

KATARZYNA MALINOWSKA

Insurance transparency and protection regime under the Insurance Distribution Directive

“In short, we hope that this Directive will help intermediaries to compete in a fair market, to sell services more easily across borders and build relationships with their clients on the basis of transparency and trust.”

Lord Hill, Commissioner for the Directorate-General for Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union, at BIPAR mid-term meetings, January 2015¹

On 20 January 2016, after a long, four-year legislation process, the Council of the European Union and the European Parliament officially adopted the Insurance Distribution Directive No EU 2016/97. The aims of the IDD were to improve regulation in the insurance market, create more opportunities for cross-border activity, establish the conditions necessary for fair competition between distributors of insurance products, and above all, to strengthen consumer protection. The whole philosophy of the regulation has been significantly changed, by encompassing not only the insurance intermediation, but all the forms of insurance distribution, including the direct sale carried out by the insurers. The protective goals of the IDD are now to be performed mainly by tightening the rules on the information and advice provided by insurance distributors. The author's goal is to present the transparency regime, which has been raised up in the IDD to the role of one of the main principles governing insurance distribution. The analysis carried out in the article presents the IDD provisions in the perspective of its transparency aspect in order to show that the key aspects of the new protection regime can all be understood as an advanced transparency principle not limited to informational duties, but extending also to such issues as product governance, conflict of interests and remuneration rules. The article mentions also the efforts of the Polish national legislator with respect to the implementation of the IDD as well as the outcome of the current legislation status.

Keywords: transparency, insurance distribution, insurance intermediation, directive, IDD.

Transparentność ubezpieczeniowa i reżim ochronny na gruncie Dyrektywy o Dystrybucji Ubezpieczeń

20 stycznia 2016 roku, po długim czteroletnim procesie legislacyjnym, Rada UE i Parlament Europejski oficjalnie przyjęły dyrektywę o dystrybucji ubezpieczeń nr EU 2016/97. Celem dyrektywy jest poprawa regulacji rynku ubezpieczeniowego, stworzenia więcej szans na rozwój działalności transgranicznej, stworzenie warunków niezbędnych dla uczciwej konkurencji pomiędzy dystrybutorami produktów ubezpieczeniowych, lecz przede wszystkim wzmocnienia ochrony konsumenta. Zmianie uległa cała filozofia regulacji, poprzez objęcie nią nie tylko pośrednictwa ubezpieczeniowego, lecz wszelkich form dystrybucji ubezpieczeń, w tym sprzedaż bezpośrednią prowadzoną przez ubezpieczycieli. Ochronne cele dyrektywy mają być teraz wykonane przez bardziej restrykcyjne normy w zakresie obowiązków informacyjnych i porady udzielanej przez dystrybutorów. Celem autorki jest pokazanie reżimu transparentności, który został w dyrektywie podniesiony do rangi jednej z najważniejszych zasad rządzących dystrybucją ubezpieczeniową. Analiza przeprowadzona w artykule dotyczy postanowień dyrektywy w perspektywie zasady transparentności, w celu pokazania, że podstawowe aspekty nowego reżimu ochronnego mogą być rozumiane właśnie jako zaawansowana zasada transparentności, nie ograniczona do obowiązków informacyjnych, lecz rozciągnięta na takie kwestie jak zarządzanie produktem, konflikt interesów i zasady wynagradzania. Artykuł porusza także kwestie wysiłków polskiego ustawodawcy w zakresie implementacji przepisów dyrektywy do polskiego porządku prawnego oraz stan prac w tym zakresie.

Słowa kluczowe: transparentność, dystrybucja ubezpieczeń, pośrednictwo ubezpieczeniowe, dyrektywa, IDD.

DR KATARZYNA MALINOWSKA – Lecturer at Kozmiński University, Warsaw; partner BMSP Law Office.