

**Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την  
προοπτική αξιολόγηση των ιδίων  
κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

# Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)

## 1. Εισαγωγή

- 1.1. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 της 24ης Νοεμβρίου 2010 (εφεξής ο κανονισμός ΕΙΟΡΑ ή ο κανονισμός)<sup>1</sup>, η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) εκδίδει κατευθυντήριες γραμμές που απευθύνονται στις αρμόδιες εθνικές αρχές και τους παρέχουν καθοδήγηση κατά το στάδιο προετοιμασίας για την εφαρμογή της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ)<sup>2</sup>.
- 1.2. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές βασίζονται στα άρθρα 41, 44, 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.3. Ελλείπει προκαταρκτικών κατευθυντήριων γραμμών, οι ευρωπαϊκές αρμόδιες εθνικές αρχές ενδεχομένως θα θεωρήσουν αναγκαίο να καταφύγουν σε εθνικές πρακτικές προκειμένου να διασφαλίσουν ένα άρτιο και ευαίσθητο ως προς τους κινδύνους καθεστώς εποπτείας. Αντί για μια συνεκτική και ενιαία προσέγγιση εποπτείας σε επίπεδο ΕΕ, είναι δυνατόν να διαμορφωθούν διαφορετικές εθνικές πρακτικές επιζημίες για την εύρυθμη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.
- 1.4. Είναι πολύ σημαντικό να υπάρχει μια συνεκτική και ενιαία προσέγγιση όσον αφορά την προετοιμασία ενόψει της εφαρμογής της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να θεωρηθούν ως προπαρασκευαστικό έργο, καθώς υποβοηθούν την προετοιμασία για την εφαρμογή βασικών πτυχών της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ, με γνώμονα τη διασφάλιση της χρηστής διοίκησης των επιχειρήσεων και της παροχής επαρκούς ενημέρωσης στις εποπτικές αρχές. Οι πτυχές αυτές αφορούν το σύστημα διακυβέρνησης, το οποίο περιλαμβάνει και τη διαχείριση κινδύνων και την προοπτική αξιολόγηση των ιδίων κινδύνων (με βάση την αρχή της αξιολόγησης κινδύνων και φερεγγυότητας από τις ίδιες τις επιχειρήσεις – ORSA), τη διαδικασία προαίτησης για άδεια χρήσης εσωτερικών υποδειγμάτων και την υποβολή πληροφοριών στις αρμόδιες αρχές.
- 1.5. Η έγκαιρη προετοιμασία αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση ώστε, όταν η οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ τεθεί σε πλήρη εφαρμογή, οι επιχειρήσεις και οι αρμόδιες εθνικές αρχές να είναι έτοιμες και σε θέση να εφαρμόσουν το νέο σύστημα. Προς το σκοπό αυτό, προγραμματίζεται η διεξαγωγή εκ του σύνεγγυς διαλόγου μεταξύ των αρμόδιων εθνικών αρχών και των επιχειρήσεων.

<sup>1</sup>ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48–83.

<sup>2</sup>ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1-155.

- 1.6. Στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να θεσπίσουν από την 1η Ιανουαρίου 2014 τις κατευθυντήριες γραμμές που ορίζονται στο παρόν έγγραφο ούτως ώστε οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις να προβούν στις κατάλληλες ενέργειες για την πλήρη εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητα II.
- 1.7. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει, έως το τέλος Φεβρουαρίου του έτους που έπεται του εκάστοτε έτους αναφοράς, να υποβάλλουν στην ΕΙΟΡΑ έκθεση προόδου σχετικά με την εφαρμογή αυτών των κατευθυντήριων γραμμών. Η πρώτη έκθεση θα υποβληθεί έως τις 28 Φεβρουαρίου 2015 και θα αφορά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014.
- 1.8. Κατά την προπαρασκευαστική φάση, οι αρμόδιες εθνικές αρχές καλούνται να μεριμνήσουν ώστε οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις να προβαίνουν σε προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων τους, παρόμοια με την αξιολόγηση την οποία θα απαιτείται να διενεργούν όταν τεθεί σε ισχύ η οδηγία Φερεγγυότητα II. Κατά συνέπεια, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις αναμένεται να προετοιμαστούν ενεργά και να αρχίσουν να υλοποιούν την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων τους (βάσει των αρχών ORSA) σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.
- 1.9. Δεδομένου ότι η αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας μπορεί να πραγματοποιηθεί ανεξάρτητα από το ποιες εποπτικές ποσοτικές απαιτήσεις ισχύουν τελικά, οι αρμόδιες εθνικές αρχές αναμένεται να διασφαλίσουν ότι οι επιχειρήσεις θα διενεργούν από το 2014 και μετά αυτή την αξιολόγηση.
- 1.10. Η αξιολόγηση της διαρκούς συμμόρφωσης προς τις εποπτικές κεφαλαιακές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το άρθρο 45 παράγραφος 1 στοιχείο β) και η αξιολόγηση της σημασίας της απόκλισης του προφίλ κινδύνου μιας επιχείρησης από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σύμφωνα με το άρθρο 45 παράγραφος 1 στοιχείο γ) της οδηγίας Φερεγγυότητα II συνδέονται στενά με τις ποσοτικές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι οποίες δεν εφαρμόζονται ακόμη κατά την προπαρασκευαστική περίοδο.
- 1.11. Δεδομένου ότι όλα τα ζητήματα που θα πρέπει να καλυφθούν από την προοπτική αξιολόγηση του μεγέθους της απόκλισης του προφίλ κινδύνου τους από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας εξετάζονται ήδη στο πλαίσιο της διαδικασίας προαίτησης εσωτερικού υποδείγματος, οι αρμόδιες εθνικές αρχές δεν χρειάζεται να μεριμνούν ώστε οι επιχειρήσεις που βρίσκονται σε αυτή τη διαδικασία να συμπεριλαμβάνουν στην προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων τους την παραπάνω αξιολόγηση.
- 1.12. Οι κατευθυντήριες γραμμές επικεντρώνονται περισσότερο στα προσδοκώμενα αποτελέσματα αυτών των αξιολογήσεων παρά στον τρόπο διεξαγωγής τους. Για παράδειγμα, δεδομένου ότι η αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας αντικατοπτρίζει την εικόνα που διαμορφώνει η επιχείρηση για το προφίλ κινδύνου της, όπως και για το κεφάλαιο και τα άλλα μέσα που απαιτούνται για την αντιμετώπιση των κινδύνων, η επιχείρηση θα πρέπει να έχει

την ευχέρεια να αποφασίζει μόνη της πώς θα διενεργεί αυτή την αξιολόγηση, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την περιπλοκότητα των εγγενών κινδύνων των δραστηριοτήτων της.

- 1.13. Μία από τις παρούσες προκαταρκτικές κατευθυντήριες γραμμές αφορά την υποβολή έκθεσης σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων. Στόχος της εν λόγω έκθεσης είναι να παρέχει στην εποπτική αρχή τις αναγκαίες πληροφορίες σχετικά με τη διενεργηθείσα αξιολόγηση.
- 1.14. Η ΕΙΟΡΑ αναγνωρίζει και στηρίζει τις εξελίξεις και τα επιτεύγματα που σημειώθηκαν σε παγκόσμιο και εθνικό επίπεδο εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης όσον αφορά τον καθορισμό προτύπων για τις προοπτικές αξιολογήσεις κινδύνων και φερεγγυότητας. Όμως, η ΕΙΟΡΑ δεν αναμένει ότι οι εποπτικές αρχές τρίτων χωρών θα εφαρμόζουν τις προκαταρκτικές κατευθυντήριες γραμμές. Οι κατευθυντήριες γραμμές δεν υπόκεινται σε ανάλυση ισοδυναμίας, αλλά και δεν αποκλείουν οποιαδήποτε παλαιότερη ή μελλοντική απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με την ισοδυναμία. Όταν αναφέρονται σε δομές ομίλου ή επίπεδο ομίλου, οι προκαταρκτικές κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται μόνο σε ομίλους του ΕΟΧ και όχι σε υποκαταστήματα που έχουν ιδρυθεί σε χώρες του ΕΟΧ από (αντ)ασφαλιστικές εταιρίες τρίτων χωρών.
- 1.15. Το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο πρέπει οπωσδήποτε να γνωρίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η επιχείρηση, ανεξαρτήτως του αν αυτοί αποτυπώνονται στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας ή αν μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο θα πρέπει επίσης να αναλάβει ενεργό ρόλο στην προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων, συντονίζοντας τη διεξαγωγή της διαδικασίας και ελέγχοντας το αποτέλεσμα.
- 1.16. Σε περίπτωση που ένας όμιλος προτίθεται να υποβάλει αίτηση για την εκπόνηση ενιαίου εγγράφου προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων του, απαιτείται μεγάλος βαθμός συνεκτικότητας των διαδικασιών σε επίπεδο ομίλου .
- 1.17. Οι κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν τόσο σε επίπεδο επιμέρους επιχειρήσεων του ομίλου όσο και σε επίπεδο ομίλου. Επιπροσθέτως, οι κατευθυντήριες γραμμές καλύπτουν πτυχές της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων οι οποίες άπτονται ζητημάτων σε επίπεδο ομίλου, ιδίως λόγω της ύπαρξης κινδύνων που αφορούν ειδικά τον όμιλο ή κινδύνων που έχουν μικρότερη σημασία σε επίπεδο επιχείρησης από ό,τι σε επίπεδο ομίλου.
- 1.18. Οι κατευθυντήριες γραμμές που αφορούν τις μεμονωμένες επιχειρήσεις ισχύουν κατ' αναλογία και για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου. Επιπλέον, οι όμιλοι οφείλουν να λαμβάνουν υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν ειδικά για τους ομίλους.
- 1.19. Οι χρήστες εσωτερικών υποδειγμάτων που βρίσκονται σε διαδικασία προαίτησης εσωτερικού υποδείγματος αναμένεται να προετοιμαστούν για τη χρήση του εσωτερικού υποδείγματος για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας. Ως εκ τούτου, για τους σκοπούς της διεξαγωγής αυτής της αξιολόγησης κατά την προπαρασκευαστική φάση, θα πρέπει να επιτραπεί στους

χρήστες εσωτερικών υποδειγμάτων που βρίσκονται σε διαδικασία προαίτησης να χρησιμοποιούν το εσωτερικό υπόδειγμα.

1.20. Για τους σκοπούς αυτών των κατευθυντήριων γραμμών, έχουν αναπτυχθεί οι ακόλουθοι ορισμοί:

- α) ο όρος «προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων» που χρησιμοποιείται στις κατευθυντήριες γραμμές είναι ταυτόσημος με τον όρο «προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές αξιολόγησης κινδύνου και φερεγγυότητας - ORSA)»·
- β) ως «επίπεδο ομίλου» νοείται μια συνεκτική οικονομική οντότητα (ολιστική θεώρηση) η οποία περιλαμβάνει όλες τις οντότητες του ομίλου, όπως αναφέρεται στις κατευθυντήριες γραμμές για το σύστημα διακυβέρνησης·
- γ) ως «αρμόδια οντότητα» στις κατευθυντήριες γραμμές για ομίλους νοείται «η οντότητα που είναι αρμόδια για την εκπλήρωση των απαιτήσεων διακυβέρνησης σε επίπεδο ομίλου»·
- δ) ως «προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου» νοείται η αναγωγή της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων στο επίπεδο του ομίλου, και
- ε) ως «ενιαίο έγγραφο προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων» νοείται η αναγωγή της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου και σε επίπεδο θυγατρικών του ομίλου με την ίδια ημερομηνία και περίοδο αναφοράς σε ένα ενιαίο τυποποιημένο έγγραφο κατόπιν σχετικής έγκρισης από την εποπτική αρχή.

1.21. Οι κατευθυντήριες γραμμές τίθενται σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2014.

## **Ενότητα I: Γενικές διατάξεις για τις προκαταρκτικές κατευθυντήριες γραμμές**

### **Κατευθυντήρια γραμμή 1-Γενικές διατάξεις για τις κατευθυντήριες γραμμές**

- 1.22. Στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την εφαρμογή της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να προβούν στις κατάλληλες ενέργειες ώστε να τεθούν σε εφαρμογή από 1ης Ιανουαρίου 2014 οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές για την προοπτική αξιολόγηση κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA).
- 1.23. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνήσουν ώστε οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι όμιλοι να προβούν στις κατάλληλες ενέργειες για:
- α. τη διαμόρφωση διαδικασίας για την ανάπτυξη προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων· και
  - β. τη δημιουργία μιας βάσης ποιοτικών πληροφοριών που θα υποστηρίζουν την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων και θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τις αρμόδιες εθνικές αρχές ως δείκτες για την εξέταση και την ποιοτική αξιολόγηση της διαδικασίας.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 2 – Έκθεση προόδου προς την ΕΙΟΡΑ**

- 1.24. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει, έως το τέλος Φεβρουαρίου του έτους που έπεται του εκάστοτε έτους αναφοράς, να υποβάλλουν στην ΕΙΟΡΑ έκθεση προόδου σχετικά με την εφαρμογή αυτών των κατευθυντήριων γραμμών. Η πρώτη έκθεση θα υποβληθεί έως τις 28 Φεβρουαρίου 2015 και θα αφορά την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2014 έως 31 Δεκεμβρίου 2014.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 3 – Εφαρμογή του ορίου για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων**

- 1.25. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε όλες οι επιχειρήσεις και οι όμιλοι που εμπίπτουν στο πεδίο της οδηγίας Φερεγγυότητα II να προβαίνουν σε αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητάς τους από το 2014 και μετά.
- 1.26. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να ορίζουν ότι επιχειρήσεις που αντιπροσωπεύουν μερίδιο αγοράς τουλάχιστον 80%, όπως προβλέπεται στις κατευθυντήριες γραμμές 5 έως 7 του εγγράφου «Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την υποβολή πληροφοριών στις αρμόδιες εθνικές αρχές», προβαίνουν σε αξιολόγηση του κατά πόσον η επιχείρηση συμμορφώνεται σε συνεχή βάση προς τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II και προς τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II, αρχής γενομένης από το 2015. Για τον σκοπό αυτό, θα παρασχεθούν οι τεχνικές προδιαγραφές του υπολογισμού των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II.
- 1.27. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να ορίζουν ότι οι όμιλοι που υποβάλλουν ετήσιες ποσοτικές πληροφορίες, όπως προβλέπονται στην κατευθυντήρια γραμμή 9 του εγγράφου «Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την υποβολή

πληροφοριών στις αρμόδιες εθνικές αρχές», προβαίνουν σε αξιολόγηση του κατά πόσον ο όμιλος συμμορφώνεται σε συνεχή βάση προς τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II και προς τις απαιτήσεις σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II, αρχής γενομένης από το 2015. Για τον σκοπό αυτό, θα παρασχεθούν οι τεχνικές προδιαγραφές του υπολογισμού των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

- 1.28. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να επιτρέπουν στις επιχειρήσεις και στους ομίλους που έχουν κινήσει τη διαδικασία προαίτησης για να τους επιτραπεί η χρήση εσωτερικού υποδείγματος να χρησιμοποιούν αυτό το εσωτερικό υπόδειγμα για τους σκοπούς της αξιολόγησης των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, υπό την προϋπόθεση ότι οι ενδιαφερόμενες επιχειρήσεις και όμιλοι διενεργούν την αξιολόγηση λαμβάνοντας υπόψη το ενδεχόμενο απόρριψης της αίτησής τους για χρήση εσωτερικού υποδείγματος στο πλαίσιο της οδηγίας Φερεγγυότητα II από την αρμόδια εθνική αρχή.
- 1.29. Στην περίπτωση επιχείρησης η οποία δεν έχει κινήσει τη διαδικασία προαίτησης για να της επιτραπεί η χρήση εσωτερικού υποδείγματος και εμπίπτει στο όριο της παραγράφου 1.26, καθώς και στην περίπτωση ομίλου ο οποίος εμπίπτει στο όριο της παραγράφου 1.27, για τον υπολογισμό των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να απαιτούν από την επιχείρηση ή τον όμιλο να προβαίνει σε αξιολόγηση του βαθμού απόκλισης του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης ή του ομίλου από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της οδηγίας Φερεγγυότητα II, αρχής γενομένης από το 2015. Για τον σκοπό αυτό, θα παρασχεθούν οι τεχνικές προδιαγραφές του υπολογισμού των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

## **Ενότητα II: Προοπτική αξιολόγηση κινδύνων**

### **Κατευθυντήρια γραμμή 4 – Αναλογικότητα**

- 1.30. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε η επιχείρηση να αναπτύξει τις δικές της διαδικασίες για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων της, χρησιμοποιώντας κατάλληλες και πρόσφορες μεθόδους ανάλογα με την οργανωτική της δομή και το σύστημα διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει, και λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την κλίμακα και την περιπλοκότητα των εγγενών κινδύνων των δραστηριοτήτων της.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 5 – Ρόλος του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου: προσέγγιση από επάνω προς τα κάτω**

- 1.31. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο της επιχείρησης να συμμετέχει ενεργά στην προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων, συντονίζοντας μεταξύ άλλων τον τρόπο διενέργειας της αξιολόγησης και ελέγχοντας τα αποτελέσματά της.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 6 – Τεκμηρίωση**

1.32. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε η επιχείρηση να διαθέτει τουλάχιστον τα εξής έγγραφα σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων της:

- α) πολιτική σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων·
- β) καταγραφή κάθε προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων·
- γ) εσωτερική έκθεση σχετικά με κάθε προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων· και
- δ) εποπτική έκθεση σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 7 – Πολιτική σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.33. Σύμφωνα με τα άρθρα 41 και 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο της επιχείρησης εγκρίνει την πολιτική σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων. Η πολιτική αυτή πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον:

- α) περιγραφή των διεργασιών και των διαδικασιών που έχουν θεσπιστεί για τη διενέργεια της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων·
- β) συνεκτίμηση της σχέσης μεταξύ του προφίλ κινδύνου, των εγκεκριμένων ορίων ανοχής κινδύνου και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας· και
- γ) πληροφορίες σχετικά με:
  - (i) τον τρόπο και τη συχνότητα διενέργειας των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, των αναλύσεων ευαισθησίας και των αντίστροφων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων ή άλλων σχετικών αναλύσεων·
  - (ii) πρότυπα ποιότητας δεδομένων· και
  - (iii) τη συχνότητα διεξαγωγής της προοπτικής αξιολόγησης και την τεκμηρίωση της επάρκειάς της, λαμβανομένων ιδίως υπόψη του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και της μεταβλητότητας των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας σε σχέση με την κεφαλαιακή της θέση, και
  - (iv) τον χρόνο διεξαγωγής της προοπτικής αξιολόγησης κινδύνων και τις περιστάσεις που καθιστούν αναγκαία τη διενέργειά της εκτός του τακτικού χρονικού προγράμματος.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 8 – Καταγραφή κάθε προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.34. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε η επιχείρηση να τεκμηριώνει δεόντως και να καταγράφει εσωτερικά κάθε προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων της και τα αποτελέσματα αυτής.



### **Κατευθυντήρια γραμμή 9 – Εσωτερική έκθεση σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.35. Σύμφωνα με τα άρθρα 41, 44 και 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να μεριμνούν ώστε η επιχείρηση να κοινοποιεί στους αρμόδιους υπαλλήλους τουλάχιστον τα αποτελέσματα και τα πορίσματα της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, αφού πρώτα το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο εγκρίνει τη διαδικασία και τα αποτελέσματά της.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 10 – Εποπτική έκθεση σχετικά με την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.36. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση θα υποβάλει την εποπτική έκθεση σχετικά με κάθε προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων της εντός 2 εβδομάδων αφότου το διοικητικό, διαχειριστικό ή εποπτικό όργανο μελετήσει και εγκρίνει την αξιολόγηση. Η εποπτική έκθεση θα πρέπει να περιέχει τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) τα ποιοτικά και ποσοτικά αποτελέσματα της προοπτικής αξιολόγησης και τα συμπεράσματα τα οποία συνάγει η επιχείρηση βάσει αυτών των αποτελεσμάτων·

β) τις χρησιμοποιούμενες μεθόδους και βασικές παραδοχές· και

γ) κατά περίπτωση, σύμφωνα με τα όρια που καθορίζονται, σύγκριση μεταξύ των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας, των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων και των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης.

### **Ενότητα III: Ειδικές πτυχές της διενέργειας της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 11 – Αποτίμηση και αναγνώριση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας**

1.37. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση, σε περίπτωση που για την αξιολόγηση των συνολικών της αναγκών φερεγγυότητας χρησιμοποιεί βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης διαφορετικές από εκείνες που προβλέπονται στην οδηγία Φερεγγυότητα II, εξηγεί πώς η χρήση αυτών των διαφορετικών βάσεων αναγνώρισης και αποτίμησης επιτρέπει να συνεκτιμώνται ορθότερα το προφίλ κινδύνου, τα εγκεκριμένα όρια ανοχής του κινδύνου και η επιχειρηματική στρατηγική της συγκεκριμένης επιχείρησης, τηρουμένων παράλληλα των απαιτήσεων περί ορθής και συνετής διαχείρισης της επιχείρησης.

1.38. Οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση εκτιμά ποσοτικά, καταβάλλοντας κάθε δυνατή προσπάθεια, την επίδραση των διαφορετικών βάσεων αναγνώρισης και αποτίμησης στην αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας στις περιπτώσεις όπου για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητάς της έχουν χρησιμοποιηθεί βάσεις αναγνώρισης και αποτίμησης που διαφέρουν από τις προβλεπόμενες στην οδηγία Φερεγγυότητα II, αρχής γενομένης από το 2015, υπό την προϋπόθεση ότι η ΕΙΟΡΑ έχει παράσχει τις τεχνικές προδιαγραφές.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 12 – Αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας**

- 1.39. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση αξιολογεί τις συνολικές της ανάγκες φερεγγυότητας και εν συνεχεία τις εκφράζει με ποσοτικούς όρους, παρέχοντας συμπληρωματικά και ποιοτική περιγραφή των σημαντικών κινδύνων.
- 1.40. Κατά περίπτωση, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση υποβάλλει τους αναγνωρισθέντες σημαντικούς κινδύνους σε ένα επαρκώς ευρύ φάσμα ελέγχων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων ή αναλύσεων σεναρίων, προκειμένου να διαμορφώσει μια επαρκή βάση για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 13 – Προοπτική θεώρηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας**

- 1.41. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η εκ μέρους της επιχείρησης αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας γίνεται σύμφωνα με μια προοπτική θεώρηση, σε μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα, ανάλογα με την περίπτωση.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 14 – Ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις**

- 1.42. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και την κατευθυντήρια γραμμή 3 σχετικά με την εφαρμογή του ορίου για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι, στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής, η επιχείρηση αναλύει αν η επιχείρηση θα συμμορφώνεται σε συνεχή βάση προς τις ρυθμιστικές κεφαλαιακές απαιτήσεις της οδηγίας Φερεγγυότητα II και περιλαμβάνει τουλάχιστον:

- α) τις πιθανές μελλοντικές σημαντικές μεταβολές στο προφίλ κινδύνου·
- β) την ποσότητα και την ποιότητα των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου του επιχειρηματικού σχεδιασμού· και
- γ) τη σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων ανά κατηγορία και πώς αυτή η σύνθεση μπορεί να μεταβληθεί κατόπιν ρευστοποίησης, αποπληρωμής δανείων και των ημερομηνιών λήξης κατά την περίοδο του επιχειρηματικού σχεδιασμού της.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 15 – Τεχνικές προβλέψεις**

- 1.43. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και την κατευθυντήρια γραμμή 3 σχετικά με την εφαρμογή του ορίου για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι οι επιχειρήσεις μεριμνούν ώστε η αναλογιστική λειτουργία της επιχείρησης:
- α) να παρέχει στοιχεία σχετικά με το αν η επιχείρηση συμμορφώνεται σε συνεχή βάση προς τις απαιτήσεις που αφορούν τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων· και
  - β) να προσδιορίζει τους κινδύνους που απορρέουν από αυτόν τον υπολογισμό.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 16 – Αποκλίσεις από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

1.44. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και την κατευθυντήρια γραμμή 3 σχετικά με την εφαρμογή του ορίου για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση αξιολογεί κατά πόσον το προφίλ κινδύνου της αποκλίνει από τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται ο υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας της οδηγίας Φερεγγυότητα II, καθώς και κατά πόσον οι αποκλίσεις αυτές είναι σημαντικές. Ως πρώτο βήμα, η επιχείρηση μπορεί να διεξάγει ποιοτική ανάλυση και, εφόσον αυτή δείξει ότι η απόκλιση δεν είναι σημαντική, δεν απαιτείται ποσοτική αξιολόγηση.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 17 – Σχέση με τη διαδικασία στρατηγικής διαχείρισης και το πλαίσιο λήψης αποφάσεων**

1.45. Σύμφωνα με το άρθρο 45 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα αποτελέσματα της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων της επιχείρησης και οι πληροφορίες που αποκομίζει η επιχείρηση μέσω αυτής της διαδικασίας λαμβάνονται υπόψη τουλάχιστον στο πλαίσιο:

- α) της διαχείρισης των κεφαλαίων της·
- β) του επιχειρηματικού της προγραμματισμού· και
- γ) της ανάπτυξης και του σχεδιασμού των προϊόντων της.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 18 – Συχνότητα**

1.46. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση διενεργεί την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων της τουλάχιστον μία φορά ετησίως.

### **Ενότητα IV: Ιδιαιτερότητες του ομίλου που λαμβάνονται υπόψη στην προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

#### **Κατευθυντήρια γραμμή 19 – Πεδίο εφαρμογής της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.47. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αρμόδια οντότητα σχεδιάζει την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου κατά τρόπο ώστε να αποτυπώνει τη δομή και το προφίλ κινδύνου του ομίλου. Η προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου θα πρέπει να καλύπτει όλες τις οντότητες που εμπίπτουν στην εποπτεία του ομίλου. Σε αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνονται ασφαλιστικές, αντασφαλιστικές, μη ασφαλιστικές και μη αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, καθώς και εποπτευόμενες και μη εποπτευόμενες οντότητες, εντός και εκτός ΕΟΧ.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 20 – Υποβολή πληροφοριών στις εποπτικές αρχές**

1.48. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, σε περίπτωση που η αρμόδια οντότητα υποβάλλει αίτηση για την υποβολή ενιαίου εγγράφου προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων:

α) η αρχή που είναι αρμόδια για την εποπτεία του ομίλου θα πρέπει να αποφανθεί σχετικά με το αν επιτρέπει στον όμιλο να καταρτίσει ενιαίο έγγραφο προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, εφόσον δεν βρίσκεται σε εξέλιξη άλλη διαδικασία λήψης απόφασης από το σώμα των εποπτικών αρχών και εφόσον δεν διαφωνεί κάποιο μέλος αυτού του σώματος που σε αντίθετη περίπτωση θα λάμβανε χωριστό έγγραφο προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων· και

β) εάν μία ή περισσότερες θυγατρικές έχουν την έδρα τους σε κράτος-μέλος οι επίσημες γλώσσες του οποίου είναι διαφορετικές από τις γλώσσες στις οποίες υποβάλλεται το ενιαίο έγγραφο προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, η εποπτική αρχή του εν λόγω κράτους-μέλους θα πρέπει να διαβουλεύεται με την αρχή που είναι αρμόδια για την εποπτεία του ομίλου, με το σώμα των εποπτικών αρχών και με τον ίδιο τον όμιλο προτού ζητήσει από την επιχείρηση να μεταφράσει το τμήμα της προοπτικής αξιολόγησης που αφορά τη θυγατρική στην επίσημη γλώσσα του κράτους-μέλους όπου εδρεύει η θυγατρική.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 21 – Αξιολόγηση των επιδράσεων των ειδικών κινδύνων του ομίλου στις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας**

1.49. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αρμόδια οντότητα αξιολογεί επαρκώς, στο πλαίσιο της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, τις επιδράσεις όλων των ειδικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο όμιλος και των αλληλεξαρτήσεων εντός του ομίλου στις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες του ομίλου και το γεγονός ότι ορισμένοι κίνδυνοι ενδέχεται να κλιμακώνονται σε επίπεδο ομίλου.

## **Κατευθυντήρια γραμμή 22- Γενικός κανόνας για την προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων (με βάση τις αρχές ORSA)**

1.50. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II και την κατευθυντήρια γραμμή 8 σχετικά με την καταγραφή κάθε προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αρμόδια οντότητα συμπεριλαμβάνει στην καταγραφή της προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων τουλάχιστον περιγραφή του τρόπου με τον οποίο οι ακόλουθοι παράγοντες έχουν ληφθεί υπόψη για την αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας και την αξιολόγηση της συνεχούς συμμόρφωσης προς τις ρυθμιστικές απαιτήσεις:<sup>3</sup>

α) ο προσδιορισμός των πηγών ιδίων κεφαλαίων εντός του ομίλου, εάν υπάρχει ανάγκη για επιπρόσθετα ίδια κεφάλαια·

<sup>3</sup> Η αξιολόγηση της συνεχούς συμμόρφωσης αναμένεται να γίνεται από τους ομίλους που εμπίπτουν στο όριο.

- β) η αξιολόγηση της διαθεσιμότητας, μεταβιβασιμότητας ή εναλλαξιμότητας των ιδίων κεφαλαίων·
- γ) τυχόν προγραμματιζόμενη μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων εντός του ομίλου, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιδράσεις σε οποιαδήποτε οντότητα του ομίλου, καθώς και οι συνέπειες αυτής·
- δ) η ευθυγράμμιση των επιμέρους στρατηγικών προς τις στρατηγικές που αναπτύσσονται σε επίπεδο ομίλου· και
- ε) ειδικοί κίνδυνοι στους οποίους θα μπορούσε να εκτεθεί ο όμιλος.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 23 – Ειδικές απαιτήσεις για το ενιαίο έγγραφο προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων**

1.51. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αρμόδια οντότητα, κατά την αίτησή της για την υποβολή ενιαίου εγγράφου προοπτικής αξιολόγησης των κινδύνων, εξηγεί πώς καλύπτονται οι θυγατρικές, καθώς και πώς τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα των θυγατρικών συμμετέχουν στη διαδικασία αξιολόγησης και στην έγκριση των αποτελεσμάτων της.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 24 – Επιχειρήσεις που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα**

1.52. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι, σε περίπτωση εκκίνησης της διαδικασίας προαίτησης εσωτερικού υποδείγματος, η αρμόδια οντότητα αναφέρει στην προοπτική αξιολόγηση των κινδύνων σε επίπεδο ομίλου ποιες οντότητες του ομίλου δεν χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων και εξηγεί τους λόγους για τους οποίους συμβαίνει αυτό.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 25 – Συμπερίληψη συνδεδεμένων ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων τρίτων χωρών**

1.53. Σύμφωνα με τα άρθρα 45 και 246 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, οι αρμόδιες εθνικές αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η αρμόδια οντότητα αξιολογεί, στο πλαίσιο της αξιολόγησης των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας του ομίλου, τους κινδύνους από δραστηριότητες σε τρίτες χώρες με τρόπο συνεπή προς αυτόν με τον οποίο αξιολογεί τους κινδύνους από δραστηριότητες εντός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ), δίνοντας ιδιαίτερη προσοχή στην αξιολόγηση της μεταβιβασιμότητας και της εναλλαξιμότητας του κεφαλαίου.

### **Κανόνες συμμόρφωσης και ενημέρωσης**

1.54. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού της ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού της ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές οφείλουν να καταβάλουν κάθε προσπάθεια για να συμμορφωθούν προς τις κατευθυντήριες γραμμές και τις συστάσεις.

- 1.55. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο ρυθμιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.56. Οι αρμόδιες αρχές οφείλουν να ενημερώσουν την ΕΙΟΡΑ σχετικά με το αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εντός 2 μηνών από τη δημοσίευσή τους, αιτιολογώντας τυχόν μη συμμόρφωση.
- 1.57. Μη απάντηση εντός της συγκεκριμένης προθεσμίας θα θεωρηθεί μη συμμόρφωση των αρμόδιων αρχών προς την υποχρέωση ενημέρωσης.

### **Τελική διάταξη περί επανεξέτασης**

- 1.58. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.
- 1.59. Ειδικότερα, το έτος 2015 που αναφέρεται στην κατευθυντήρια γραμμή 3 μπορεί να αναθεωρηθεί βάσει των εξελίξεων στις διαπραγματεύσεις για την οδηγία Omnibus II.