

GHIDURI

GHID

privind tratamentul aplicat entităților afiliate,
inclusiv participațiilor

EIOPA-BoS-25/522
Adoptat la 26 noiembrie 2025



eiopa

European Insurance and
Occupational Pensions Authority

GHID PRIVIND TRATAMENTUL APLICAT ENTITĂȚILOR AFILIATE, INCLUSIV PARTICIPAȚIILOR

INTRODUCERE

1. În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 (Regulamentul EIOPA¹), EIOPA emite prezentul Ghid privind tratamentul aplicat entităților afiliate, inclusiv participațiilor.
2. Ghidul se referă la articolul 92 alineatele (1a) și (2) și la articolul 111 alineatul (1) litera (m) din Directiva 2009/138/CE (Solvabilitate II),² precum și la articolele 68, 168 și 171 din Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al Comisiei (Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei).³
3. Prezentul ghid se adresează autorităților de supraveghere în temeiul Directivei Solvabilitate II.
4. Scopul prezentului ghid este de a oferi recomandări cu privire la identificarea și tratamentul aplicat entităților afiliate, inclusiv participațiilor, pentru a asigura o abordare uniformă în toate statele membre.
5. În sensul prezentului ghid, societatea participativă este societatea care își calculează solvabilitatea. Termenul „entitate afiliată” se referă la entitățile afiliate ale respectivei societăți participative definite la articolul 212 alineatul (1) litera (b) din Directiva Solvabilitate II.
6. Prezentul ghid urmează o abordare holistică. Acesta descrie mai întâi modalitatea de identificare a diferitelor tipuri de entități afiliate, inclusiv a participațiilor. Acesta acoperă apoi tratamentul aplicat diferitelor tipuri de entități afiliate, în special participațiilor în instituții financiare și de credit și participațiilor strategice.
7. În cazul în care prezentul ghid se referă la evaluarea sau la valoarea unei entități afiliate, ar trebui să se facă trimitere la articolul 13 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei.
8. Prezentul ghid se referă la tratamentul aplicat entităților afiliate, inclusiv participațiilor, la nivel individual. În majoritatea cazurilor, identificarea unei entități afiliate va fi aceeași atât din perspectiva societății participative ca entitate individuală, cât și la nivel de grup. Cu toate acestea, în anumite situații vor exista diferențe: activitatea entității afiliate poate fi de așa natură încât societatea participativă și entitatea afiliată să nu facă obiectul supravegherii la nivel de grup în conformitate cu articolul 213 din Directiva Solvabilitate II. În plus, poate exista cazul în care mai multe entități din cadrul unui grup dețin drepturi de vot sau capital într-o entitate din grup care, atunci când sunt combinate, reprezintă 20 % sau mai mult din drepturile de vot sau din capitalul entității respective. În consecință, această entitate din grup ar fi identificată ca entitate afiliată la nivel de grup. Cu toate acestea, în cazul în care participația individuală a fiecărei entități din grup

¹ Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48-83).

² Directiva 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) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1-155).

Regulamentul delegat (UE) 2015/35 al ³ Comisiei din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE (JO L 12, 17.1.2015, p. 1-797).

este mai mică de 20 %, entitatea respectivă nu ar fi identificată ca entitate afiliată de niciuna dintre aceste entități din grup la nivel individual.

9. În cazul în care nu sunt definiți în prezentul ghid, termenii au sensul definit în actele juridice menționate în introducere.
10. Prezentul ghid se aplică de la 30 ianuarie 2027 și abrogă și înlocuiește Ghidul privind tratamentul aplicat entităților afiliate, inclusiv participațiilor (EIOPA-BoS-14-170).

RECOMANDAREA 1 - IDENTIFICAREA

11. Societățile participative ar trebui să își identifice entitățile afiliate și participațiile pe baza unei evaluări din perspectiva lor ca entitate individuală.
12. Atunci când identifică o entitate afiliată pe baza deținerii de acțiuni, direct sau prin control, societățile participative ar trebui să determine:

- (a) drepturile de vot deținute ca fiind un procent din drepturile de vot ale entității respective;
- (b) partea din capitalul social deținut care este emis de entitatea respectivă, indiferent de categoria din care acesta face parte, ca fiind procent din capitalul social emis de entitatea respectivă, indiferent de drepturile de vot.

În cazul în care valorile de la literele (a) sau (b) sunt de 20 % sau mai mari, societățile participative ar trebui să își trateze investiția în entitatea din grup ca pe o participație.

În cazul în care participația este deținută într-o societate de asigurare sau de reasigurare care face obiectul Directivei Solvabilitate II, evaluarea prevăzută la litera (a) este considerată, în general, capitalul social ordinar vărsat menționat la articolul 69 litera (a) punctul (i) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, iar evaluarea prevăzută la litera (b) este considerată capitalul social ordinar vărsat și acțiunile preferențiale vărsate menționate la articolul 69 litera (a) punctul (v) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei.

13. Societățile participative ar trebui să se asigure că sunt în măsură să identifice efectul modificărilor capitalului social al entităților afiliate asupra evaluării descrise la punctul anterior, de fiecare dată când societatea participativă calculează SCR în conformitate cu articolul 102 din Directiva Solvabilitate II.
14. Atunci când identifică o entitate afiliată în temeiul articolului 212 alineatul (2) din Directiva Solvabilitate II pe baza faptului că societatea participativă poate exercita o influență dominantă sau semnificativă asupra unei alte entități din grup, autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare factorii prevăzuți la articolul 212 alineatul (4) din Directiva Solvabilitate II și detaliați în standardele tehnice de reglementare menționate la articolul 212 alineatul (5) din Directiva Solvabilitate II.

RECOMANDAREA 2 - IDENTIFICAREA PARTICIPAȚIILOR ÎN INSTITUȚII FINANCIARE ȘI DE CREDIT

15. Societățile participative ar trebui să trateze o entitate afiliată drept instituție financiară sau de credit, în cazul în care este o instituție menționată la articolul 92 alineatul (2) din Directiva

Solvabilitate II. Aceasta se referă și la instituțiile care îndeplinesc funcțiile sau desfășoară activitățile descrise în articolul respectiv, chiar dacă instituțiile nu fac obiectul actelor juridice menționate la articolul respectiv.

16. Societățile participative ar trebui să se asigure că participațiile într-o instituție financiară sau de credit în care drepturile de vot sau capitalul sunt deținute indirect sunt tratate în același mod ca participațiile într-o instituție financiară sau de credit în care drepturile de vot sau capitalul sunt deținute direct.

RECOMANDAREA 3 - IDENTIFICAREA UNEI PARTICIPAȚII STRATEGICE

17. Societățile participative ar trebui să identifice participațiile strategice în conformitate cu articolul 171 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, după cum urmează:

- (a) societățile participative care utilizează formula standard pentru a calcula SCR ar trebui să identifice participațiile strategice, indiferent dacă participațiile sunt într-o societate de asigurare sau de reasigurare, într-o instituție financiară sau de credit sau în orice altă entitate afiliată;
- (b) societățile participative care utilizează un model intern pentru a calcula SCR ar trebui să identifice participațiile strategice în instituții financiare și de credit numai cu scopul de a evalua dacă se aplică articolul 68 alineatul (3) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei.

18. Pentru a documenta conformitatea cu cerințele articolului 171 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative nu ar trebui să împartă o participație în părți diferite, tratând unele părți ca fiind strategice, iar altele nu. În cazul în care o anumită participație a fost identificată ca fiind strategică:

- (a) în cazul unei participații într-o instituție financiară sau de credit, toate tipurile de investiții din fondurile proprii sunt strategice;
- (b) în cazul celorlate entități afiliate, toate investițiile de capital din participație sunt strategice.

19. În conformitate cu articolul 171 litera (a) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative ar trebui să fie în măsură să documenteze, atât printr-o evaluare calitativă, cât și printr-o evaluare cantitativă, că valoarea investiției de capital este probabil să fie semnificativ mai puțin volatilă. În scopul evaluării, societățile participative ar trebui să se asigure că:

- (a) se aplică evaluări consecvente și adecvate în timp atât participației, cât și celorlalte titluri de capital selectate ca bază de comparație;
- (b) iau în considerare impactul influenței acesteia asupra valorii participației.

20. Pentru a documenta că investiția are un caracter strategic, în conformitate cu articolul 171 litera (b) punctele (i)-(iii) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative ar trebui:

- (a) să menționeze perioada pentru care intenționează să aplice strategia de deținere a participației;
 - (b) să ia în considerare impactul condițiilor de piață asupra principalelor politici;
 - (c) să identifice factorii semnificativi care îi afectează sau îi restricționează capacitatea de a menține strategia și modul în care efectul acestora ar putea fi minimizat sau va fi minimizat.
21. Pentru a documenta existența unei legături de durată, în conformitate cu articolul 171 litera (b) punctul (iv) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative ar trebui să ia în considerare următoarele criterii:
- (a) existența în timp a unei relații stabile între cele două entități;
 - (b) dacă această relație stabilă are ca rezultat o legătură economică strânsă, partajarea riscurilor și a beneficiilor sau expunerea reciprocă la riscuri;
 - (c) forma relației, care poate include deținere de participații, produse comune sau linii de distribuție comune, vânzare încrucișată, creare de asocieri în participație sau alte legături operaționale sau financiare pe termen lung.
22. În conformitate cu articolul 171 litera (b) punctul (v) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, o societate participativă care face parte dintr-un grup ar trebui să considere principalele politici care ghidează sau limitează acțiunile grupului ca fiind cele definite de societatea-mamă de cel mai înalt rang sau, dacă sunt diferite, de entitatea din grup care stabilește principalele politici pentru grup în ansamblu.
23. Societățile participative ar trebui să documenteze luarea în considerare a aspectelor prevăzute la articolul 171 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei și la punctele 18-22, inclusiv a altor factori relevanți, împreună cu materialele justificative relevante.

RECOMANDAREA 4 - CALCULELE PREVĂZUTE LA ARTICOLUL 68 DIN REGULAMENTUL DELEGAT 2015/35 AL COMISIEI

24. Atunci când determină valoarea participațiilor în instituții financiare și de credit în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei,⁴ societățile participative ar trebui să includă deținerile de capital și alte elemente de fonduri proprii, deținute direct sau indirect.
25. Societățile participative ar trebui să aplice următoarele abordări:
- (a) pentru deținerile directe, valoarea participațiilor în instituții financiare și de credit, pe care o determină în conformitate cu principiile de evaluare Solvabilitate II, ar trebui utilizată în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei;
 - (b) participațiile în instituții financiare și de credit, deținute indirect printr-o altă participație într-o instituție financiară sau de credit, nu ar trebui să fie luate în considerare în temeiul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei deoarece valoarea acestora ar fi trebuit să fie deja inclusă în valoarea participației deținute direct într-o instituție financiară sau de credit în conformitate cu litera (a);

⁴ Aceasta include toate participațiile prevăzute la articolul 92 alineatul (2) din Directiva Solvabilitate II.

- (c) o deducere pentru o participație într-o instituție financiară sau de credit deținută indirect ar trebui să se aplice numai în cazul în care entitățile afiliate aflate între societățile participative și instituția respectivă nu sunt instituții financiare și de credit;
 - (d) pentru alte dețineri indirecte într-o instituție financiară sau de credit, valoarea participației determinată de entitatea afiliată în conformitate cu articolul 13 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei ar trebui utilizată în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei;
 - (e) valorile utilizate în scopul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei ar trebui să reprezinte deținerea proporțională a societății participative, directă și indirectă, asupra participației în instituția financiară sau de credit.
26. Atunci când calculează 10 % din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative ar trebui să utilizeze quantumul elementelor fondurilor proprii de bază înainte de deducerea aplicată în temeiul articolului 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei în ceea ce privește participațiile în instituții financiare și de credit.

RECOMANDAREA 5 - DEDUCERI AFERENTE PARTICIPAȚIILOR ÎN INSTITUȚII FINANCIARE ȘI DE CREDIT

27. În cazul în care deducerile în conformitate cu articolul 68 alineatele (1) și (2) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei nu pot fi efectuate din rangul corespunzător, astfel cum se prevede la articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile ar trebui să adopte următoarele abordări:
- (a) în cazul în care elementele care ar trebui să fie deduse nu sunt clasificate în rangurile prevăzute la articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, toate deducerile ar trebui să fie efectuate din quantumul elementelor incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei;
 - (b) în cazul în care quantumul deducerii depășește quantumul din care ar trebui să fie dedus în conformitate cu articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, excedentul ar trebui să fie dedus după cum urmează:
 - (i) deținerile de instrumente de fonduri proprii de rang 1 suplimentar care depășesc elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei sunt deduse din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei;
 - (ii) deținerile de instrumente de fonduri proprii de rang 2 care depășesc fondurile proprii de bază incluse la articolul 72 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei sunt deduse mai întâi din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (iii), (v) și litera (b) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei și apoi din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, până la efectuarea deducerii integrale.

- (c) fără a aduce atingere literelor (a) și (b), autoritățile de supraveghere pot permite unei societăți participative să nu deducă valoarea participației într-o instituție de credit sau financiară, dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 92 alineatul (1a) din Directiva Solvabilitate II.

RECOMANDAREA 6 - AJUSTĂRI DATORATE DEDUCERILOR PARTICIPAȚIILOR DEȚINUTE INDIRECT ÎN INSTITUȚII FINANCIARE ȘI DE CREDIT

28. În cazul în care este necesară o deducere integrală sau parțială a valorii unei participații deținute indirect într-o instituție financiară sau de credit, în conformitate cu articolul 68 din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei, societățile participative ar trebui, numai în scopul calculării SCR:

- (a) să reducă, cu valoarea deducerii respective, valoarea entităților afiliate deținute direct care este un activ al societăților participative, prin care participația în instituțiile financiare sau de credit este deținută indirect;
- (b) pentru ajustarea descrisă la litera (a), să urmeze abordarea prevăzută la articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat 2015/35 al Comisiei și în Recomandarea 5.
- (c) fără a aduce atingere literelor (a) și (b) de mai sus, autoritățile de supraveghere pot permite unei societăți participative să nu deducă valoarea participației într-o instituție de credit sau financiară, dacă sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 92 alineatul (1a) din Directiva Solvabilitate II.

NORME DE CONFORMARE ȘI RAPORTARE

- 29. Prezentul document conține recomandări emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul EIOPA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul EIOPA, autoritățile competente și instituțiile financiare trebuie să depună toate eforturile pentru a se conforma recomandărilor din prezentul ghid.
- 30. Autoritățile competente care respectă sau intenționează să respecte prezentul ghid ar trebui să îl includă în mod corespunzător în cadrul lor de reglementare sau de supraveghere.
- 31. Autoritățile competente trebuie să confirme EIOPA dacă se conformează sau intenționează să se conformeze prezentului ghid, prezentând motivele neconformării, în termen de două luni de la publicarea versiunilor traduse.
- 32. În absența unui răspuns în acest termen, autoritățile competente vor fi considerate neconforme cu prezentele norme de raportare și raportate ca atare.

DISPOZIȚIE FINALĂ PRIVIND REVIZUIRILE

- 33. Prezentul ghid va face obiectul unei revizui de către EIOPA.