



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 27.3.2014
SWD(2014) 102 final

DOKUMENT TA' HIDMA TAL-PERSUNAL TAL-KUMMISSJONI

SOMMARJU TAL-VALUTAZZJONI TAL-IMPATT

Li jakkumpanja d-dokument

Proposta ghal Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttiva 2003/41/KE dwar l-attivitajiet u s-supervizjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' irtirar okkupazzjonali

IORP II

{COM(2014) 167 final}

{SWD(2014) 103 final}

{SWD(2014) 104 final}

1. INTRODUZZJONI

Is-sistemi tal-pensjonijiet madwar l-Unjoni Ewropea (UE) iridu jadattaw irwiehhom sabiex jiżguraw pensjonijiet adegwati, sikuri u sostenibbli. Is-Suq Uniku wkoll jista' jagħti s-sehem deċiżiv tiegħu għal dan l-għan. Il-White Paper dwar il-Pensjonijiet tħabbar li *"l-Kummissjoni, fl-2012, ser tippreżenta proposta legiżlattiva għar-rieżami [tal-Direttiva 2003/41/KE dwar l-attivitàjiet u s-supervizjoni ta' istituzzjonijiet għall-provvista ta' irtirar okkupazzjonali]"*. Bħal istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn, l-Istituzzjonijiet għall-Provvista ta' Rtirar Okkupazzjonali (IORPs) huma parti integrali mis-Suq Uniku.

Id-Direttiva 2003/41/KE kienet l-ewwel pass fit-triq lejn Suq Uniku. Għaxar snin wara l-adozzjoni tagħha, id-Direttiva trid tiġi riveduta għal ħames raġunijiet. L-ewwel nett, għad hemm ostakoli prudenzjali li jżidu l-ispejjeż għall-impjegaturi biex jissieħbu f'IORP fi SM oħrajn. It-tieni, l-għadd ta' Ewropej li jiddependu fuq skemi ta' kontrobuzzjoni definita (DC), xi ħaġa li tressaq ir-riskju minn fuq-IORPs u l-impjegaturi għal fuq l-individwi, żdied b'mod sinifikanti. It-tielet, krizijiet finanzjarji u ekonomiċi riċenti wrew li l-livelli minimi attwali ta' protezzjoni għall-membri u l-benefiċjarji tal-iskemi jeħtieġu titjib. Ir-raba', l-individwi ma jirċivux tagħrif essenzjali b'mod komprensibbli, u dan iżommhom milli jieħdu deċiżjonijiet informati dwar il-finanzjament tal-irtirar tagħhom. Il-ħames, is-setgħat ta' supervizjoni mhumiex biżżejjed biex jiżguraw li l-IORPs jikkonformaw mar-rekwiżiti tal-governanza u t-trasparenza.

It-teħid ta' azzjoni ta' rimedju minn issa biex tissaħħaħ ir-regolamentazzjoni mikroprudenzjali tal-UE għall-IORPs huwa importanti peress li t-titjib fil-prestazzjoni tal-fondi tal-pensjonijiet okkupazzjonali jeħtieġ perjodi twal ta' żmien biex isieħh. Nuqqas ta' aġir minn issa jwassal għal opportunitajiet mitlufin f'termini ta' ffrankar ta' spejjeż u redditu fuq l-investimenti, u ppjanar finanzjarju inadegwat minn miljuni ta' Ewropej. Ikun qed iżid ukoll il-piż b'mod sproporzjonat għall-ġenerazzjonijiet ta' żgħażaġh u jxekkel is-solidarjetà bejn il-ġenerazzjonijiet.

Din il-proposta ma tqisx l-introduzzjoni ta' regoli godda dwar is-solvenza għall-IORPs. Din id-deċiżjoni ttiehdet wara t-tħassib estensiv imqajjem mill-partijiet interessati matul konsultazzjonijiet pubbliċi u fuq il-bażi tar-riżultati tal-Istudju tal-EIOPA dwar l-Impatt Kwantitattiv ("QIS") f'Lulju 2013. Is-Servizzi tal-Kummissjoni, bl-appoġġ tal-EIOPA, ser jerggħu jixtaru l-kwistjoni ladarba jkun hemm dejta iktar kompluta għad-dispożizzjoni.

2. DEFINIZZJONI TAL-PROBLEMA

Il-Kummissjoni identifikat l-erba' kwistjonijiet ewlenin li ġejjin: (1) il-kumplessità tal-attività transfruntiera, (2) ir-rekwiżiti ta' governanza u mmaniġġjar tar-riskji; (3) il-komunikazzjoni mal-membri; u (4) is-setgħat superviżorji.

2.1. Ostakoli prudenzjali li jżommu lura l-iżvilupp ta' IORPs transfruntiera

L-esperjenza ta' impjegaturi, IORPs u superviżuri tul l-aħħar snin uriet biċ-ċar li għad hemm ostakoli prudenzjali importanti li jżommu lura l-operazzjonijiet transfruntiera tal-IORPs. L-ewwel nett, hemm rekwiżiti prudenzjali addizzjonali għal attività transfruntiera, b'mod partikolari dawn li ġejjin: i. id-Direttiva thalli s-setgħa diskrezzjonali ta' impożizzjoni ta' regoli addizzjonali tal-investment f'idejn is-

supervizur ospitanti fil-każ ta' IORPs li joperaw b'mod transfruntier; u ii. L-iskemi transfruntiera tal-pensjonijiet biss iridu jkunu ffinanzjati bis-sħiħ il-hin kollu.

It-tieni, bosta definizzjonijiet u proċeduri għal attività transfruntiera mhumiex ċari, b'mod partikolari dawn li ġejjin: i. ma teżisti ebda definizzjoni ċara ta' attività transfruntiera; ii. trasferimenti bla intoppi tal-iskemi tal-pensjonijiet minn IORP għal oħra fi SM differenti mhumiex żgurati; u iii. l-ambitu tar-regoli ta' regolamentazzjoni prudenzjali applikabbli fl-SM tad-domicilju huwa incert.

2.2. Ir-rekwiżiti ta' governanza u mmaniġġjar tar-riskji mhumiex komprensivi biżżejjed

Fallimenti diretti ta' IORPs rari jkunu osservati. Madankollu, l-IORPs ifallu indirettament u hemm ħafna indikaturi li dawn il-fallimenti huma kkaġunati minn nuqqasijiet fil-prattiki ta' governanza u mmaniġġjar tar-riskji tal-IORPs. Dan iqajjem tliet kwistjonijiet:

L-ewwel nett, IORPs jaf ma jkollhomx il-funzjonijiet ta' governanza xierqa fis-seħħ. Dan jikkonċerna b'mod partikolari l-funzjonijiet tal-awditjar intern u l-immaniġġjar tar-riskji, kif ukoll il-funzjonijiet attwarjali għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabiliti. Ir-rwoli u l-attivitajiet ta' dawn il-funzjonijiet mhumiex definiti b'mod suffiċjenti lanqas. Għaldaqstant, dawn il-funzjonijiet ma jeżistux fi ħdan IORPs jew persunal mhux ikkwalifikat għandu karigi ewlenin fl-istruttura ta' governanza tal-IORPs. Barra minn hekk, jista' jkun hemm kunflitt ta' interess possibbli, peress li l-funzjonijiet jistgħu jkunu kondiviżi bejn IORP u l-isponser tagħha.

It-tieni, IORPs jistgħu ma jiġdux approċċ sistematiku għall-valutazzjoni tar-riskju tagħhom stess u jistgħu ma jintegrawx bis-sħiħ is-sistema ta' mmaniġġjar tar-riskji fil-proċess ta' teħid tad-deċiżjonijiet tal-IORP. Fil-kriżi finanzjarja riċenti nstab nuqqas ġenerali ta' approċċ komprensiv għall-immaniġġjar tar-riskji tal-istituzzjonijiet finanzjarji fl-UE.

It-tielet, IORPs mhux bilfors jużaw depożitarju sabiex jiżguraw is-sikurezza tal-assi tagħhom.

2.3. Il-membri ma jirċivux tagħrif dwar il-pensjonijiet li jinftiehem faċilment

L-individwi jridu jkunu mgħammra kif xieraq biex jieħdu deċiżjonijiet informati dwar it-tfaddil għall-pensjonijiet, izda hemm bosta indikazzjonijiet b'saħħithom ta' ineffiċjenzi insostenibbli fit-tagħrif, li jwasslu għall-konkluzjoni li l-membri u l-benefiċjarji mhumiex konxji kif xieraq dawr l-iżviluppi li jistgħu jimpattaw b'mod negattiv fuq il-benefiċċji tal-pensjonijiet tagħhom. Eżempji huma tnaqqisijiet ta' drittijiet tal-pensjoni dovuti, spejjeż u imposti sinifikanti, nuqqas ta' għarfien fost iċ-ċittadini dwar is-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom b'mod ġenerali u b'mod partikolari mill-fatt li ġeneralment ma jfaddlux biżżejjed għall-pensjoni tagħhom.

2.4. Hemm nuqqasijiet fis-setgħat superviżorji

Superviżjoni prudenzjali effettiva teħtieġ setgħat adegwati sabiex l-awtoritajiet superviżorji nazzjonali jwettqu l-funzjoni tagħhom ta' monitoraġġ tas-solidità tal-IORPs. Matul il-konsultazzjonijiet dwar din il-proposta, ġew identifikati tliet kwistjonijiet dwar is-setgħat superviżorji.

L-ewwel nett, IORPs għandhom il-possibbiltà li jevitaw l-istandards prudenzjali permezz ta' esternalizzazzjoni inkatenata, jiġifieri fornituri tas-servizzi li huma partijiet terzi jittrasferixxu attivitajiet lil sottokuntratturi. It-tieni, mhux l-awtoritajiet superviżorji kollha għandhom is-setgħa li

jżviluppaw l-għodod meħtieġa biex jagħmlu test tal-istress tas-sitwazzjoni finanzjarja tal-IORPs. It-tielet, is-supervizuri jistgħu jkunu jeħtieġu poteri addizzjonali sabiex jagħmlu supervizzjoni effettiva ta' kwalunkwe rekwiżit għid tal-governanza jew it-trasparenza mniedi minn din il-proposta.

3. SUSSIDJARJETÀ U PROPORZJONALITÀ

Għad li bħalissa l-IORPs huma veikoli ta' finanzjament importanti għall-irtirar fi ftit SM biss, hemm potenzjal, fil-gejjieni, għal espansjoni ikbar fi SM oħrajn. L-SM ilhom inaqqsu, u wħud minnhom għadhom qed inaqqsu, il-benefiċċji tal-pensjonijiet mill-pensjonijiet tal-istat. Konsegwentement, rata ta' sostituzzjoni adegwata għaċ-ċittadini Ewropej ser teħtieġ dħul addizzjonali għall-irtirar minn provvista għall-irtirar okkupazzjonali u personali. B'hekk, f'ħafna SM, il-pensjonijiet privati huma mistennija jipprovdu għal sehem ikbar mid-dħul tal-irtirar tul fid-deċennji li ġejjen. Barra minn hekk, l-iskemi tad-DC qed jiksbu importanza u jistgħu jintużaw dejjem aktar f'kuntest transfruntier peress li l-karatteristiċi tal-prodotti tagħhom huma iktar sempliċi meta mqabblin ma' skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabiliti.

Skont l-Artikolu 4 TFUE, l-azzjoni tal-UE għat-tlestija tas-suq intern trid tiġi vvalutata fid-dawl tal-prinċipju ta' sussidjarjetà stipulat fl-Artikolu 5(3) TUE. Azzjoni fil-livell tal-UE tista' żżid il-valur b'mod sostanzjali għaliex azzjoni mill-SM waħedhom: i. ma tneħħix l-ostakoli għall-attivitajiet transfruntiera; ii. ma tiżgurax livell minimu oġġla madwar l-UE ta' protezzjoni tal-konsumatur; iii. ma tqisx esternalitajiet pożittivi li ġejjin minn ekonomiji tal-kobor, diversifikazzjoni tar-riskji u l-innovazzjoni inerenti fl-attività transfruntiera; iv. ma tevitax arbitraġġ regolatorju bejn setturi tas-servizzi finanzjarji; v. ma tevitax arbitraġġ regolatorju bejn l-SM; u vi. ma tqisx l-interessi tal-ħaddiema transfruntiera.

Bl-azzjoni proposta, l-SM jibqgħu kompletament responsabbli mill-organizzazzjoni tas-sistemi tal-pensjonijiet tagħhom kif ukoll mid-deċiżjoni fuq ir-rwol ta' kull wieħed mit-tliet pilastri tas-sistema ta' rtirar fl-SM individwali. Ir-reviżjoni ma tixhitx dubju fuq dan il-prerogattiv. Ir-reviżjoni lanqas ma tkopri kwistjonijiet relatati mal-leġiżlazzjoni soċjali u tax-xogħol, fiskali jew tal-kuntratti nazzjonali.

Il-proposta tqis il-**prinċipju ta' proporzjonalità**, kif imnaqqax fl-Artikolu 5(4) TUE, peress li hija adegwata biex jintlaħqu l-għanijiet u ma tmurx lil hinn minn dak li huwa neċessarju biex tagħmel dan. L-għażliet tal-politika magħżulin għandhom l-għan li jsibu l-bilanċ bejn l-interess tal-pubbliku, il-protezzjoni tal-membri u l-benefiċjarji tal-IORPs, kif ukoll il-kostijiet għall-IORPs, l-isponsors u s-supervizuri. Għad li l-IORPs mhumieks SMEs - ħafna IORPs jissodisfaw il-kriterju tal-għadd tal-persunal sabiex jiġu definiti bħala SMEs iżda jaqbżu l-livelli limitu għall-fatturat annwali u/jew il-karta bilanċjali annwali – huwa importanti li r-regolamentazzjoni tiegħu f'kunsiderazzjoni xierqa l-għamla tal-attivitajiet tagħhom u l-fatt li l-iskala u l-komplessità tal-attivitajiet tal-IORPs huma ġeneralment inqas minn dawk ta' istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn. Ir-rekwiżiti previsti tqiesu bir-reqqa, inħolqu bħala standards minimi u tfasslu skont l-ispeċifikitajiet tal-IORPs.

L-azzjoni proposta tiegħu f'kunsiderazzjoni l-proporzjonalità f'kull wieħed mill-għanijiet operazzjonali bil-mod li ġej: i. il-funzjonijiet ta' governanza ġew limitati għal dawk essenzjali għall-IORPs; ii. id-dokumentazzjoni tal-valutazzjoni tar-riskju proprju ġiet simplifikata għall-ispeċifikitajiet tal-IORPs; iii. il-ħatra obbligatorja ta' depożitarju hija limitata għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabiliti minflok għall-IORPs kollha; iv. Ir-rapport tal-benefiċċji tal-pensjonijiet huwa limitat għal massimu ta' żewġ

paġni, jiffoka fuq tagħrif essenzjali u ma jzommx lill-IORPs milli jużaw tipi addizzjonali ta' divulgazzjoni skont rekwiżiti nazzjonali u l-istil ta' komunikazzjoni tagħhom stess; v. setgħat superviżorji godda jingħataw biss sal-punt li jkun meħtieġ biex jiġu ssupervizati b'mod effettiv l-attivitajiet tal-IORPs; vi. ir-rapportar superviżorju mhuwiex armonizzat sabiex jiġu rrispettati approċċi superviżorji nazzjonali differenti; u vii. it-tneħħija ta' ostakoli prudenzjali għal IORPs transfruntiera hija limitata għal dawk li għabu magħhom l-iktar problemi importanti għall-partijiet interessati.

4. GHANIJET

4.1. Għan ġenerali

L-għan ġenerali ta' din l-inizjattiva huwa li tħaffef l-iżvilupp tat-tfaddil għall-irtirar okkupazzjonali. Dan huwa konformi mal-White Paper tal-2012 tal-Kummissjoni *"Agenda għal Pensjonijiet Adegwati, Sikuri u Sostenibbli"* li fiha tħabbar sett ta' għoxrin inizjattiva bl-għan li jgħinu lill-SM biex jibbilanċjaw aħjar iż-żmien imqatta' fix-xogħol u fl-irtirar u biex jiżviluppaw tfaddil tal-irtirar privat komplimentari. Il-White Paper issemmi li r-rieżami tad-Direttiva jagħmel il-provvista ta' rtirar okkupazzjoni iktar effiċjenti u sikura. Din tkun kontribuzzjoni deciziva għall-adegwatezza u s-sostenibbiltà tal-pensjonijiet. Fir-riżoluzzjoni tiegħu tal-21 ta' Mejju 2013, il-Parlament Ewropew iqis li din il-proposta għandha ssahha l-istandards prudenzjali għall-governanza u l-immaniġġjar tar-riskju u divulgazzjonijiet trasparenti ta' informazzjoni.

4.2. Għanijiet speċifiċi

Rwol imsaħha ta' tfaddil għall-irtirar okkupazzjonali jeħtieġ aċċess aħjar għal skemi supplimentari, inkluzi dawk transfruntiera. Dan jista' jithaffef jekk l-impjegaturi jistgħu jfornu b'mod effettiv tfaddil għall-irtirar privat komplimentari u jekk in-nies jafdaw li l-iskemi ta' pensjonijiet jzommu kelmithom. Kif xieraq, din il-proposta – li għandha l-għan li tkompli tħaffef l-attività transfruntiera u żżid is-sikurezza billi ssahha il-protezzjoni tal-membri – għandha erba' għanijiet speċifiċi: i. tneħhi l-ostakoli prudenzjali li fadal għall-IORPs transfruntiera; ii. tiżgura governanza u mmaniġġjar tar-riskji tajbin; iii. tipprovdli tagħrif ċar u relevanti lil membri u beneficijarji; u iv. tiżgura li s-superviżuri jkollhom l-għodod meħtieġa biex iwettqu l-kompiti tagħhom.

4.3. Għanijiet operazzjonali

Ġew identifikati tmien għanijiet operazzjonali biex jinkisbu l-għanijiet speċifiċi. L-ostakoli prudenzjali li jifdal jistgħu jitneħħew billi jitneħħew ir-rekwiżiti żejda għal IORPs transfruntiera u billi jiġu ċċarati definizzjonijiet u proċeduri għal attività transfruntiera. Governanza aħjar tista' tinkiseb bi tliet miri operazzjonali komplimentari u li jsaħhu lil xulxin: (i) l-iżgurar li l-IORPs ikunu mmaniġġjati b'mod professjonali; (ii) il-ħtieġa ta' dokumentazzjoni dwar l-immaniġġjar tar-riskji; u (iii) il-protezzjoni tal-assi minn riskju operazzjonali. It-tagħrif għall-membri jista' jsir iktar ċar u iktar effettiv billi tiġi pprovduta dikjarazzjoni sempliċi b'tagħrif essenzjali dwar il-benefiċċji tal-pensjonijiet fuq bażi annwali. L-iżgurar li s-superviżuri għandhom l-għodod meħtieġa biex jissorveljaw b'mod effettiv l-IORPs jista' jinkiseb billi jingħataw setgħat godda fir-rigward tal-esternalizzazzjoni inkatenata u t-testijiet tal-istress u billi jiġi żgurat li s-superviżuri jkollhom setgħat suffiċjenti sabiex jivverifikaw il-konformità mar-rekwiżiti prudenzjali u tat-trasparenza.

Għażliet tal-politika

4.4. Tnehhija tar-rekwiżiti addizzjonali għal attività transfruntiera

Fil-kunsiderazzjoni tal-għażliet tal-politika disponibbli, għandhom jiġu vvalutati l-livell u l-fokus xierqa ta' approssimazzjoni ulterjuri tal-liġijiet nazzjonali. L-għażliet ikkunsidrati huma:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika**: limiti tal-investment kwantitattivi differenti; regoli iktar stringenti għall-obbligu ta' finanzjament għal IORPs transfruntiera.

Għażla 2 – **Tnehhija tar-rekwiżiti addizzjonali mid-Direttiva**: ebda limitu nazzjonali kwantitattiv tal-investment; l-istess kundizzjonijiet biex jitreggħa' lura l-finanzjament shiħ għal IORPs transfruntiera u domestiċi.

It-tabella ta' hawn taħt tiġbor fil-qosor l-analiżi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 2 hija l-għażla preferita għaliex l-indirizzar tal-problema b'mod effettiv jeħtieġ bidliet fil-qafas legali.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività Thaffif tal-attività transfruntiera	Effiċjenza	Koerenza
Għażla 1	0	0	0
Għażla 2	++	++	++

4.5. Kjarifiki ta' definizzjonijiet u proċeduri għal attività transfruntiera

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika**: iżżomm definizzjonijiet u proċeduri mhux ċari għal attività transfruntiera (interpretazzjonijiet differenti tad-definizzjonijiet ta' attività transfruntiera, ebda dispożizzjoni fuq trasferimenti transfruntiera ta' skemi tal-pensjonijiet, nuqqas ta' ċarezza dwar il-kamp ta' applikazzjoni tar-regoli prudenzjali u tal-liġi soċjali u tax-xogħol).

Għażla 2 – **Linji gwida jew rakkomandazzjonijiet** għal infurzar u implimentazzjoni ahjar tad-Direttiva.

Għażla 3 – **Kjarifika tad-definizzjonijiet u l-proċeduri għal attività transfruntiera fid-Direttiva**.

It-tabella ta' hawn taħt tiġbor fil-qosor l-analiżi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 3 hija l-għażla preferita għaliex issolvi b'mod effettiv il-problemi identifikati mill-partijiet interessati u tikkontribwixxi għal benefiċċji ekonomiċi għall-impjegaturi li jixtiequ jissieħbu ma' IORP barra pajjiżhom.

	Effettività Thaffif tal-attività transfruntiera	Effiċjenza	Koerenza
Għażla 1	0	0	0
Għażla 2	0	--	0
Għażla 3	++	++	++

4.6. L-iżgurar li l-IORPs huma mmanigġjati b'mod professjonali

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 - **Ebda bidla fil-politika:** funzjoni ta' governanza waħda (funzjoni attwarja) għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabili u ibridi u ebda funzjoni għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabili.

Għażla 2 – Żieda ta' funzjoni tal-immanigġjar tar-riskji u tal-awditjar intern: tliet funzjonijiet ta' governanza għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabili u ibridi u żewġ funzjonijiet għal skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabili.

It-tabella ta' hawn taht tiġbor fil-qosor l-analiżi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 2 hija l-għażla preferita għaliex ittejjeb il-protezzjoni tal-membri u l-benefiċjarji billi tiegħu f'kunsiderazzjoni d-daqsijiet u l-għamla differenti tal-IORPs, filwaqt li ma żżidx wisq il-piż amministrattiv għall-IORPs u l-isponsors.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività		Effiċjenza	Koerenza
	Iktar sikurezza	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	++	+	+	++

4.7. Il-htieġa ta' dokumentazzjoni dwar l-immanigġjar tar-riskji

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika:** IORPs ma jwettqux awtovalutazzjoni sistematika tal-profil ta' riskju tagħhom u ma jikkomunikawx dik il-valutazzjoni lis-superviżur tagħhom.

Għażla 2 – **Introduzzjoni ta' rapport ta' Evalwazzjoni tar-Riskji għall-Pensjonijiet (REP) biex jiddokumenta l-valutazzjoni tar-riskju proprju tal-IORP u bħala parti minnu l-htieġa ta' deskrizzjonijiet kwalitattivi tal-erba' elementi ewlenin li jiddeterminaw il-pożizzjoni tal-finanzjament:** (i) valwazzjoni espliċita tal-margni għal devjazzjoni avversa mill-aħjar stima bħala bafer tar-riskji fil-kalkolu tal-provvedimenti tekniċi; (ii) evalwazzjoni kwalitattiva tal-appoġġ tal-isponsors aċċessibbli għall-IORP f'każ ta' nuqqas fil-finanzjament; (iii) deskrizzjoni tal-mekkaniżmi tas-sikurezza disponibbli għall-IORPs f'każ ta' defiċit fil-finanzjament, bħal benefiċċji mhalltin, benefiċċji diskrezzjonali jew tnaqqisijiet tal-benefiċċji expost; u (iv) evalwazzjoni kwalitattiva ta' riskji operazzjonali għall-iskemi kollha. L-REP jiġi rrapportat lis-superviżur.

Għażla 3 – **L-istess bħall-għażla 2 flimkien ma' rapportar komuni fuq ir-regoli nazzjonali tas-solvenza:** skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabili u ibridi jkunu meħtieġa jirrapportaw lis-superviżur f'format komuni l-valur tal-assi u l-obbligazzjonijiet tagħhom skont ir-rekwiżiti nazzjonali u jinhtieġu jikkwantifikaw, fejn applikabbli, makkaniżmi ta' aġġustament tas-sigurtà u l-benefiċċji.

It-tabella ta' hawn taht tigbor fil-qosor l-analizi tal-għażliet tal-politika. L-Għażliet 2 u 3 it-tnejn itejbu l-governanza tal-IORPs. Izda l-għażla 2 hija l-għażla preferita għaliex mistennija tkun iktar effiċjenti għall-impjegaturi/IORPs peress li: (i) tagħti biżżejjed flessibbiltà lill-IORPs sabiex jiddeskrivu s-sitwazzjoni partikolari tagħhom b'mod li jirrifletti l-għamla, l-iskala u l-komplessità tal-attivitajiet tagħhom; u (ii) mistennija tiswa konsiderevolment inqas mill-għażla 3.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività		Effiċjenza	Koerenza
	Iktar sikurezza	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	+	+	+	+
Għażla 3	++	+	-	+

4.8. Protezzjoni tal-assi mir-riskju operazzjonali

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika:** IORPs mhumieq meħtieġa jaħtru depożitarju; ebda dispożizzjoni dwar il-kustodja u s-sorveljanza tal-funzjonijiet tal-assi.

Għażla 2 – **Tisħiħ tal-kustodja u s-sorveljanza tal-funzjonijiet tal-assi;** dan ifisser (i) l-istrumenti finanzjarji jkollhom jiġu soġġetti għal kura u protezzjoni bir-reqqa; (ii) iridu jinżammu rekords, biex ikunu jistgħu jiġu identifikati l-assi kollha fi kwalunkwe ħin u bla dewmien; (iii) iridu jittieħdu l-miżuri kollha meħtieġa biex jiġu evitat kwalunkwe kunflitt ta' interess jew inkompatibbiltà; (iv) depożitarji jew fiduċjarji jridu jwettqu l-istruzzjonijiet tal-IORP, sakemm dawn ma jkunux imorru kontra r-regolamenti nazzjonali u/jew tal-UE applikabbli; (v) jiġi żgurat li fit-tranzazzjonijiet li jinvolvu l-assi tal-IORPs, kwalunkwe kunsiderazzjoni tiġi mandata lilhom fi ħdan il-limiti ta' żmien tas-soltu; u (vi) jiġi żgurat li l-introjtu miksub mill-assi jiġi applikat skont ir-regolamenti nazzjonali u/jew tal-UE kollha.

Għażla 3 – **Tisħiħ tal-kustodja u s-sorveljanza tal-funzjonijiet tal-assi u l-ħatra ta' depożitarju ssir obligatorja għall-IORPs kollha:** l-istess bħall-għażla 2 izda l-ħatra ta' depożitarju ssir obligatorja.

Għażla 4 – **Tisħiħ tal-kustodja u s-sorveljanza tal-funzjonijiet tal-assi u l-ħatra ta' depożitarju ssir obligatorja għal skemi puri ta' DC:** l-istess bħall-għażla 3 izda l-għażla ta' depożitarju hija obligatorja għal skemi puri ta' pensjoni b'benefiċċji stabiliti.

It-tabella ta' hawn taht tigbor fil-qosor l-analizi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 4 hija l-għażla preferita għaliex hija mistennija tikkontribwixxi favur l-impjegati f'termini ta' governanza aħjar b'mod proporzjonat billi tevita dupplikazzjoni żejda tal-protezzjoni kontra riskju operazzjonali.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività	Effiċjenza	Koerenza
--	-------------	------------	----------

	Iktar sikurezza	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	+	0	-	0
Għażla 3	++	0	--	++
Għażla 4	++	0	+	++

4.9. Tqeghid għad-dispożizzjoni ta' rapport annwali tal-benefiċċji tal-pensjonijiet

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika**: tagħrif ġeneriku dwar l-iskema jiġi pprovdut f'hafta mill-każijiet fuq talba; tagħrif personali huwa limitat; ebda tagħrif obbligatorju ta' qabel ir-registrazzjoni u ebda mudell komuni.

Għażla 2 – **Tagħrif personalizzat għall-istadji kollha**: tagħrif ġeneriku u personali jiġi pprovdut darba fis-sena; tagħrif ta' qabel ir-registrazzjoni, iżda ebda mudell komuni.

Għażla 3 – **Rapport annwali standardizzat tal-Benefiċċji tal-Pensjonijiet (PBS) għall-istadji kollha**: l-istess bħall-għażla 2 iżda b'mudell komuni. PBS annwal qasir u standardizzat jkun fih kemm tagħrif personalizzat kif ukoll ġeneriku dwar l-iskema tal-pensjonijiet. Il-PBS jinholq skont mudell standard ta' żewġ paġni li jrid jiġi rfinat mill-EIOPA f'att delegat. Il-PBS tkun l-ewwel saff f'approċċ modern b'diversi saffi għall-komunikazzjoni, li jippermetti li l-ispeċifitajiet nazzjonali jiġu deskritti f'dettall fis-saffi ta' wara.

It-tabella ta' hawn taht tiġbor fil-qosor l-analizi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 3 hija l-għażla preferita għaliex tippermetti lill-membri u l-benefiċjarji jkollhom ħarsa generali personalizzata lejn id-drittijiet u l-intitolamenti tagħhom.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività		Effiċjenza	Koerenza
	Forniment ta' tagħrif ċar u relevanti	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	+	-	+	+
Għażla 3	++	++	+	++

4.10. L-iżgurar ta' superviżjoni ta' esternalizzazzjoni inkatenata u l-possibbiltà li jkunu mehtieġa testijiet tal-istress

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – **Ebda bidla fil-politika**.

Għażla 2 – L-għoti lis-superviżuri tal-istess setgħat fir-rigward tas-sottokuntratturi bħal fir-rigward tal-fornituri tas-servizzi u l-possibbiltà li jitolbu testijiet tal-istress; ebda armonizzazzjoni tar-rapportar superviżorju.

It-tabella ta' hawn taħt tiġbor fil-qosor l-analiżi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 2 hija l-għażla preferita għaliex iżżid is-sikurezza għall-membri u l-benefiċjarji permezz ta' superviżjoni aħjar tal-IORPs u s-superviżuri jkollhom l-għodod xierqa għad-dispożizzjoni tagħhom biex jagħmlu xogħlhom.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività		Effiċjenza	Koerenza
	Iktar sikurezza	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	++	+	++	++

4.11. L-iżgurar tas-superviżjoni tar-rekwiżiti dwar il-governanza u t-trasparenza

Biex jintlaħaq dan l-għan operazzjonali, ġew ikkunsidrati l-għażliet li ġejjin:

Għażla 1 – Ebda bidla fil-politika.

Għażla 2 – L-għoti lis-superviżuri tas-setgħa li jissuperviżaw ir-rekwiżiti proposti dwar il-governanza u t-trasparenza; ebda armonizzazzjoni tar-rapportar superviżorju.

It-tabella ta' hawn taħt tiġbor fil-qosor l-analiżi tal-għażliet tal-politika. L-Għażla 2 hija l-għażla preferita għaliex tippermetti lis-superviżuri jissuperviżaw l-IORPs b'mod effettiv, b' koerenza ma' setturi finanzjarji oħrajn fl-UE.

Tqabbil tal-għażliet tal-politika mal-kriterji dwar l-effettività, l-effiċjenza u l-koerenza

	Effettività		Effiċjenza	Koerenza
	Iktar sikurezza	Thaffif tal-attività transfruntiera		
Għażla 1	0	0	0	0
Għażla 2	++	+	++	++

5. ANALIŻI TAL-IMPATTI EWLENIN TAL-GHAŻLIET TAL-POLITIKA PREFERITI

Għad li l-azzjoni proposta tinvolvi kostijiet ta' aġġustament ta' terminu qasir, il-benefiċċju tal-pakkett sħiħ tal-għażliet preferiti huwa mistenbi jegħleb il-kostijiet fit-terminu medju sa twil.

5.1. Benefiċċji ekonomiċi

Għall-impjegati

Il-proposta mistennija tipprovdi benefiċċji ekonomiċi importanti għall-impjegati. Governanza aħjar aktarx li iżżid ir-redditu fuq l-investment aġġustat għar-riskji li jgħin sabiex jinkisbu riżultati effiċjenti

f'termini ta' dħul jew kontribuzzjonijiet għall-irtirar. Kommunikazzjoni aħjar ser tgħin lill-individwi biex jagħmlu deċiżjonijiet iktar informati dwar il-finanzjament tal-irtirar tagħhom. IORPs transfruntiera aktarx li jgħibu gwadanni addizzjonali fl-effiċjenza, effetti tal-kobor għal forzi tax-xogħol żgħar u għal ħaddiema mobbli jista' jinħoloq 'punt uniku ta' kuntatt' għall-arrangament tal-pensjoni tagħhom.

Għall-impjegaturi

L-azzjoni proposta mistennija tibbenefika lill-impjegaturi u dawn jistgħu jinħassu saħansitra iktar mill-SMEs u l-multinazzjonali:

Kumpaniji li joperaw fuq skala żgħira jew lokali jistgħu jiffrankaw spejjeż billi jissieħbu ma' IORP eżistenti. IORPs irregolati aħjar u iktar effiċjenti huma mistennija jnaqqsu l-piż għall-isponsor tagħhom. Barra minn hekk, kumpaniji li joperaw fuq skala żgħira jew lokali fejn ma jeżistix suq profond u effiċjenti tal-IORPs jistgħu jibbenefikaw minn sħubija ma' IORP eżistenti barra l-pajjiż minflok ma jwaqqfu waħda lokament. Tabilhaqq, IORPs stabbiliti fi SM b'kompetenza stabbilita fil-pensjonijiet jistgħu jestendu s-servizz tagħhom għal sponsers fi SM oħrajn. Is-Servizzi tal-Kummissjoni jafu b'każijiet riċenti, li fihom is-sħab soċjali għall-SMEs li joperaw fi SM wieħed kellhom l-intenzjoni li jwaqqfu IORP fi SM ieħor, l-iktar minħabba nuqqas ta' disponibbiltà tal-prodott fis-suq lokali.

Ħafna multinazzjonali joperaw varjetà internazzjonali ta' fondi lokali tal-pensjonijiet. Din iżżid il-komplessità, u twassal għal inqas trasparenza, riskji moħbijin, inkonsistenzi u ineffiċjenzi. Il-kumpaniji jistgħu jevitaw dan kollu billi jgħaqqdu fondi tal-pensjonijiet lokali f'IORP waħda.

Għall-SMEs

Formalment, IORPs mhumix SMEs għaliex ġeneralment ikollhom assi li jaqbu l-livell limitu. Madankollu, ħafna huma istituzzjonijiet finanzjarji żgħar. Is-simplifikazzjoni tad-definizzjonijiet u l-proċeduri transfruntiera aktarx li tibbenefika lil IORPs żgħar anki iktar minn IORPs kbar għaliex għandhom inqas kapaċità finanzjarja sabiex jassorbu kostijiet tat-tranzazzjonijiet. Sponsers li huma SMEs, inklużi gruppi ta' SMEs, ser jibbenefikaw minn aċċess eħfef għal IORPs diġà stabbiliti fi swieq barra l-pajjiż, u b'hekk jevitaw ħafna mill-kost u għad-dħul inizjali fis-suq u jibbenefikaw mir-regola tan-numri kbar.

Għas-supervizuri

L-iskema l-ġdida aktarx li titlob riżorsi supervizorji ikbar. Madankollu, kemm dan jirrifletti bidla fil-kostijiet għas-supervizuri jiddependi ħafna mir-reġimi nazzjonali preżistenti, li diġà jaf ikollhom iriżorsi biex jimmiraw fuq il-kwalità tas-supervizjoni tal-IORPs.

Għall-baġits tal-Istati Membri

L-azzjoni proposta mistennija jkollha żewġ impatti pożittivi fuq il-baġits tal-SM. L-ewwel nett, IORPs irregolati sew u suq iktar profond għall-IORPs isahħu l-provvista privata tal-irtirar okkupazzjonali. Min-naħa tiegħu, dan jgħin biex tittaffa l-pressjoni fuq l-iskemi tal-gvern. L-SM li għandhom il-potenzjal li jibbenefikaw l-iktar huma dawk fejn is-suq tal-IORPs huwa żgħir meta mqabbel mad-daqs tal-ekonomija tagħhom. It-tieni, individwi informati sew jistgħu jkunu mistennija jieħdu deċiżjonijiet

aħjar dwar it-tfaddil għall-pensjonijiet tagħhom meta jkunu għadhom żgħar. B'hekk, din il-proposta aktarx li twassal għal sitwazzjoni li fiha ċittadini informati aħjar jagħmlu inqas pressjoni fuq is-sistemi tal-pensjonijiet tal-gvern, u dan huwa ta' benefiċċju għas-sostenibbiltà fiskali.

5.2. Benefiċċji soċjali

Il-proposta mistennija jkollha impatt soċjali pożittiv sinifikanti. L-ewwel nett, id-domanda għal kwalunkwe prodott finanzjarja hija mmotivata primarjament mill-fiduċja u l-prestazzjoni. L-azzjoni proposta ser tagħmel il-prodotti tal-irtirar okkupazzjonali iktar effiċjenti u sikuri. Għalhekk aktarx li tikkontribwixxi għal żieda fir-rata ta' kopertura tat-tfaddil għall-irtirar privat u komplimentari, u b'hekk issaħħaħ il-protezzjoni soċjali u l-ugwaljanza tad-dhul f'soċjetà li qed tixjiħ malajr. It-tieni, sikurezza u għarfien aħjar permezz ta' divulgazzjonijiet iktar effettivi tat-tagħrif ser jagħmlu l-pubbliku iktar informat dwar id-distakk fil-pensjonijiet. Dan jixpruna lill-individwi sabiex jieħdu deċiżjonijiet informati dwar l-ammont ta' tfaddil li jeħtieġu għal pensjoni adegwata u l-għażla ta' investimenti, sabiex ifaddlu b'mod effiċjenti. It-tielet, il-format komuni tal-PBS aktarx li jsostni l-funzjonament tas-suq tax-xogħol għal nies li jaħdmu fi SM differenti. Fl-aħħar, iktar trasparenza ser tgħin lis-shab soċjali biex jissoġġettaw lill-manigment tal-IORPs għal dixxiplina ikbar u b'hekk potenzjalment isaħħu r-redditu fuq l-investment aġġustat għar-riskji.

5.3. Benefiċċji ambjentali

L-azzjoni proposta mhijiex mistennija jkollha xi impatt ambjentali dirett sinifikanti.

5.4. Kostijiet

Il-kost mistenni tal-azzjoni proposta huwa żieda tal-piż amministrattiv l-iktar bħala kost ta' aġġustament ta' darba fit-terminu qasir, u kostijiet rikorrenti kemxejn ogħla fl-iskema l-għdida. Stima tal-piż amministrattiv tal-industrija tal-IORP indikat li tliet elementi kienu mistennija jkunu l-ogħla. L-azzjoni proposta tevita l-iktar żewġ elementi għoljin billi tqis il-proporzjonalità fis-sens li l-IORPs mhumix meħtieġa jirrapportaw elementi komuni ta' finanzjament kwantitattiv fl-REP u li jistgħu jnaqqsu l-funzjonijiet ta' governanza għal tnejn. Skemi ta' pensjoni b'benefiċċji stabiliti f'ċerti SM huma mistennija jdaħħlu kost addizzjonali mal-għażla ta' depożitarju.

5.5. Impatt makroekonomiku

L-azzjoni proposta mhijiex mistennija jkollha xi impatt makroekonomiku importanti, għad li jistgħu jkunu mistennija tliet benefiċċji indiretti. L-ewwel nett, governanza tajba u mmaniġġjar tar-riskji tal-IORPs huma mistennija jsaħħu r-rwol tagħhom bħala investituri fit-tul fl-ekonomija Ewropea billi jevitaw enfasi eċċessiva fuq profili ta' redditu tar-riskji fit-terminu qasir. It-tieni, prodotti ta' rtirar li jrendu iktar u li huma iktar sikuri huma mistennija jżidu l-motivazzjoni tal-persunal u jhallu impatt pożittiv fuq il-produttività tal-ħaddiema wkoll. It-tielet, pensjonijiet okkupazzjonali iktar effiċjenti, f'termini ta' kisba ta' livell ogħla ta' redditi aġġustati għar-riskji fuq assi, ser jikkontribwixxu biex jappoġġjaw il-kapaċità tal-akkwist tal-popolazzjoni rtirata.

5.6. Impatt fuq pajjiżi terzi

L-azzjoni proposta ma tikkonċernax qasam politiku li fih jeżistu approċċi regolatorji internazzjonali. Mhijiex mistennija jkollha xi impatt dirett sinifikanti fuq pajjiżi terzi.

5.7. Harsa ġenerali lejn il-benefiċċji u l-kostijiet

Il-benefiċċji tal-pakkett tal-għażliet preferiti huma primarjament ekonomiċi, kif ukoll soċjali minhabba l-importanza ta' sistema ta' rtirar adegwata u sostenibbli f'ekonomija li qed tixji.

Għad li l-azzjoni proposta tinvolvi kostijiet ta' aġġustament fit-terminu qasir, il-benefiċċju tal-pakkett shi ta' għażliet preferiti huwa mistenni jgħleb il-kostijiet. Il-gwadanni finanzjarji għall-impjegati huma mistennija jkunu sinifikanti. L-impjegaturi jistgħu jistennaw li jagħmlu ekonomiji tal-kobor ulterjuri u jistgħu jgħaddu tal-inqas ftit mill-piż amministrattiv addizzjonali lil membri u benefiċjarji tal-iskema. B'mod ġenerali, l-azzjoni proposta aktarx li toħloq valur f'ekonomija li qed tixji. Tista' tgħin biex jinkiseb riżultat soċjali oġġettiv bla ma xxekkel it-tkabbir ekonomiku.

6. MONITORAĠĠ U EVALWAZZJONI

Is-Servizzi tal-Kummissjoni ser iħejju Pjan ta' Implimentazzjoni li fih ser jiġu kkunsidrati l-azzjonijiet li ġejjin: laqgħat mal-SM, l-iskambju tal-aħjar prattiki bejn l-SM kollha, programmi ta' taħriġ indirizzati lil awtoritajiet nazzjonali. Tiġi kkunsidrata u prevista wkoll analiżi preliminari mill-EIOPA segwita minn rapport ta' evalwazzjoni mill-Kummissjoni

L-evalwazzjoni tal-effetti tal-għażliet tal-politika preferiti għandha titwettaq biex jiġi osservat kemm l-impatti antiċipati iseħħu. Għalhekk, evalwazzjoni ex-post tal-applikazzjoni tad-Direttiva riveduta għandha sseħħ ħames snin wara l-adozzjoni tad-Direttiva. Għandha tiegħu l-forma ta' rapport tal-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew, lill-Kunsill, u lill-Kumitat Soċjali u Ekonomiku Ewropew. Jekk ikun hemm bżonn u fid-dawl tal-iżviluppi, tista' tkun akkumpanjata minn rakkomandazzjonijiet ta' politiki jew proposti għal emendi għal din id-Direttiva. L-EIOPA ser tiġbor id-dejta kwalitattiva u kwantitattiva. Il-Grupp tal-Partijiet Interessati dwar il-Pensjonijiet Okkupazzjonali tal-EIOPA ser jiġi kkonsultat ukoll u l-Grupp tal-Utenti tas-Servizzi Finanzjarji tal-Kummissjoni jista' jkun involut ukoll. Ser jiġu kkunsidrati wkoll s'tharriġ tal-Eurobarometer u s'tharriġ informali mmirat fost l-IORPs, l-impjegatur, il-membri u l-benefiċjarji. L-impjegaturi jistgħu jsirulhom mistoqsijiet dwar id-diffikultajiet possibbli fit-twaqqif ta' skemi tal-pensjonijiet barra l-pajjiż. Divulgazzjonijiet imtejbin mill-IORPs, f'termini ta' kwantità (jiġifieri numru ikbar ta' dikjarazzjonijiet jew rapporti) u kwalità tat-tagħrif divulgat, ikunu indikaturi ta' trasparenza aħjar. Dwar il-governanza, tiġi vvalutata ż-żieda tar-rekwiziti speċifiċi għall-funzjonijiet. Għall-provvista transfruntiera, jiġi kkunsidrat l-għadd ta' IORPs transfruntieri.