

**Bruxelles, 28 august 2026
(OR. en)**

12560/26

**EF 231
ECOFIN 1106
DELECT 135**

NOTĂ DE ÎNȘOȚIRE

Sursă:	Secretara Generală a Comisiei Europene, sub semnătura dnei Martine DEPREZ, Directoare
Data primirii:	21 august 2026
Destinatar:	Dna Thérèse BLANCHET, Secretară Generală a Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	C(2026) 4973 final
Subiect:	REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI din 16.7.2026 de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează factorii ce trebuie luați în considerare pentru identificarea întreprinderilor care se află sub o influență dominantă sau o influență semnificativă și a întreprinderilor administrate pe o bază unitară, precum și condițiile și criteriile care trebuie utilizate pentru a stabili care dintre activitățile desfășurate de întreprinderile de asigurare și de reasigurare în temeiul dreptului de stabilire sau al libertății de a presta servicii sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul C(2026) 4973 final.

Anexă: C(2026) 4973 final



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 16.7.2026
C(2026) 4973 final

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 16.7.2026

de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează factorii ce trebuie luați în considerare pentru identificarea întreprinderilor care se află sub o influență dominantă sau o influență semnificativă și a întreprinderilor administrate pe o bază unitară, precum și condițiile și criteriile care trebuie utilizate pentru a stabili care dintre activitățile desfășurate de întreprinderile de asigurare și de reasigurare în temeiul dreptului de stabilire sau al libertății de a presta servicii sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă

(Text cu relevanță pentru SEE)

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL ACTULUI DELEGAT

Directiva (UE) 2025/2¹, care modifică Directiva 2009/138/CE² („Directiva Solvabilitate II”), extinde competența autorităților de supraveghere astfel încât acestea să poată identifica întreprinderile care fac parte *de facto* dintr-un grup. În plus, directiva impune o cooperare și un schimb de informații consolidate în materie de supraveghere între autoritățile de supraveghere din țara de origine și din țara gazdă în ceea ce privește activitățile transfrontaliere semnificative.

Articolul 212 din Directiva Solvabilitate II, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2025/2, facilitează identificarea întreprinderilor care formează un grup, în special în ceea ce privește grupurile care nu intră în domeniul de aplicare al Directivei 2013/34/UE³ și grupurile orizontale care nu au legături de capital sau au legături de capital slabe între întreprinderi, în special în cazurile în care participațiile sunt menținute sub pragurile de la care ar fi tratate ca dețineri sau participații calificate. În acest scop, autoritățile de supraveghere ar trebui să identifice existența unui grup pe baza factorilor enumerați la articolul 212 alineatul (4) din Directiva Solvabilitate II. În conformitate cu articolul 212 alineatul (5) din Directiva Solvabilitate II, prezentul regulament specifică factorii existenței prin indicarea elementelor pe care autoritățile de supraveghere ar trebui să le ia în considerare la evaluarea factorilor enumerați la articolul 212 alineatul (4).

De asemenea, Directiva (UE) 2025/2 introduce în Directiva Solvabilitate II articolul 152aa, care prevede că activitățile transfrontaliere sunt semnificative atunci când venitul anual total din primele brute subscrise care rezultă din activitățile desfășurate de asigurător în statul membru gazdă, fie în temeiul dreptului de stabilire, fie în temeiul libertății de a presta servicii, depășește 15 milioane EUR sau atunci când autoritatea de supraveghere a statului membru gazdă consideră că astfel de activități sunt relevante pentru piața statului membru gazdă. Pe baza mandatului prevăzut la articolul 152aa alineatul (2) din Directiva Solvabilitate II, prezentul regulament precizează condițiile și criteriile pentru determinarea „relevanței” respective.

2. CONSULTĂRI ÎNAINTEA ADOPTĂRII ACTULUI

EIOPA a realizat o evaluare a impactului care include o analiză cost-beneficiu și a efectuat o consultare publică în perioada 1 octombrie 2024 - 2 ianuarie 2025 cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare (STR) care specifică factorii pe care autoritățile de supraveghere trebuie să îi ia în considerare pentru a identifica întreprinderile care se află sub o influență dominantă sau o influență semnificativă și întreprinderile care sunt administrate pe o bază unitară. La 27 noiembrie 2024, a avut loc un eveniment al părților interesate pentru a se

¹ Directiva (UE) 2025/2 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2024 de modificare a Directivei 2009/138/CE în ceea ce privește proporționalitatea, calitatea supravegherii, raportarea, măsurile referitoare la garanțiile pe termen lung, instrumentele macroprudențiale, riscurile legate de durabilitate, supravegherea la nivel de grup și supravegherea transfrontalieră și de modificare a Directivelor 2002/87/CE și 2013/34/UE (JO L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II) (JO L 335, 17.12.2009, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

³ Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, p. 19).

discuta documentul de consultare. În total, 13 părți interesate au transmis feedback. Pe baza feedbackului primit de la părțile interesate, conținutul proiectului de standarde tehnice de reglementare a fost îmbunătățit, fără a se modifica abordarea generală prezentată în documentul de consultare. În plus, au fost efectuate modificări de redactare pentru a îmbunătăți claritatea juridică a dispozițiilor.

EIOPA a realizat o evaluare a impactului care include o analiză cost-beneficiu și a efectuat o consultare publică în perioada 1 octombrie 2024 - 2 ianuarie 2025 cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare (STR) referitoare la întreprinderile de asigurare și de reasigurare relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă. La 27 noiembrie 2024, a avut loc un eveniment al părților interesate pentru a se discuta documentul de consultare. Șapte părți interesate au transmis feedback cu privire la documentul de consultare. Pe baza feedbackului primit de la părțile interesate, conținutul proiectului de standarde tehnice de reglementare a fost îmbunătățit, fără a se modifica abordarea generală prezentată în documentul de consultare.

3. ELEMENTELE JURIDICE ALE ACTULUI DELEGAT

Prezentul regulament delegat este adoptat în temeiul articolului 212 alineatul (5) și al articolului 152aa alineatul (2) din Directiva Solvabilitate II, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2025/2.

În acest regulament se precizează factorii pe care autoritățile de supraveghere trebuie să îi ia în considerare pentru a identifica influența dominantă sau semnificativă a unei persoane fizice sau a unei întreprinderi asupra unei alte întreprinderi sau pentru a identifica întreprinderile administrate pe o bază unitară. Regulamentul detaliază cei patru factori enumerați la articolul 212 alineatul (4) din Directiva Solvabilitate II, și anume controlul sau capacitatea de a influența deciziile, dependența puternică, deciziile financiare sau de investiții coordonate, strategiile coordonate și corelate, care furnizează elemente de sprijin ce permit precizarea factorilor respectivi. Autoritățile naționale de supraveghere trebuie să evalueze importanța și continuitatea acestor elemente de sprijin de la caz la caz, bazându-se deciziile mai degrabă pe un set de dovezi decât pe condiții de sine stătătoare.

Prin stabilirea unor criterii clare de identificare, prezentul regulament va promova convergența în materie de supraveghere și va sprijini supravegherea eficace și eficientă la nivel de grup, contribuind astfel la protecția deținătorilor de polițe și la obiectivul de reducere a sarcinii administrative.

În plus, acționând în temeiul mandatului prevăzut la articolul 152aa alineatul (2), prezentul regulament precizează criteriile și condițiile pe baza cărora autoritățile de supraveghere ale statului membru gazdă stabilesc dacă activitățile de asigurare transfrontaliere sunt relevante pentru piața statului membru gazdă. Cadrul juridic se axează pe două elemente principale: concentrarea activităților și impactul lor semnificativ asupra deținătorilor de polițe și asupra stabilității financiare.

Prin încorporarea unor factori calitativi și cantitativi fără praguri fixe, prezentul regulament asigură flexibilitatea în materie de supraveghere, ținând seama, în același timp, de particularitățile piețelor naționale. Printre indicatorii specifici se numără cota de piață bazată pe primele brute subscrise și nivelul prejudiciului potențial adus consumatorilor.

Prezentul regulament va sprijini supravegherea eficace și eficientă a activităților transfrontaliere, contribuind astfel la buna funcționare a pieței interne și la protecția deținătorilor de polițe.

REGULAMENTUL DELEGAT (UE) .../... AL COMISIEI

din 16.7.2026

de completare a Directivei 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care precizează factorii ce trebuie luați în considerare pentru identificarea întreprinderilor care se află sub o influență dominantă sau o influență semnificativă și a întreprinderilor administrate pe o bază unitară, precum și condițiile și criteriile care trebuie utilizate pentru a stabili care dintre activitățile desfășurate de întreprinderile de asigurare și de reasigurare în temeiul dreptului de stabilire sau al libertății de a presta servicii sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă

(Text cu relevanță pentru SEE)

COMISIA EUROPEANĂ,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene,

având în vedere Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (Solvabilitate II)⁴, în special articolul 152aa alineatul (2) al treilea paragraf și articolul 212 alineatul (5) al treilea paragraf,

întrucât:

- (1) În cazul unei influențe dominante sau semnificative sau pentru grupurile orizontale fără legături de capital între diferitele întreprinderi care fac parte din acestea, supraveghetorii grupului ar trebui să fie în măsură să identifice existența unui grup, în conformitate cu criterii obiective, pentru a asigura previzibilitatea pentru participanții la piață, ținând seama, în același timp, de particularitățile grupului.
- (2) Pentru a identifica întreprinderile care se află sub o influență dominantă sau semnificativă și întreprinderile administrate pe o bază unitară, autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare un set specific de elemente care permite precizarea factorilor respectivi prevăzuți la articolul 212 alineatul (4) din Directiva 2009/138/CE. Autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare toate elementele respective atunci când își efectuează evaluarea, ținând seama de particularitățile grupului. Cu toate acestea, autoritățile de supraveghere ar trebui să aibă posibilitatea de a considera că respectarea unuia sau mai multora dintre aceste elemente este suficientă pentru a concluziona că factorul aferent prevăzut la articolul 212 alineatul (4) din Directiva 2009/138/CE este prezent. Autoritățile de supraveghere nu ar trebui să ia în considerare acești factori în mod izolat, iar evaluarea lor ar trebui să țină seama de tipul de întreprinderi implicate și de structura lor organizațională.
- (3) Pentru a identifica întreprinderile care se află sub o influență dominantă sau semnificativă și întreprinderile administrate pe o bază unitară, autoritățile de supraveghere ar trebui să evalueze existența drepturilor contractuale. În absența

⁴ JO L 335, 17.12.2009, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

drepturilor contractuale sau în cazul în care acestea nu sunt suficiente în sine pentru a identifica controlul sau capacitatea unei persoane fizice sau a unei întreprinderi de a influența deciziile, inclusiv financiare, ale unei alte întreprinderi, autoritățile de supraveghere ar trebui să țină seama de factori calitativi suplimentari.

- (4) Atunci când evaluează dacă activitățile desfășurate de întreprinderile de asigurare sau de reasigurare în temeiul dreptului de stabilire sau al libertății de a presta servicii sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă, autoritățile de supraveghere ar trebui să efectueze o evaluare cuprinzătoare axată pe protecția deținătorilor de polițe și a beneficiarilor și pe stabilitatea financiară a pieței statului membru gazdă.
- (5) Concentrările mari de activități transfrontaliere pot indica o dependență semnificativă de piața statului membru gazdă a întreprinderilor de asigurare sau de reasigurare, ceea ce ar putea prezenta riscuri sistemice. Prin urmare, autoritățile de supraveghere ar trebui să analizeze concentrările activităților transfrontaliere ale întreprinderii de asigurare sau de reasigurare desfășurate pe piața statului membru gazdă.
- (6) Intrările recente în dificultate ale unor întreprinderi de asigurare și de reasigurare care își desfășoară activitatea la nivel transfrontalier au demonstrat că este nevoie ca autoritățile de supraveghere să se asigure că aceste activități sunt administrate în mod adecvat de întreprinderile respective. Prin urmare, autoritățile de supraveghere ar trebui să analizeze impactul acestor activități asupra pieței asigurărilor și asupra deținătorilor de polițe și a beneficiarilor din statul membru gazdă. Evaluarea respectivă ar trebui să se refere la diferite aspecte ale activităților transfrontaliere ale întreprinderii de asigurare sau de reasigurare în cauză comparativ cu activitatea totală a întreprinderii respective sau cu întreaga piață de asigurări din statul membru gazdă, inclusiv la segmentele, liniile de activitate, riscurile de asigurare sau tipurile de produse de asigurare specifice.
- (7) Beneficiarii și deținătorii de polițe de asigurare beneficiază de disponibilitatea unor produse de asigurare alternative care pot răspunde unor cerințe și nevoi similare. Deși distribuția transfrontalieră a produselor de asigurare pe piața unui stat membru gazdă poate spori gama de produse disponibile care răspund unor cerințe și nevoi similare, aceasta poate, de asemenea, să o reducă. Reducerea sau indisponibilitatea unor produse alternative comparabile poate apărea, în special, atunci când produsele sau polițele transfrontaliere prezintă un avantaj semnificativ de preț față de produsele concurente sau au caracteristici personalizate pe care puține alte produse le au sau niciun alt produs nu le are. Un grad mai scăzut de substituibilitate între produse ca urmare a activității transfrontaliere poate exacerba consecințele asupra deținătorilor de polițe de asigurare și asupra beneficiarilor ale unei eventuale intrări în dificultate a unei întreprinderi transfrontaliere. Prin urmare, autoritățile de supraveghere ar trebui să ia în considerare nivelul de substituibilitate și potențialele prejudicii pentru deținătorii de polițe și beneficiarii de pe piața statului membru gazdă.
- (8) Condițiile și criteriile pe care autoritățile de supraveghere trebuie să le utilizeze pentru a stabili ce activități ale întreprinderilor de asigurare sau de reasigurare sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă ar trebui să îi ofere autorității de supraveghere a statului membru gazdă un cadru pentru identificarea întreprinderilor de asigurare sau de reasigurare respective. În același timp, piețele de asigurări din statele membre au particularitățile lor în ceea ce privește segmentele, liniile de activitate, riscurile de asigurare sau tipurile de produse de asigurare specifice. Prin urmare, având în vedere diferențele intrinseci dintre aceste piețe naționale de asigurări, este necesar să se acorde un anumit grad de flexibilitate autorității de supraveghere a statului

membru gazdă pentru ca aceasta să își poată exercita puterea de apreciere în limitele acestor condiții și criterii.

- (9) În temeiul normelor actuale, adesea autoritățile de supraveghere din întreaga Uniune nu reușesc să ajungă la un punct de vedere comun cu privire la modul de identificare a unor structuri de grup specifice și de asigurare a unei cooperări eficiente în materie de supraveghere în ceea ce privește abordarea aspectelor legate de o întreprindere de asigurare sau de reasigurare care își desfășoară activitatea la nivel transfrontalier. Articolul 152aa alineatul (2) și articolul 212 alineatul (5) din Directiva 2009/138/CE împuternicesc Comisia să adopte standarde tehnice de reglementare pentru a preciza criteriile care să permită să se stabilească dacă activitatea transfrontalieră de asigurare sau reasigurare este relevantă în ceea ce privește piața statului membru gazdă și, respectiv, factorii de identificare a grupurilor. Aceste criterii au scopul de a îmbunătăți cooperarea și schimbul de informații între autoritățile de supraveghere ale țării gazdă și ale țării de origine și de a sprijini supravegherea eficientă și eficientă la nivel de grup. Prin armonizarea practicilor de supraveghere și prin încadrarea puterii de apreciere a autorităților publice, aceste criterii sunt benefice atât pentru protecția titularilor de polițe, cât și pentru competitivitatea asigurătorilor și reasigurătorilor europeni. Prin urmare, este necesar ca aceste standarde tehnice de reglementare să fie incluse într-un singur regulament delegat.
- (10) Prezentul regulament se bazează pe proiectul de standarde tehnice de reglementare transmise Comisiei de Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale.
- (11) Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii Ocupaționale a efectuat consultări publice deschise cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare pe care se bazează prezentul regulament, a analizat costurile și beneficiile potențiale aferente și a solicitat avizul Grupului părților interesate din domeniul asigurărilor și reasigurărilor instituit în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului⁵,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

Articolul 1

Controlul sau capacitatea de a influența deciziile unei întreprinderi

1. Atunci când evaluează dacă o persoană fizică sau o întreprindere este în măsură să influențeze deciziile unei alte întreprinderi, astfel cum se menționează la articolul 212 alineatul (4) litera (a) din Directiva 2009/138/CE, autoritățile de supraveghere iau în considerare următoarele drepturi contractuale:
- (a) capitalul sau drepturile de vot aferente oricăror drepturi contractuale, inclusiv potențialele drepturi de vot care decurg din warrant-uri, opțiuni, instrumente convertibile sau contracte forward;
 - (b) orice acorduri contractuale dintre o persoană fizică sau o întreprindere suspectată de a fi în măsură să influențeze deciziile întreprinderii în cauză și fie deținătorii de voturi, fie alte entități care pot influența deciziile întreprinderii în cauză;

⁵ Regulamentul (UE) nr. 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (Autoritatea europeană de asigurări și pensii ocupaționale), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE și de abrogare a Deciziei 2009/79/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

- (c) drepturile de membru, în cazul în care întreprinderea în cauză este o întreprindere mutuală sau de tip mutual.
2. În absența drepturilor contractuale menționate la alineatul (1) sau în cazul în care acestea nu sunt suficiente în sine pentru a identifica controlul sau capacitatea unei persoane fizice sau a unei întreprinderi de a influența deciziile, inclusiv deciziile financiare, ale unei alte întreprinderi, autoritățile de supraveghere examinează dacă acest control sau această capacitate de a influența sunt obținute prin următoarele elemente:
- (a) capacitatea, indiferent de orice drept contractual, inclusiv prin prezența acelorași reprezentanți ai acționarilor la adunările generale sau prin propuneri comune de decizii ale acestor reprezentanți:
 - (i) de a influența procesul de numire a membrilor organului administrativ, de conducere sau de control al întreprinderii în cauză, inclusiv obținerea de împuterniciri de la alți titulari de drepturi de vot;
 - (ii) de a numi sau de a aproba persoane care conduc efectiv întreprinderea în cauză sau care dețin funcții-cheie, critice sau importante;
 - (iii) de a influența întreprinderea în cauză să efectueze tranzacții semnificative sau să își exercite dreptul de veto cu privire la orice modificare a unor astfel de tranzacții;
 - (iv) de a influența efectuarea de modificări semnificative ale situației financiare și poziției de solvabilitate sau ale modelului de afaceri al întreprinderii în cauză;
 - (b) prezența acelorași membri în organele administrative, de conducere sau de control ale întreprinderilor respective;
 - (c) dacă membrii organului administrativ, de conducere sau de control al întreprinderii în cauză sau persoanele care conduc efectiv întreprinderea respectivă sau care sunt responsabile de alte funcții cheie, critice sau importante în cadrul întreprinderii respective sunt părți afiliate persoanei fizice sau întreprinderii despre care se suspectează că poate influența deciziile întreprinderii în cauză, în sensul Standardului Internațional de Contabilitate 24 adoptat prin Regulamentul (UE) 2023/1803 al Comisiei⁶, sau îndeplinesc aceeași funcție în cadrul celeilalte întreprinderi suspectate că poate influența deciziile întreprinderii în cauză;
 - (d) dacă membrii organului administrativ, de conducere sau de control al întreprinderii în cauză sau persoanele care conduc efectiv întreprinderea respectivă sau care dețin funcții-cheie, critice sau importante în cadrul întreprinderii respective sunt angajați actuali sau foști angajați ai persoanei fizice sau ai oricărei entități din grupul celeilalte întreprinderi despre care se suspectează că ar putea influența deciziile întreprinderii în cauză.

⁶ Regulamentul (UE) 2023/1803 al Comisiei din 13 septembrie 2023 de adoptare a anumitor standarde internaționale de contabilitate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului (JO L 237, 26.9.2023, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1803/oj>).

Articolul 2

Dependența puternică de o întreprindere sau de o persoană fizică sau juridică

1. În sensul articolului 212 alineatul (4) litera (b) din Directiva 2009/138/CE, se consideră că oricare dintre următoarele elemente corespunde unor tranzacții sau operațiuni financiare:
 - (a) instrumentele de capital propriu, datoriile subordonate;
 - (b) împărțirea costurilor;
 - (c) operațiunile fiscale;
 - (d) acordurile de transfer de datorii;
 - (e) acordurile de dare cu împrumut sau de răscumpărare de titluri de valoare;
 - (f) împrumuturile sau alte mecanisme de finanțare;
 - (g) expunerile extrabilanțiere sau acordurile de solidaritate;
 - (h) garanțiile pentru o parte semnificativă a obligațiilor;
 - (i) acordurile de reasigurare.
2. În sensul articolului 212 alineatul (4) litera (b) din Directiva 2009/138/CE, se consideră că oricare dintre următoarele elemente corespunde unor tranzacții sau operațiuni nefinanciare:
 - (a) externalizarea unor funcții sau activități operaționale cheie, critice sau importante;
 - (b) partajarea oricărei funcții sau activități tehnice sau operaționale, inclusiv hardware sau software, sisteme informatice sau angajați;
 - (c) partajarea unei mărci, a tarifării, a tratării cererilor de despăgubire, a unui furnizor de servicii, a unui canal de distribuție, a comunicării sau a marketingului;
 - (d) furnizarea de informații tehnice esențiale întreprinderii în cauză.

Articolul 3

Coordonarea deciziilor financiare sau de investiții

1. Atunci când evaluează dacă există dovezi ale coordonării deciziilor financiare sau de investiții între două sau mai multe întreprinderi, astfel cum se menționează la articolul 212 alineatul (4) litera (c) din Directiva 2009/138/CE, autoritățile de supraveghere iau în considerare următoarele elemente:
 - (a) existența unor organe de decizie, inclusiv comitete, în cadrul cărora angajații întreprinderilor respective lucrează împreună și iau decizii cu privire la strategiile financiare sau de investiții ale grupului sau care sunt compuse din persoane desemnate de grup;
 - (b) existența unor strategii de investiții sau a unor expuneri la risc similare ale întreprinderilor respective;
 - (c) existența unei reprezentări similare sau coordonate a întreprinderilor respective față de autoritățile de supraveghere și a unui feedback similar sau coordonat al acestora către autoritățile respective, în special în ceea ce privește strategiile financiare sau de investire.

2. În cazul în care autoritățile de supraveghere identifică cel puțin două dintre elementele menționate la alineatul (1), dovada coordonării deciziilor financiare sau de investiții se consideră a fi stabilită.

Articolul 4

Strategii, operațiuni sau procese coordonate și corelate

1. Atunci când evaluează dacă există dovezi ale unor strategii, operațiuni sau procese coordonate și corelate între două sau mai multe întreprinderi, astfel cum se menționează la articolul 212 alineatul (4) litera (d) din Directiva 2009/138/CE, autoritățile de supraveghere iau în considerare existența oricărui drept contractual, act constitutiv sau statut.
2. În absența drepturilor contractuale menționate la alineatul (1) sau în cazul în care acestea nu sunt suficiente în sine pentru a identifica strategii, operațiuni sau procese coordonate și corelate, autoritățile de supraveghere examinează, de asemenea, dacă o astfel de coordonare se realizează prin intermediul următoarelor elemente:
 - (a) strategii de afaceri, strategii tarifare, tratarea cererilor de despăgubire, constituirea rezervelor și furnizori de servicii relevanți identici sau similari;
 - (b) politici similare în ceea ce privește gestionarea riscurilor și managementul capitalului, inclusiv o politică de distribuire a dividendelor similară și coordonată;
 - (c) sisteme de gestionare a riscurilor sau de control intern similare;
 - (d) acorduri similare de externalizare a funcțiilor sau a activităților de asigurare sau reasigurare ori furnizori de servicii care au legături strânse cu întreprinderile respective;
 - (e) aceeași locație fizică a sediului central sau bunuri imobile comune;
 - (f) reprezentare similară sau coordonată față de autoritățile de supraveghere și feedback similar sau coordonat al acestora către autoritățile respective.

Articolul 5

Condiții și criterii de evaluare a relevanței activităților transfrontaliere de asigurare și reasigurare pentru piața statului membru gazdă

1. Atunci când evaluează dacă activitățile desfășurate de o întreprindere de asigurare sau de reasigurare în temeiul dreptului de stabilire sau al libertății de a presta servicii sunt relevante în ceea ce privește piața statului membru gazdă în conformitate cu articolul 152aa alineatul (1) litera (b) din Directiva 2009/138/CE, autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă respectiv ia în considerare următoarele condiții și criterii:
 - (a) dacă activitățile întreprinderii de asigurare sau de reasigurare sunt concentrate având în vedere:
 - (i) cota din activitățile întreprinderii de asigurare sau de reasigurare pe care aceasta le desfășoară în statul membru gazdă, măsurată ca venit anual din primele brute subscrise care corespunde activităților desfășurate de acea întreprindere în statul membru gazdă respectiv, în raport cu venitul anual total din primele brute subscrise al întreprinderii respective;

- (ii) cota de piață deținută de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă pe piața statului membru gazdă, măsurată în raport cu întreaga piață de asigurări, sau pe piața de asigurări și reasigurări de viață sau pe piața de asigurări și reasigurări generale;
 - (b) dacă activitățile desfășurate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare respectivă au un impact semnificativ asupra oricăruia dintre următoarele elemente:
 - (i) linii de activitate, riscuri de asigurare sau produse de asigurare specifice considerate importante de către autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă datorită particularităților pieței naționale de asigurări, inclusiv asigurarea obligatorie;
 - (ii) protecția titularilor de polițe de asigurare și a beneficiarilor în statul membru gazdă.
2. În sensul alineatului (1) litera (a) punctul (ii), autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă măsoară cota de piață menționată la alineatul respectiv ca fiind una sau ambele dintre următoarele:
- (a) în ceea ce privește activitățile de asigurare generală ale întreprinderii de asigurare sau de reasigurare, un procent din venitul anual din primele brute subscrise ce corespunde activităților respective desfășurate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare în statul membru gazdă respectiv în raport cu venitul anual total din primele brute subscrise pentru activitățile de asigurare generală de pe piața de asigurare și de reasigurare generală din statul membru gazdă;
 - (b) în ceea ce privește activitățile de asigurări de viață ale întreprinderii de asigurare sau de reasigurare, un procent din rezervele tehnice brute sau din venitul anual din primele brute subscrise ce corespunde activităților respective desfășurate de întreprinderea de asigurare sau de reasigurare în statul membru gazdă respectiv în raport cu totalul rezervelor tehnice brute și, respectiv, cu venitul anual total din primele brute subscrise pentru activitățile de asigurări de viață de pe piața de asigurare și de reasigurare de viață din statul membru gazdă.
3. În sensul alineatului (1) litera (b), autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă evaluează importanța impactului prin raportare la următorii factori:
- (a) cota de piață a liniilor de activitate, riscurilor de asigurare sau produselor de asigurare specifice de pe piața statului membru gazdă;
 - (b) nivelul de substituibilitate pe piața statului membru gazdă, substituibilitatea fiind evaluată în conformitate cu aceleași condiții ca cele prevăzute în actul delegat adoptat în temeiul articolului 5 alineatul (12) din Directiva 2015/2365 a Parlamentului European și a Consiliului⁷;
 - (c) potențialele prejudicii pentru deținătorii de polițe și beneficiarii de pe piața statului membru gazdă.

⁷ Directiva (UE) 2015/2365 a Parlamentului European și a Consiliului din 27 noiembrie 2015 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția întreprinderilor de asigurare și de reasigurare și de modificare a Directivelor 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2007/36/CE, 2014/59/UE și (UE) 2017/1132 și a Regulamentelor (UE) nr. 1094/2010, (UE) nr. 648/2012, (UE) nr. 806/2014 și (UE) 2017/1129 (JO L, 2015/1, 8.1.2015, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2365/oj>).

4. În sensul alineatului (3) litera (a), autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă utilizează orice criteriu cantitativ pentru determinarea cotelor de piață ale liniilor de activitate, riscurilor de asigurare sau produselor de asigurare specifice, inclusiv următoarele criterii:
- (a) nivelul primelor sau al rezervelor tehnice;
 - (b) numărul de deținători de polițe sau de persoane asigurate;
 - (c) numărul de polițe;
 - (d) suma asigurată;
 - (e) numărul de vehicule asigurate.
5. În sensul alineatului (3) litera (c), autoritatea de supraveghere din statul membru gazdă utilizează orice criteriu cantitativ sau calitativ pentru a determina potențialele prejudicii pentru deținătorii de polițe și beneficiari, inclusiv:
- (a) dacă numărul plângerilor este mai mare decât media;
 - (b) ratele comisioanelor;
 - (c) creșterea primelor brute subscrise în exercițiul financiar precedent.

Articolul 6
Intrarea în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles, 16.7.2026

Pentru Comisie
Președinta
Ursula VON DER LEYEN