις διασφαλίζουν ότι οι όροι της συμβατικής ρύθμισης που διέπουν το ως άνω στοιχείο περιλαμβάνουν διατάξεις σχετικά με την αναβολή των διανομών σε οποιαδήποτε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας, ή σε οποιαδήποτε περίπτωση που η διανομή θα συνεπαγόταν μη συμμόρφωση.

7. Για ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες έχουν προβεί σε αναστολή αποπληρωμής, ή εξόφλησης, σύμφωνα με την περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, κάθε επόμενη ενέργειά τους εντάσσεται στο σχέδιο οικονομικής ανάκαμψης του άρθρου 109 του ν.4364/2016 και αποτελεί μέρος αυτού, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του ως άνω άρθρου.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV**

### **ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΓΙΑ ΟΛΑ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ**

#### **Άρθρο 13 (12<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή) Αποπληρωμή ή εξόφληση**

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά των άρθρων 71, 73 ή 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις 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.

Το παρόν άρθρο ισχύει με την επιφύλαξη του χειρισμού συναλλαγών οι οποίες δεν θεωρούνται αποπληρωμή ή εξόφληση, όπως περιγράφονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 71, στην παράγραφο 2 του άρθρου 73 και στην παράγραφο 2 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

Άρθρο 14  
(13<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Βάρη

1. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης του κατά πόσον ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (ιε) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, ή της περίπτωσης (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73, ή της περίπτωσης (η) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) αξιολογούν εάν το εν λόγω στοιχείο φέρει βάρη, λαμβάνοντας υπόψη το οικονομικό αποτέλεσμα του βάρους και της φύσης του στοιχείου, εφαρμόζοντας την αρχή της υπεροχής της ουσίας έναντι του τύπου,

β) λαμβάνουν υπόψη άλλα βάρη, στα οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων και όχι αποκλειστικώς και τα εξής:

βα) δικαιώματα συμφηφισμού,

ββ) περιορισμοί,

βγ) επιβαρύνσεις, ή εγγυήσεις,

βδ) διακράτηση ή κατοχή στοιχείων ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης,

βε) η επίπτωση μιας συναλλαγής, ή μιας ομάδας συνδεδεμένων συναλλαγών, που έχουν το ίδιο αποτέλεσμα με αυτό που αναφέρεται στις υποπεριπτώσεις (βα), (ββ), (βγ) και (βδ) της περίπτωσης (β) της παρούσας,

βστ) 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) 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 ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση διακρατεί στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της, της κατηγορίας (tier) 1, της κατηγορίας (tier) 2, ή της κατηγορίας (tier) 3.

2. Όταν το βάρος ισοδυναμεί με τη διακράτηση ιδίων μετοχών, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό κατά το ποσό του βεβαρημένου στοιχείου.

3. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης ενός στοιχείου ιδίων κεφαλαίων το οποίο φέρει βάρος, κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (ιε) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, την περίπτωση (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 και την περίπτωση (η) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, και το ως άνω στοιχείο μαζί με το βάρος παρουσιάζει χαρακτηριστικά που απαιτούνται για την ταξινόμηση σε χαμηλότερη κατηγορία (tier), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) προσδιορίζουν εάν το βεβαρημένο στοιχείο περιλαμβάνεται στους καταλόγους των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων χαμηλότερης κατηγορίας που παρατίθενται στα άρθρα 72 και 76 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

β) ταξινομούν ένα στοιχείο, που περιλαμβάνεται στους ως άνω καταλόγους, ανάλογα

με τα κατάλληλα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης όπως αυτά καθορίζονται στα άρθρα 73 και 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,

γ) ζητούν έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος, για την ταξινόμηση στοιχείων που δεν περιλαμβάνονται στους ως άνω καταλόγους, σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

4. Εάν ένα στοιχείο βαρύνεται σε τέτοιο βαθμό, ώστε να μην παρουσιάζει πλέον τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δεν το ταξινομούν ως στοιχείο ιδίων κεφαλαίων.

#### Άρθρο 15

(14<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς η άσκηση των οποίων εξαρτάται από μη προβλέψιμα γεγονότα

Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ως μη προβλέψιμα γεγονότα, τα οποία δεν εμπίπτουν στον έλεγχό τους, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 6, στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου 11 και στις παραγράφους 2 και 3 του άρθρου 12 της παρούσας, τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) μεταβολή στη νομοθεσία, ή σε κανονιστική διάταξη, που αφορά στο 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.

#### Άρθρο 16

(15<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Κατ' εξαίρεση άρση της αναστολής της αποπληρωμής, ή εξόφλησης

Κατά την υποβολή αίτησης για κατ' εξαίρεση άρση της αναστολής αποπληρωμής, ή εξόφλησης σύμφωνα με την υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (ια) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, ή την υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (ια) της παραγράφου 1 του άρθρου 73, ή την υποπερίπτωση (i) της περίπτωσης (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) 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) αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο η προτεινόμενη ανταλλαγή, ή μετατροπή, συνάδει, ή θα συνάδει, με το σχέδιο οικονομικής ανάκαμψης του άρθρου 109 του

ν.4364/2016,

γ) ζητούν προηγούμενη εποπτική έγκριση της συναλλαγής, από την Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το άρθρο 19 της παρούσης.

#### Άρθρο 17

(16<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης, ή αναβολής των διανομών

1. Κατά την υποβολή αίτησης για κατ' εξαίρεση άρση της ακύρωσης ή αναβολής των διανομών σύμφωνα με την περίπτωση (ιγ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, ή την περίπτωση (η) της παραγράφου 1 του άρθρου 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις 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 πληρείται η Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας.

2. Μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση που επιδιώκει την κατ' εξαίρεση άρση σε σχέση με διακανονισμό, μέσω εναλλακτικού μηχανισμού καταβολής τοκομεριδίων, λαμβάνει υπόψη το ποσό του κεφαλαίου κοινών μετοχών το οποίο απαιτείται να εκδοθεί, την έκταση στην οποία η αποκατάσταση της συμμόρφωσης με την Κεφαλαιακή Απαιτήση 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 παρέχει τις σχετικές πληροφορίες και αναλύσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος.

#### Άρθρο 18

(17<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Απορρόφηση ζημιών από το κεφάλαιο: Μετατροπή

Κατά την εφαρμογή ενός μηχανισμού απορρόφησης ζημιών με τη μορφή μετατροπής, σύμφωνα με την υποπερίπτωση (ii) της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 71 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και άλλα μέλη της διοίκησης έχουν γνώση της επίπτωσης, που θα μπορούσε να έχει η πιθανή μετατροπή ενός στοιχείου στην κεφαλαιακή διάρθρωση και στο ιδιοκτησιακό καθεστώς της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, και παρακολουθούν την εν λόγω επίπτωση στο πλαίσιο του συστήματος διακυβέρνησης της επιχείρησης.

Άρθρο 19  
(18<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή )  
Εποπτική έγκριση της αποπληρωμής, ή εξόφλησης

1. Σε περίπτωση που μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση επιζητά έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος για την αποπληρωμή, ή εξόφληση ενός στοιχείου ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με την περίπτωση (η) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, ή την περίπτωση (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 73, ή την περίπτωση (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, ή μιας συναλλαγής που δεν χαρακτηρίζεται αποπληρωμή, ή εξόφληση, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 71, ή την παράγραφο 2 του άρθρου 73, ή την παράγραφο 2 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, παρέχει στην Τράπεζα της Ελλάδος μια εκτίμηση της αποπληρωμής ή της εξόφλησης, λαμβάνοντας υπόψη:

α) την τρέχουσα, βραχυπρόθεσμη και μεσοπρόθεσμη επίπτωση στη συνολική κατάσταση φερεγγυότητας της αιτούσας ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, καθώς και τον τρόπο με τον οποίο η εν λόγω πράξη συνάδει με το μεσοπρόθεσμο σχέδιο διαχείρισης κεφαλαίων και την ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας της ως άνω επιχείρησης,

β) την ικανότητα της αιτούσας ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής 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.

2. Όταν μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση προτείνει σειρά αποπληρωμών, ή εξοφλήσεων, εντός ενός συντόμου χρονικού διαστήματος, ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία δύναται να εξετάσει τις σειρές συναλλαγών ως σύνολο, και όχι σε μεμονωμένη βάση.

3. Η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση υποβάλλει την αίτηση για έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος, τρεις μήνες πριν από τη συντομότερη εκ των ακόλουθων ημερομηνιών:

α) της απαιτούμενης συμβατικής ειδοποίησης των κατόχων του στοιχείου για την αποπληρωμή, ή εξόφληση,

β) της προτεινόμενης ημερομηνίας αποπληρωμής ή εξόφλησης.

4. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποφαινεται για την αίτηση της αποπληρωμής ή εξόφλησης εντός χρονικού διαστήματος τριών (3) μηνών από την παραλαβή της αίτησης.

5. Μετά τη λήψη της εποπτικής έγκρισης για την αποπληρωμή, ή την εξόφληση, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση:

α) 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, μειώνει τη σχετική κατηγορία ιδίων κεφαλαίων και δεν προβαίνει σε αναπροσαρμογή, ή εκ νέου υπολογισμό του εξισωτικού αποθεματικού,

γ) συνεχίζει να παρακολουθεί την κατάσταση φερεγγυότητάς της, για τυχόν μη συμμόρφωση, ή δυνητική μη συμμόρφωση με την Κεφαλαιακή Απαίτηση 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) δεν προβαίνει στην αποπληρωμή, ή εξόφληση, εάν αυτή πρόκειται να επιφέρει μη συμμόρφωση με την Κεφαλαιακή Απαίτηση 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 στα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια, ενώ η εποπτική έγκριση της αποπληρωμής ή εξόφλησης ακυρώνεται αυτοδικαίως.

## Άρθρο 20 (19<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή) Κίνητρα για εξόφληση

1. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης εάν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά της περίπτωσης (θ) της παραγράφου 1 του άρθρου 71, ή της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 73, ή της περίπτωσης (ε) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις λαμβάνουν υπόψη στοιχεία ιδίων κεφαλαίων τα οποία διαθέτουν κίνητρα για εξόφληση, τα οποία δεν υπόκεινται σε περιορισμούς, δεν επιτρέπονται να ταξινομηθούν σε καμία κατηγορία (tier).

2. Οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ότι τα κίνητρα για εξόφληση που δεν υπόκεινται σε περιορισμούς περιλαμβάνουν, ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) διακανονισμό μετοχών (principal stock settlement) σε συνδυασμό με δικαίωμα προαίρεσης αγοράς, όπου διακανονισμός μετοχών 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.

## Άρθρο 21

(20<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Επιλεξιμότητα και όρια που εφαρμόζονται στις κατηγορίες (tier) 1, 2 και 3

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, για την Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) χαρακτηρίζουν όλα τα στοιχεία των περιπτώσεων (i), (ii), (iv) και (vi) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία (tier) 1, ως επιλέξιμα για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας,

β) χαρακτηρίζουν τα περιορισμένα στοιχεία της κατηγορίας (tier) 1, που υπερβαίνουν το όριο του 20% της παραγράφου 3 του άρθρου 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας (tier) 2.

2. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με το άρθρο 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, για την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις:

α) χαρακτηρίζουν όλα τα στοιχεία των περιπτώσεων (i), (ii), (iv) και (vi) της περίπτωσης (α) του άρθρου 69 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία (tier) 1, ως επιλέξιμα για την κάλυψη της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης,

β) χαρακτηρίζουν τα περιορισμένα στοιχεία της κατηγορίας (tier) 1, που υπερβαίνουν το όριο του 20% της παραγράφου 3 του άρθρου 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια της κατηγορίας (tier) 2,

γ) θεωρούν ότι το αποτέλεσμα της παραγράφου 2 του άρθρου 82 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 είναι ότι τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων της κατηγορίας (tier) 2 είναι επιλέξιμα μόνον για όσο διάστημα παραμένουν κάτω από το 20% της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαίτησης.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ V

### ΈΓΚΡΙΣΗ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΑΛΟΓΩΝ

## Άρθρο 22

(21<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)

Γενικά στοιχεία της αίτησης

Κατά την υποβολή αίτησης έγκρισης στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική

επιχείρηση:

- α) υποβάλλει ξεχωριστή έγγραφη αίτηση έγκρισης για κάθε ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων,
- β) υποβάλλει την αίτηση στην, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 262 του ν.4364/2016, γλώσσα,
- γ) υποβάλλει στοιχεία με τα οποία αποδεικνύεται ότι η υποβαλλόμενη αίτηση έχει εγκριθεί από το Διοικητικό της Συμβούλιο,
- δ) υποβάλλει αίτηση, η οποία περιλαμβάνει μια συνοδευτική επιστολή και όλα τα αποδεικτικά στοιχεία.

Άρθρο 23  
(22<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Συνοδευτική επιστολή

1. Με τη συνοδευτική επιστολή της περίπτωσης (δ) του άρθρου 22 της παρούσας, η αιτούσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση δηλώνει ότι:
  - α) κάθε νομικός, ή συμβατικός όρος που διέπει το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων, ή κάθε συναφής ρύθμιση, καθορίζεται με σαφήνεια και ευκρίνεια,
  - β) το στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων θα συμμορφώνεται, όσον αφορά στη νομική μορφή και την οικονομική ουσία, με τα χαρακτηριστικά και κριτήρια των άρθρων 71 και 72 του ν.4364/2016 καθώς και με τα στοιχεία καθορισμού της ταξινόμησης των άρθρων 71, 73 και 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, κάτω από οποιοσδήποτε πιθανές μελλοντικές εξελίξεις καθώς και κάτω από τις ισχύουσες συνθήκες κατά την ημερομηνία της αίτησης,
  - γ) δεν έχουν παραλειφθεί στοιχεία τα οποία, εάν ήταν γνωστά στην Τράπεζα της Ελλάδος ως εποπτική αρχή, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την απόφασή της σχετικά με την έγκριση της αξιολόγησης και της ταξινόμησης του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων.
2. Η αιτούσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση παραθέτει στη συνοδευτική επιστολή άλλες αιτήσεις, που υποβλήθηκαν από την ως άνω επιχείρηση, ή προβλέπεται επί του παρόντος να υποβληθούν εντός του επόμενου εξαμήνου, για έγκριση τυχόν στοιχείων που απαριθμούνται στην παράγραφο 1 του άρθρου 272 του ν.4364/2016, μαζί με τις αντίστοιχες ημερομηνίες αίτησης.
3. Η αιτούσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει ότι η συνοδευτική επιστολή υπογράφεται από πρόσωπα που είναι εξουσιοδοτημένα να υπογράφουν εξ ονόματος του Διοικητικού της Συμβουλίου.



Άρθρο 24  
(23<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Αποδεικτικά στοιχεία

1. Η αιτούσα ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση περιλαμβάνει στα αποδεικτικά στοιχεία του άρθρου 22 της παρούσας, τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) περιγραφή του τρόπου με τον οποίο πληρούνται τα χαρακτηριστικά και τα κριτήρια των άρθρων 71 και 72 του ν.4364/2016 καθώς και τα στοιχεία καθορισμού της ταξινόμησης των άρθρων 71, 73 και 77 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, συμπεριλαμβανομένου 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 εκπληρώνει τις υφιστάμενες, ή μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της.

β) περιγραφή του στοιχείου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, η οποία να επαρκεί ώστε η Τράπεζα της Ελλάδος να μπορεί να κρίνει την ικανότητα απορρόφησης ζημιών του ως άνω στοιχείου, συμπεριλαμβανομένων των συμβατικών όρων της ρύθμισης, που διέπουν το στοιχείο ιδίων κεφαλαίων, και των όρων οποιασδήποτε συναφούς ρύθμισης, μαζί με:

βα) στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι οι συμβαλλόμενοι, ανάλογα με την περίπτωση, έχουν ήδη προσχωρήσει στη σύμβαση και σε οποιαδήποτε συναφή ρύθμιση, και

ββ) στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι η σύμβαση και οποιαδήποτε συναφής ρύθμιση είναι νομικά δεσμευτικές και εκτελεστές σε όλες τις σχετικές δικαιοδοσίες.

Άρθρο 25  
(24<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Διαδικασίες των εποπτικών αρχών

Η Τράπεζα της Ελλάδος παραλαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αιτήσεις και πληροφορίες, κατά τους όρους και προϋποθέσεις των άρθρων 22 έως 24 της παρούσας.

Άρθρο 26  
(25<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Αξιολόγηση της αίτησης

1. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαιώνει την παραλαβή της αίτησης.

2. Η Τράπεζα της Ελλάδος χαρακτηρίζει μια αίτηση ως πλήρη εφόσον η αίτηση καλύπτει όλα τα ζητήματα που αναφέρονται στα άρθρα 22 έως 24 της παρούσας.

3. Η Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαιώνει εγκαίρως εάν η αίτηση θεωρείται πλήρης ή όχι, και τουλάχιστον εντός 30 ημερών από την ημερομηνία παραλαβής της αίτησης.
4. Η Τράπεζα της Ελλάδος αποφασίζει σχετικά με μια αίτηση εντός ευλόγου χρονικού διαστήματος και σε καμία περίπτωση αργότερα από τρεις μήνες από την παραλαβή μιας πλήρους αίτησης, πλην εξαιρετικών περιστάσεων οι οποίες γνωστοποιούνται εγγράφως και εγκαίρως στην αιτούσα επιχείρηση.
5. Οι εξαιρετικές περιστάσεις της παραγράφου 4 της παρούσας δεν μπορούν να καθυστερήσουν την απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος περισσότερο από έξι μήνες από την παραλαβή μιας πλήρους αίτησης.
6. Η Τράπεζα της Ελλάδος, εφόσον χαρακτηρίσει μια αίτηση ως πλήρη, ζητά από τις επιχειρήσεις περαιτέρω πληροφορίες, εάν αυτό κρίνεται αναγκαίο για την αξιολόγηση του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων, προσδιορίζοντας τις περαιτέρω πληροφορίες που χρειάζεται καθώς και το σκεπτικό του αιτήματος. Οι ημέρες που μεσολαβούν από την ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα της Ελλάδος ζητά τις εν λόγω πληροφορίες, έως την ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα λαμβάνει τις εν λόγω πληροφορίες δεν περιλαμβάνονται στις χρονικές περιόδους που ορίζονται στις παραγράφους 4 και 5 του παρόντος άρθρου.
7. Η αιτούσα επιχείρηση υποχρεούται να ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με τυχόν μεταβολές στα στοιχεία της αίτησής της.
8. Όταν μια επιχείρηση ενημερώνει την Τράπεζα της Ελλάδος για μια μεταβολή στην αίτησή της, η Τράπεζα την αντιμετωπίζει ως νέα αίτηση, εκτός εάν:
  - α) η μεταβολή οφείλεται σε αίτημα της Τράπεζας της Ελλάδος για περαιτέρω πληροφορίες, ή
  - β) η Τράπεζα της Ελλάδος κρίνει ότι η μεταβολή δεν επηρεάζει σε σημαντικό βαθμό την αξιολόγηση της αίτησης.
9. Ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση που υπέβαλε αίτηση μπορεί να την αποσύρει σε οποιοδήποτε στάδιο πριν από την απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, μέσω έγγραφης ενημέρωσης. Εάν στη συνέχεια η ως άνω επιχείρηση υποβάλει εκ νέου την αίτηση ή υποβάλει επικαιροποιημένη αίτηση, η Τράπεζα της Ελλάδος την αντιμετωπίζει ως νέα αίτηση.

Άρθρο 27  
(26<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή)  
Γνωστοποίηση της απόφασης

1. Όταν Τράπεζα της Ελλάδος καταλήξει σε απόφαση για μια αίτηση, την γνωστοποιεί εγγράφως στην ενδιαφερόμενη επιχείρηση.
2. Όταν η Τράπεζα της Ελλάδος απορρίπτει την αίτηση, η ανωτέρω γνωστοποίηση περιλαμβάνει τους λόγους στους οποίους βασίζεται η εν λόγω απόρριψη.

## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ VI ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΕΣ ΡΥΘΜΙΣΕΙΣ**

### **Άρθρο 28 (27<sup>η</sup> κατευθυντήρια γραμμή) Μεταβατικές ρυθμίσεις**

1. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις προβαίνουν σε αξιολόγηση όλων των στοιχείων βασικών ιδίων κεφαλαίων τους που έχουν εκδοθεί πριν από την 17 Ιανουαρίου 2015 ούτως ώστε να προσδιορίσουν εάν παρουσιάζουν τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης σύμφωνα με τα άρθρα 71 και 73 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.
2. Σε περίπτωση που κάποιο στοιχείο παρουσιάζει τα χαρακτηριστικά για τον καθορισμό της ταξινόμησης στην κατηγορία (tier) 1 ή την κατηγορία (tier) 2, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις ταξινομούν το ως άνω στοιχείο στην αντίστοιχη κατηγορία, ακόμη και στην περίπτωση στην οποία το στοιχείο δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως στοιχείο του διαθέσιμου περιθωρίου φερεγγυότητας σύμφωνα με το ν.δ.400/70 όπως ίσχυε κατά την 31/12/2015.
3. Σε περίπτωση που στοιχεία τα οποία είναι διαθέσιμα ως βασικά ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις παραγράφους 9 και 10 του άρθρου 273 του ν.4364/2016, ανταλλάσσονται ή μετατρέπονται σε άλλο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά την 17 Ιανουαρίου 2015, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν τα στοιχεία στα οποία μετατρέπονται ή με τα οποία ανταλλάσσονται, ως νέα στοιχεία τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια της περίπτωσης (α) της παραγράφου 9 και της περίπτωσης (α) της παραγράφου 10 του άρθρου 273 του ν.4364/2016.
4. Για την εφαρμογή των παραγράφων 9 και 10 του άρθρου 273 του ν.4364/2016, εξετάζονται μόνον στοιχεία τα οποία δεν μπορούσαν να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη του διαθέσιμου περιθωρίου φερεγγυότητας σύμφωνα με το ν.δ.400/70 όπως ίσχυε κατά την 31/12/2015, μόνον λόγω του ότι η χρήση τους φρασσόταν από συγκεκριμένα ποσοτικά όρια.

Άρθρο 29

Η ισχύς της παρούσας αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η παρούσα Πράξη να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και να αναρτηθεί στον ιστότοπο της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Υποδιοικητής  
Θεόδωρος Μητράκος

Ο Υποδιοικητής  
Ιωάννης Μουρμούρας

Ο Διοικητής  
Ιωάννης Στουρνάρας

Ακριβές Αντίγραφο  
Αθήνα, 16.2.2016  
Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης  
Η Διευθύντρια

*[υπογεγραμμένο]*  
Ιωάννα Σεληνιωτάκη