

**Odporúčanie**  
**Útvary dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska**  
**zo 17. mája 2016 č. 6/2016**

**ku klasifikácii vlastných zdrojov pre sektor poistenia a zaistenia**

Národná banka Slovenska, Útvary dohľadu nad finančným trhom, s prihliadnutím na usmernenia<sup>1)</sup> Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) v nadväznosti na ustanovenia § 46 ods. 1 až 7 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o poisťovníctve“) a článok 69 až 73, 76, 77, 79 a 82 delegovaného nariadenia Európskej komisie (EÚ) č. 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (ďalej len „delegované nariadenie“) vydáva podľa § 2 ods. 9 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov toto odporúčanie:

**Článok I**  
**Úvod**

(1) Cieľom tohto odporúčania je poskytnúť usmernenia pre používanie zoznamov položiek vlastných zdrojov a vlastností určujúcich zaradenie do jednotlivých tried. V týchto usmerneniach sa stanovujú aj postupy súvisiace s klasifikáciou vlastných zdrojov vrátane postupov na vydanie predchádzajúceho súhlasu podľa § 77 ods. 1 písm. j).

(2) Väčšina položiek vlastných zdrojov poisťovne alebo zaistovne zodpovedá položkám uvedených v zozname podľa osobitného predpisu.<sup>2)</sup> Pre tieto položky vlastných zdrojov nie je potrebný predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska. Niektoré položky vlastných zdrojov, napríklad nerozdelený zisk, budú zohľadnené v položke rezerva z precenenia uvedenej v zozname podľa osobitného predpisu.<sup>2)</sup> Pre zaradenie ďalších položiek vlastných zdrojov, a to buď v rámci základných vlastných zdrojov alebo dodatkových vlastných zdrojov, je potrebný predchádzajúci súhlas Národnej banky Slovenska. Na vydanie predchádzajúceho súhlasu Národnej banky Slovenska sa budú jednotlivé položky vlastných zdrojov posudzovať na základe vlastností určujúcich ich klasifikáciu podľa osobitného predpisu.<sup>3)</sup>

(3) Pri posudzovaní položky vlastných zdrojov sa berie do úvahy podstata zmluvných podmienok upravujúcich položku vlastných zdrojov, pričom zmluvné podmienky by mali byť zrozumiteľné a jednoznačné.

(4) Splatené základné imanie vrátane súvisiaceho emisného ážia sú položkami vlastných zdrojov najvyššej kvality, ktoré pri pokračovaní činnosti poisťovne alebo zaistovne spoľahlivo absorbujú straty. Kvalita týchto vlastných zdrojov by sa nemala oslabiť.

(5) Emisné ážio je suma rovná rozdielu medzi prijatou a nominálnou hodnotou akcií v čase emisie alebo medzi hodnotou prijatou v čase emisie a hodnotou vykázanou v základnom imaní, ktorá je evidovaná na samostatnom účte alebo ako rezerva.

<sup>1)</sup> Usmernenia Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov ku klasifikácii vlastných zdrojov z 2.2.2015 (EIOPA-BoS-14/168 SK).

<sup>2)</sup> Článok 69, 72, 74, 76 a 78 delegovaného nariadenia.

<sup>3)</sup> Článok 71, 73, 75 a 77 delegovaného nariadenia.

(6) Za účelom zachovania flexibility pri získavaní nových položiek vlastných zdrojov by zmluvné podmienky pre splatené prioritné akcie vrátane súvisiaceho emisného ážia a splatené podriadené záväzky nemali brániť ani prekážať získavaniu nových vlastných zdrojov.

(7) Položky vlastných zdrojov podľa § 46 ods. 1 až 3 zákona o poisťovníctve by mali mať dostatočnú dobu splatnosti v závislosti od triedy, do ktorej boli zaradené. Túto požiadavku nie je možné znížiť kúpnyimi opciami do piatich rokov v prípade všetkých tried, bez ohľadu na to, či kúpna opcia súvisí so zmenami, ktoré poisťovňa alebo zaistovňa môže ovplyvniť alebo s takýmito zmenami nesúvisí. Hoci je spätné odkúpenie alebo splatenie jednotlivých položiek vlastných zdrojov povolené na základe rozhodnutia poisťovne alebo zaistovne, a to k prvému dňu aplikovateľnosti tejto opcie alebo neskôr, poisťovňa alebo zaistovňa by nemala vytvárať žiadne očakávania, že položka bude spätné odkúpená alebo splatená pred uplynutím zmluvnej splatnosti položky. Keďže odkúpenie alebo splatenie môže mať podstatný vplyv na krátkodobú alebo strednodobú solventnosť poisťovne alebo zaistovne, pre odkúpenie alebo splatenie je potrebný súhlas Národnej banky Slovenska. Týmto nie je dotknuté posudzovanie transakcií, ktoré sa podľa osobitného predpisu<sup>4)</sup> nepovažujú za splatenie alebo odkúpenie.

(8) S cieľom zabránenia zhoršeniu solventnosti poisťovne alebo zaistovne, položky vlastných zdrojov zaistujú, že poisťovňa alebo zaistovňa bude schopná udržať si svoje vlastné zdroje ak nie je dodržaná kapitálová požiadavka na solventnosť (ďalej len „SCR“) alebo ak splatenie či odkúpenie by k takémuto nedodržaniu viedli. Táto požiadavka je nezávislá od zmluvných povinností alebo prípadného oznámenia o splatení alebo odkúpení.

(9) Keďže rozdeľovanie výnosov nie je možné ak by viedlo k nedodržaniu solventnosti usmernenia upravujú alternatívne mechanizmy výplaty kupónu, ktoré sú povolené len v obmedzenej miere, ktorou sa neoslabuje zrušenie rozdeľovania výnosov a nedochádza ani k zníženiu vlastných zdrojov poisťovne alebo zaistovne.

(10) Opatrenia určené na zastavenie alebo prikázanie platieb iných položiek oslabuje úplnú flexibilitu. V usmerneniach sa objasňuje, že použitie systému pozastavenia výplaty dividend, určenie hornej hranice alebo obmedzenie úrovne alebo výšky rozdeľovaných výnosov v súvislosti so splateným základným imaním pri akejkoľvek položke vlastných zdrojov bez ohľadu na ich triedu, ktorým sa zabráni výplatám pri položkách triedy 1 je zakázané, keďže by sa tým mohli odradiť noví poskytovatelia vlastných zdrojov, čo by mohlo znamenať prekážku rekapitalizácii.

(11) Na to, aby akýkoľvek mechanizmus na absorpciu strát mohol splniť svoj účel v prípade nedodržania hraníc solventnosti, podmienky zmluvnej dohody majú byť jasne vymedzené, majú zaručovať právnu istotu a má byť možné ich okamžité uplatnenie. V usmerneniach sa vysvetľuje, že hoci je navýšenie hodnoty vo všeobecnosti povolené, tento mechanizmus by nemal oslabiť schopnosť absorbovať straty a mal by sa povoliť len na základe ziskov vytvorených po obnovení súladu s SCR.

(12) Hoci sa vyžadovaný, ale nesplatený kapitál v kmeňových akciách môže zaradiť do triedy 2 základných vlastných zdrojov za predpokladu, že budú splnené vlastnosti triedy 2, v usmerneniach sa stanovuje, že tento kapitál sa má počítať ako vlastné zdroje len po obmedzený čas. Účelom tohto opatrenia je zabrániť vyžiadaniu kapitálu výlučne na účely uspokojenia požiadaviek na klasifikáciu vlastných zdrojov bez úmyslu splatiť položku v príslušnej lehote.

<sup>4)</sup> Článok 71 ods. 2, 73 ods. 2 a 77 ods. 2 delegovaného nariadenia.

(13) V týchto usmerneniach sú uvedené aj postupy/usmernenia v prípade nedodržania SCR. Nedodržanie SCR nastáva vtedy, keď hodnota použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR je nižšia ako výška SCR. Nedodržanie SCR nie je zásadným nedodržaním SCR podľa článku 71 ods. 8 delegovaného nariadenia, najmä na účely mechanizmov na absorpciu strát. Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky (ďalej len „MCR“) nastáva vtedy, keď hodnota vlastných zdrojov použiteľných na krytie MCR je nižšia ako výška MCR.

(14) Na účel týchto usmernení bola vytvorená táto definícia: „Položka neuvedená v zoznamoch“ je položka vlastných zdrojov neuvedená v zoznamoch stanovených v článkoch 69, 72 a 76 delegovaného nariadenia.

## **Článok II** **Usmernenia**

### **Oddiel 1: Položky triedy 1**

#### **Usmernenie 1 – Trieda 1 splateného kapitálu v kmeňových akciách a splatených prioritných akcií**

(1) Splatený kapitál v kmeňových akciách je zaradený do triedy 1 podľa článku 69 písm. a) bodu i) delegovaného nariadenia ak spĺňa nasledovné vlastnosti:

- a) akcie boli vydané poisťovňou alebo zaisťovňou na základe predchádzajúceho súhlasu jej akcionárov alebo predstavenstva podľa vnútorných predpisov poisťovne alebo zaisťovne,
- b) v prípade likvidácie vlastníka akcií je oprávnený uplatniť si nárok na zostatkové aktíva poisťovne alebo zaisťovne, ktorý je úmerný výške emitovaných akcií a nie je stanovený absolútnou hodnotou a tiež sa na tento nárok neaplikuje horná hranica.

(2) Ak poisťovňa alebo zaisťovňa vydala viac druhov akcií, mala by:

- a) podľa článku 71 ods. 1 písm. a) bodom i) a článku 71 ods. 3 písm. a) delegovaného nariadenia určiť rozdiely medzi týmito druhmi akcií, a to najmä stanovenie poradia nárokov alebo poradia prostredníctvom ktorých vznikajú preferencie pre rozdeľovanie výnosov; za kapitál triedy 1 sa považujú len tie akcie, ktoré sa zaraďujú za všetky ostatné nároky a ktoré nemajú žiadne prednostné práva,
- b) všetky druhy akcií zaradené pred najviac podriadené akcie, alebo ktoré majú iné preferenčné vlastnosti, ktoré bránia ich klasifikácii ako kapitálu v kmeňových akciách triedy 1 v súlade s písmenom a), považovať za prioritné akcie a zaradiť tieto položky do príslušnej triedy podľa ich vlastností.

#### **Usmernenie 2 – Rezerva z precenenia**

(1) Poisťovňa alebo zaisťovňa do sumy vlastných akcií v držbe podľa článku 70 ods. 1 písm. a) delegovaného nariadenia zaradiť vlastné akcie v priamom aj nepriamom vlastníctve.

(2) Poisťovňa alebo zaisťovňa pri určení položky podľa 70 ods. 1 písm. b) delegovaného nariadenia postupuje nasledovne:

- a) dividendy alebo rozdeľovanie výnosov sa považuje za predpokladané najneskôr vtedy, keď ich vyhlási alebo schváli predstavenstvo alebo dozorná rada alebo iné osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu alebo zaisťovňu, bez ohľadu na akékoľvek požadované schválenie valným zhromaždením,
- b) ak poisťovňa alebo zaisťovňa s účasťou má v držbe majetkovú účasť v inom podniku, potom očakávané dividendy tohto podniku neznižujú rezervu z precenenia poisťovne alebo zaisťovne s účasťou,
- c) poisťovňa alebo zaisťovňa bude považovať za predpokladané platby nasledovné hodnoty:

1. sumu predpokladaných daní, ktoré nie sú vykázané v súvahe ocenenej podľa Solventnosti II<sup>5)</sup> ako záväzkov,
2. sumu všetkých záväzkov alebo okolností, ktoré nastali v priebehu súvisiaceho vykazovaného obdobia, ktoré pravdepodobne znížia zisky poisťovne alebo zaistovne, a ktoré nie sú dostatočne zohľadnené pri oceňovaní aktív a záväzkov podľa Solventnosti II.

**Usmernenie 3 – Vlastnosti triedy 1 určujúce klasifikáciu položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i), ii) a iv) delegovaného nariadenia**

(1) Pri hodnotení vlastností položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i), ii) a iv) delegovaného nariadenia, ktoré môžu spôsobiť platobnú neschopnosť alebo zrýchliť proces vedúci k platobnej neschopnosti poisťovne alebo zaistovne, sa zohľadní aj nasledovné:

- a) držiteľ položky vlastných zdrojov je schopný podať žiadosť o likvidáciu emitenta v prípade nerozdelenia výnosov,
- b) položka sa posudzuje ako k záväzkov, ak v prípade, že hodnota záväzkov podniku presahuje hodnotu aktív, predstavuje test platobnej neschopnosti podľa vnútroštátnych právnych predpisov,
- c) ak rozdelenie výnosov bolo zrušené alebo sa neuskutočnilo, držiteľ položky vlastných zdrojov môže požiadať o úplnú alebo čiastočnú platbu investovanej sumy alebo môže požadovať sankcie či inú kompenzáciu, ktoré by mohli viesť k zníženiu vlastných zdrojov.

**Usmernenie 4 – Vlastnosti triedy 1 určujúce klasifikáciu položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i) a ii) delegovaného nariadenia**

(1) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 3 delegovaného nariadenia (úplná flexibilita) pri položkách uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i) a ii) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa by mala:

- a) zohľadniť položky určené na prerozdelenie výnosu obsahujúce nerozdelené zisky vrátane zisku minulých období a rezervy určené na prerozdelenie podľa vnútroštátnych právnych predpisov alebo stanov poisťovne alebo zaistovne znížené o rozdiel priebežnej straty za bežné účtovné obdobie a hospodárskeho výsledku minulých rokov (nerozdeleného zisk),
- d) určiť výšku položiek určených na prerozdelenie na základe individuálnej účtovnej závierky poisťovne alebo zaistovne a nie na základe konsolidovanej účtovnej závierky,
- e) pri určovaní položiek určených na prerozdelenie zohľadniť všetky obmedzenia stanovené vo vnútroštátnych právnych predpisoch, pokiaľ ide o konsolidovanú účtovnú závierku,
- f) zabezpečiť, aby zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov nestanovovali hornú hranicu alebo obmedzenie miery alebo hodnoty prerozdelenia v súvislosti s položkou uvedenou v článku 69 písm. a) bode i) delegovaného nariadenia, vrátane určenia hornej hranice alebo obmedzenia rozdelenia výnosov na nulu,
- g) zabezpečiť, aby sa v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov nevyžadovalo rozdelenie výnosov ak sa rozdeľujú výnosy akejkoľvek inej položky vlastných zdrojov emitovanej poisťovňou alebo zaistovňou.

(2) Poisťovňa alebo zaistovňa má určiť právny základ pre zrušenie rozdeľovania výnosov v súlade s článkom 71 ods. 1 písm. l) bodom i) delegovaného nariadenia, a to pred zaradením položky do triedy 1.

<sup>5)</sup> ocenenie ustanovené v § 36 až 44 zákona o poisťovníctve a v článkoch 7 až 61 delegovaného nariadenia

**Usmernenie 5 – Vlastnosti triedy 1 určujúce klasifikáciu položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch iii) a v) a v článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia**

(1) V prípade položiek vlastných zdrojov uvedených v článku 69 písm. a) bodoch iii) a v) a v článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia sa majú zohľadniť vlastnosti, ktoré môžu spôsobiť platobnú neschopnosť alebo zrýchliť proces vedúci k platobnej neschopnosti poisťovne alebo zaistovne, napríklad, že:

- a) držiteľ položky vlastných zdrojov je schopný podať žiadosť o likvidáciu emitenta v prípade nerozdelenia výnosov,
- b) položka sa posudzuje ako záväzok, keďže úpadok nastane ak hodnota záväzkov poisťovne alebo zaistovne presahuje hodnotu jeho majetku,<sup>6)</sup>
- c) zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov určujú okolnosti alebo podmienky, na základe ktorých sa v prípade ich splnenia má začať konanie o platobnej neschopnosti alebo iné konanie, ktoré by ohrozilo pokračovanie činnosti poisťovne alebo zaistovne,
- d) držiteľ cenného papiera súvisiaceho s položkou vlastných zdrojov môže z dôvodu zrušenia rozdelenia výnosov spôsobiť úplnú alebo čiastočnú platbu investovanej sumy alebo môže požadovať sankcie či inú kompenzáciu, ktoré by mohli viesť k zníženiu vlastných zdrojov.

(2) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. d) delegovaného nariadenia (absorpcia straty aspoň vtedy, keď nie je dodržaná SCR, a nebráni rekapitalizácii) poisťovne alebo zaistovne by mali zabezpečiť, aby zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov alebo podmienky akejkoľvek súvisiacej dohody:

- a) nebránili zaradeniu novej alebo zvýšenej položke vlastných zdrojov emitovanej poisťovňou alebo zaistovňou pred danú položku alebo na rovnaký stupeň podriadenosti,
- b) nevyžadovali, že nové položky vlastných zdrojov získané poisťovňou alebo zaistovňou budú viac podriadené danej položke za podmienok stresu alebo za iných okolností, keď môžu byť potrebné dodatočné vlastné zdroje,
- c) neobsahovali podmienky zabráňujúce rozdeľovaniu výnosov iných položiek vlastných zdrojov,
- d) nevyžadovali, že položka sa automaticky skonvertuje na položku s vyššou pozíciou podriadenosti v prípade stresu alebo za iných okolností, keď môžu byť potrebné dodatočné vlastné zdroje, alebo z dôvodu štrukturálnych zmien vrátane fúzie alebo nadobudnutia účasti.

(3) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. f) bode ii) delegovaného nariadenia (splatenie alebo odkúpenie skôr než päť rokov od dátumu emisie) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, že zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov neustanovujú kúpnu opciu skôr než päť rokov od dátumu emisie vrátane kúpnych opcií založených na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaistovňa nemá kontrolu.

(4) Za predpokladu splnenia všetkých relevantných vlastností pre určenie klasifikácie Národná banka Slovenska pred schválením podľa článku 71 ods. 2 delegovaného nariadenia zväži aj zmluvné dojednania založené na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaistovňa nemá kontrolu a ktoré môžu viesť k transakciám alebo dohodám, ktoré sa nepovažujú za splatenie alebo odkúpenie.

<sup>6)</sup> § 3 ods. 3 zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

(5) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. m) delegovaného nariadenia (upustenie od zrušenia rozdeľovania výnosov) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, že:

- a) každý alternatívny mechanizmus výplaty kupónu bude zahrnutý do podmienok zmluvných dohôd upravujúcich položku vlastných zdrojov len vtedy, keď tento mechanizmus nahradí všetky peňažné platby rozdeľovaných výnosov tým, že sa ustanoví vyrovnanie rozdeľovaných výnosov emisiou kapitálu v kmeňových akciách,
- b) alternatívny mechanizmus výplaty kupónu dosiahne rovnaký stupeň schopnosti absorbovať straty ako zrušenie rozdeľovaných výnosov a že nedôjde k zníženiu vlastných zdrojov,
- c) rozdelenie výnosov v rámci alternatívneho mechanizmu výplaty kupónu sa uskutoční hneď, ako Národná banka Slovenska rozhodla, že súhlasí s upustením od zrušenia alebo od odkladu rozdeľovania výnosov pomocou neemitovaného kapitálu v kmeňových akciách povolených v súlade s všeobecnými právnymi predpismi alebo stanovami poisťovne alebo zaistovne,
- d) alternatívny mechanizmus výplaty kupónu neumožní podniku použiť vlastné akcie, ktoré má v držbe v dôsledku repo transakcie,
- e) v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov sa ustanovuje, že:
  1. alternatívny mechanizmus výplaty kupónu podlieha rozhodnutiu Národnej banky Slovenska podľa článku 71 ods. 1 písm. m) delegovaného nariadenia vždy, keď sa vyžaduje zrušenie rozdeľovania výnosov,
  2. poisťovňa alebo zaistovňa nie je povinná aplikovať alternatívny mechanizmus výplaty kupónu.

(6) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 4 delegovaného nariadenia (úplná flexibilita, pokiaľ ide o rozdeľovanie výnosov) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, aby sa v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov:

- a) nevyžadovalo rozdeľovanie výnosov v súvislosti s danou položkou ak sa rozdeľujú výnosy v súvislosti s inou položkou vlastných zdrojov emitovanou poisťovňou alebo zaistovňou,
- b) nevyžadovalo zrušenie rozdeľovaniu výnosov pri inej položke vlastných zdrojov ak nedôjde k rozdeľovaniu výnosov pre túto položku vlastných zdrojov,
- c) nespájalo vyplatenie rozdeľovaných výnosov s inou udalosťou alebo transakciou, ktoré majú rovnaký ekonomickým účinok ako je uvedené v písmenách a) alebo b).

(7) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. e) a článku 71 ods. 5, 6 a 8 delegovaného nariadenia (mechanizmy na absorpciu strát) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, aby:

- a) mechanizmus na absorpciu strát vrátane jeho hraničného bodu bol zreteľne vymedzený v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov a aby bola zaručená právna istota,
- b) mechanizmus na absorpciu strát bol efektívny v svojom hraničnom bode bez odkladu a bez ohľadu na požiadavky informovať držiteľov tejto položky vlastných zdrojov,
- c) mechanizmus odpísania nominálnej hodnoty alebo istiny, ktorý neumožňuje navýšenie hodnoty v budúcnosti, stanovoval, že hodnoty znížené v súlade s článkom 71 ods. 5 písm. a) delegovaného nariadenia nemožno obnoviť,
- d) mechanizmus odpísania nominálnej hodnoty alebo istiny, ktorý umožňuje navýšenie tejto hodnoty v budúcnosti, stanovoval, že:
  1. navýšenie sa povoľuje len vtedy, ak poisťovňa alebo zaistovňa obnoví súlad s SCR,
  2. navýšenie hodnoty sa neaktivuje odkazom na položky vlastných zdrojov emitované alebo navýšené s cieľom obnoviť súlad s SCR,

3. navýšenie hodnoty sa uskutoční len na základe ziskov, ktoré zvyšujú položky na prerozdelenie až po obnovení súladu s SCR spôsobom, ktorý neoslabuje schopnosť absorbovať straty podľa článku 71 ods. 5 delegovaného nariadenia,
- e) konverzný mechanizmus zabezpečoval, že:
1. v zmluvných podmienkach cenného papiera súvisiaceho s položkou vlastných zdrojov je zreteľne uvedené ustanovenie, podľa ktorého sa tento cenný papier konvertuje na kapitál v kmeňových akciách pri závažnom nedodržaní SCR,
  2. podmienky konverzie nekompensujú nominálnu hodnotu majetkovej účasti v plnej výške, a to ohraničením miery konverzie v prípade poklesu ceny akcií,
  3. sa stanoví rozsahu konverzie, a to maximálny počet akcií, ktoré držiteľ cenného papiera môže získať, je v čase emisie cenného papiera pevne daný a podlieha len úpravám, ktorých cieľom je zachytiť každé rozdelenie akcií, ku ktorému dôjde po emisii týchto nástrojov,
  4. výsledkom konverzie je absorpcia strát pri pokračovaní činnosti poisťovne alebo zaistovne a položky základných vlastných zdrojov, ktoré vznikli v dôsledku konverzie, nebránia rekapitalizácii.

(8) Ak poisťovňa alebo zaistovňa má položky vlastných zdrojov s konverzným mechanizmom, mala by zabezpečiť schválenie emitovania dostatočného počtu akcií podľa všeobecne záväzných právnych predpisov alebo jej stanov tak, aby boli tieto akcie v prípade potreby k dispozícii pre emisiu.

**Usmernenie 6 – Vlastnosti triedy 1 určujúce klasifikáciu položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iii) a v) a článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia – okamžitá dostupnosť na účely absorpcie strát**

Položka vlastných zdrojov podľa článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iii) a v) delegovaného nariadenia a podľa článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia sa považuje za položku okamžite k dispozícii na účely absorbovania strát len vtedy, ak je položka splatená a neexistujú žiadne podmienky alebo nepredvídané okolnosti týkajúce sa jej schopnosti absorbovať straty.

**Usmernenie 7 – Vlastnosti triedy 1 určujúce klasifikáciu položiek uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iii) a v) a článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia – splatenie alebo odkúpenie ako možnosť pre poisťovňu alebo zaistovňu**

(1) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. h) a i) delegovaného nariadenia pri položkách uvedených v článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iii) a v) a v článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa:

- a) by mala zabezpečiť, aby v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov alebo akejkoľvek súvisiacej dohody nestanovovali žiadne stimuly na odkúpenie tejto položky, vymedzené v usmernení 19,
- b) by nemala v čase emisie vyvolávať žiadne očakávania, že táto položka bude odkúpená alebo zrušená, ani v zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov by nemali obsahovať takú podmienku, ktorá môže viesť k vzniku takéhoto očakávania.

(2) Poisťovňa alebo zaistovňa by mala posudzovať položku ako splatenú alebo odkúpenú odo dňa oznámenia držiteľa položky, alebo v prípade, keď sa nevyžaduje oznámenie, odo dňa schválenia Národnou bankou Slovenska. Splatená alebo odkúpená položka sa od tohto dátumu vylúči z vlastných zdrojov.

(3) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. j) delegovaného nariadenia (odklad splatenia alebo odkúpenia) pri položkách uvedených

v článku 69 písm. a) bodoch iii) a v) a v článku 69 písm. b) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, aby zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov obsahovali ustanovenia o odklade splatenia alebo odkúpenia položky v ľubovoľnom čase vrátane obdobia po podaní oznámenia o splatení alebo odkúpení, ktoré nenasleduje po výnimočnom rozhodnutí o neodložení splatenia alebo odkúpenia podľa usmernenia 15, ktoré nastane v prípade nedodržania SCR, alebo ak by splatenie alebo odkúpenie viedli k takémuto nedodržaniu.

(4) Ak poisťovňa alebo zaistovňa odložila splatenie alebo odkúpenie v súlade s článkom 71 ods. 1 písm. j) delegovaného nariadenia, nadväzujúce opatrenia tejto poisťovne alebo zaistovne tvoria súčasť ozdravného plánu podľa § 144 ods. 10 zákona o poisťovníctve.

### **Usmernenie 8 – Zmluvné príležitosti na odkúpenie a primeraná marža**

(1) Ak poisťovňa alebo zaistovňa žiada Národnú banku Slovenska o schválenie splatenia alebo odkúpenia päť až desať rokov od dátumu emisie podľa článku 71 ods. 1 písm. g) delegovaného nariadenia, mala by preukázať vlastné zdroje sú po splatení alebo odkúpení primerané na krytie SCR vrátane primeranej marže za obdobie strednodobého plánu riadenia kapitálu alebo ak je toto obdobie dlhšie za obdobie medzi dátumom odkúpenia alebo splatenia a desiatimi rokmi od dátumu emisie.

(2) Pri posudzovaní primeranosti marže Národná banka Slovenska zohľadní:

- a) aktuálnu a plánovanú solventnosť poisťovne alebo zaistovne so zohľadnením navrhovaného splatenia alebo odkúpenia ako i ďalšie navrhované odkúpenia, splatenia alebo emisie,
- b) strednodobý plán riadenia kapitálu a vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ďalej len „ORSA“),
- c) volatilitu vlastných zdrojov a SCR poisťovne alebo zaistovne s ohľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s činnosťou poisťovne alebo zaistovne,
- d) schopnosť poisťovne alebo zaistovne získať vlastné zdroje z externých zdrojov a vplyv trhových podmienok na schopnosť poisťovne zvýšiť vlastné zdroje.

### **Oddiel 2: Položky triedy 2**

#### **Usmernenie 9 – Zoznam položiek vlastných zdrojov triedy 2**

(1) V prípade položiek uvedených v článku 72 písm. a) bodoch i), ii) a iv) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, aby:

- a) časové obdobie od výzvy akcionárom alebo členom na zaplatenie do splatenia položky nebolo dlhšie ako tri mesiace; poisťovňa alebo zaistovňa počas tohto obdobia posudzuje položku vlastných zdrojov za upísanú, ale nesplatenú a klasifikuje ju ako triedu 2 základných vlastných zdrojov za predpokladu splnenia všetkých ostatných relevantných kritérií,
- b) akcionár alebo člen, ktorý vlastní upísanú ale nesplatenú položku vlastných zdrojov, má povinnosť zaplatiť neuhradenú sumu aj v prípade, ak sa poisťovňa alebo zaistovňa dostane do platobnej neschopnosti alebo do likvidácie, a táto suma je k dispozícii na absorpciu strát.

#### **Usmernenie 10 – Vlastnosti triedy 2 pre určenie klasifikácie**

(1) Poisťovňa alebo zaistovňa určujúca klasifikáciu podľa článku 73 ods. 1 písm. b) delegovaného nariadenia pri položkách uvedených v článku 72 písm. a) bodoch i) a ii) delegovaného nariadenia postupuje primerane podľa usmernenia 3.



(2) Poist'ovňa alebo zaist'ovňa určujúca klasifikáciu podľa článku 73 ods. 1 písm. b) delegovaného nariadenia pri položkách uvedených v článku 72 písm. a) bodoch iii) a iv) a článku 72 písm. b) delegovaného nariadenia postupuje primerane podľa ods. 1 usmernenia 5.

(3) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 73 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia (splatenie alebo odkúpenie skôr než päť rokov od dátumu emisie) poisťovňa alebo zaist'ovňa by mala zabezpečiť, že zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov neustanovujú kúpnu opciu skôr než päť rokov od dátumu emisie vrátane kúpnych opcií založených na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaist'ovňa nemá kontrolu.

(4) Za predpokladu splnenia všetkých relevantných vlastností pre určenie klasifikácie Národná banka Slovenska pred schválením podľa článku 73 ods. 2 delegovaného nariadenia zvaží aj zmluvné dojednania založené na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaist'ovňa nemá kontrolu, a ktoré môžu viesť k transakciám alebo dohodám, ktoré sa nepovažujú za splatenie alebo odkúpenie.

(5) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 73 ods. 1 písm. e) delegovaného nariadenia (limitované stimuly na odkúpenie) poisťovňa alebo zaist'ovňa by mala zabezpečiť, aby v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov alebo akejkoľvek súvisiacej dohody boli zahrnuté len limitované stimuly na odkúpenie tejto položky, vymedzené v usmernení 19.

(6) Poisťovňa alebo zaist'ovňa by mala posudzovať položku triedy 3 ako splatenú alebo odkúpenú odo dňa oznámenia držiteľa položky, alebo v prípade, keď sa nevyžaduje oznámenie, odo dňa schválenia Národnou bankou Slovenska. Splatená alebo odkúpená položka sa od tohto dátumu vylúči z vlastných zdrojov.

(7) Poisťovňa alebo zaist'ovňa by mala zabezpečiť, aby zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov:

- a) obsahovali ustanovenia o odklade splatenia alebo odkúpenia položky v ľubovoľnom čase vrátane obdobia po podaní oznámenia o splatení alebo odkúpení alebo ku konečnému dátumu splatnosti nástroja, ktoré nenasledujú po výnimočnom rozhodnutí o neodložení splatenia alebo odkúpenia podľa usmernenia 15, ktoré nastane v prípade nedodržania SCR, alebo ak by splatenie alebo odkúpenie viedli k takémuto nedodržaniu, a to na účely preukázania vlastností podľa článku 73 ods. 1 písm. f) delegovaného nariadenia (odklad splatenia alebo odkúpenia),
- b) obsahovali ustanovenia o odklade rozdeľovania výnosov v ľubovoľnom čase v prípade nedodržania SCR, alebo ak by rozdeľovanie výnosov viedlo k takémuto nedodržaniu, a to na účely preukázania vlastností podľa článku 73 ods. 1 písm. g) delegovaného nariadenia (odklad rozdeľovania výnosov).

(8) Ak poisťovňa alebo zaist'ovňa odložila splatenie alebo odkúpenie v súlade s článkom 73 ods. 1 písm. f) delegovaného nariadenia, nadväzujúce opatrenia tejto poisťovne alebo zaist'ovne tvoria súčasť ozdravného plánu podľa § 144 ods. 10 zákona o poisťovníctve.

### **Oddiel 3: Položky triedy 3**

#### **Usmernenie 11 – Vlastnosti triedy 3 pre určenie klasifikácie**

(1) Poisťovňa alebo zaist'ovňa určujúca klasifikáciu podľa článku 77 ods. 1 písm. b) delegovaného nariadenia sa pri položkách triedy 3 základných vlastných zdrojov postupuje primerane podľa ods. 1 usmernenia 5.

(2) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 77 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia (splatenie alebo odkúpenie skôr než päť rokov od dátumu emisie) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, že zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov neustanovujú kúpnu opciu pred plánovaným dátumom splatnosti vrátane kúpnych opcií založených na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaistovňa nemá kontrolu.

(3) Za predpokladu splnenia všetkých relevantných vlastností pre určenie klasifikácie Národná banka Slovenska pred schválením podľa článku 77 ods. 2 delegovaného nariadenia zváži aj zmluvné dojednania založené na neočakávaných zmenách, nad ktorými poisťovňa alebo zaistovňa nemá kontrolu, a ktoré môžu viesť k transakciám alebo dohodám, ktoré sa nepovažujú za splatenie alebo odkúpenie.

(4) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 77 ods. 1 písm. e) delegovaného nariadenia (limitované stimuly na odkúpenie) poisťovňa alebo zaistovňa by mala zabezpečiť, aby v zmluvných podmienkach položky vlastných zdrojov alebo akejkoľvek súvisiacej dohody boli zahrnuté len limitované stimuly na odkúpenie tejto položky, vymedzené v usmernení 19.

(5) Poisťovňa alebo zaistovňa by mala posudzovať položku triedy 3 ako splatenú alebo odkúpenú odo dňa oznámenia držiteľa položky, alebo v prípade, keď sa nevyžaduje oznámenie, odo dňa schválenia Národnou bankou Slovenska. Splatená alebo odkúpená položka sa od tohto dátumu vylúči z vlastných zdrojov.

(6) Poisťovňa alebo zaistovňa by mala pri položkách uvedených v článku 76 písm. a) bodoch i), ii) a článku 76 písm. b) delegovaného nariadenia zabezpečiť, aby zmluvné podmienky položky vlastných zdrojov:

- a) obsahovali ustanovenia o odklade splatenia alebo odkúpenia položky v ľubovoľnom čase vrátane obdobia po podaní oznámenia o splatení alebo odkúpení alebo ku konečnému dátumu splatnosti nástroja, ktoré nenasledujú po výnimočnom rozhodnutí o neodložení splatenia alebo odkúpenia podľa usmernenia 15, ktoré nastane v prípade nedodržania SCR, alebo ak by splatenie alebo odkúpenie viedli k takémuto nedodržaniu, a to na účely preukázania vlastností podľa článku 77 ods. 1 písm. f) delegovaného nariadenia (odklad splatenia alebo odkúpenia),
- b) obsahovali ustanovenia o odklade rozdeľovania výnosov v ľubovoľnom čase v prípade nedodržania SCR, alebo ak by rozdeľovanie výnosov viedlo k takémuto nedodržaniu, a to na účely preukázania vlastností podľa článku 77 ods. 1 písm. g) delegovaného nariadenia (odklad rozdeľovania výnosov).

(7) Ak poisťovňa alebo zaistovňa odložila splatenie alebo odkúpenie v súlade s článkom 77 ods. 1 písm. f) delegovaného nariadenia, nadväzujúce opatrenia tejto poisťovne alebo zaistovne tvoria súčasť ozdravného plánu podľa § 144 ods. 10 zákona o poisťovníctve.

#### **Oddiel 4: Všetky položky základných vlastných zdrojov**

##### **Usmernenie 12 – Splatenie alebo odkúpenie**

(1) Na účely preukázania vlastností podľa článku 71, 73 a 77 delegovaného nariadenia sa za splatenie a odkúpenie považujú nasledovné operácie: splatenie, odkúpenie, repo transakcie, spätné odkúpenie každej položky vlastných zdrojov alebo iné dohody s rovnakým ekonomickým účinkom. To zahŕňa spätné odkupovanie akcií, tendre, plány repo transakcií a splatenie istiny v čase splatnosti pre položky s dátumom splatnosti, ako aj splatenie či

odkúpenie po uplatnení kúpnej opcie emitenta. Týmto nie je dotknuté, že transakcie podľa článku 71 ods. 2, článku 73 ods. 2 a článku 77 ods. 2 delegovaného nariadenia sa nepovažujú za splatenie alebo odkúpenie.

### Usmernenie 13 – Zaťaženie

(1) Na účely preukázania vlastností uvedených v článku 71 ods. 1 písm. o), článku 73 ods. 1 písm. i) a článku 77 ods. 1 písm. h) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa by mala:

- a) posúdiť, či je položka vlastných zdrojov zaťažená na základe ekonomického účinku zaťaženia a povahy položky, pričom sa uplatní zásada prednosti obsahu pred formou,
- b) za zaťaženie považovať najmä:
  1. právo na započítanie,
  2. obmedzenia,
  3. poplatky alebo záruky;
  4. držba položiek vlastných zdrojov poisťovne alebo zaistovne,
  5. účinok transakcie alebo skupiny prepojených transakcií s rovnakým účinkom ako prvky v bodoch 1 až 4,
  6. účinok transakcie alebo skupiny prepojených transakcií, ktoré inak oslabujú schopnosť položky spĺňať vlastnosti pre klasifikáciu ako položky vlastných zdrojov,
- c) za zaťaženie považovať transakcie alebo skupinu transakcií, ktoré sú rovnocenné držbe vlastných akcií, vrátane držby položiek triedy 1, triedy 2 alebo triedy 3 vlastných zdrojov.

(2) Keď je zaťaženie rovnocenné držbe vlastných akcií rezerva z precenenia sa zníži o sumu zaťaženej položky.

(3) Pri určovaní spôsobu zaobchádzania s položkou vlastných zdrojov, ktorá je zaťažená v súlade s článkom 71 ods. 1 písm. o), článkom 73 ods. 1 písm. i) alebo článkom 77 ods. 1 písm. h) delegovaného nariadenia, a ktorá vykazuje vlastnosti vyžadované pre klasifikáciu do nižšej triedy, poisťovňa alebo zaistovňa by mala:

- a) zistiť, či je zaťažená položka uvedená na zoznamoch položiek vlastných zdrojov pre nižšiu triedu v článkoch 72 a 76 delegovaného nariadenia,
- b) zaradiť položku uvedenú na zoznamoch podľa náležitých vlastností pre klasifikáciu podľa článkov 73 a 77 delegovaného nariadenia,
- c) požiadať Národnú banku Slovenska podľa článku 79 delegovaného nariadenia a podľa § 77 ods. 1 písm. j) zákona o poisťovníctve o predchádzajúci súhlas na zaradenie položky vlastných do triedy ak položka nie je uvedená v zozname podľa článkov 69, 72 a 76 delegovaného nariadenia.

(4) Ak položka je zaťažená tak, že sa už nevyznačuje vlastnosťami určujúcimi klasifikáciu vlastných zdrojov, nemala by byť zaradená vo vlastných zdrojoch.

### Usmernenie 14 – Kúpne opcie založené na neočakávaných zmenách

(1) Za neočakávanú zmenu, nad ktorou poisťovňa alebo zaistovňa nemá kontrolu, uvedenú v usmernení 5 ods. 3 a 4, v usmernení 10 ods. 3 a 4 a v usmernení 11 ods. 2 a 3 sa považuje:

- a) zmena zákona alebo právneho predpisu, ktoré sú relevantné pre položku vlastných zdrojov v akejkoľvek jurisdikcii, alebo zmena výkladu takého zákona alebo právneho predpisu súdom alebo orgánom oprávneným vykladať zákon alebo právny predpis,
- b) zmena platného daňového režimu, regulačnej klasifikácie alebo zaobchádzania s príslušnou položkou vlastných zdrojov ratingovými agentúrami.

**Usmernenie 15 – Rozhodnutie o upustení od odkladu splatenia alebo odkúpenia**

(1) Žiadosť o udelenie predchádzajúceho súhlasu na upustenie od odkladu splatenia alebo odkúpenia položky vlastných zdrojov podľa článku 71 ods. 1 písm. k) bodu i), článku 73 ods. 1 písm. k) bodu i) a článku 77 ods. 1 písm. i) bodu i) delegovaného nariadenia by mala obsahovať:

- a) opis navrhovanej výmeny alebo konverzie a jej účinok na základné vlastné zdroje vrátane spôsobu, akým je výmena alebo konverzia stanovená v podmienkach zmluvnej dohody upravujúcej položku vlastných zdrojov,
- b) informáciu o tom ako navrhovaná zmena alebo konverzia je alebo bude v súlade s ozdravným plánom podľa § 144 zákona o poisťovníctve.

**Usmernenie 16 – Rozhodnutie o upustení od zrušenia rozdeľovania výnosov**

(1) V žiadosti o súhlas na upustenie od zrušenia alebo od odkladu rozdeľovania výnosov podľa článku 71 ods. 1 písm. m) a článku 73 ods. 1 písm. h) delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa poskytnú také informácie, aby preukázali že rozdeľovanie výnosov neoslabí ich pozíciu solventnosti ani splnenie požiadaviek pre MCR.

(2) Poisťovňa alebo zaistovňa, ktorá žiada o výnimočný súhlas s upustením od zrušenia alebo od odkladu rozdeľovania výnosov prostredníctvom alternatívneho mechanizmu výplaty kupónu, zhodnotí hodnotu kapitálu v kmeňových akciách, ktorý sa bude musieť emitovať, do akej miery bude potrebné získať nové vlastné zdroje na obnovenie súladu s kapitálovou požiadavkou na solventnosť a aký bude pravdepodobný vplyv emisie akcií uskutočnenej ako alternatívny mechanizmus výplaty kupónu na schopnosť poisťovne alebo zaistovne získať tieto vlastné zdroje. Túto analýzu poskytnete v rámci žiadosti podľa odseku 1 Národnej banke Slovenska.

**Usmernenie 17 – Absorpcia strát: konverzia**

(1) Ak položka vlastných zdrojov zahŕňa konverziu pre účely mechanizmu na absorpciu strát podľa článku 71 ods. 1 písm. e) bodu ii) delegovaného nariadenia, predstavenstvo a ostatné osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu alebo zaistovňu by mali byť informované o vplyve, ktorý by potenciálna konverzia položky vlastných zdrojov mohla mať na kapitálovú štruktúru a vlastníctvo poisťovne alebo zaistovne. Predstavenstvo by malo tento vplyv monitorovať v rámci systému správy a riadenia.

**Usmernenie 18 – Schválenie splatenia a odkúpenia orgánom dohľadu**

(1) Prílohou žiadosti o schválenie splatenia alebo odkúpenia orgánom dohľadu podľa článku 71 ods. 1 písm. h), článku 73 ods. 1 písm. d) a článku 77 ods. 1 písm. d) delegovaného nariadenia alebo o schválenie transakcie, ktorá sa nepovažuje za splatenie alebo odkúpenie, podľa článku 71 ods. 2, článku 73 ods. 2 a článku 77 ods. 2 delegovaného nariadenia, je analýza splatenia alebo odkúpenia, ktorá obsahuje:

- a) aktuálny stav solventnosti ako aj krátkodobý a strednodobý vplyv na solventnosť a zhodnotenie konzistentnosti so strednodobým plánom pre riadenie kapitálu a s vlastným posúdením rizika a solventnosti (ORSA) podľa § 26 zákona o poisťovníctve,
- b) posúdenie schopnosti poisťovne alebo zaistovne získať v prípade potreby dodatočné vlastné zdroje, so zohľadnením hospodárskych podmienok a prístupu tejto poisťovne alebo zaistovne na kapitálové trhy a k iným zdrojom dodatočných vlastných zdrojov.

(2) Ak poisťovňa alebo zaistovňa plánuje viac transakcií, ktoré sú splatením alebo odkúpením, a ktoré by mali nastať v rámci krátkeho časového úseku, mala by o tejto

skutočnosti informovať Národnú banku Slovenska, ktorá môže posudzovať tieto transakcie v rámci jedného rozhodnutia.

(3) Poistovňa alebo zaistovňa by mala predložiť žiadosť o schválenie alebo predchádzajúci súhlas Národnej banke Slovenska tri mesiace pred nasledovnými skutočnosťami, podľa toho ktorá nastane skôr:

- a) oznámenie o splatení alebo odkúpení držiteľom položky požadované na základe zmluvy,
- b) navrhovaný dátum splatenia alebo odkúpenia.

(4) Národná banka Slovenska rozhodne o žiadosti o splatení alebo odkúpení do troch mesiacov od prijatia žiadosti.<sup>7)</sup>

(5) Po schválení splatenia alebo odkúpenia platia nasledovné postupy:

- a) poisťovňa alebo zaistovňa môže, ale nemusí uplatniť akúkoľvek výzvu na uhradenie alebo iné možnosti na splatenie alebo odkúpenie podľa podmienok zmluvnej dohody upravujúcej položku vlastných zdrojov,
- b) položka vlastných zdrojov, ktorá je posudzovaná za splatenú alebo odkúpenú, sa nezaraďuje do vlastných zdrojov odo dňa oznámenia držiteľa tejto položky, alebo v prípade, keď sa nevyžaduje oznámenie, odo dňa schválenia Národnou bankou Slovenska a zníži sa príslušná kategóriu vlastných zdrojov bez úpravy alebo prepočítania rezervy z precenenia,
- c) poisťovňa alebo zaistovňa by mala naďalej monitorovať svoju solventnosť, či sa neobjavil nesúlad alebo možný nesúlad s kapitálovou požiadavkou na solventnosť, ktorá by mohla viesť k odkladu splatenia alebo odkúpenia v priebehu obdobia pred dátumom splatenia alebo odkúpenia,
- d) ak by splatenie alebo odkúpenie viedlo k nesúladu s kapitálovou požiadavkou na solventnosť, poisťovňa alebo zaistovňa pozastaví postupy súvisiace so splatením alebo odkúpením, aj v prípade, keď bolo vydané oznámenie o splatení alebo odkúpení držiteľom položky. Ak bolo splatenie alebo odkúpenie odložené podľa predchádzajúcej vety, položka je opätovne považovaná za dostupné vlastné zdroje a súhlas udelený Národnou bankou Slovenska je neplatný.

### Usmernenie 19 – Stimuly na odkúpenie

(1) Stimuly na odkúpenie, ktoré nie sú limitované, sú v súlade s článkom 71 ods. 1 písm. i), článkom 73 ods. 1 písm. e) a článkom 77 ods. 1 písm. e) delegovaného nariadenia v každej triede zakázané.

(2) Za stimuly na odkúpenie, ktoré nie sú limitované, sa považuje napríklad:

- a) vyrovnanie istiny v kombinácii s kúpnu opciou, ak podľa zmluvných podmienok je neuplatnenie výzvy na vyrovnanie istiny podmienkou pre povinnosť prijať kmeňové akcie,
- b) povinná konverzia v kombinácii s kúpnu opciou,
- c) zvýšenie hodnoty istiny po dátume odkúpenia v kombinácii s kúpnu opciou,
- d) akékoľvek iné ustanovenie alebo opatrenie, ktoré možno logicky považovať za takú podmienku, ktorá vytvára ekonomický základ pre pravdepodobné odkúpenie položky.

<sup>7)</sup> § 29 ods. 2 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom.

**Usmernenie 20 - Použitelnosť a limity platné pre triedy 1, 2 a 3**

(1) Na účely výpočtu použiteľných vlastných zdrojov v súlade s článkom 82 delegovaného nariadenia pri určení použiteľných vlastných zdrojov pre kapitálovú požiadavku na solventnosť platí nasledovné:

- a) všetky položky triedy 1 uvedené v článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iv) a vi) delegovaného nariadenia sú použiteľné na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť,
- b) tá časť obmedzených položiek triedy 1, ktorá prekračuje limit 20 % podľa článku 82 ods. 3 delegovaného nariadenia, sa považuje za rovnako použiteľnú ako položky triedy 2 základných vlastných zdrojov.

(2) Na účely výpočtu použiteľných vlastných zdrojov v súlade s článkom 82 delegovaného nariadenia pri určení použiteľných vlastných zdrojov pre minimálnu kapitálovú požiadavku platí nasledovné:

- a) všetky položky triedy 1 uvedené v článku 69 písm. a) bodoch i), ii), iv) a vi) delegovaného nariadenia sú použiteľné na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky,
- b) tá časť obmedzených položiek triedy 1, ktorá prekračuje limit 20 % podľa článku 82 ods. 3 delegovaného nariadenia, sa považuje za rovnako použiteľnú ako položky triedy 2 základných vlastných zdrojov,
- c) položky triedy 2 základných vlastných zdrojov sú použiteľné, len ak ich výška je nižšia ako 20 % minimálnej kapitálovej požiadavky v súlade s článkom 82 ods. 2 delegovaného nariadenia.

**Oddiel 5: Schválenie posúdenia a klasifikácie položiek neuvedených na zoznamoch****Usmernenie 21 – Všeobecné prvky žiadosti**

(1) Pri žiadosti o schválenie v súlade s článkom 79 delegovaného nariadenia poisťovňa alebo zaistovňa postupuje nasledovne:

- a) predloží písomnú žiadosť o schválenie každej položky vlastných zdrojov;
- b) predloží žiadosť v slovenskom jazyku,
- c) žiadosť schvaľuje predstavenstvo a listinné dôkazy o tomto schválení tvoria prílohu žiadosti,
- d) žiadosť tvorí sprievodný listu a prílohy preukazujúce splnenie podmienok.

**Usmernenie 22 – Sprievodný list**

(1) V sprievodnom liste poisťovňa alebo zaistovňa potvrdí, že:

- a) všetky právne alebo zmluvné podmienky upravujúce položku vlastných zdrojov alebo akákoľvek súvisiaca dohoda sú jednoznačné a zrozumiteľne formulované,
- b) položka základných vlastných zdrojov bude s ohľadom na pravdepodobný budúci vývoj, ako aj na okolnosti platné ku dňu žiadosti, v zmysle právnej formy, ako aj ekonomickej podstaty v súlade s kritériami podľa § 46 zákona o poisťovníctve a vlastnosťami určujúcimi klasifikáciu podľa článkov 71, 73 a 77 delegovaného nariadenia,
- c) neboli nevynechané žiadne skutočnosti, ktoré by v prípade, keby boli známe Národnej banke Slovenska, mohli ovplyvniť jej rozhodnutie o tom, či schváliť posudzovanie a klasifikovanie položky vlastných zdrojov.

(2) Poisťovňa alebo zaistovňa v sprievodnom liste uvedie aj iné žiadosti o schválenie skutočností podľa § 194 zákona o poisťovníctve, ktoré predložil alebo ktorých predloženie je naplánované na nasledujúcich šesť mesiacov, spoločne s príslušnými dátumami žiadostí.

(3) Sprievodný list podpíšu osoby oprávnené podpisovať sa za predstavenstvo.

### Usmernenie 23 – Preukazovanie splnenia podmienok

(1) V žiadosti sa uvedie opis splnenia kritérií podľa § 46 zákona o poisťovníctve a vlastností určujúcich klasifikáciu podľa článkov 71, 73 a 77 delegovaného nariadenia položky vlastných zdrojov, vrátane toho, ako položka zmení existujúcu kapitálovú štruktúru podniku a ako prispeje k schopnosti poisťovne alebo zaist'ovne splniť svoje súčasné alebo budúce kapitálové požiadavky.

(2) Poisťovňa alebo zaist'ovňa poskytne opis položky základných vlastných zdrojov, tak aby Národná banka Slovenska mohla rozhodnúť o kapacite položky absorbovať straty. Opis obsahuje aj zmluvné podmienky tejto položky alebo podmienky akejkoľvek súvisiacej dohody, doklady preukazujúce, že protistrana zmluvu a súvisiacu dohodu uzatvorila, a že zmluva a súvisiaca dohoda sú v príslušnej jurisdikcii právne záväzné a vykonateľné.

### Usmernenie 24 – Postupy pre orgány dohľadu

(1) Národná banka Slovenska postupuje pri prijímaní a posudzovaní žiadostí v súlade s usmerneniami 21 až 23.

### Usmernenie 25 – Posúdenie žiadosti

(1) Národná banka Slovenska potvrdí prijatie žiadosti.

(2) Žiadosť je úplná, ak obsahuje všetky náležitosti uvedené v usmerneniach 21 až 23.

(3) Národná banka Slovenska potvrdí, že žiadosť je úplná do 30 dní od doručenia žiadosti.

(4) Obdobie, v ktorom Národná banka Slovenska rozhodne o žiadosti:

- a) musí byť primerané,
- b) nepresiahne tri mesiace od prijatia úplnej žiadosti, ak nevznikli mimoriadne okolnosti, o ktorých bola poisťovňa alebo zaist'ovňa včas písomne informovaná.

(5) Ak nastanú mimoriadnych okolností Národná banka Slovenska rozhodne o žiadosti do šesť mesiacov od prijatia úplnej žiadosti.

(6) Ak je to potrebné pre posúdenie položky vlastných zdrojov, Národná banka Slovenska môže požiadať poisťovňu alebo zaist'ovňu o ďalšie informácie aj po oznámení, že žiadosť je úplná. V takom prípade Národná banka Slovenska presne určí tieto dodatočné informácie a odôvodní svoju žiadosť. Čas odo dňa, keď Národná banka Slovenska požiada o tieto informácie, do dňa prijatia týchto informácií sa nezapočítava do lehôt stanovených v odsekoch 4 a 5.

(7) Poisťovňa alebo zaist'ovňa by mala informovať Národnú banku Slovenska o všetkých zmenách údajov uvedených v žiadosti.

(8) Ak poisťovňa alebo zaist'ovňa informuje Národnú banku Slovenska o zmene jej žiadosti, táto zmena sa posudzuje ako nová žiadosť, pokiaľ:

- a) zmena nie je uskutočnená na základe požiadavky Národnej banky Slovenska o ďalšie informácie, alebo
- b) zmena podľa Národnej banky Slovenska nemá podstatný vplyv na posúdenie žiadosti.

(9) Poisťovňa alebo zaist'ovňa môže stiahnuť svoju žiadosť na základe písomného oznámenia v akejkoľvek fáze pred prijatím rozhodnutia Národnou bankou Slovenska. Ak poisťovňa alebo zaist'ovňa opätovne predloží túto žiadosť alebo predloží aktualizovanú žiadosť, Národná banka Slovenska ju posudzuje ako novú žiadosť.

## **Oddiel 6: Prechodné opatrenia**

### **Usmernenie 27 – Prechodné opatrenia**

(1) Poist'ovňa alebo zaist'ovňa prehodnotí či všetky položky základných vlastných zdrojov emitované pred 1. januárom 2016 spĺňajú kritériá klasifikácie podľa článkov 71 a 73 delegovaného nariadenia. Ak sa tieto položky vyznačujú vlastnosťami určujúcimi klasifikáciu do triedy 1 alebo triedy 2, poist'ovňa alebo zaist'ovňa zaradí túto položku do danej triedy, aj v prípade, že táto položka nebola zahrnutá v skutočnej miere solventnosti podľa doterajších právnych predpisov.

(2) Ak položka je považovaná za základné vlastné zdroje podľa § 200 zákona o poisťovníctve a poisťovňa alebo zaist'ovňa túto položku vymení alebo skonvertuje na inú položku základných vlastných zdrojov po 1. januári 2016, položka, na ktorú bola daná položka konvertovaná alebo za ktorú bola vymenená, sa považuje za novú položku, ktorá nespĺňa ustanovenia § 200 zákona o poisťovníctve.

(3) Položky, ktoré sú nepoužiteľné pre skutočnú mieru solventnosti len z dôvodu uplatnenia limitov podľa doterajších právnych predpisov sa považujú za položky spĺňajúce požiadavky podľa § 200 zákona o poisťovníctve.

### **Článok III**

(1) Odporúčanie Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska z 15. januára 2016 č. 1/2016, ktorým sa preberajú usmernenia Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) pre režim Solventnosť II sa mení takto:

(2) V článku II sa vypúšťa písmeno o.

### **Článok IV Účinnosť**

Toto odporúčanie nadobúda účinnosť dňom zverejnenia vo Vestníku Národnej banky Slovenska.

**Vladimír Dvořáček v. r.**  
**člen bankovej rady a výkonný riaditeľ**  
**útvaru dohľadu nad finančným trhom**