

**Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την
εφαρμογή των μέτρων για τις
μακροπρόθεσμες εγγυήσεις**

1. Εισαγωγή

- 1.1. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (εφεξής κανονισμός ΕΙΟΡΑ)¹, η ΕΙΟΡΑ εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την εφαρμογή των μέτρων που ορίζονται στα άρθρα 77β, 77δ, 308γ και 308δ της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (εφεξής οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ)².
- 1.2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές έχουν ως στόχο να διασφαλίσουν τη σύγκλιση των πρακτικών σε όλα τα κράτη μέλη και να στηρίξουν τις επιχειρήσεις στην εφαρμογή της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοιχίσης, του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου και του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις (γνωστά και ως «προσαρμογές μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα»).
- 1.3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υποδιαιρούνται σε δύο τμήματα: Το τμήμα 1 πραγματεύεται την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων με τα μέτρα για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις. Τα μέτρα αυτά αφορούν όλες τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις. Το τμήμα 2 πραγματεύεται τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (SCR) για τους χρήστες του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων (MCR). Οι κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την αλληλεπίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις με τις SCR και τις MCR προϋποθέτουν ότι οι SCR και οι MCR υπολογίζονται στη βάση των τεχνικών προβλέψεων που έχουν αποτιμηθεί με τα μέτρα για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις.
- 1.4. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές σύμφωνα με την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.5. Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου, η έκφραση «μέτρα για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις» αναφέρεται στις προσαρμογές και στα μεταβατικά μέτρα που προβλέπονται στα άρθρα 77β, 77δ, 308γ και 308δ της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.6. Εάν δεν παρέχεται ορισμός στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.
- 1.7. Οι κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2016.

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48)

² 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) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1)

Τμήμα 1: Η αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων με τα μέτρα για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις

Κατευθυντήρια γραμμή 1 – Επιπτώσεις της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων

- 1.8. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις πρέπει να αποφεύγουν να δημιουργούν μη ρεαλιστικούς ή στρεβλούς δεσμούς μεταξύ των παραδοχών σχετικά με τη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων οι οποίες αναφέρονται στο άρθρο 26 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής³ (εφεξής «ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός») και τη χρήση της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης, της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας ή του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου.
- 1.9. Ειδικότερα, όταν η πιθανότητα να ασκήσουν οι αντισυμβαλλόμενοι τα συμβατικά δικαιώματα εισάγεται στο υπόδειγμα δυναμικά με χρήση επιτοκίων αναφοράς (π.χ. επιτόκια αγοράς), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα επιτόκια αναφοράς καθορίζονται κατά τρόπο που συνάδει με την αντίστοιχη διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου που εφαρμόζεται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.

Κατευθυντήρια γραμμή 2 – Αλληλεπίδραση των μέτρων για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις με τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου

- 1.10. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του περιθωρίου κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 38 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εφαρμόζουν την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης, την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου ή το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις πρέπει να θεωρούν ότι η επιχείρηση αναφοράς δεν εφαρμόζει κανένα από αυτά τα μέτρα.

Κατευθυντήρια γραμμή 3 – Συνδυασμός της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις

- 1.11. Όταν οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις ζητούν να εφαρμόζουν και την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης και το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις στις ίδιες υποχρεώσεις ασφάλισης ή αντασφάλισης, σύμφωνα με το άρθρο 77β και το άρθρο 308δ της οδηγίας Φερεγγυότητα II, το ποσό που αναφέρεται στο άρθρο 308δ παράγραφος 2 στοιχείο α) της οδηγίας Φερεγγυότητα II πρέπει να υπολογίζεται με την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης.

³ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, 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 II) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015, σ. 1).

Κατευθυντήρια γραμμή 4 – Πεδίο εφαρμογής του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου

1.12. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις πρέπει να εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στο σύνολο των αποδεκτών υποχρεώσεων.

Τμήμα 2: Καθορισμός των MCR και του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου για τις SCR όταν χρησιμοποιούνται τα μέτρα για τις μακροπρόθεσμες εγγυήσεις

Κατευθυντήρια γραμμή 5 – Αλληλεπίδραση μεταξύ της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου, και της υποενότητας κινδύνου επιτοκίου του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου για τις SCR

1.13. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας, την προσαρμογή λόγω αντιστοίχισης ή το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα ποσά αυτών των προσαρμογών καθώς και της μεταβατικής προσαρμογής που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας Φερεγγυότητα II παραμένουν αμετάβλητα μετά την εφαρμογή των αιφνίδιων και μη αναμενόμενων μεταβολών στη βασική διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων που προβλέπονται στα άρθρα 166 και 167 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού.

Κατευθυντήρια γραμμή 6 – Αλληλεπίδραση μεταξύ της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και/ή του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου, και της υποενότητας κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου για τις SCR

1.14. Κατά τον υπολογισμό της υποενότητας κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εφαρμόζουν την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και/ή το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα ποσά της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και/ή της μεταβατικής προσαρμογής που αναφέρεται στο άρθρο 308γ της οδηγίας Φερεγγυότητα II παραμένουν αμετάβλητα μετά την εφαρμογή ασκήσεων ακραίων καταστάσεων της υποενότητας κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων που προβλέπονται στα άρθρα 176 παράγραφος 1, 178 παράγραφος 1 και 179 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού.

Κατευθυντήρια γραμμή 7 – Αλληλεπίδραση μεταξύ του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις και του υπολογισμού του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των SCR

1.15. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις πρέπει να διασφαλίζουν ότι το ποσό της μεταβατικής αφαίρεσης που αναφέρεται στο άρθρο 308δ παράγραφος 1 της οδηγίας Φερεγγυότητα II παραμένει αμετάβλητο κατά τους υπολογισμούς του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των SCR βάσει σεναρίων.

Κατευθυντήρια γραμμή 8 – Αλληλεπίδραση μεταξύ του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις και των κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικούς κινδύνους του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου των SCR

- 1.16. Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικούς κινδύνους, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις πρέπει να χρησιμοποιούν, για τα μέτρα όγκου TP_{life} , $TP_{life-ul}$ και $TP_{non-life}$ που αναφέρονται στο άρθρο 204 παράγραφος 4 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού, το ποσό των τεχνικών προβλέψεων πριν από την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου μείον το μέγιστο μεταξύ του περιθωρίου κινδύνου και του ποσού της μεταβατικής αφαίρεσης.
- 1.17. Όταν το ποσό της μεταβατικής αφαίρεσης είναι μεγαλύτερο από το περιθώριο κινδύνου, το ποσό κατά το οποίο η μεταβατική αφαίρεση υπερβαίνει το περιθώριο κινδύνου πρέπει να κατανεμηθεί μεταξύ των TP_{life} , $TP_{life-ul}$ και $TP_{non-life}$ ανάλογα με τη συνεισφορά κάθε συνιστώσας στο συνολικό ποσό της μεταβατικής αφαίρεσης.

Κατευθυντήρια γραμμή 9 – Αλληλεπίδραση μεταξύ του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις και του υπολογισμού της MCR

- 1.18. Κατά τον υπολογισμό της γραμμικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR), οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εφαρμόζουν το μεταβατικό μέτρο για τις τεχνικές προβλέψεις πρέπει να χρησιμοποιούν, για τα μέτρα όγκου $TP_{(nl,s)}$, $TP_{(life,1)}$, $TP_{(life,2)}$, $TP_{(life,3)}$ και $TP_{(life,4)}$ που αναφέρονται στα άρθρα 250 παράγραφος 1 και 251 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού, τις τεχνικές προβλέψεις πριν από την εφαρμογή του μεταβατικού μέτρου μείον το μέγιστο μεταξύ του περιθωρίου κινδύνου και του ποσού της μεταβατικής αφαίρεσης.
- 1.19. Όταν το ποσό της μεταβατικής αφαίρεσης είναι μεγαλύτερο από το περιθώριο κινδύνου, το ποσό κατά το οποίο η μεταβατική αφαίρεση υπερβαίνει το περιθώριο κινδύνου πρέπει να κατανεμηθεί μεταξύ των $TP_{(nl,s)}$, $TP_{(life,1)}$, $TP_{(life,2)}$, $TP_{(life,3)}$ και $TP_{(life,4)}$ ανάλογα με τη συνεισφορά κάθε συνιστώσας στο συνολικό ποσό της μεταβατικής αφαίρεσης.

Κανόνες συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων

- 1.20. Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
- 1.21. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.22. Οι αρμόδιες αρχές επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές,

παραθέτοντας τους λόγους ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση της μετάφρασης των κατευθυντήριων γραμμών.

- 1.23. Ελλείψει απάντησης εντός της προθεσμίας αυτής, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και το γεγονός αυτό θα γνωστοποιείται.

Τελική διάταξη περί επανεξέτασης

- 1.24. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.