

# **Wytyczne dotyczące wdrażania instrumentów pakietu LTG**

## **1. Wstęp**

- 1.1. Na podstawie art. 16 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 (zwanego dalej rozporządzeniem w sprawie EIOPA)<sup>1</sup> EIOPA wydaje wytyczne dotyczące wdrożenia środków określonych w art. 77b, 77d, 308c i 308d dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (zwanej dalej dyrektywą Wypłacalność II)<sup>2</sup>.
- 1.2. Celem niniejszych wytycznych jest ujednoczenie praktyk we wszystkich państwach członkowskich oraz wsparcie zakładów we wdrażaniu korekty z tytułu zmienności, korekty dopasowującej, środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych wolnych od ryzyka i środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (zwanymi „korektami z tytułu gwarancji długoterminowych i środkami przejściowymi”).
- 1.3. Niniejsze wytyczne podzielono na dwie sekcje: W sekcji 1 opisano wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na podstawie instrumentów pakietu LTG. Środki te dotyczą wszystkich zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji. W sekcji 2 omówiono wyznaczanie kapitałowego wymogu wypłacalności w odniesieniu do podmiotów stosujących standardową formułę oraz wyznaczanie minimalnego wymogu kapitałowego. W wytycznych dotyczących relacji między instrumentami pakietu LTG a kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem kapitałowym założono, że kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy oblicza się na podstawie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenionych za pomocą instrumentów pakietu LTG.
- 1.4. Niniejsze wytyczne są skierowane do organów nadzoru określonych w dyrektywie Wypłacalność II.
- 1.5. Na potrzeby niniejszych wytycznych wyrażenie „instrumenty pakietu LTG” (ang. „long term guarantee measures”) odnosi się do korekt i środków przejściowych określonych w art. 77b, 77d, 308c i 308d dyrektywy Wypłacalność II.
- 1.6. Jeżeli dane terminy nie zostały zdefiniowane w niniejszych wytycznych, mają one znaczenie nadane w aktach prawnych przywołanych we wstępie.
- 1.7. Wytyczne stosuje się od dnia 1 stycznia 2016 r.

---

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/79/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48)

<sup>2</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1)

## **Sekcja 1: Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na podstawie instrumentów pakietu LTG**

### **Wytyczna nr 1 – Wpływ korekty z tytułu zmienności, korekty dopasowującej i środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych wolnych od ryzyka na zachowanie ubezpieczających**

- 1.8. Zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji nie powinny stwarzać nierealistycznego lub przeinaczającego związku pomiędzy założeniami dotyczącymi zachowania ubezpieczających, o którym mowa w art. 26 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35<sup>3</sup> (zwanego dalej rozporządzeniem delegowanym), a zastosowaniem korekty dopasowującej, korekty z tytułu zmienności bądź środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych wolnych od ryzyka.
- 1.9. W szczególności, w przypadku gdy prawdopodobieństwo wykorzystania przez ubezpieczających opcji umownych jest modelowane dynamicznie przy użyciu stóp referencyjnych (na przykład stóp rynkowych), zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji powinny zapewnić ustalanie stóp referencyjnych zgodnie z odpowiednią strukturą terminową stóp procentowych wolnych od ryzyka zastosowaną do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### **Wytyczna nr 2 – Relacja między instrumentami pakietu LTG a obliczaniem marginesu ryzyka**

- 1.10. Na potrzeby obliczenia marginesu ryzyka zgodnie z art. 38 rozporządzenia delegowanego zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące korektę dopasowującą, korektę z tytułu zmienności, środek przejściowy dotyczący stóp procentowych wolnych od ryzyka lub środek przejściowy dotyczący rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinny założyć, że zakład odniesienia nie stosuje tych środków.

### **Wytyczna nr 3 – Połączenie korekty dopasowującej ze środkiem przejściowym dotyczącym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

- 1.11. W przypadku gdy zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosują korektę dopasowującą oraz środek przejściowy dotyczący rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w odniesieniu do tych samych zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych, zgodnie z art. 77b i art. 308d dyrektywy Wypłacalność II, kwotę, o której mowa w art. 308d pkt 2 lit. a) dyrektywy Wypłacalność II, należy obliczać z zastosowaniem korekty dopasowującej.

---

<sup>3</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U. L 12 z 17.1.2015, s. 1)

## **Wytyczna nr 4 – Zakres środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych wolnych od ryzyka**

1.12. Zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji powinny stosować środek przejściowy dotyczący stóp procentowych wolnych od ryzyka w odniesieniu do całości dopuszczalnych zobowiązań.

## **Sekcja 2: Wyznaczanie minimalnego wymogu kapitałowego oraz standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności w przypadku zastosowania instrumentów pakietu LTG**

### **Wytyczna nr 5 – Relacja między korektą z tytułu zmienności, korektą dopasowującą i środkiem przejściowym dotyczącym stóp procentowych wolnych od ryzyka a podmodułem ryzyka stopy procentowej standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności**

1.13. Zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące korektę z tytułu zmienności, korektę dopasowującą i środek przejściowy dotyczący stóp procentowych wolnych od ryzyka powinny zapewnić, aby kwoty tych korekt i korekty przejściowej, o której mowa w art. 308c dyrektywy Wypłacalność II, pozostały niezmiennie po zastosowaniu szoków w strukturze terminowej podstawowych stóp procentowych określonych w art. 166 i 167 rozporządzenia delegowanego.

### **Wytyczna nr 6 – Relacja między korektą z tytułu zmienności lub środkiem przejściowym dotyczącym stóp procentowych wolnych od ryzyka a podmodułem ryzyka spreadu kredytowego standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności**

1.14. Obliczając podmoduł ryzyka spreadu kredytowego, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące korektę z tytułu zmienności lub środek przejściowy dotyczący stóp procentowych wolnych od ryzyka powinny zapewnić, aby kwoty korekty z tytułu zmienności lub korekty przejściowej, o której mowa w art. 308c dyrektywy Wypłacalność II, pozostały niezmiennie w następstwie czynników skrajnych zastosowanych w podmodule ryzyka spreadu kredytowego, określonych w art. 176 ust. 1, art. 178 ust. 1 i art. 179 ust. 1. rozporządzenia delegowanego.

### **Wytyczna nr 7 - Relacja między środkiem przejściowym dotyczącym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych a obliczaniem standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności**

1.15. Zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące środek przejściowy dotyczący rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinny zapewnić, aby kwota przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d ust. 1 dyrektywy Wypłacalność II, pozostała niezmienna w opartych na scenariuszach obliczeniach standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności.

## **Wytyczna nr 8 – Relacja między środkiem przejściowym dotyczącym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych a wymogiem kapitałowym z tytułu ryzyka operacyjnego standardowej formuły dla kapitałowego wymogu wypłacalności**

- 1.16. Obliczając wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące środek przejściowy dotyczący rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinny zastosować, w odniesieniu do miar wielkości  $TP_{life}$ ,  $TP_{life-ul}$  i  $TP_{non-life}$ , o których mowa w art. 204 ust. 4 rozporządzenia delegowanego, kwotę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przed zastosowaniem środka przejściowego pomniejszoną o większą z dwóch następujących wartości: margines ryzyka i kwota przejściowego odliczenia.
- 1.17. W przypadku gdy kwota przejściowego odliczenia jest większa niż margines ryzyka, kwotę, o jaką przejściowe odliczenie przewyższa margines ryzyka, należy przydzielić między  $TP_{life}$ ,  $TP_{life-ul}$  oraz  $TP_{non-life}$ , w zależności od udziału każdego komponentu w całkowitej kwocie przejściowego odliczenia.

## **Wytyczna nr 9 – Relacja między środkiem przejściowym dotyczącym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych a obliczaniem minimalnego wymogu kapitałowego**

- 1.18. Obliczając liniowy minimalny wymóg kapitałowy, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji stosujące środek przejściowy dotyczący rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinny zastosować, w odniesieniu do miar wielkości  $TP_{(nl,s)}$ ,  $TP_{(life,1)}$ ,  $TP_{(life,2)}$ ,  $TP_{(life,3)}$  oraz  $TP_{(life,4)}$ , o których mowa w art. 250 ust. 1 i art. 251 ust. 1 rozporządzenia delegowanego, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przed zastosowaniem środka przejściowego pomniejszone o większą z dwóch następujących wartości: margines ryzyka i kwota przejściowego odliczenia.
- 1.19. W przypadku gdy kwota przejściowego odliczenia jest większa niż margines ryzyka, kwotę, o jaką przejściowe odliczenie przewyższa margines ryzyka, należy przydzielić między  $TP_{(nl,s)}$ ,  $TP_{(life,1)}$ ,  $TP_{(life,2)}$ ,  $TP_{(life,3)}$  oraz  $TP_{(life,4)}$ , w zależności od udziału każdego komponentu w całkowitej kwocie przejściowego odliczenia.

## **Zgodność i zasady sprawozdawczości**

- 1.20. Niniejszy dokument zawiera wytyczne wydane na mocy art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie EIOPA, a właściwe organy i instytucje finansowe podejmą wszelkie starania w celu przestrzegania wytycznych i zaleceń.
- 1.21. Właściwe organy, które przestrzegają lub zamierzają przestrzegać niniejszych wytycznych powinny w odpowiedni sposób włączyć je w swój system regulacyjny lub system nadzoru.
- 1.22. Właściwe organy mają dwa miesiące od wydania przetłumaczonej wersji niniejszych wytycznych na potwierdzenie EIOPA, czy przestrzegają lub zamierzają ich przestrzegać, wraz z podaniem powodów ich nieprzestrzegania.

1.23. W przypadku braku odpowiedzi w tym terminie właściwe organy zostaną uznane za nieprzestrzegające wymogów sprawozdawczości i zostanie to uwzględnione w sprawozdaniu.

#### **Przepisy końcowe dotyczące przeglądów**

1.24. Niniejsze wytyczne podlegają przeglądowi przez EIOPA.