

Ghid privind tratamentul societăților afiliate, inclusiv al participațiilor

Introducere

- 1.1. În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (denumit, în continuare, „Regulamentul EIOPA”)¹, EIOPA emite un ghid privind tratamentul societăților afiliate, inclusiv al participațiilor.
- 1.2. Ghidul se referă la articolul 92 alineatul (1) litera (b) și articolul 111 alineatul (1) litera (m) din 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 (denumită, în continuare, „Directiva Solvabilitate II”)², precum și la articolele 68, 168 și 171, fără a aduce atingere articolului 84 din Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2015/35 din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138/CE (denumit în continuare Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35)³.
- 1.3. Ghidul se adresează autorităților de supraveghere conform Directivei Solvabilitate II.
- 1.4. Scopul acestui ghid este de a oferi îndrumare privind identificarea și tratamentul societăților afiliate și al participațiilor, pentru a asigura o abordare convergentă în toate statele membre.
- 1.5. Societatea participativă este, în sensul prezentului ghid, societatea care își calculează solvabilitatea. Termenul societate afiliată se referă la societățile afiliate societății participative. Termenul participație este utilizat pentru a desemna un tip de societate afiliată. Anexa A a raportului final oferă o privire de ansamblu asupra diferiților termeni utilizați în Directiva Solvabilitate II, atunci când se face referire la relația dintre două sau mai multe societăți.
- 1.6. Prezentul ghid acoperă tratamentul tuturor societăților afiliate în procesul de calculare a cerinței de capital de solvabilitate (denumită, în continuare, „SCR”) și cuprinde îndrumări referitoare la determinarea fondurilor proprii în cazul participațiilor în instituțiile financiare și de credit. Sensul instituțiilor financiare și de credit este explicat în Anexa B a raportului final.
- 1.7. Ghidul urmează o abordare holistică. Se descrie mai întâi identificarea diferitelor tipuri de societăți afiliate, inclusiv participațiile. Ghidul acoperă apoi tratamentul diferitelor tipuri de societăți afiliate, în special participațiile în instituțiile financiare și de credit și participațiile strategice. La final, ghidul include recomandări privind tratamentul societăților afiliate în formula standard și în modelele interne de calculare a SCR.
- 1.8. Atunci când prezentul ghid se referă la evaluarea sau valoarea unei societăți afiliate, se face trimitere la articolul 13 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.

¹ JO L 331, 15.12.2010, p. 48-83

² JO L 335, 17.12.2009, p. 1-155

³ JO L 12, 17.01.2015, p. 1-797

- 1.9. Ghidul privește tratamentul societăților afiliate, inclusiv al participațiilor la nivel individual. În cele mai multe cazuri, identificarea unei societăți afiliate este aceeași, atât din punctul de vedere al societății participative, ca entitate individuală, cât și din perspectiva grupului. Cu toate acestea, în anumite situații, există diferențe: activitatea societății afiliate poate fi de asemenea natură încât societatea participativă și societatea afiliată să nu fie supuse supravegherii de grup în conformitate cu articolul 213 din Directiva Solvabilitate II. În plus, se poate întâmpla ca un număr de entități din cadrul unui grup să dețină drepturi de vot sau capital într-o societate în așa măsură încât, atunci când acestea sunt combinate, ele se ridică la 20% sau mai mult din drepturile de vot sau capitalul societății. O astfel de societate, prin urmare, ar fi identificată ca o societate afiliată la nivel de grup. Cu toate acestea, în cazul în care participația fiecărei entități individuale în cadrul grupului este mai mică de 20%, atunci societatea nu ar fi identificată ca o societate afiliată de entitățile din cadrul grupului, la nivel de entitate individuală.
- 1.10. În anumite situații, prevederile referitoare la entitatea la nivel individual pentru societățile afiliate sunt utilizate pentru a calcula contribuția acestor societăți la cerința de capital de solvabilitate a grupului. Aceste situații sunt prevăzute în Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 și ghidul EIOPA privind calcularea solvabilității la nivel de grup.
- 1.11. Anexa C a raportului final prevede, sub forma unui arbore decizional, o metodologie pentru tratamentul tuturor tipurilor de societăți afiliate. Sunt necesare analize și calcule suplimentare pentru participațiile financiare și de credit deținute indirect, în conformitate cu recomandarea 4 și recomandarea 7. În unele cazuri, tratamentul participațiilor este identic cu tratamentul care ar rezulta din aplicarea formulei standard, în cazul în care nu există nicio participație.
- 1.12. În cazul în care nu sunt definiți în prezentul ghid, termenii au semnificația consacrată în actele normative menționate în introducere.
- 1.13. Ghidul se aplică de la 1 aprilie 2015.

Recomandarea 1 - Identificarea

- 1.14. Societățile participative ar trebui să-și identifice societățile afiliate și participațiile, pe baza unei evaluări din perspectiva acestora ca entitate individuală.
- 1.15. Atunci când se identifică o societate afiliată pe baza deținerii de acțiuni, în mod direct sau prin intermediul controlului, societățile participative ar trebui să determine:
- (a) deținerea drepturilor lor de vot ca procentaj din drepturile de vot ale societății;
 - (b) deținerea tuturor categoriilor de capital social emis de o societate ca procentaj din capitalul social emis de societatea respectivă, indiferent de drepturile de vot.

În cazul în care (a) sau (b) sunt egale cu sau mai mari de 20%, societățile participative ar trebui să-și trateze investițiile în societate ca o participație.

În cazul în care participația este într-o societate de asigurare sau reasigurare căreia i se aplică Directiva Solvabilitate II, evaluările prevăzute la litera (a) se referă la capitalul social ordinar vărsat, în general, prevăzut la articolul 69 litera (a) punctul (i) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, iar cele de la litera (b), la capitalul social ordinar vărsat și capitalul din acțiuni preferențiale vărsat la care se face referire în articolul 69 litera (a) punctul (v) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.

- 1.16. Societățile participative ar trebui să se asigure că sunt în măsură să identifice efectul modificărilor aduse capitalului social al societăților afiliate asupra evaluării descrise la punctul precedent, de fiecare dată când societatea participativă calculează cerința de capital de solvabilitate în conformitate cu articolul 102 din Directiva Solvabilitate II.
- 1.17. Atunci când se identifică o societate afiliată în conformitate cu articolul 212 alineatul (2) din Directiva Solvabilitate II pe baza faptului că societatea participativă poate exercita o influență dominantă sau semnificativă asupra altei societăți, autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare:
 - (a) participațiile actuale ale societății participative în societate și potențialele creșteri datorate deținerii de opțiuni, garanții de tip *warrant* sau alte instrumente similare;
 - (b) drepturile de membru ale societății participative într-o societate mutuală sau de tip mutual și creșterile potențiale ale acestor drepturi;
 - (c) reprezentarea societății participative în organul administrativ, de conducere sau de control al societății în cauză;
 - (d) implicarea societății participative în procesul de elaborare a politicilor societății în cauză, inclusiv de luare a deciziilor cu privire la dividende și alte distribuiri;
 - (e) tranzacțiile semnificative între societatea participativă și societatea în cauză;
 - (f) schimbul persoanelor care conduc efectiv societatea participativă și societatea în cauză;
 - (g) furnizarea de informații tehnice esențiale către societatea în cauză;
 - (h) administrarea societății participative și a societății în cauză pe o bază unificată.

Autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare evaluarea inițială a societății participative efectuate în conformitate cu literele (a) - (h) de la prezentul alineat.

Recomandarea 2 - Identificarea participațiilor în instituțiile financiare și de credit

- 1.18. Societățile participative ar trebui să trateze o societate afiliată ca o instituție financiară sau de credit în cazul în care aceasta face parte din instituțiile enumerate sau descrise în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) și (5) din Directiva 2013/36/UE sau cu articolul 4 alineatul (1) din Directiva 2004/39/CE. Aceste descrieri acoperă instituțiile care îndeplinesc funcțiile sau desfășoară activitatea descrise în conformitate cu aceste articole, chiar dacă instituția poate să nu facă obiectul acestor directive.
- 1.19. Societățile participative ar trebui să se asigure că participațiile într-o instituție financiară sau de credit, în cazul în care drepturile de vot sau de capital sunt deținute indirect, sunt tratate în același mod ca o participație într-o instituție financiară sau de credit în cazul în care drepturile de vot sau de capital sunt deținute direct.

Recomandarea 3 - Identificarea unei participații strategice

- 1.20. Societățile participative ar trebui să identifice participațiile strategice în conformitate cu articolul 171 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, după cum urmează:
- (a) societățile care utilizează formula standard pentru calcularea SCR ar trebui să identifice participațiile strategice indiferent dacă participația este într-o societate de asigurare sau de reasigurare, într-o instituție financiară sau de credit sau în altă societate afiliată;
 - (b) societățile participative care utilizează un model intern pentru a calcula SCR ar trebui să identifice participațiile strategice în instituțiile financiare și de credit doar pentru a evalua dacă este aplicabil articolul 68 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35.
- 1.21. În scopul demonstrării conformității cu cerințele articolului 171 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative nu ar trebui să împartă o participație în părți diferite, tratând unele părți ca fiind strategice și altele nu. Atunci când o anumită participație a fost identificată ca fiind strategică:
- (a) în cazul unei participații într-o instituție financiară sau de credit, toate investițiile în fondurile proprii sunt strategice;
 - (b) în cazul altei societăți afiliate, toate investițiile în acțiuni din participație sunt strategice.
- 1.22. Pentru a demonstra că este probabil ca valoarea investiției în acțiuni să fie semnificativ mai puțin volatilă, în conformitate cu articolul 171 litera (a) din Regulamentul delegat al Comisiei nr. 2015/35, societățile participative ar trebui să se asigure că:
- (a) evaluări coerente și adecvate sunt aplicate în timp, atât în privința participației, cât și în privința altor acțiuni, ca bază de comparație;

- (b) au în vedere impactul influenței lor asupra valorii participației.
- 1.23. Pentru a demonstra că natura investiției este strategică, în conformitate cu articolul 171 litera (b) punctele (i) - (iii) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative ar trebui:
- (a) să indice perioada în 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 afectează capacitatea societății participative de a-și menține strategia, sau constrângerile asupra acestei capacități și să arate modul în care acești factori sau aceste constrângeri ar putea fi minimizate.
- 1.24. Pentru a demonstra existența unei legături durabile, în conformitate cu articolul 171 litera (b) punctul (iv) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative ar trebui să ia în considerare următoarele criterii:
- (a) dacă există în timp o relație stabilă între cele două societăți;
 - (b) dacă relația stabilă conduce la o legătură economică strânsă, împărțirea riscurilor și beneficiilor între societăți sau expunerea la riscuri de la o societate la alta;
 - (c) forma relației dintre cele două societăți, care poate include proprietatea, produsele sau canalele de distribuție comune, vânzările încrucișate, crearea de societăți pe acțiuni sau alte forme de legături operaționale sau financiare pe termen lung.
- 1.25. În conformitate cu articolul 171 litera (b) punctul (v) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, o societate participativă, care este parte a unui grup, ar trebui să considere principalele politici de orientare sau limitare a acțiunilor grupului ca fiind cele definite de societatea-mamă de cel mai înalt rang sau, dacă este diferită, de societatea care stabilește principalele politici pentru grup în ansamblu.
- 1.26. Societățile participative ar trebui să documenteze examinarea aspectelor prevăzute la articolul 171 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 și a punctelor 1.21 - 1.25, inclusiv alți factori relevanți, împreună cu documentele justificative relevante.

Recomandarea 4 - Sfera de acoperire a calculării conform articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35

- 1.27. La determinarea valorii participațiilor în instituțiile financiare și de credit, în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative ar trebui să includă dețineri de acțiuni și alte elemente ale fondurilor proprii, fie deținute direct, fie indirect.

1.28. Societățile participative ar trebui să aplice următoarele abordări:

- (a) pentru deținerile directe, valoarea participațiilor în instituții financiare și de credit, determinată de către societatea participativă, în conformitate cu principiile de evaluare din Directiva Solvabilitate II, ar trebui utilizată în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, astfel cum este indicat în recomandarea 5;
- (b) participațiile în instituțiile financiare și de credit, deținute indirect prin intermediul unei alte participații într-o instituție financiară sau de credit nu ar trebui luate în considerare în temeiul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, deoarece valoarea lor este în mod normal deja inclusă în valoarea participațiilor deținute direct într-o instituție financiară sau instituție de credit, în conformitate cu litera (a);
- (c) o deducere pentru o participație într-o instituție financiară sau de credit, deținută indirect, ar trebui să apară numai în cazul în care societățile afiliate între societatea participativă și participația financiară și de credit sunt altele decât participațiile financiare și de credit;
- (d) pentru alte dețineri indirecte într-o instituție financiară sau de credit, valoarea participației, determinată de către societatea afiliată în conformitate cu articolul 13 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, ar trebui utilizată în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
- (e) valorile utilizate în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 ar trebui să reprezinte titlul de proprietate proporțională a societății participative, deținut în mod direct și indirect, asupra participației în instituția financiară sau de credit.

Recomandarea 5 - Calcularea în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35

1.29. La calcularea a 10% din elementele cuprinse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 în sensul articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative ar trebui să utilizeze suma elementelor fondurilor proprii de bază înainte de deducerea în conformitate cu articolul 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, în ceea ce privește participațiile în instituțiile financiare și de credit.

1.30. În cazul în care valoarea tuturor participațiilor în instituțiile financiare și de credit, altele decât participațiile menționate la articolul 68 alineatul (1) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, nu depășește 10% din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 în sensul articolului 68 alineatul (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, atunci nu se efectuează nicio deducere și se aplică recomandarea 8 sau 9.

1.31. Societățile participative ar trebui să aplice numai articolul 68 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 în cazurile în care:

- (a) demonstrează, în conformitate cu recomandarea 3, că participația îndeplinește criteriile de participație strategică;
- (b) societatea participativă și participația sunt incluse în calculele pe baza metodei 1, în conformitate cu Directiva 2002/87/CE pentru conglomeratul financiar de care aparțin sau pe baza metodei 1 conform Directivei Solvabilitate II.

Recomandarea 6 - Deducerile în ceea ce privește participațiile în instituțiile financiare și de credit

1.32. În cazul în care deducerile, în conformitate cu articolul 68 alineatul (1) și (2) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, nu se pot face din rangul corespunzător, în conformitate cu articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să adopte următoarele abordări:

- (a) în cazul în care elementele care urmează să fie deduse nu sunt clasificate în rangurile prevăzute la articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, toate deducerile ar trebui făcute din valoarea elementelor incluse în articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
- (b) în cazul în care valoarea deducerii depășește suma din care este necesar să fie dedusă, în conformitate cu articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, excedentul ar trebui dedus după cum urmează:
 - (i) deținerile de instrumente de rangul 1 auxiliare, în exces față de elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctul (iii) și literele (v) și (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 sunt deduse din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35;
 - (ii) deținerile de instrumente de rangul 2, în exces față de fondurile proprii de bază, incluse la articolul 72 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, sunt deduse în primul rând din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctul (iii) și literele (v) și (b) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 și apoi din elementele incluse la articolul 69 litera (a) punctele (i), (ii), (iv) și (vi) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, până când deducerea se face în întregime.

Recomandarea 7 - Ajustările ca urmare a deducerilor participațiilor deținute în mod indirect în instituțiile financiare și de credit

1.33. În cazul în care este necesară o deducere a valorii unei participații deținute indirect într-o instituție financiară sau de credit, în întregime sau în parte, în

conformitate cu articolul 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile participative ar trebui, numai în scopul calculării SCR:

- (a) să reducă, cu suma acelei deduceri, valoarea societății afiliate deținute direct, care este un activ al societății participative, prin care participația în instituția financiară sau de credit este deținută în mod indirect;
- (b) pentru ajustarea descrisă la litera (a), să urmeze abordarea prevăzută la articolul 68 alineatul (5) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 și în recomandarea 6.

Recomandarea 8 - Aplicarea formulei standard în societățile afiliate

- 1.34. Prezenta recomandare se aplică societăților participative care utilizează formula standard pentru a calcula SCR, în ceea ce privește riscurile generate de societățile afiliate deținute direct de către societatea participativă.
- 1.35. În cazul în care o societate participativă deține ca active elemente ale fondurilor proprii ale unei societăți afiliate și valoarea lor nu este dedusă în întregime sau deloc din fondurile proprii ale societății participative, ca urmare a aplicării articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, costurile de risc pentru valoarea rămasă din aceste participații ar trebui să fie calculate în conformitate cu formula standard.
- 1.36. Societatea participativă ar trebui să aplice formula standard, după cum urmează:
 - (a) deținerile de capital social ordinar sau preferențial în societatea afiliată ar trebui să fie tratate ca acțiuni aplicând submodulul „risc de devalorizare acțiuni”, după caz;
 - (b) deținerile de datorii subordonate, emise de către societatea afiliată, ar trebui tratate ca instrumente financiare ținând cont de termenii contractuali și de aplicarea unui șoc de piață, dacă este adecvat, incluzând submodulele „risc de rata dobânzii”, „risc de marjă de credit”, „risc de modificare a ratei de schimb valutar”, „risc de concentrare a riscurilor de piață” și alte submodule de risc, după caz;
 - (c) deținerile de mai sus care prezintă atât particularități de acțiuni, cât și de obligațiuni ar trebui să fie tratate în conformitate cu recomandarea 5 din Ghidul privind tratamentul expunerilor la riscul de piață și la riscul de contrapartidă în formula standard.

Recomandarea 9 - Aplicarea modelelor interne în cazul societăților afiliate

- 1.37. Prezenta recomandare se aplică societăților participative care utilizează un model intern integral sau parțial pentru a calcula SCR, în ceea ce privește riscurile generate de societățile afiliate.
- 1.38. În cazul în care o societate participativă deține ca active elemente ale fondurilor proprii ale unei societăți afiliate și valoarea lor nu este dedusă în întregime sau deloc din fondurile proprii ale societății participative ca urmare a aplicării articolului 68 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, riscurile care

decurg din valoarea rămasă a acestor dețineri ar trebui să fie incluse în modelul intern.

- 1.39. Societatea participativă ar trebui să acopere în modelul intern toate riscurile cuantificabile semnificative care decurg din societățile afiliate, ținând cont de expunerile la societățile afiliate, inclusiv deținerile de capitaluri proprii și obligații subordonate. În model, ar trebui să se reflecte o evaluare corespunzătoare a acestor riscuri.
- 1.40. În cazul în care societatea participativă calculează SCR la nivel individual pentru o participație sau o societate afiliată într-un mod care să țină cont de riscurile care afectează valoarea activelor și obligațiilor acelei societăți afiliate, aceasta ar trebui să se asigure că este vorba de o calculare adecvată la nivel individual și nu ar trebui să înlocuiască calcularea respectivă cu una consolidată, ca și cum societatea participativă și societatea afiliată ar fi un grup conform Directivei Solvabilitate II.

Reguli de conformare și de raportare

- 1.41. 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 respecta ghidurile și recomandările emise.
- 1.42. Autoritățile competente care respectă sau intenționează să respecte prezentul ghid ar trebui să îl integreze în mod adecvat în cadrul de reglementare sau de supraveghere.
- 1.43. Autoritățile competente transmit către EIOPA confirmarea respectării sau a intenției de a respecta prezentul ghid, expunând motivele nerespectării, în termen de două luni de la publicarea versiunilor traduse.
- 1.44. În lipsa unui răspuns până la împlinirea acestui termen, se va considera că autoritățile competente nu respectă obligația de raportare și vor fi raportate ca atare.

Dispoziții finale referitoare la revizuirii

- 1.45. Prezentul ghid face obiectul unei revizuirii de către EIOPA.