

Uvajanje direktive Solventnost II v Evropi

Slovensko zavarovalno združenje
Portorož 9. junij 2011

Prof. Karel VAN HULLE

Vodja Enot premoženja, Zavarovanj in Pokojnin, DG
Markt, Evropska Komisija

European Commission 
Internal Market & Services DG

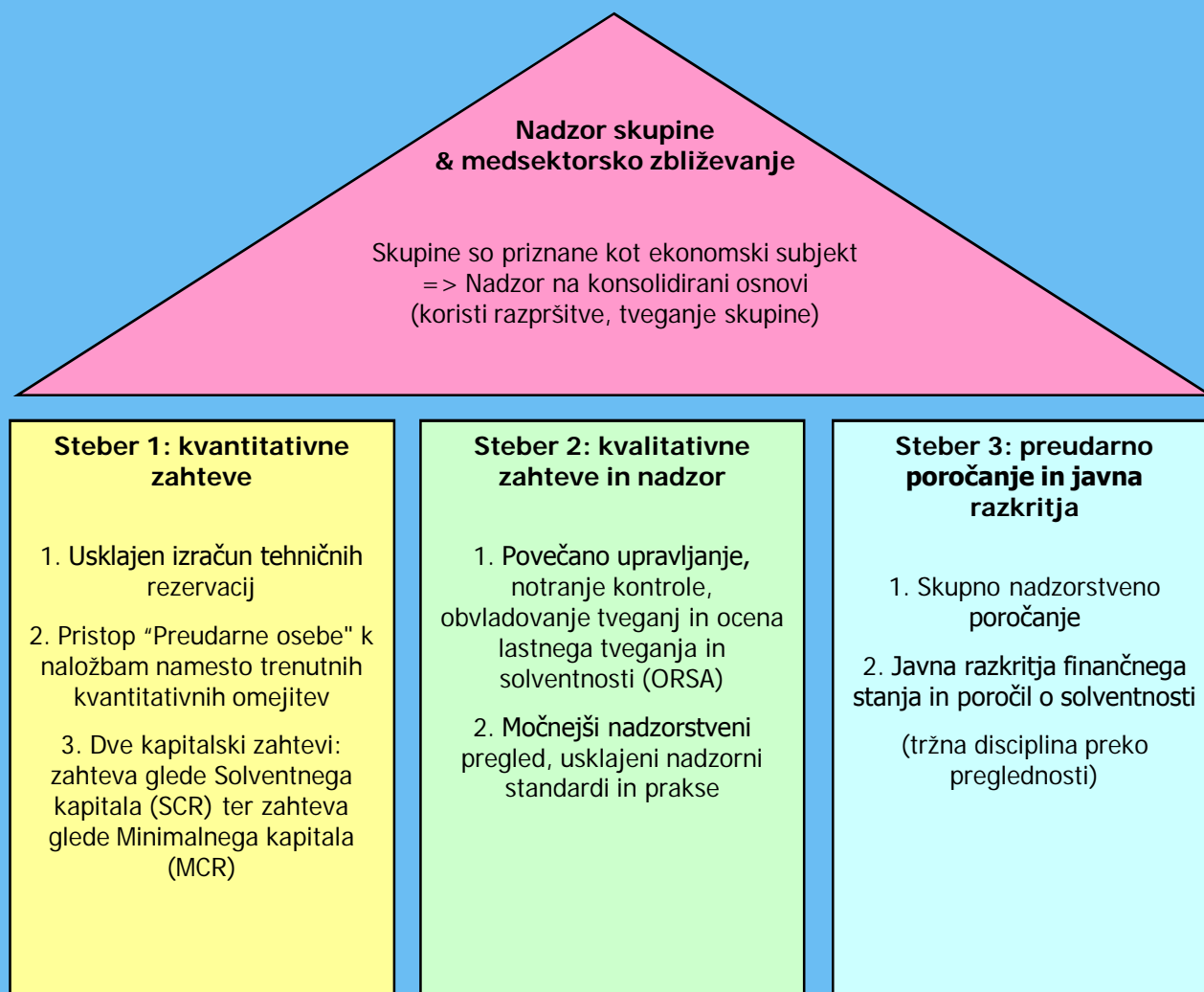
Povzetek

- **Obseg**
- **Kratek povzetek direktive Solventnost II**
- **Obstoječe stanje**
- **Izvedbeni ukrepi**
- **QIS 5**
- **Omnibus 2**

Obseg Direktive Solventnost II

- Vsi zavarovalniški in pozavarovalniški subjekti, ki so ustanovljeni v EU
- Izvzetje za zelo majhne zavarovalniške subjekte
- Vključitev “ujetih (captive)” zavarovalnic
- Izključitev pokojninskih skladov (njih se bo obravnavalo na podlagi revidirane Direktive IORP)

Solventnost II: 3 stebri in streha



Načelo proporcionalnosti

- Uporablja se za vse tri stebre, to pomeni kvantitativne zahteve, kvalitativne zahteve in razkritje
- Uporablja se tudi za izvajanje nadzorstvenih pravic
- Cilj: zagotoviti, da režim ni preveč obremenjujoč za SME z upoštevanjem narave, obsega in kompleksnosti

Zakonodajni postopek- Lamfalussy

Nivo 1: Osnovna Direktiva

Nivo 2: Izvedbeni ukrepi (Komisija)

Nivo 3: Usklajeno uvajanje s pomočjo tesnega sodelovanja med nacionalnimi organi

Nivo 4: Dosledno uveljavljanje zakonodaje Skupnosti s strani Komisije

Časovni načrt Solventnost II 2007-2013



Julij 2007

Predlog

Končen tekst objavljen 17. decembra 2009

1. januar 2013

Solventnost II začne veljati

QIS 2

QIS 3

QIS 4

QIS 5

European Commission
Internal Market & Services DG



Izvedbeni ukrepi

- Vsi Izvedbeni ukrepi morajo biti skladni z Direktivo nivoja 1
- Izvedbeni ukrepi morajo spoštovati pristop SII na osnovi ekonomskega tveganja
- Spoštovanje dogovorjenega nivoja zaupanja 99,5% VaR v obdobju enega leta
- Izvedbeni ukrepi se lahko nadomestijo z navodili nivoja 3

Posvetovanje interesnih skupin

- Razgovor o osnutku izvedbenih ukrepov z interesnimi skupinami hkrati z razgovori s strokovnjaki MS
- Srečanja interesnih skupin zaradi pogovora o tehničnih specifikacijah QIS 5: 30. april 2010
- Javna tribuna za pogovor o izvedbenih ukrepih in QIS 5: 4. maj 2010

Vsebina izvedbenih ukrepov

- Direktiva SII določa 43 področij, na katerih so potrebni izvedbeni ukrepi
- Izvedbeni ukrepi pokrivajo tri stebre, nadzor skupin, proporcionalnost in poenostavitve, ukrepe za enakovrednost in prehod
- Najverjetneje ena sama Uredba (300 s.!)

Nekatera težja vprašanja

- Proporcionalnost
- Kompleksnost standardne formule
- Umerjanje (nivo zaupanja)
- Testi in standardi za notranje modele
- TP (premija za nelikvidnost, diskontna mera)
- Ukrepi v zvezi s prehodom (lastna finančna sredstva, tehnične rezervacije)

Časovni raspored izvedbenih ukrepov

- Komisija bo izvedbene ukrepe sprejela leta 2012 z delegiranim predpisom
- Besedilu bo priloženo poročilo o oceni učinkov in bo na voljo v vseh uradnih jezikih EU
- Svet in Evropski Parlament bosta imela več mesecev za pripombe

Postopek za QIS 5

- CEIOPS do konca marca 2010 dostavi osnutek tehničnih specifikacij skupaj z dokumentom o umerjanju
- Dokončen osnutek EC do sredine aprila ter objavljeni materiali za posvet s ciljnim 5 interesnimi skupinami
- Osnutek, ki ga dopolni EC, ter poslan poziv za nasvet na CEIOPS za uvedbo QIS 5 med avgustom in novembrom 2010

Pomembnost QIS 5

- Dokončanje preglednic s strani CEIOPS ni bilo očitno; nesoglasja med CEIOPS in EC na mnogih področjih
- EC je pozval industrijo k sodelovanju: 60% subjektov v vseh MS (3000) ter 75% skupin (100)
- Rezultati negotovi: kapitalske zahteve previsoke (industrija) ali prenizke (CEIOPS)

Nadaljevanje QIS 5

- CEIOPS objavi uradne rezultate marca 2011
- Stopnja udeležbe je pomemben uspeh
- Ostalo še mnogo odprtih vprašanj
- EC bo rezultate upoštevala pri dokončanju izvedbenih ukrepov
- Kompleksnost, proporcionalnost, prehod

Objava rezultatov QIS 5

- EIOPA: splošna podpora obliki sistema; zavarovalni sektor je dobro kapitaliziran
- CEA: potrebne sospremembe za ohranitev moči evropskih zavarovalnic: umerjanje, dolgoročne garancije, EPIFP
- EC: čeprav so tehnične izboljšave še zmeraj potrebne, se je industrija dobro pripravila na SII

Nekatera odprta vprašanja

- EPIFP – sedanja vrednost prihodnjih donosov (Value in force)
- Produkti dolgoročnih garancij (premija za nelikvidnost, ekstrapolacija, blažilci)
- Meje pogodb
- Tveganje neživljenjskih zavarovanj in tveganje Nat Cat
- Odložene terjatve za davek v Stopnji 1 (Tier 1)

Omnibus 2

EIOPA rojen 1. januarja 2011

Dva stebra nove nadzorstvene strukture

- **European Systemic Risk Board (ESRB- Evropski odbor za sistemska tveganja); ter**
- **European System of Financial Supervisors (ESFS- Evropski sistem finančnih nadzornikov).**

Struktura ESFS

- **Organizacijski odbor (nadomesti JCFC)**
- **Evropski nadzorni organi:**
 - European Banking Authority
 - European Insurance and Occupational Pensions Authority
 - European Securities Markets Authority
- **Nacionalni nadzorniki**

Nova pooblastila EIOPA

- Sprejem zavezujočih tehničnih standardov
- Poseg za zagotovitev dosledne uporabe zakonov EU
- Uvedba skupnih aktivnosti nadzornikov v nujnih primerih
- Reševanje nesporazumov med nadzorniki
- Sodelovanje pri izobraževanju nadzornikov

Omnibus 2

- Sektorska prilagoditev zavarovalniške zakonodaje na novo arhitekturo
- Opredelitev pooblastil EIOPA
- Prehodni ukrepi za Solventnost II
- Sprememba datuma začetka veljavnosti Solventnost II od 1. novembra 2012 do 1. januarja 2013
- Datum sprejema je še negotov

V razmislek

- Preveč usmerjeno v kapitalske zahteve
- Obvladovanje tveganj in upravljanja sta ključna elementa direktive Solventnost II
- Pristop na osnovi ekonomskega tveganja vodi k nihajnosti: naučiti se moramo delati v takih okoliščinah
- Nov režim solventnosti bo imel globok vpliv na trge in produkte
- Ter... Rima niso zgradili v enem dnevu!