



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 22.9.2021
SWD(2021) 261 final

DOCUMENT DE LUCRU AL SERVICIILOR COMISIEI
REZUMAT AL RAPORTULUI PRIVIND EVALUAREA IMPACTULUI

care însoțește documentele

Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivei 2009/138/CE în ceea ce privește proporționalitatea, calitatea supravegherii, raportarea, măsurile de garantare pe termen lung, instrumentele macroprudențiale, riscurile legate de durabilitate și supravegherea transfrontalieră și la nivel de grup

Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția întreprinderilor de asigurare și de reasigurare și de modificare a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2009/138/EC și (UE) 2017/1132 și a Regulamentelor (UE) nr. 1094/2010 și (UE) nr. 648/2012

{COM(2021) 581 final} - {SEC(2021) 620 final} - {SWD(2021) 260 final}

Fișă rezumat
Evaluarea impactului Propunerii de directivă de modificare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II).
A. Necesitatea de a acționa
Care este motivul? Care este problema abordată?
Directiva Solvabilitate II, care se aplică din 2016, a introdus un cadru prudentțial armonizat, solid și robust pentru societățile de asigurare din UE. Acesta se bazează pe profilul de risc al fiecărei societăți de asigurare în parte, pentru a promova comparabilitatea, transparența și competitivitatea. Concluzia evaluării a fost că, în general, cadrul Solvabilitate II funcționează în mod eficace, dar anumite elemente trebuie îmbunătățite. 1. Directiva Solvabilitate II include în continuare măsuri ce descurajează investițiile pe termen lung în acțiuni și nu reflectă riscurile legate de durabilitate pe termen mai lung; 2. Directiva Solvabilitate II nu reflectă în mod adecvat mediul caracterizat de rate scăzute ale dobânzii și poate genera în mod nejustificat o volatilitate ridicată a ratelor de solvabilitate; 3. Directiva Solvabilitate II se poate dovedi prea complexă pentru asigurătorii mici și cu riscuri mai scăzute; 4. cazurile recente de intrare în dificultate a unor asigurători care își desfășoară activitatea la nivel transfrontalier au evidențiat deficiențe în materie de supraveghere și au confirmat faptul că deținătorii de polițe nu sunt protejați în mod consecvent în întreaga UE dacă asigurătorul lor intră în dificultate; 5. setul de instrumente de supraveghere pentru prevenirea riscurilor sistemice se poate dovedi insuficient.
Ce se așteaptă de la această inițiativă?
Având în vedere problemele menționate mai sus, revizuirea Directivei Solvabilitate II urmărește să meargă mai departe în atingerea obiectivelor inițiale ale Comisiei pentru Solvabilitate II, și anume: 1. creșterea contribuțiilor asigurătorilor la finanțarea durabilă pe termen lung a economiei; 2. menținerea competitivității internaționale a asigurătorilor din UE și îmbunătățirea eficienței acestora; 3. îmbunătățirea protecției deținătorilor de polițe; 4. aducerea unei contribuții la stabilitatea financiară.
Care este valoarea adăugată a acțiunii la nivelul UE?
Revizuirea va modifica legislația existentă a UE și va introduce noi elemente, în special în ceea ce privește riscurile de mediu, rezoluția, instrumentele macroprudențiale și, eventual, sistemele de garantare a asigurărilor (SGA). Aceste modificări sunt justificate de caracterul transfrontalier al activității de asigurare. Este mai eficient ca asigurătorii să fie supuși unui set unic de norme decât unor cadre naționale diverse. În mod similar, numai o acțiune la nivelul UE poate garanta că toți consumatorii beneficiază de un tratament egal.
B. Soluții
Ce opțiuni de politică legislative și nelegislative au fost luate în considerare? Există sau nu o opțiune preferată? Care este motivul?
Scenariul de referință pentru toate problemele este cel în care nu se schimbă nimic. În ceea ce privește investițiile pe termen lung și investițiile verzi, opțiunile preferate sunt facilitarea investițiilor pe termen lung în acțiuni prin relaxarea criteriilor de eligibilitate pentru tratamentul preferențial al unor astfel de investiții și consolidarea cerințelor de gestionare a riscurilor legate de schimbările climatice și de durabilitate. Alte opțiuni care au fost luate în considerare includ reducerea generală a cerințelor de capital pentru toate investițiile în acțiuni și/sau reducerea cerințelor de capital pentru investițiile verzi. În ceea ce privește sensibilitatea la risc și volatilitatea, o primă opțiune a fost remedierea tuturor deficiențelor tehnice. Cu toate acestea, opțiunea preferată este remedierea acestor deficiențe, asigurându-se, în același timp, că impactul cumulat al tuturor modificărilor rămâne moderat în ceea ce privește cerințele de capital. În ceea ce privește proporționalitatea, una dintre abordări este de a urma avizul EIOPA; acest lucru implică majorări semnificative ale pragurilor de excludere din domeniul de aplicare al Directivei Solvabilitate II și identificarea asigurătorilor cu „profil de risc scăzut”, care ar face obiectul unor măsuri de proporționalitate automate. Abordarea preferată constă în aplicarea unei majorări mai mici a pragurilor de excludere, dar mergând mai departe decât propunerea EIOPA în ceea ce privește sporirea proporționalității în cadrul Directivei Solvabilitate II, inclusiv în ceea ce privește publicarea informațiilor. În ceea ce privește calitatea supravegherii și protecția deținătorilor de polițe, opțiunea aleasă este să se îmbunătățească în mod cumulativ calitatea supravegherii transfrontaliere și să se introducă norme minime de armonizare prin care să se asigure protejarea corespunzătoare a deținătorilor de polițe în cazul unei (cvasi-)intrări în dificultate a asigurătorului. În ceea ce privește stabilitatea financiară, în timp ce EIOPA și CERS propun introducerea unui cadru macroprudențial extins, similar cu cel existent în sectorul bancar, opțiunea preferată constă în efectuarea unor modificări specifice pentru a

se asigura că autoritățile de supraveghere dispun de suficiente instrumente pentru a preveni riscurile la adresa stabilității financiare, în conformitate cu standardele internaționale. Această combinație de opțiuni preferate este cea mai eficientă din punctul de vedere al costurilor, fiind în concordanță cu principalele obiective ale Directivei Solvabilitate II (protecția deținătorilor de polițe, stabilitatea financiară) și cu prioritățile politice actuale (uniunea piețelor de capital, Pactul verde european).
Care sunt susținătorii fiecărei opțiuni? Sprijinul exprimat de părțile interesate variază în funcție de aspectul vizat. Din rândul opțiunilor propuse, majoritatea părților interesate ar sprijini măsurile propuse în ceea ce privește <i>finanțarea verde și pe termen lung</i>, precum și <i>sensibilitatea la risc și volatilitatea</i>. În ceea ce privește <i>proportionalitatea</i>, deținătorii de polițe ar sprijini opțiunea preferată. Asigurătorii care ar urma să beneficieze de pe urma măsurilor de proportionalitate ar sprijini, în general, abordarea propusă, deși ar merge mai departe decât această abordare în ceea ce privește amploarea excluderii asigurătorilor din domeniul de aplicare al Directivei Solvabilitate II. Consumatorii/ONG-urile ar sprijini opțiunea preferată privind <i>calitatea supravegherii și protecția deținătorilor de polițe</i> și acordă o mare importanță necesității de a menține stabilitatea financiară. Asigurătorii ar prefera introducerea unor modificări limitate în aceste două domenii.
C. Impactul opțiunii preferate
Care sunt beneficiile opțiunii preferate (sau ale opțiunilor principale, dacă nu există o opțiune preferată)? Este de așteptat că această combinație de opțiuni preferate: - va spori capacitatea asigurătorilor de a finanța întreprinderi; - va stimula asigurătorii să țină seama într-o măsură mai mare de riscurile legate de durabilitate; - va promova o viziune pe termen lung în cadrul activităților asigurătorilor, printr-o atenuare mai bună a impactului volatilității pieței; - va consolida protecția deținătorilor de polițe: i. printr-o mai bună integrare a contextului în care randamentul este scăzut; ii. prin consolidarea coordonării și a coerenței supravegherii; iii. prin introducerea unor norme minime de armonizare pentru a atenua impactul situațiilor de (cvasi-)intrare în dificultate a asigurătorilor; - va contribui la menținerea stabilității financiare. Inițiativa ar duce la o creștere cu până la 30 de miliarde EUR a cuantumului fondurilor proprii deținute în plus față de cerințele de capital, în funcție de condițiile pieței. Întrucât modificările care ar reduce ratele de solvabilitate ale asigurătorilor ar urma să fie puse în aplicare treptat, pe parcursul mai multor ani, pe termen scurt inițiativa ar elibera un capital de până la 90 de miliarde EUR pe care asigurătorii l-ar putea utiliza pentru a sprijini redresarea economică.
Care sunt costurile opțiunii preferate (sau ale opțiunilor principale, dacă nu există o opțiune preferată)? Luare separat, unele modificări individuale, în special în ceea ce privește ratele dobânzii, ar reduce resursele de capital ale asigurătorilor. Cu toate acestea, astfel cum s-a menționat mai sus, efectul cumulativ al tuturor modificărilor ar fi o creștere a fondurilor proprii deținute de asigurători în plus față de cerințele de capital. Costul introducerii SGA ar fi de aproximativ 21 de miliarde EUR, cost care ar fi parțial transferat deținătorilor de polițe prin majorarea primelor. Revizuirea ar genera sarcini administrative și de punere în aplicare moderate.
Care va fi impactul asupra societăților, a IMM-urilor și a microîntreprinderilor? Revizuirea ar putea scuti până la 186 de asigurători de aplicarea obligatorie a Directivei Solvabilitate II. În plus, cel puțin 249 de asigurători care ar rămâne în domeniul de aplicare al Directivei Solvabilitate II ar beneficia de norme mai simple și mai proporționale, ceea ce le-ar reduce costurile de conformare. Mai mult decât atât, revizuirea ar facilita finanțarea de către asigurători a capitalului IMM-urilor.
Va exista un impact semnificativ asupra bugetelor și a administrațiilor naționale? Nu
Vor exista și alte efecte semnificative? Nu
D. Acțiuni ulterioare
Când va fi reexaminată politica? Legislația va face obiectul unei evaluări complete după 5 ani de la termenul de punere în aplicare, pentru a i se evalua eficacitatea și eficiența în ceea ce privește atingerea obiectivelor prezentate în prezentul raport și pentru a se decide dacă sunt necesare noi măsuri sau modificări.

