

PRIJEDLOZI PROVEDBENIH MJERA SOLVENCY II DIREKTIVE

Provedbene mjere druga su razina (level 2) usvajanja i implementacije Direktive o Solventnosti II, kojima se detaljnije definiraju i propisuju postupanja po pojedinim odredbama Direktive. U oblikovanje ovih provedbenih mjera neke odredbe Direktive (Directive 2009/138/EC, the Solvency II Framework Directive, objavljena 17. prosinca 2009.) izričito predviđaju ulogu posrednika ili savjetodavnu ulogu CEIOPS-a (*Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors*).

Kao ključna područja provedbenih mjera često se ističu: tehničke pričuve (najbolja procjena, krivulja bezrizične kamatne stope, granica rizika, trošak kapitala i diverzifikacija), vlastita sredstva, procikličnost, nadzorno izvještavanje, javno objavljivanje, standardna formula izračuna kapitalnog zahtjeva glede solventnosti, interni modeli, test upotrebljivosti internog modela, kapitalni dodatak, aktuarska funkcija i suradnja nadzornih tijela. Rezultati QIS5 vježbe će dati vrijedne nalaze za usavršavanje standardne formule za izračun kapitalnog zahtjeva glede solventnosti (SCR) i za oblikovanje ostalih područja provedbenih mjera. Stav Europske komisije je da se odabir između opcija treba temeljiti na daljnjim analizama, posebice rezultatima QIS5 vježbe i ishodu ovih konzultacija.

U nastavku će se detaljnije prikazati važnije odredbe nekih od područja provedbenih mjera, na koja bi trebao dati odgovor konzultativan proces Europske komisije i ostalih zainteresiranih strana koji je bio otvoren do 26. siječnja 2011.

Tehničke pričuve – najbolja procjena – krivulja bezrizične kamatne stope

Metoda koja se koristi za izračunavanje diskontne stope treba biti dosljedna za različite valute. CEIOPS predlaže tri faze pristupa koji se temelji na korištenju krivulje državnih obveznica bez prilagodbe, kako slijedi: koristiti krivulju državnih obveznica bez prilagodbe u najvećoj mogućoj mjeri; koristiti krivulju državnih obveznica sa prilagodbom kad su prilagodbe potrebne jer državne obveznice ne zadovoljavaju određene kriterije; i koristiti swap krivulju sa prilagodbom ili krivulju izvedenu iz drugih financijskih instrumenata, ako državne obveznice nisu dostupne ili prilagodbe nisu dovoljne. Europska komisija predlaže iste faze pristupa kao što je testirano u QIS5 vježbi. Kako bi se osigurao usklađeni pristup izračuna tehničkih pričuva, krivulje diskontnih stopa za sve relevantne valute će biti objavljene od strane Europske agencije za nadzor osiguranja i mirovinskih fondova (EIOPA).

Vlastita sredstva – kvantitativni limiti za SCR i MCR

Solventnost II nameće kvantitativna ograničenja na vlastita sredstva koja će se koristiti kako bi se zadovoljilo kapitalni zahtjev glede solventnosti (SCR) i minimalni potrebni kapital (MCR). Opcije variraju između minimalnog iznosa potrebnih vlastitih sredstava za pokrivanje SCR-a u Stupu 1 vlastitih sredstava (između $1/3$ i 50%), maksimalnog iznosa dozvoljenih vlastitih sredstava za pokrivanje SCR-a u Stupu 3 (između 15% i $1/3$) i minimalnog iznosa vlastitih sredstava potrebnih za pokriće MCR u Stupu 1 (između 50% i 100%). CEIOPS preferira kombinaciju opcija koja određuje minimalni iznos vlastitih sredstava potrebnih u Stupu 1 za pokriće SCR-a na 50%, maksimalni iznos vlastitih sredstava u Stupu 3 dopuštenih za pokriće SCR-a na 15%, a minimalni iznos vlastitih sredstava u Stupu 1 potrebnih za pokriće MCR-a na 80%. Potreba za učinkovitom skalom nadzorne intervencije je važna i to je razlog zašto CEIOPS odbacuje mogućnost da će zahtijevati da se MCR zadovolji sa vlastitim sredstvima u Stupu 1.

Procikličnost – ublaživač drugog stupa

U slučaju iznimnog pada na financijskim tržištima, Direktiva omogućava nadzornim tijelima produljenje vremenskog razdoblja unutar kojeg su osiguratelji (društva) dužni ponovno uspostaviti razinu prihvatljivih vlastitih sredstava koja pokrivaju SCR. Četiri opcije razmatraju raspon od 15 mjeseci do maksimalno ukupno 60 mjeseci. CEIOPS preporučuje postavljanje maksimalnog razdoblja produženja na ukupno 30 mjeseci, tj. bit će $6 + 3$ (u normalnim okolnostima), plus do još 21 mjeseci produženja u slučaju iznimnog pada na financijskim tržištima.

Nadzorno izvještavanje i javno objavljivanje - sadržaj, oblik i modaliteti

Nadzorni organi zahtijevaju da društva dostavljaju redovne informacije koje su potrebne u svrhu nadzora. Provedbene mjere će odrediti sadržaj i oblik potrebnih informacija. CEIOPS je analizirao različite opcije i preporučuje scenarij u kojem će društva dostaviti potpuno izvješće za prvu godinu i nakon toga će učestalost biti uspostavljena od strane nadzornog tijela. Tijekom godina, društva će pružiti informacije samo na one teme gdje su se dogodile bitne promjene, ili utvrditi da se bitne promjene nisu dogodile; Ključni kvantitativni podaci se dostavljaju kvartalno, dok su sva kvantitativna izvještavanja po predlošku i svi kvalitativni podaci se dostavljaju jednom godišnje; Posebni kvantitativni podaci se revidiraju godišnje od vanjskog revizora, a ostatak ostaje nerevidiranim; Kvantitativni podaci su u standardiziranom formatu izvješćivanja i slijede određeni (predefinirani) poredak, ali u slobodnom formatu. Osobito je važno u svjetlu načela proporcionalnosti da se uzme u obzir trošak generiranja obveznih izvještajnih informacija.

Interni model za SCR – integracija djelomičnih internih modela i test upotrebljivosti

U svrhu integracije djelomičnih internih modela u standardnu formulu CEIOPS preporučuje korištenje tehnika koje predlože nadzorna tijela. Ukoliko to nije moguće ili prikladno mogu se koristiti ona koja društvo predloži jer primjerice osiguravaju najvišu razinu usklađenosti, uvodi zahtjeve proporcionalnosti za mala i srednja poduzeća i pruža više sigurnosti u odnosu na modeliranje troškova i procjenu financijskih troškova. Direktiva zahtijeva da društva pokažu da se njihov interni model naširoko koristi i igra važnu ulogu u njihovom sustavu upravljanja, prije nego ga se može koristiti za izračunavanje SCR-a. Provedbene mjere će propisati daljnje pojedinosti o tome kako društva trebaju dokazati usklađenost sa testom upotrebljivosti i minimalnim zahtjevima s kojima sustav upravljanja treba biti u skladu.

Kapitalni dodatak

Nakon procesa nadzornog preispitivanja nadzorno tijelo može, u iznimnim okolnostima, odrediti kapitalni dodatak za društvo za osiguranje odnosno društvo za reosiguranje. Provedbene mjere će utvrditi uvjete za izricanje kapitalnog dodatka i metodologiju koja će se koristiti za njen izračun. Postoji razlika između kapitalnih dodataka gdje društvo koristi standardne formule ili interni model za izračun SCR-a. CEIOPS preporuča da bez obzira kako se izračunava SCR, značajna odstupanja treba odrediti na isti način. CEIOPS predlaže dopuštanje raspona metodologija koje se koristi za izračun kapitalnih dodataka, budući da različite metodologije mogu biti prikladne u različitim slučajevima.

Utjecaj na tržišta osiguranja i proizvode te socijalni i ekonomski utjecaji

Kako bi se moglo nešto više reći o utjecajima Solventnosti II potrebno je sagledati rezultate vježbe QIS5 i ishod konzultativnog procesa oko provedbenih mjera. Do povećanja cijena zbog potrebe za prilagodbom bi moglo doći u slučajevima kada će društva morati podići razinu kapitala. U takvim slučajevima, razmjer povećanja cijena će ovisiti o strukturi tržišta. Gdje se financijski zahtjevi smanje, mjera smanjenja cijena će također ovisiti o strukturi tržišta. Solventnost II će pridonijeti daljnjoj integraciji tržišta EU osiguranja te bi se mogla ostvariti veća konkurencija među osigurateljima i dovesti do silaznog pritiska na cijene. Realizacija ovih prednosti će ovisiti o tome hoće li se povećati financijski zahtjevi zbog Solventnosti II. CEIOPS je naglasio da, dok niža vlastita sredstava mogu dovesti do niže cijene kapitala i potencijalno niže premije za osiguranika, ne bi trebalo zanemariti i dugoročnu korist za osiguranike onih društava koja imaju više na raspolaganju vlastitih sredstva u apsorbiranju neočekivanih gubitka. Kroz Solventnost II se očekuje učinkovitiji grupni nadzor i koordinacija među europskim nadzornim tijelima. Osobito, u kontekstu nadzora grupe, mnoge odluke će se morati donijeti zajedno (što se tiče nadležnosti nadzornih tijela).