

Wyznaczanie środków własnych w systemie Wyplacalność II

Grzegorz Szymański
Departament Monitorowania Ryzyk
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

7 grudnia 2011 r.

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

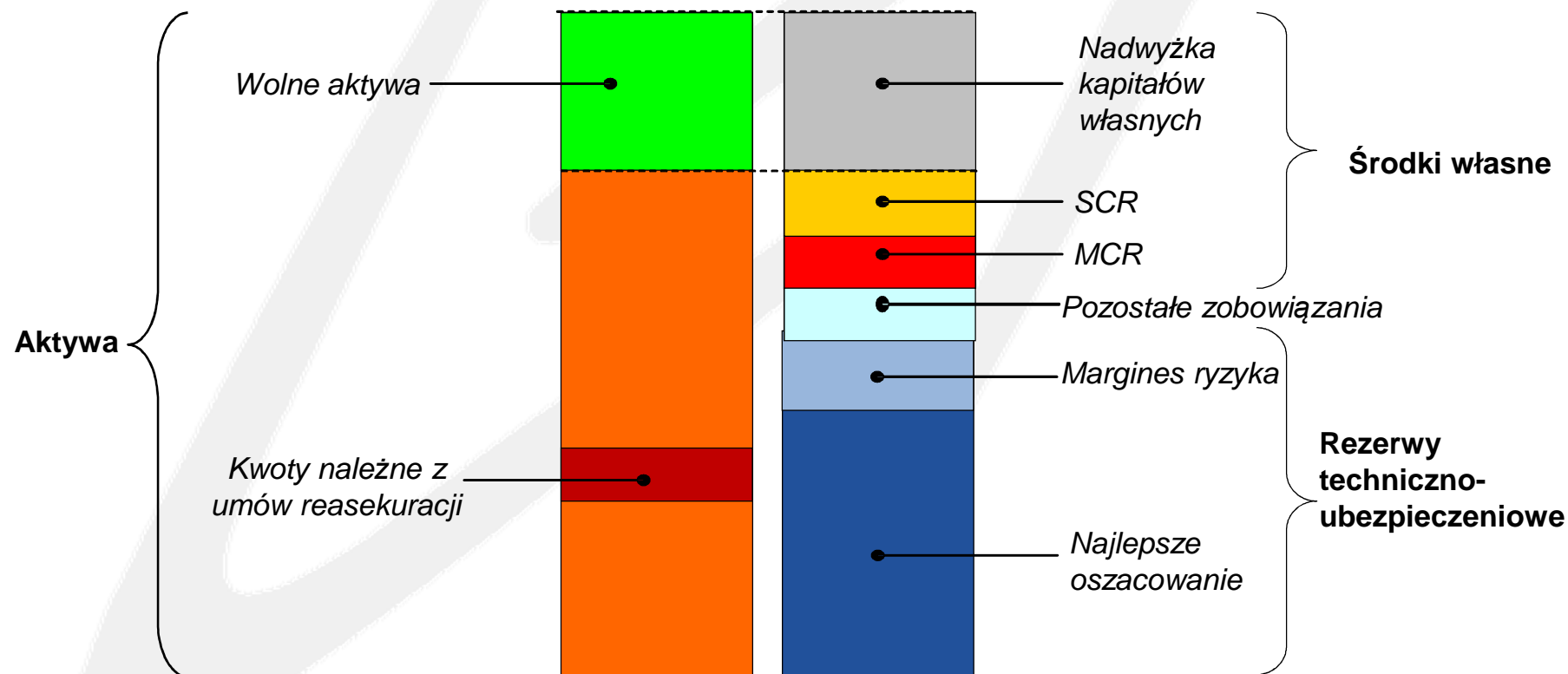
Akty źródłowe

- Dyrektywa 2009/138/WE **Wyłącalność II**
- Projekt dyrektywy **Omnibus II**
(wersja przyjęta przez COREPER w dniu 29.09.2011r.)
- Projekt skonsolidowanego **aktu delegowanego** do dyrektywy
(wersja z października 2011r.)
- Projekt ITS i wytycznych dot. **klasyfikacji podstawowych środków własnych**
- Projekt ITS i wytycznych dot. **uzupełniających środków własnych**

Program

- **Wprowadzenie**
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

Struktura bilansu



Jakość środków własnych

	Warunki 1	Warunki 2	Warunki 3
Na bilansie	Wysoka jakość	Dobra jakość	Średnia jakość
Poza bilansem	Dobra jakość	Średnia jakość	Średnia jakość

Ograniczenia

- Limity dla pozycji środków własnych
- Wyłączenia (np. udziały kapitałowe)
- Zastrzeżenia (np. fundusze wyodrębnione)

- Cel: **tylko wypłacalność**, a nie ograniczenie swobody w zakresie zarządzania kapitałem

Składniki środków własnych



Specyficzne elementy środków własnych

- Większość nadwyżek aktywów nad zobowiązaniami – kapitał wysokiej jakości
- Nadwyżki środków/funduszy – kapitał wysokiej jakości
- Dodatkowe wkłady od członków TUW – kapitał dobrej jakości
- Część udziałów kapitałowych pomniejsza środki własne

Program

- Wprowadzenie
- **Kryteria klasyfikacji środków własnych**
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

Kryteria podstawowe

Stąła dostępność (*permanent availability*)

- pozycja jest dostępna lub można wezwać do jej opłacenia w celu pełnego pokrycia strat w przypadku kontynuowania działalności oraz w przypadku likwidacji

Podporządkowanie (*subordination*)

- w przypadku likwidacji całkowita kwota pozycji może służyć do pokrycia strat, a ponadto odmawia się spłaty pozycji jej posiadaczowi do czasu wypełnienia wszystkich innych zobowiązań, w tym zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i beneficjentów umów ubezpieczenia i umów reasekuracji

Kryteria uzupełniające

- Wystarczający czas trwania
(*sufficient duration*)
- Brak bodźców do wykupu
(*absence of incentives to redeem*)
- Brak obowiązkowych kosztów obsługi
(*absence of mandatory servicing costs*)
- Brak obciążeń
(*absence of encumbrances*)

Klasyfikacja pozycji ŚW do kategorii

	Kategoria			
	1	2 (podst)	2 (uzupeł)	3
Stała dostępność	V		V	Pozostałe
Podporządkowanie	V	V	V	
Czas trwania	+	+	+	
Bodźce do wykupu	+	+	+	
Koszty obsługi	+	+	+	
Obciążenia	+	+	+	

"V" posiada w znacznym stopniu

"+" uwzględnia się

Warunki – kategoria 1

- Opłacony kapitał podstawowy (+agio) oraz opłacony fundusz założycielski i wkłady/składki członkowskie w TUW (dalej ŚW_K1_G1) są **zaspokajane w ostatniej kolejności w przypadku likwidacji** zakładu
- Opłacony podporządkowany fundusz członkowski, opłacone akcje uprzywilejowane (+agio) oraz opłacone zobowiązania podporządkowane (dalej ŚW_K1_G2) są **drugie w kolejności lub równe z pierwszymi i są zaspokajane po ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz po wierzycielach niepodporządkowanych**

Warunki – kategoria 1

- Brak cech **powodujących lub przyspieszających niewypłacalność**
- **Bezzwłoczna dostępność** do pokrycia strat
- Pozycja **służy pokryciu strat** jeśli SCR albo MCR będą niepokryte
- ŚW_K1_G1 są **bezterminowe** albo **tej samej zapadalności** co zakład (w przypadku ustalonej zapadalności zakładu)
- ŚW_K1_G2 są **bezterminowe** albo oryginalny termin **zapadalności ≥ 30 lat**, przy czym pierwsza możliwość spłaty lub wykupu po 5 latach
 - Konwersja na tą samą jakość ŚW nie jest spłatą ani wykupem
 - Spłata albo wykup wymagają zgody nadzoru

Warunki – kategoria 1

- ŚW_K1_G1 i ŚW_K1_G2 – **opcja spłaty lub wykupu** tylko po stronie zakładu, **brak zachęt** do spłaty lub wykupu, wymagana zgoda nadzoru do spłaty lub wykupu
- Dla ŚW_K1_G1 i ŚW_K1_G2 możliwość **zawieszenia spłaty lub wykupu** jeśli niespełnienie SCR albo spłata lub wykup powodowałyby niespełnienie SCR
- Możliwość **anulowania opłat i prowizji** jeśli nastąpiło niespełnienie SCR albo opłaty i prowizje powodowałyby niespełnienie SCR, a zakład ma pełną swobodę zagospodarowania zatrzymanych środków
- Pozycja **wolna od obciążeń i nie jest powiązana z inną transakcją**, która wspólnie z tą pozycją ŚW nie spełniałaby kryteriów art. 94(1) dyrektywy tj. przewidzianych dla kategorii 1

Pokrywanie strat

- Opłacone podporządkowane fundusze członkowskie oraz opłacone akcje uprzywilejowane (+agio) posiadają **mechanizm pokrywania strat** w wartości nominalnej:
 - Wartość nominalna pokrywa straty poprzez zmniejszenie **należności wobec emitenta**, zmniejszenie kwot **spląty i wykupu**, zmniejszenie **opłat i prowizji**
 - Samo odwołanie czy zmniejszenie opłat i prowizji jest niewystarczające
 - Zamiana na ŚW_K1_G1
- **Moment uruchomienia** pokrywania strat – najwcześniejszy z:
 - Dopuszczone ŚW $\leq 75\%$ SCR
 - Dopuszczone podstawowe ŚW \leq MCR
 - Dopuszczone ŚW $<$ SCR przez ponad 3 miesiące

Warunki – kategoria 2: podstawowe ŚW

- ... są zaspokajane w ostatniej kolejności w przypadku likwidacji zakładu
- Elementy ŚW są drugie w kolejności lub równe z pierwszymi i są **zaspokajane po** ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz po wierzycielach niepodporządkowanych

Warunki – kategoria 2: podstawowe ŚW

- Brak cech **powodujących lub przyspieszających niewypłacalność**
- ~~Bezzwłoczna dostępność do pokrycia strat~~
- ~~Pozycja służy pokryciu strat jeśli SCR albo MCR będą niepokryte~~
- ~~... są bezterminowe albo tej samej zapadalności co zakład~~
- **Bezterminowe** albo oryginalny **termin zapadalności ≥ 10 lat**
30 lat, przy czym pierwsza możliwość spłaty lub wykupu po 5 latach
 - Konwersja na tą samą jakość ŚW nie jest spłatą ani wykupem
 - Spłata albo wykup wymagają zgody nadzoru

Warunki – kategoria 2: podstawowe ŚW

- Opcja **spląty lub wykupu** tylko po stronie zakładu, ~~brak zachęt może zawierać ograniczone zachęty~~ do spląty lub wykupu min. po 10 latach od emisji, wymagana zgoda nadzoru do spląty lub wykupu
- Możliwość **zawieszenia spląty lub wykupu** jeśli niespełnienie SCR albo spląta lub wykup powodowałyby niespełnienie SCR
- Możliwość **odroczenia (ŚW_K2_G1) lub anulowania (ŚW_K2_G2) anulowania** opłat i prowizji jeśli nastąpiło niespełnienie SCR albo opłaty i prowizje powodowałyby niespełnienie SCR, ~~a zakład ma pełną swobodę zagospodarowania zatrzymanych środków~~
- Pozycja **wolna od obciążeń i nie jest powiązana z inną transakcją**, która wspólnie z tą pozycją ŚW nie spełniałaby kryteriów art. 94(2) par.1 ~~94(1)~~ dyrektywy tj. przewidzianych dla podstawowych ŚW kategorii 2 4

Warunki – kategoria 3: podstawowe ŚW

- ŚW_K3_G2 są **zaspokajane po** ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz po wierzycielach niepodporządkowanych
- Brak cech **powodujących lub przyśpieszających niewypłacalność**
- ŚW_K3_G2 są **bezterminowe** albo oryginalny **termin zapadalności ≥ 3 lata** ~~10 lat~~, przy czym ~~pierwsza możliwość spłaty lub wykupu po 5 latach~~ termin zapadalności to pierwszy umownie możliwy termin spłaty lub wykupu
 - Konwersja na tą samą jakość ŚW nie jest spłatą ani wykupem
 - Spłata albo wykup wymagają zgody nadzoru

Warunki – kategoria 3: podstawowe ŚW

- ŚW_K3_G2 – opcja **spląty lub wykupu** tylko po stronie zakładu, ~~brak zachęt może zawierać ograniczone zachęty~~ do spląty lub wykupu ~~min po 10 latach od emisji~~, wymagana zgoda nadzoru do spląty lub wykupu
- ŚW_K3_G2 – możliwość **zawieszenia spląty lub wykupu** jeśli niespełnienie SCR albo spląta lub wykup powodowałyby niespełnienie SCR
- Możliwość ~~odroczenia (ŚW_K2_G1) lub anulowania (ŚW_K2_G2)~~ **odroczenia** (ŚW_K3_G2) opłat i prowizji jeśli nastąpiło niespełnienie MCR ~~SCR~~ albo opłaty i prowizje powodowałyby niespełnienie MCR SCR
- Pozycja **wolna od obciążeń i nie jest powiązana z inną transakcją**, która wspólnie z tą pozycją ŚW nie spełniałaby kryteriów przewidzianych w akcie delegowanym ~~dyrektywie~~

Warunki – kategoria 2: uzupełniające ŚW

- Kryteria przewidziane w art. 94(2) par.2 dyrektywy, tj. przewidzianych dla uzupełniających ŚW kategorii 2, oraz
- **Jeśliby zostały wezwane i opłacone**, to spełniałyby warunki przewidziane w art. COF2 aktu delegowanego, tj. dla **podstawowych ŚW kategorii 1**

Okresy przejściowe

- Obecne środki własne **będą zaliczane do kategorii 1 lub 2** podstawowych ŚW przez **10 lat**
- Warunki zaliczenia do kategorii 1:
 - Zaspokajane po ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz po wierzycielach niepodporządkowanych
 - W pełni opłacone
 - Brak określonego terminu zapadalności
 - Opcja spłaty lub wykupu tylko po stronie zakładu, po wcześniejszej ocenie przez organ nadzoru
 - Możliwość anulowania lub odroczenia odsetek bądź dywidendy
 - Możliwość pokrywania strat przy kontynuacji działalności zakładu
- Pozostałe pozycje są zaliczone do kategorii 2

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- **Pozycje środków własnych w podziale na kategorie**
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

Art. 96 dyrektywy

- Nadwyżki środków/funduszy – **kategoria 1**
- Akredytywy i gwarancje – **kategoria 2**
- Przyszłe należności, jakie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych lub inne towarzystwa ubezpieczeń armatorów o zmiennej wysokości wkładów mogą otrzymać od swoich członków w formie dodatkowego wkładu w ciągu kolejnych 12 miesięcy – **kategoria 2**:
 - ubezpieczające jedynie ryzyka wyszczególnione w grupie 6, 12 i 17 w pkt. A załącznika I,
 - pozostałe towarzystwa, jeśli pozycje ŚW posiadają w znacznym stopniu cechy stałej dostępności i podporządkowania, przy uwzględnieniu pozostałych 4 czynników.

Kategoria 1

- Część nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, spełniająca kryteria dla kategorii 1, składająca się z:
 - Opłaconego **kapitału podstawowego** i powiązanego z nim **agio**
 - Opłaconego **funduszu założycielskiego i wkładów /składek członkowskich** w TUW
 - Opłaconych podporządkowanych **funduszy członkowskich**
 - **Nadwyżek środków/funduszy**
 - Opłaconych **akcji uprzywilejowanych** i wynikających z nich **agio**
 - **Rezerwy uzgodnieniowej**
- Opłacone **zobowiązania podporządkowane**

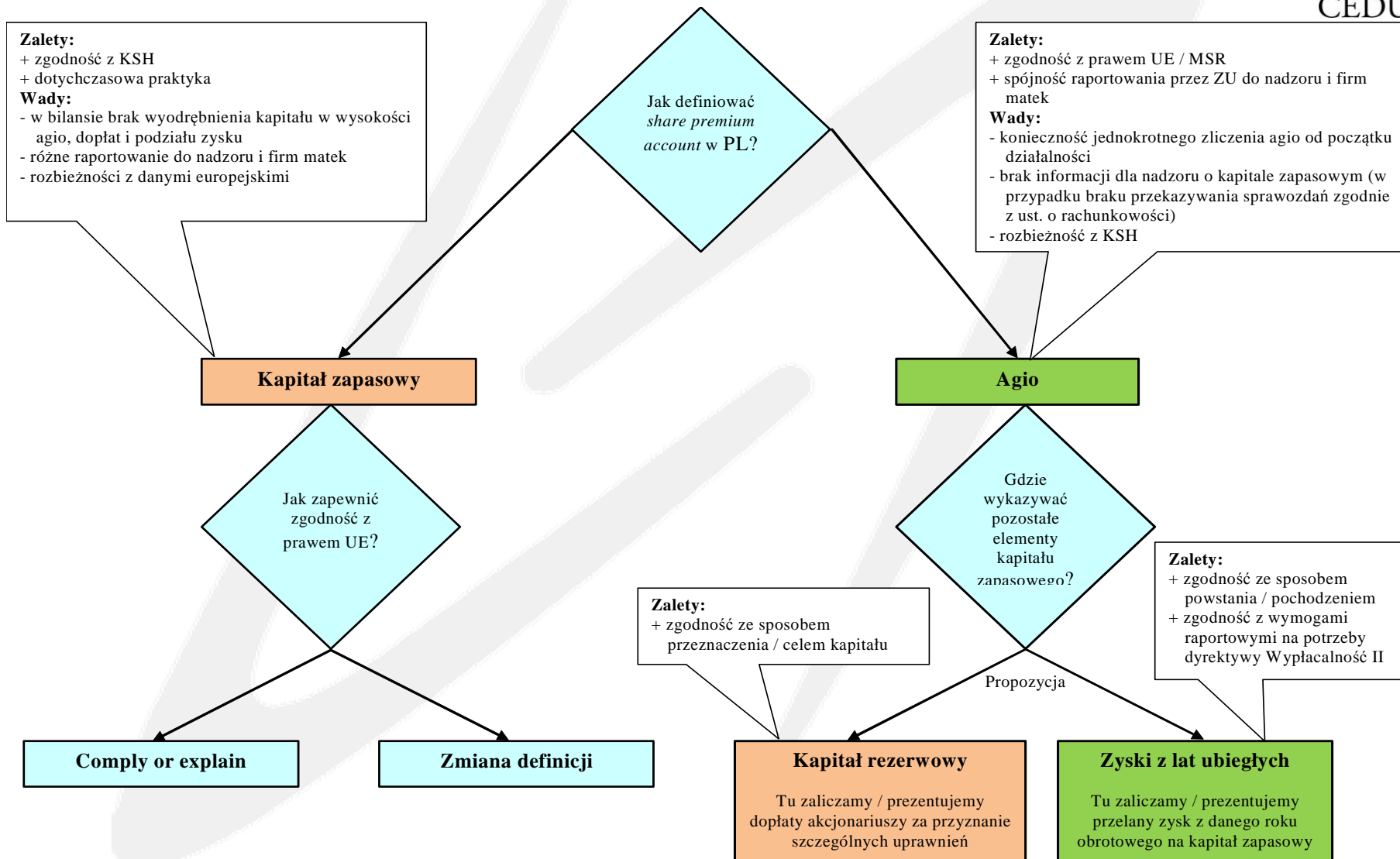
Rezerwa uzgodnieniowa

Rezerwa uzgodnieniowa (*reconciliation reserve*) =

- + Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami
- Akcje własne
- Przewidywane dywidendy, opłaty i prowizje
- Pozycje podstawowych środków własnych uwzględnione imiennie w kategorii 1, 2 oraz 3 (bez zobowiązań podporządkowanych)
- Pozycje podstawowych środków własnych nieuwzględnione imiennie w kategorii 1, 2 oraz 3, ale otrzymana zgoda organu nadzoru
- Ograniczone środki własne wynikające z funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa

- Wynika z **różnic w wycenie** pomiędzy bilansem dla potrzeb wypłacalności a bilansem statutowym
- Dla rezerwy uzgodnieniowej **nie należy przeprowadzać** oceny jej stałej dostępności i podporządkowania
- Obejmuje **oczekiwane zyski z przyszłych składek**
 - Liczone przy założeniu przyszłe składki = 0
 - Liczone na poziomie jednolitych grup ryzyka
 - Znoszenie strat i zysków na jednolitych grupach ryzyka



Kategoria 2: podstawowe ŚW

- Część nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, spełniająca kryteria dla kategorii 2, składająca się z:
 - Kapitału podstawowego i powiązanego z nim agio
 - Funduszu założycielskiego i wkładów/składek członkowskich w TUW
 - Podporządkowanych funduszy członkowskich
 - Akcji uprzywilejowanych i wynikających z nich agio
- Zobowiązania podporządkowane

Kategoria 3: podstawowe ŚW

- Część nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, spełniająca kryteria dla kategorii 3, składająca się z:
 - Podporządkowanych funduszy członkowskich
 - Akcji uprzywilejowanych i wynikających z nich agio
 - Wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Zobowiązania podporządkowane

Kategoria 2: uzupełniająca ŚW (1/2)

- Nieopłacony i niewezwany kapitał podstawowy (na żądanie)
- Nieopłacony i niewezwany fundusz założycielski i wkłady/składki członkowskie w TUW (na żądanie)
- Nieopłacone i niewezwane akcje uprzywilejowane (na żądanie)
- Prawnie wiążące zobowiązania do podpisania i wpłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych
- Akredytywy i gwarancje zarządzane powierniczo na zlecenie wierzycieli ubezpieczeniowych
- Akredytywy i gwarancje z możliwością wezwania na żądanie oraz wolne od obciążeń

jeśli spełniają kryteria przewidziane dla kategorii 2 UŚW

Kategoria 2: uzupełniająca ŚW (2/2)

- Przyszłe należności, jakie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych lub inne towarzystwa ubezpieczeń armatorów o zmiennej wysokości wkładów, ubezpieczające jedynie ryzyka wyszczególnione w grupie 6, 12 i 17 w pkt. A załącznika I Dyrektywy, mogą otrzymać od swoich członków w formie dodatkowego wkładu w ciągu kolejnych 12 miesięcy,
 - Przyszłe należności, jakie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych mogą otrzymać od swoich członków w formie dodatkowego wkładu w ciągu kolejnych 12 miesięcy, jeśli mogą zostać wezwane na żądanie i są wolne od obciążeń
 - Inne prawnie wiążące otrzymane zobowiązania, jeśli mogą zostać wezwane na żądanie i są wolne od obciążeń
- jeśli spełniają kryteria przewidziane dla kategorii 2 UŚW

Kategoria 3: uzupełniające ŚW

Pozycje uzupełniających środków własnych za zgodą organu nadzoru **ujęte w pozycjach przewidzianych dla kategorii 2** uzupełniających środków własnych, ale **nie spełniające kryteriów zaliczenia do kategorii 2**

Ocena i klasyfikacja pozostałych pozycji

- Jeśli **pozycja ŚW nie została uwzględniona w liście**, to zakład składa do nadzoru **prośbę o zgodę na ocenę i klasyfikację** tej pozycji ŚW, bez zgody nadzoru nie jest uwzględniana w ŚW
- Ocena nadzorcza obejmuje:
 - **odpowiedniość klasyfikacji** biorąc pod uwagę kryteria klasyfikacji ŚW
 - prawną **skuteczność i możliwość wyegzekwowania** warunków umownych
 - czy pozycja ŚW została **w pełni opłacona**
- **Zakład wykazuje**, że wymogi są spełnione i przedstawia informację o opłaceniu w pełni tej pozycji ŚW

Ocena i klasyfikacja pozostałych pozycji

- Zaliczenie do kategorii 1 – tylko jeśli **w pełni opłacona**
- **Obowiązują limity** dopuszczalności
- Organ nadzoru podejmuje decyzję w **rozsądnym /uzasadnionym** czasie od otrzymania kompletnego wniosku
- Rozpoznanie pozycji środków własnych **od momentu otrzymania decyzji** od organu nadzoru
- Decyzja odmowna zawiera **uzasadnienie**

Formularze sprawozdawcze (1/2)

	Total	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Basic own funds				
Own Funds items				
Ordinary share capital (gross of own shares)	A1=B1+C1	B1=B59	C1=C59	
Share premium account related to ordinary share capital	A2=B2+C2	B2=D64	C2=D65	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	A3=B3+C3	B3=B67	C3=C68	
Subordinated mutual member accounts	A4=B4+C4+D4	B4=B76	C4=D76	D4=F76
Surplus funds	A6=B6	B6		
Preference shares	A8=B8+C8+D8	B8=B82	C8=D82	D8=F82
Share premium account related to preference shares	A9=B9+C9+D9	B9=D88	C9=D89	D9=D90
Reconciliation reserve (solo)	A12=B12	B12=B29		
Subordinated liabilities	A13=B13+C13+D13	B13=B95	C13=D95	D13=F95
An amount equal to the value of net deferred tax assets	A15=D15			D15
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above (Article 67 COF10 of the Delegated Acts)	A16=B16+C16+D16	B16=E102	C16=E103	D16=E104
Total basic own funds after adjustments (solo)	A20= A1+A2+A3+A4+A6+A8+A9 +A12+A13+A15+A16	B20= B1+B2+B3+B4+B6+B8 +B9+B12+B13+B16	C20= C1+C2+C3+C4+C8+C 9+C13+C16	D20= D4+D8+D9+D13+D15+D 16

Formularze sprawozdawcze (2/2)

Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities

Own shares (included as assets on the balance sheet)

Forseeable dividends and distributions

Other basic own fund items (items in (a) to (e) of COF1(1), COF3(1) and COF7(1))

Restricted own fund items due to ring fencing

Participations in financial and credit institutions

Reconciliation reserve (total solo)

B23
B24
B25
B26=A1+A2+A3+A4 +A6+A8+A9+A15
B27 = F118
B28
B29 = B23-B24-B25- B26-B27-B28

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business

Total EPIFP

A30 = B30	B30		
A31 = B31	B31		
A32=A30+A31	B32 =B30+B31		

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- **Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii**
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

Art. 98 dyrektywy Wyplacalność II

SCR

- Dopuszczone ŚW = Tier 1 + Dopuszczony Tier 2 + Dopuszczony Tier 3
- Tier 1 > 1/3 Dopuszczone ŚW
- Dopuszczony Tier 3 < 1/3 Dopuszczonych ŚW

MCR

- Dopuszczone podstawowe ŚW = Tier 1 + Dopuszczony Tier 2 podstawowych ŚW
- Tier 1 > 1/2 Dopuszczonych podstawowych ŚW

Art. 72 aktu delegowanego (1/2)

SCR

- ~~Tier 1 > 1/3 Dopuszczone ŚW~~
- Tier 1 \geq 1/2 Dopuszczone ŚW
- ~~Dopuszczony Tier 3 < 1/3 Dopuszczonych ŚW~~
- Dopuszczony Tier 3 < 15% Dopuszczonych ŚW

MCR

- ~~Tier 1 > 1/2 Dopuszczonych podstawowych ŚW~~
- Tier 1 \geq 80% Dopuszczonych podstawowych ŚW

Art. 72 aktu delegowanego (2/2)

SCR – podniesienie jakości kapitału kategorii 1

- + Opłacone podporządkowane fundusze członkowskie
(*paid-in subordinated mutual member accounts*)
- + Opłacone akcje uprzywilejowane i wynikające z tego agio
- + Opłacone zobowiązania podporządkowane
- + Pozycje wynikające z okresów przejściowych

stanowią < 20% ŚW kategorii 1

Wykazanie w niższej kategorii

Jeśli limity ograniczają wartość środków własnych w danej kategorii, to **nadwyżkę można wykazać w niższej kategorii środków własnych**

Interpretacja dopuszczonych ŚW

Dopuszczone ŚW

**w wysokości
SCR (MCR)**

**Możliwe max
z posiadanych ŚW**

Cel – wyznaczenie limitów

Jakość dopuszczonych ŚW

Limit w wysokości:		SCR (MCR)		max ŚW
SCR = 100	Dostępne	Dopuszczone ŚW	Dopuszczone ŚW	Dopuszczone ŚW
Tier 1	150	150	150	150
Tier 2	50	35	50	50
Tier 3	40	15	0	35
Wyłagalność:		200%	200%	235%

Jakość dopuszczonych ŚW

SCR = 100

TD: top-down

BU: bottom-up

	Dostępne	TD (dopuszczone)	TD (pokrycie SCR)	Nadwyżka	Wypłacalność
Tier 1	150	150	100	50	200%
Tier 2	50	50	0	50	
Tier 3	40	0			

	Dostępne	TD (dopuszczone)	BU (pokrycie SCR)	Nadwyżka	Wypłacalność
Tier 1	150	150	50	100	200%
Tier 2	50	50	50	0	
Tier 3	40	0			

	Dostępne	BU (dopuszczone)	BU (pokrycie SCR)	Nadwyżka	Wypłacalność
Tier 1	150	150	50	100	200%
Tier 2	50	35	35	0	
Tier 3	40	15	15	0	

	Dostępne	BU (dopuszczone)	TD (pokrycie SCR)	Nadwyżka	Wypłacalność
Tier 1	150	150	100	50	200%
Tier 2	50	35	0	35	
Tier 3	40	15	0	15	

Autorskie prawa majątkowe do materiałów są własnością *Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego*. Rozpowszechnianie, kopiowanie, utrwalanie, publiczne wykorzystywanie całości lub części - dozwolone jedynie w celach niekomercyjnych, nieodpłatnie, za zgodą UKNF, pod warunkiem podania informacji o pochodzeniu materiałów. Materiały szkoleniowe przygotowane w ramach projektu *Centrum Edukacji dla Uczestników Rynku*.

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- **Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych**
- Udziały kapitałowe
- Fundusze wyodrębnione

Zatwierdzanie w dyrektywie WII

- **Uprzednie zatwierdzanie** przez organ nadzoru poszczególnych kwot pozycji **uzupełniających środków własnych**
- Kwota odzwierciedla zdolność do pokrycia strat w ramach danej pozycji, przy ostrożnych i realistycznych założeniach
- Zatwierdzanie:
 - **kwoty pieniężnej** albo
 - **metody** służącej do określenia kwoty
- Zatwierdzanie opiera się na ocenie:
 - **możliwości i gotowości** do płatności przez kontrahenta (status)
 - **formy prawnej i warunków** stanowiących **przeszkodę** do opłacenia lub wezwania do opłacenia danej pozycji
 - **rezultatów wcześniejszych wezwań**

Wniosek i decyzja

- W ramach wniosku, zakład dostarcza co najmniej **udokumentowane dowody**, że uzupełniające środki własne spełniają kryteria
- Organ nadzoru podejmuje decyzję w **rozsądnym /uzasadnionym** czasie od otrzymania kompletnego wniosku
- Rozpoznanie uzupełniających środków własnych **od momentu otrzymania decyzji** od organu nadzoru
- Decyzja odmowna zawiera **uzasadnienie**

Ocena wniosku

- Przy wyrażaniu zgody, poza kryteriami art. 90 WII, organ nadzoru bierze pod uwagę:
 - prawną **skuteczność i możliwość wyegzekwowania** warunków zobowiązania we właściwych krajach
 - **warunki umowy** pomiędzy zakładem a kontrahentem
 - jeśli znaczące, **dokument założycielski i statut** zakładu
- Ocena warunków, w których zakład może wezwać do opłacenia uzupełniających ŚW
- Jeśli uzupełniające ŚW wyznaczone pewną metodą, to czy **proces walidacji metody** zapewnia odpowiednie obliczenia

Ocena statusu kontrahenta

- Ocena statusu kontrahenta poprzez ocenę:
 - **Ryzyka bankructwa** kontrahenta
 - **Prawdopodobieństwo** bankructwa
 - **Strata** w sytuacji bankructwa
 - **Ryzyka opóźnień** w wykonaniu zobowiązania przez kontrahenta
 - **Płynność** kontrahenta
 - **Chęć** do zapłaty
- Zakład przedstawia organowi nadzoru własną ocenę powyższych elementów
- Przy warunkach, możliwość oceny łącznie grupy kontrahentów

Ocena możliwości odzyskania funduszy i wyników historycznych wezwań

- Ocena **możliwości odzyskania funduszy**:
 - czy ustanowiono zabezpieczenia i ich skutek
 - czy prawne lub regulacyjne ograniczenia
 - możliwość podjęcia przymuszających działań przez zakład
- Ocena **poprzednich wezwań i ich wyników**:
 - czy zakład ma doświadczenie i jakie
 - zgodność historycznych wezwań ze złożonym wnioskiem
 - czy informacje odpowiadają oczekiwanym rezultatom przyszłych wezwań
- **Zakład przedstawia** organowi nadzoru:
 - własną ocenę możliwości odzyskania funduszy
 - informację o historycznych wezwaniach

Określenie kwoty i czasu

- Nie można zatwierdzić **nieograniczonej kwoty** uzupełniających środków własnych
- Jeśli wniosek na kwotę, decyzja nadzoru zawiera **informację na jaką kwotę jest zgoda**
- Jeśli wniosek na metodę, decyzja nadzoru zawiera informację o:
 - **wyjściowej kwocie UŚW** na dzień wydania zgody,
 - **minimalnej częstotliwości obliczeń UŚW** (uzasadnienie jeśli częściej niż raz do roku)
 - **okresie**, przez jaki zakład może stosować tą metodę do wyznaczania UŚW

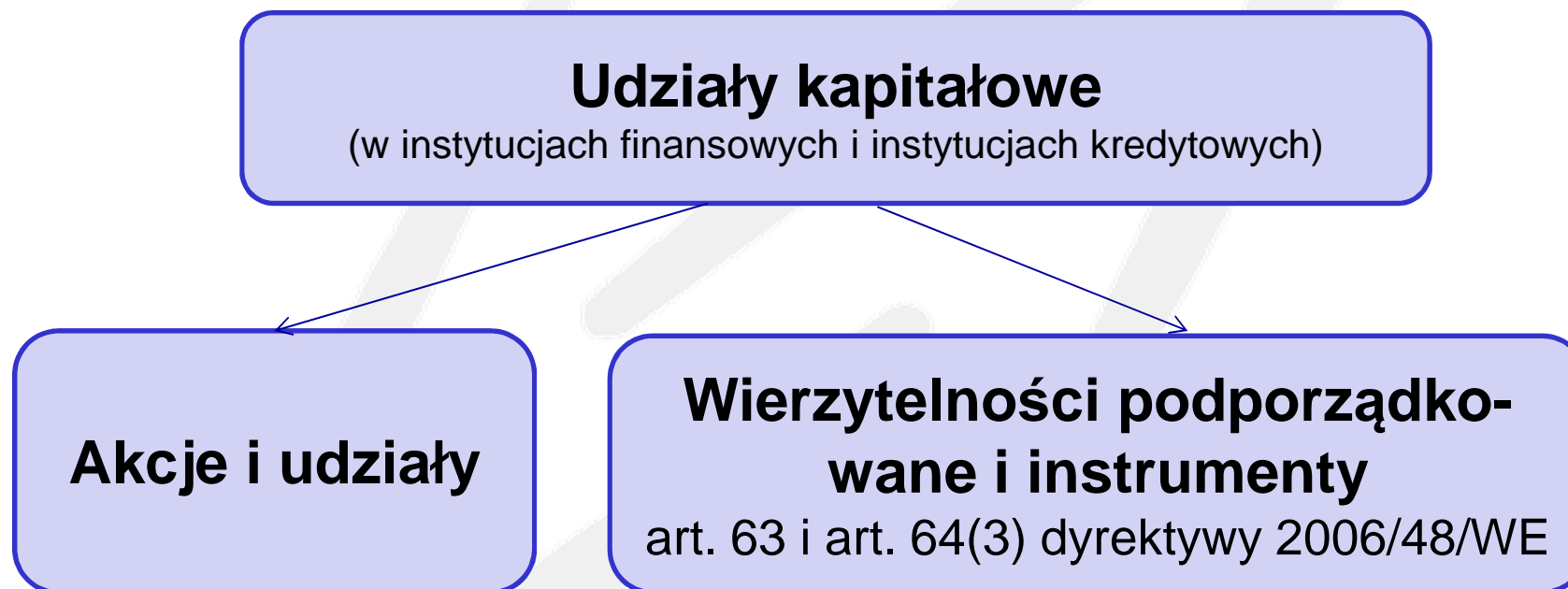
Ciągła zgodność

- **Z każdym obliczeniem SCR, zakład informuje** organ nadzoru czy wystąpiły, a jeśli tak to jakie, zmiany dot. możliwości pokrywania strat z UŚW wynikające z:
 - warunków umowy
 - statusu kontrahenta
 - możliwości odzyskania funduszyoraz niezwłocznie, jeśli zaszła istotna zmiana.
- Organ nadzoru monitoruje odpowiedniość kwoty i metody obliczeń UŚW

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- **Udziały kapitałowe**
- Fundusze wyodrębnione

Zakres udziałów kapitałowych



- w instytucjach kredytowych – art. 4 ust.1 dyrektywy 2006/48/WE
- w instytucjach finansowych – art. 4 ust.5 dyrektywy 2006/48/WE
- w firmach inwestycyjnych – art. 4 ust. 1 pkt.1 dyr. 2004/39/WE

Wyłączenia udziałów kapitałowych ze ŚW

- Pełne odliczenie udziałów kapitałowych **jeśli wartość przekracza 10% podstawowych ŚW** kategorii 1 bez limitów:
 - opłacony kapitał podstawowy + agio
 - opłacony fundusz założycielski i wkłady/składki członkowskie w T UW
 - nadwyżki środków/funduszy
 - rezerwa uzgodnieniowa
- Odliczenie **zagregowanej wartości** udziałów kapitałowych (innych niż pełne odliczenie) ponad wartość 10% podstawowych ŚW kategorii 1 bez limitów – zmniejszenia **pro rata**
- Brak odliczeń dla **inwestycji strategicznych** ujętych w metodzie **skonsolidowanej** liczenia wypłacalności grupy
- Wartości nie wyłączone podlegają wymogowi SCR

Program

- Wprowadzenie
- Kryteria klasyfikacji środków własnych
- Pozycje środków własnych w podziale na kategorie
- Limity dopuszczalności dla poszczególnych kategorii
- Zatwierdzanie uzupełniających środków własnych
- Udziały kapitałowe
- **Fundusze wyodrębnione**

Przypadki funduszy wyodrębnionych

- Środki własne w ramach funduszu wyodrębnionego (RFF) mają **ograniczoną możliwość pełnego pokrywania strat**, przy kontynuacji prowadzenia działalności, w związku z ograniczeniem transferowalności funduszy wewnątrz zakładu:
 - Mogą tylko pokrywać straty z określonego **portfela umów**
 - Mogą tylko pokrywać straty wobec określonych **ubezpieczających /ubezpieczonych /uprawnionych**
 - Mogą tylko pokrywać straty z danego **rodzaju ryzyka**
- Wartość środków własnych w RFF pomniejszona o wartość przyszłych przepływów związanych z udziałowcami
- Czy RFF zawiera ograniczone kapitały / środki własne?

Przykłady

RFF

- Ubezpieczenia z udziałem w zyskach
- Warunki umowne np. fundusz z świadczeniami dla pracowników
- Rozwiązania krajowe
- Unijne rozwiązania:
 - Premia uzgodnieniowa
 - Fundusze emerytalne
 - Mechanizm wyrównania w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nie RFF

- Tradycyjne unit-linked
- Tradycyjne index-linked
- Rezerwa na wyrównanie szkodowości
- Aktywa przeznaczone na scenariusz likwidacji
- Zakład ubezpieczeń mieszanych
- Transfer portfela

Wyłączenia ze środków własnych

- **Pomniejszenie rezerwy uzgodnieniowej o nadwyżkę ograniczonych środków własnych w RFF nad hipotetycznym SCR z tego RFF, przy założeniu że zakład prowadzi działalność tylko w tym RFF**
- **Wyłączenie nadwyżek środków własnych and hipotetycznym SCR w ramach RFF z dopuszczonych ŚW na pokrycie SCR i na pokrycie MCR**
- Jeśli RFF nieistotny, można ŚW na pokrycie SCR i MCR pomniejszych o całą wartość ograniczonych środków własnych w RFF

Przykład wyznaczenia wyłączenia

	RFF A	RFF B	Portfel ZU	ZU
Środki własne	25	400	1 400	1 825
SCR	50	169	529	748
Udziałowcy	0	30	0	0
ŚW dostępne na pokrycie SCR	25	199	1 400	1 624
ŚW niedostępne na pokrycie SCR ZU	0	201	0	201

Podsumowanie

- Podział środków własnych ze względu na jakość poszczególnych pozycji
- Dotychczasowe środki własne przez 10 lat zaliczane do podstawowych środków własnych kategorii 1 lub 2
- Rozróżnienie środków własnych dopuszczonych na pokrycie SCR i pokrycie MCR
- Trudności ze zdefiniowaniem współczynnika wypłacalności
- W dotychczasowych badaniach QIS przytłaczająca większość środków własnych zaliczona do podstawowych środków własnych kategorii 1

Dziękuję.