

17.4.2024

A9-0256/ 001-001

ÆNDRINGSFORSLAG 001-001
af Økonomi- og Valutaudvalget

Betænkning
Markus Ferber
Ændring af Solvens II-direktivet

A9-0256/2023

Forslag til direktiv (COM(2021)0581 – C9-0367/2021 – 2021/0295(COD))

Ændringsforslag 1

EUROPA-PARLAMENTETS ÆNDRINGSFORSLAG*

til Kommissionens forslag

2021/0295(COD)

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

om ændring af direktiv 2009/138/EF for så vidt angår proportionalitet, kvaliteten af tilsynet, rapportering, foranstaltninger vedrørende langsigtede garantier, makroprudentielle værktøjer, bæredygtighedsrisici og tilsyn med koncerner og grænseoverskridende tilsyn

* Ændringer: Ny eller ændret tekst er markeret med fede typer og kursiv; udgået tekst er markeret med symbolet **■**.

EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET FOR DEN EUROPÆISKE UNION HAR –
under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 53,
stk. 1, og artikel 62 og 114,

under henvisning til forslag fra Europa-Kommissionen,

efter fremsendelse af udkast til lovgivningsmæssig retsakt til de nationale parlamenter,

under henvisning til udtalelse fra Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg¹,

efter den almindelige lovgivningsprocedure, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF² er der etableret mere risikobaserede og mere harmoniserede tilsynsregler for forsikrings- og genforsikringsbranchen. Nogle af direktivets bestemmelser er underlagt revisionsklausuler. Anvendelsen af nævnte direktiv har bidraget væsentligt til at styrke det finansielle system i Unionen og gjort forsikrings- og genforsikringsselskaber mere modstandsdygtige over for en lang række risici. Selv om direktivet er meget omfattende, omhandler det ikke alle identificerede svagheder, der påvirker forsikrings- og genforsikringsselskaber.
- (2) Covid-19-pandemien har forårsaget enorme socioøkonomiske skader og har medført, at EU's økonomi har brug for en bæredygtig, inklusiv og retfærdig genopretning. **Ligeledes udvikler de økonomiske og sociale konsekvenser af den russiske krig mod Ukraine sig stadig.** Det har gjort arbejdet med Unionens politiske prioriteter endnu mere presserende, herunder især sikringen af, at økonomien tjener alle, og at målene i den europæiske grønne pagt opfyldes. Forsikrings- og genforsikringsbranchen kan tilvejebringe private finansieringskilder til europæiske virksomheder og kan gøre økonomien mere modstandsdygtig ved at yde beskyttelse mod en lang række risici. Med denne dobbelte rolle har branchen et stort potentiale med hensyn til at bidrage til opfyldelsen af Unionens prioriteter.
- (3) Som understreget i Kommissionens meddelelse af 24. september 2020 "En kapitalmarkedsunion for mennesker og virksomheder"³ vil tilskyndelse af institutionelle investorer, navnlig forsikringsselskaber, til at foretage mere langsigtede investeringer

¹ EUT C [...] af [...], s. [...].

² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 335 af 17.12.2009, s. 1).

være afgørende for at støtte en rekapitalisering i erhvervssektoren. For at gøre det lettere for forsikringsselskaberne at bidrage til finansieringen af Unionens økonomiske genopretning bør tilsynsrammen tilpasses for bedre at tage hensyn til den langsigtede karakter af forsikringsvirksomhed. Ved beregningen af solvenskapitalkravet i henhold til standardformlen bør det gøres lettere at benytte muligheden for at anvende en mere favorabel standardparameter for aktieinvesteringer, der besiddes med et langsigtet perspektiv for øje, forudsat at forsikrings- og genforsikringsselskaber opfylder forsvarlige og robuste kriterier, som bevarer forsikringstagernes beskyttelse og den finansielle stabilitet. Sådanne kriterier bør have til formål at sikre, at forsikrings- og genforsikringsselskaber er i stand til at undgå tvangssalg af aktier, der er beregnet på langsigtet besiddelse, også under stressede markedsvilkår. ***Eftersom forsikrings- og genforsikringsselskaber har en bred palet af risikostyringsværktøjer for at undgå et sådant tvangssalg, bør man i kriterierne anerkende denne brede palet og ikke kræve lov- eller aftalebestemt ring-fencing af langsigtede investeringsaktiver, for at forsikrings- og genforsikringsselskaber kan drage fordel af den mere favorable standardparameter for aktieinvesteringer. Endelig bør forsikrings- eller genforsikringsselskabets ledelse ved hjælp af skriftlige politikker forpligte sig til en minimumsihændehaverperiode for aktierne og påvise sin evne til at opretholde denne portefølje i denne ihændehaverperiode i stedet for at være tvunget til at investere i den pågældende ihændehaverperiode, hvilket ikke ville være fornuftigt.***

- (3a) ***Justeringer, der i højere grad tager højde for den langsigtede karakter af forsikringsvirksomhed, kan føre til en stigning i frit tilgængelig kapital som følge af de reducerede solvenskapitalkrav. Hvis det er tilfældet, bør forsikrings- og genforsikringsselskaber overveje ikke at bruge frigjort kapital til udlodninger til aktionærer eller bonusser til ledelsen, men bestræbe sig på at bruge den frigjorte kapital til produktive investeringer i realøkonomien for at støtte den økonomiske genopretning og Unionens mere overordnede politiske mål.***
- (3b) ***Forsikringsselskaber og genforsikringsselskaber kan frit investere overalt i verden og ikke kun i EU. Investeringer i tredjelande kan også bidrage til Unionens eller medlemsstaternes generelle udviklingsbistandspolitikker. Derfor bør forsikrings- og genforsikringsselskaber sikre, at deres investeringspolitikker afspejler målsætningerne i den ajourførte EU-liste over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2015/849¹ for så vidt angår højrisikotredjelande.***

¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2015/849 af 20. maj 2015 om forebyggende foranstaltninger mod anvendelse af det finansielle system til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 648/2012 og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2005/60/EF samt Kommissionens direktiv 2006/70/EF (EUT L 141 af 5.6.2015, s. 73).

- (4) I sin meddelelse af 11. december 2019 om den europæiske grønne pagt¹ forpligtede Kommissionen sig til bedre at integrere forvaltningen af klima- og miljøsici i Unionens tilsynsramme. Den europæiske grønne pagt er Unionens nye vækststrategi, som sigter mod at omdanne Unionen til en moderne, ressourceeffektiv og konkurrencedygtig økonomi uden nettoemissioner af drivhusgasser senest i 2050. Den vil bidrage til målet om at opbygge en økonomi, der tjener alle, styrke EU's sociale markedsøkonomi og bidrage til at sørge for, at den er fremtidssikret, og at den giver mulighed for stabilitet, beskæftigelse, vækst og investeringer. I sit forslag af 4. marts 2020 til en europæisk klimalov foreslog Kommissionen at gøre målet om klimaneutralitet og klimaresiliens inden 2050 bindende i Unionen. Dette forslag blev godkendt af Europa-Parlamentet og Rådet og trådte i kraft den 29. juli 2021². Kommissionens ambition om at sikre EU's globale lederskab på vejen mod 2050 blev gentaget i den strategiske fremsynsrapport fra 2021³, hvori opbygningen af robuste og fremtidssikrede økonomiske og finansielle systemer udpeges som et strategisk indsatsområde.
- (5) EU's ramme for bæredygtig finansiering vil spille en central rolle med hensyn til at nå målene i den europæiske grønne pagt, og miljølovgivningen bør suppleres med en ramme for bæredygtig finansiering, der kanalisere finansiering til investeringer, som mindsker eksponeringen for disse klima- og miljøsici. I sin meddelelse af 6. juli 2021 om en strategi for finansiering af omstillingen til en bæredygtig økonomi⁴ forpligtede Kommissionen sig til at foreslå ændringer af direktiv 2009/138/EF med henblik på konsekvent at integrere bæredygtighedsrisici i forsikringsselskabernes risikostyring ved at kræve, at forsikringsselskaberne analyserer klimaændringsscenarier.
- (5a) *Der er på det seneste foreslået og vedtaget flere retsakter med henblik på at forbedre modstandsdygtigheden og bidrage til bæredygtighed, navnlig vedrørende bæredygtighedsrapportering, herunder Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088⁵, et direktiv om ændring af direktiv 2013/34/EU, direktiv 2004/109/EF, direktiv 2006/43/EF og forordning (EU) nr. 537/2014 for så vidt angår virksomheders bæredygtighedsrapportering og et direktiv om virksomhedernes due diligence i forbindelse med bæredygtighed og om ændring af direktiv (EU) 2019/1937, som alle påvirker forsikrings- og genforsikringsbranchen.*
- (5b) *En yderligere integration af det indre marked for forsikring er et centralt mål for dette ændringsdirektiv. Integrationen af EU's indre marked for forsikring øger*

¹ COM(2019)0640.

² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2021/1119 af 30. juni 2021 om fastlæggelse af rammerne for at opnå klimaneutralitet og om ændring af forordning (EF) nr. 401/2009 og (EU) 2018/1999 ("den europæiske klimalov") (EUT L 243 af 9.7.2021, s. 1).

³ COM(2021)0750.

⁴ COM(2021)0390.

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (EUT L 317 af 9.12.2019, s. 1).

konkurrencen og adgangen til forsikringsprodukter på tværs af medlemsstaterne til gavn for virksomheder og forbrugere. Forsikringslivet i det indre marked for forsikring siden anvendelsen af Solvens II understreger behovet for mere konsekvens og konvergens i tilsynet i hele EU. Tilsynet med forsikrings- og genforsikringselskaber, der opererer i henhold til reglerne om fri udveksling af tjenesteydelser og etableringsfriheden, bør forbedres yderligere, uden at det underminerer målet om yderligere at integrere det indre marked for forsikring med henblik på at sikre en konsekvent forbrugerbeskyttelse og fair konkurrence i hele det indre marked.

- (6) Direktiv 2009/138/EF udelukker visse selskaber fra direktivets anvendelsesområde på grund af deres størrelse. Efter de første års anvendelse af direktiv 2009/138/EF og for at sikre, at det ikke uretmæssigt finder anvendelse på mindre selskaber, er det hensigtsmæssigt at gennemgå disse udelukkelse ved at forhøje de pågældende grænseværdier, således at flere små forsikringselskaber, der opfylder visse betingelser, ikke er omfattet af nævnte direktiv. Selskaber, der drager fordel af sådanne forhøjede grænseværdier, bør dog have mulighed for at beholde eller søge om at blive meddelt tilladelse i henhold til direktiv 2009/138/EF for at drage fordel af den fælles tilladelse, der er fastsat deri.
- (7) Direktiv 2009/138/EF finder ikke anvendelse på assistancevirksomhed, hvis betingelserne i nævnte direktivs artikel 6, stk. 1, er opfyldt. Ifølge den første betingelse skal assistancen ydes i forbindelse med ulykker eller skader, der rammer et vej køretøj, og som sker på den medlemsstats område, hvor yderen af sikkerheden er hjemmehørende. Den pågældende bestemmelse kan indebære et krav om meddelelse af tilladelse som forsikringselskab til leverandører af assistance til vej køretøjer i tilfælde af ulykker eller skader, der sker lige på den anden side af grænsen, og som kan indvirke unødigt negativt på assistancen. Derfor bør denne betingelse tages op til fornyet overvejelse. Følgelig bør betingelsen i artikel 6, stk. 1, litra a), i direktiv 2009/138/EF også udvides til at omfatte ulykker eller skader, der rammer det vej køretøj, der dækkes af det pågældende selskab, og som lejlighedsvis finder sted i et naboland.
- (8) Forsikrings- og genforsikringselskaber kan indgive en ansøgning om at blive meddelt tilladelse i en hvilken som helst medlemsstat. Oplysninger om tidligere ansøgninger og resultaterne af vurderingen af sådanne ansøgninger kan give vigtige oplysninger til brug ved vurderingen af ansøgningen. Tilsynsmyndigheden bør derfor underrettes af det ansøgende forsikrings- eller genforsikringselskab om tidligere afslag på eller inddragelse af tilladelser i en anden medlemsstat.
- (9) Inden der meddeles tilladelse, bør tilsynsmyndigheden i hjemlandet konsultere tilsynsmyndighederne i de berørte medlemsstater. I betragtning af den øgede grænseoverskridende forsikringsvirksomhed er det nødvendigt at styrke den ensartede anvendelse af EU-retten i tilfælde med grænseoverskridende forsikringsvirksomhed og ved udveksling af oplysninger mellem tilsynsmyndigheder, navnlig inden der meddeles tilladelse. Hvis flere tilsynsmyndigheder skal konsulteres, bør enhver berørt tilsynsmyndighed derfor have mulighed for at anmode tilsynsmyndigheden i den

medlemsstat, hvor tilladelsesproceduren er i gang, om en fælles vurdering af en ansøgning om at blive meddelt tilladelse.

- (10) Direktiv 2009/138/EF bør anvendes i overensstemmelse med proportionalitetsprincippet. For at lette en forholdsmæssig anvendelse af direktivet på selskaber, der har en lavere risikoprofil end det gennemsnitlige selskab, og for at sikre, at de ikke er underlagt uforholdsmæssigt byrdefulde krav, er det nødvendigt at fastsætte risikobaserede kriterier, der muliggør en identifikation heraf.
- (11) Selskaber, der opfylder de risikobaserede kriterier, bør kunne klassificeres som selskaber med lav risikoprofil i henhold til en simpel anmeldelsesprocedure. Hvis tilsynsmyndigheden ikke inden for en måned efter en sådan anmeldelse modsætter sig klassificeringen af behørigt begrundede årsager, der er knyttet til vurderingen af de relevante kriterier, bør det pågældende selskab anses for at være et selskab med lav risikoprofil. Når det er klassificeret som et selskab med lav risikoprofil, bør det automatisk drage fordel af identificerede proportionalitetsforanstaltninger vedrørende indberetning, ledelse, revision af skriftlige politikker, vurdering af egen risiko og solvens og offentliggørelseskrav.
- (12) Det er hensigtsmæssigt, at der også er adgang til proportionalitetsforanstaltninger for selskaber, der ikke er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, men for hvilke nogle af kravene i direktiv 2009/138/EF er for dyre og komplekse i betragtning af de risici, der er forbundet med de pågældende selskabers virksomhed. Disse selskaber bør meddeles tilladelse til at anvende proportionalitetsforanstaltninger på grundlag af en analyse fra sag til sag og efter forudgående godkendelse fra deres tilsynsmyndigheder.
- (13) En korrekt gennemførelse af proportionalitetsprincippet er afgørende for at undgå uforholdsmæssigt store byrder for forsikrings- og genforsikringsselskaber. Det er påkrævet regelmæssigt at underrette tilsynsmyndighederne om anvendelsen af proportionalitetsforanstaltninger. Derfor bør forsikrings- og genforsikringsselskaber årligt indberette oplysninger til deres tilsynsmyndigheder om de af dem anvendte proportionalitetsforanstaltninger.
- (14) Captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber, som kun dækker risici i forbindelse med den industri- eller handelskoncern, som de tilhører, har en særlig **og generelt lavere** risikoprofil, som der bør tages hensyn til ved fastlæggelsen af visse krav, herunder især vurdering af egen risiko og solvens, oplysninger og de dertil knyttede beføjelser til Kommissionen med henblik på en yderligere præcisering af reglerne om sådanne beføjelser. **Derfor** bør captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber **kunne** drage fordel af proportionalitetsforanstaltningerne **ved automatisk at blive klassificeret** som selskaber med lav risikoprofil.
- (15) Det er vigtigt, at forsikrings- og genforsikringsselskaber bevarer en forsvarlig finansiel situation. Med henblik herpå indeholder direktiv 2009/138/EF bestemmelser om finansielt tilsyn med et selskabs solvens, forsikringsmæssige hensættelser, dets aktiver og anerkendte kapitalgrundlag. Ledelsessystemet i et selskab er imidlertid også en vigtig

faktor med henblik på at sikre, at selskabet bevarer sin finansielle sundhed. I den henseende bør tilsynsmyndighederne forpligtes til at foretage regelmæssige gennemgange og evalueringer af ledelsessystemet som led i deres finansielle tilsyn med forsikrings- og genforsikringsselskaber.

- (16) Samarbejdet mellem tilsynsmyndigheden i hjemlandet, der har meddelt tilladelse til et forsikrings- eller genforsikringsselskab, og tilsynsmyndighederne i de medlemsstater, hvor selskabet udøver virksomhed ved at oprette filialer eller ved at levere tjenester, bør styrkes for bedre at kunne forebygge potentielle problemer, **der påvirker forbrugerrettigheder**, og forbedre beskyttelsen af forsikringstagere i hele Unionen. Dette samarbejde bør **øge gennemsigtigheden og den regelmæssige udveksling af oplysninger mellem de berørte tilsynsmyndigheder og** omfatte flere oplysninger fra tilsynsmyndigheden i hjemlandet, især om resultatet af tilsynsprocessen i forbindelse med den grænseoverskridende virksomhed, **virksomhedens finansielle situation og markedsvilkår, som kan have indvirkning på leveringen af tjenesteydelser**.
- (17) Tilsynsmyndighederne bør mindst hvert tredje år have ret til fra hvert tilsynsbelagt forsikrings- og genforsikringsselskab og deres koncerner at modtage en regelmæssig beskrivende rapport med oplysninger om virksomhed og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, kapitalforvaltning og andre relevante oplysninger til solvensformål. For at forenkle dette indberetningskrav for forsikrings- og genforsikringskoncerner bør det på visse betingelser være muligt at indberette oplysningerne i den regelmæssige tilsynsrapport vedrørende koncernen og dens datterselskaber på aggregeret vis for hele koncernen.
- (18) Det bør sikres, at selskaber med lav risikoprofil prioriteres, når tilsynsmyndighederne indrømmer undtagelser og begrænsninger for indberetning. For denne type enheder bør den anmeldelsesprocedure, der gælder for klassificering som selskaber med lav risikoprofil, sikre, at der er tilstrækkelig sikkerhed med hensyn til anvendelsen af undtagelser og begrænsninger i forbindelse med indberetning.
- (19) Frister for indberetning og offentliggørelse bør være klart fastsat i direktiv 2009/138/EF. Det bør dog erkendes, at **ekstraordinære** omstændigheder, som f.eks. sundhedsmæssige nødsituationer, naturkatastrofer og andre ekstreme hændelser, kan gøre det umuligt for forsikrings- og genforsikringsselskaber at indgive sådanne rapporter og foretage sådanne offentliggørelser inden for de fastsatte frister. Med henblik herpå bør Kommissionen have beføjelse til at forlænge fristerne under sådanne omstændigheder **efter høring af EIOPA**.
- (20) I henhold til direktiv 2009/138/EF skal tilsynsmyndighederne vurdere, om en ny person, der er udpeget til at lede et forsikrings- eller genforsikringsselskab eller til at varetage en nøglepost, er egnet og hæderlig. Personer, der leder selskabet eller varetager en nøglepost, bør imidlertid til stadighed være egnede og hæderlige. Tilsynsmyndighederne bør derfor have beføjelse til at reagere og, hvor det er relevant, til at fjerne den pågældende person fra den relevante post i tilfælde af manglende overholdelse af kravene til egnethed og hæderlighed.

- (21) Da forsikringsaktiviteter kan udløse eller forstærke risici for den finansielle stabilitet, bør forsikrings- og genforsikringsselskaber indarbejde makroprudentielle overvejelser og analyser i deres *forsikrings-*, investerings- og risikostyringsaktiviteter. Dette kan omfatte hensyntagen til andre markedsdeltageres potentielle adfærd, makroøkonomiske risici, som f.eks. negative bevægelser i kreditlejningscyklussen eller nedsat markedslivlighed, eller uforholdsmæssigt store koncentrationer på markedsniveau inden for visse aktivtyper, modparter eller sektorer.
- (22) Forsikrings- og genforsikringsselskaber bør inddrage alle relevante makroprudentielle oplysninger fra tilsynsmyndighederne i deres vurdering af egen risiko og solvens. Tilsynsmyndighederne bør analysere de tilsynsmæssige rapporter om vurdering af egen risiko og solvens fra selskaber inden for deres jurisdiktioner, aggregere disse og give selskaberne input om de forhold, der bør tages i betragtning i deres fremtidige vurderinger af egen risiko og solvens, herunder især makroprudentielle risici. Medlemsstaterne bør, når de overdrager et makroprudentielt mandat til en myndighed, sikre, at konklusioner og resultater af tilsynsmyndighedernes makroprudentielle vurderinger deles med den pågældende makroprudentielle myndighed.
- (23) I overensstemmelse med hovedprincipperne for forsikring, der er vedtaget af Den Internationale Forsikringstilsynsorganisation, bør de nationale tilsynsmyndigheder kunne identificere, overvåge og analysere markedsmæssig og finansiell udvikling, der kan påvirke forsikrings- og genforsikringsselskaber samt forsikrings- og genforsikringsmarkeder, og bør anvende disse oplysninger, når der føres tilsyn med individuelle forsikrings- eller genforsikringsselskaber. Disse opgaver bør, hvor det er relevant, anvende oplysninger og indsigt indhentet af andre tilsynsmyndigheder.
- ((24) Myndigheder med et makroprudentielt mandat har ansvaret for den makroprudentielle politik for deres nationale forsikrings- og genforsikringsmarked. Den makroprudentielle politik kan forfølges af tilsynsmyndigheden eller af en anden myndighed eller et andet organ, der har fået overdraget dette formål.
- (25) Det er vigtigt med god koordinering mellem tilsynsmyndighederne og de relevante organer og myndigheder med et makroprudentielt mandat for at kunne identificere, overvåge og analysere mulige risici for stabiliteten i det finansielle system, som kan påvirke forsikrings- og genforsikringsselskaber, og for at kunne træffe foranstaltninger til effektivt og hensigtsmæssigt at imødegå disse risici. Samarbejdet mellem myndighederne bør også sigte mod at undgå enhver form for overlappende eller inkonsekvente handlinger.
- (26) Ifølge direktiv 2009/138/EF skal forsikrings- og genforsikringsselskaber som en integreret del af deres forretningsstrategi foretage en periodisk vurdering af egen risiko og solvens. Visse risici, såsom risici i forbindelse med klimaændringer, er vanskelige at kvantificere, eller de opstår over en længere periode end den, der anvendes til kalibrering af solvenskapitalkravet. Disse risici kan der bedre tages hensyn til ved vurderingen af egen risiko og solvens. Hvis forsikrings- og genforsikringsselskaber har en væsentlig eksponering for klimarisici, bør de inden for passende intervaller og som

led i vurderingen af egen risiko og solvens være forpligtet til at foretage analyser af indvirkningen af de langsigtede klimaændringsscenarier på deres virksomhed. Disse analyser bør stå i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der knytter sig til selskabernes virksomhed. Selv om vurderingen af, hvorvidt eksponering for klimarisici er væsentlig bør være påkrævet for alle forsikrings- og genforsikringsselskaber, bør langsigtede analyser af klimascenarier ikke være påkrævet for selskaber med lav risikoprofil.

- (27) I henhold til direktiv 2009/138/EF skal væsentlige oplysninger offentliggøres mindst én gang om året i rapporten om solvens og finansiell situation. Den pågældende rapport har to hovedtyper af adressater: forsikringstagere og begunstigede på den ene side og analytikere og andre markedsdeltagere på den anden side. For at imødekomme disse to gruppers behov og forventninger bør rapportens indhold opdeles i to dele. Den første del, der hovedsagelig henvender sig til forsikringstagere og begunstigede, bør indeholde de vigtigste oplysninger om virksomhed, resultater, kapitalforvaltning og risikoprofil. Den anden del, der er rettet til analytikere og andre markedsdeltagere, bør indeholde detaljerede oplysninger om ledelsessystemet, specifikke oplysninger om forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser, solvenssituationen samt andre data, der er relevante for specialiserede analytikere.
- (28) Det er muligt for forsikrings- og genforsikringsselskaber at justere den relevante risikofrie rentekurve med henblik på beregningen af det bedste skøn i overensstemmelse med spread-bevægelserne for deres aktiver efter tilsynsmyndighedernes godkendelse ("matchtilpasning") eller i overensstemmelse med den gennemsnitlige spread-bevægelse for aktiver, som besiddes af forsikrings- og genforsikringsselskaber i en given valuta eller et givet land ("volatilitetsjustering"). Den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der er rettet til forsikringstagere, bør kun indeholde de oplysninger, der forventes at være relevante for en gennemsnitlig forsikringstagers beslutningstagning. Forsikrings- og genforsikringsselskaber bør offentliggøre virkningen af ikke at anvende matchtilpasningen, volatilitetsjusteringen og overgangsforanstaltningerne vedrørende risikofrie rentesatser og forsikringsmæssige hensættelser på deres finansielle situation, men denne offentliggørelse bør ikke antages at være relevant for en gennemsnitlig forsikringstagers beslutningstagning. Virkningen af sådanne foranstaltninger bør derfor offentliggøres i den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der er rettet til markedsdeltagere, og ikke i den del, der er rettet til forsikringstagere.
- (29) Offentliggørelseskravene bør ikke være uforholdsmæssigt byrdefulde for forsikrings- og genforsikringsselskaber. Med henblik herpå bør der medtages visse forenklinger og proportionalitetsforanstaltninger i direktiv 2009/138/EF, navnlig når de ikke kompromitterer læsbarheden af de data, som forsikrings- og genforsikringsselskaber leverer. ***Direktiv 2013/34/EU bør desuden ændres, således at selskaber med lav risikoprofil kan begrænse deres rapportering om bæredygtighed i henhold til de forenklede standarder for bæredygtighedsrapportering for SMV'er som fastsat i dette direktiv.***

- (30) For at sikre den størst mulige nøjagtighed af de oplysninger, der offentliggøres, bør en del af rapporten om solvens og finansiell situation være underlagt en revision. Et sådant revisionskrav bør omfatte balancen, der vurderes i henhold til værdiansættelseskriterierne i direktiv 2009/138/EF.
- (32) Det bør erkendes, at selv om revisionskravet er gavnligt, vil det være en ekstra byrde for det enkelte selskab. Derfor bør fristerne for årlig indberetning og offentliggørelse for forsikrings- og genforsikringsselskaber og for forsikrings- og genforsikringskoncerner forlænges for at give disse selskaber tilstrækkelig tid til at udarbejde reviderede rapporter.
- (33) Det bør sikres, at metoderne til beregning af forsikringsmæssige hensættelser i aftaler med optioner på garantier står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, som forsikringsselskabet står over for. I den forbindelse bør der foretages visse forenklinger.
- (33a) *For at bevare lige vilkår på internationalt niveau bør kapitalomkostningerne sænkes i forhold til det niveau, der blev fastsat på tidspunktet for vedtagelsen af direktiv 2009/138/EF og dets delegerede retsakter, samtidig med at der opretholdes et tilstrækkeligt niveau af forsigtighed og beskyttelse af forsikringstagere. Derudover bør man ved beregningen af risikomargenen tage højde for risicienes tidsafhængighed og sænke beløbet for risikotillægget, især for langsigtede forpligtelser. Det ville mindske risikotillæggets følsomhed over for renteændringer og udsving i tilsynsbalancen. Der bør indføres et eksponentielt og tidsafhængigt element for at gennemføre denne justering.***
- (33b) *I henhold til direktiv 2009/138/EF skal det anerkendte kapitalgrundlag, der er nødvendigt for at kunne dække forsikrings- og genforsikringsforpligtelser, fastlægges med henblik på beregning af risikotillægget, og kapitalomkostningssatsen svarer til den supplerende sats over den relevante risikofrie rente, som et forsikrings- eller genforsikringsselskab med dette anerkendte kapitalgrundlag vil pådrage sig. I henhold til direktiv 2009/138/EF skal kapitalomkostningssatsen endvidere tages op til revision med regelmæssige mellemrum. Revisionen skal i den forbindelse sikre, at kapitalomkostningssatsen forbliver risikobaseret og ikke fastsættes på et alt for konservativt niveau.***
- (34) Fastsættelsen af den relevante risikofrie rentekurve bør afveje anvendelsen af oplysninger, der stammer fra relevante finansielle instrumenter, med forsikrings- og genforsikringsselskabers evne til at afdække renterisikoen fra finansielle instrumenter. Det kan navnlig ske, at mindre forsikrings- og genforsikringsselskaber ikke har kapacitet til at afdække renterisici med andre instrumenter end obligationer, lån eller lignende aktiver med faste pengestrømme. Den relevante risikofrie rentekurve bør derfor ekstrapoleres for løbetider, for hvilke obligationsmarkederne ikke længere er dybe, likvide og gennemsigtige. Ekstrapoleringsmetoden bør imidlertid gøre brug af

oplysninger fra andre relevante finansielle instrumenter end obligationer, hvis sådanne oplysninger er tilgængelige fra dybe, likvide og gennemsigtige markeder for løbetider, for hvilke obligationsmarkederne ikke længere er dybe, likvide og gennemsigtige. Med henblik på at opnå sikkerhed og harmoniseret anvendelse og samtidig give mulighed for rettidig reaktion på ændringer i markedsforholdene bør Kommissionen vedtage delegerede retsakter for at præcisere, hvordan den nye ekstrapoleringsmetode bør anvendes. *Under markedsbetingelser svarende til dem, der gælder på tidspunktet for dette ændringsdirektivs ikrafttræden, bør udgangspunktet for ekstrapoleringen for så vidt angår euroen ligge ved en løbetid på 20 år.*

- (35) Fastlæggelsen af den relevante risikofrie rentekurve har en betydelig indvirkning på solvenssituationen, særlig for livsforsikringsselskaber med langsigtede forpligtelser. For at undgå en afbrydelse af den eksisterende forsikringsvirksomhed og for at muliggøre en gnidningsløs overgang til den nye ekstrapoleringsmetode er det nødvendigt at fastsætte en indfasningsforanstaltning og en overgangsforanstaltning. Overgangsforanstaltningerne bør sigte mod at hindre markedsforstyrrelser og skabe en gennemsigtig overgang til den endelige ekstrapoleringsmetode.
- (36) Direktiv 2009/138/EF indeholder bestemmelser om en volatilitetsjustering, som skal afbøde virkningerne af overdrevne obligationsspænd, og som er baseret på referenceporteføljer for forsikrings- og genforsikringsselskabers relevante valutaer og, for så vidt angår euroen, på referenceporteføljer for de nationale forsikringsmarkeder. Anvendelsen af en ensartet volatilitetsjustering for hele valutaer eller lande kan føre til fordele, der er større end en reduktion af overdrevne obligationsspænd, navnlig hvis disse virksomheders relevante aktivers følsomhed over for ændringer i kreditspænd er mindre end det relevante bedste skøns følsomhed over for ændringer i rentesatser. For at undgå sådanne uforholdsmæssigt store fordele ved volatilitetsjusteringen bør justeringen godkendes af tilsynsmyndighederne, og beregningen heraf bør tage hensyn til selskabsspecifikke karakteristika i forbindelse med aktivernes følsomhed over for spread og rentefølsomheden for det bedste skøn over forsikringsmæssige hensættelser. I lyset af de yderligere sikkerhedsforanstaltninger bør forsikrings- og genforsikringsselskaber til den grundlæggende risikofrie rentekurve kunne tilføje en øget andel på op til 85 % af det risikokorrigerede spread, der stammer fra de repræsentative porteføljer.
- (37) Direktiv 2009/138/EF indeholder bestemmelser om en landekomponent i volatilitetsjusteringen, der skal sikre, at overdrevne obligationsspænd i et bestemt land afbødes. Aktiveringen af landekomponenten er imidlertid baseret på en absolut grænseværdi og en relativ grænseværdi med hensyn til landets risikojusterede spread, hvilket kan føre til cliff-effekter og derfor øge volatiliteten i forsikrings- og genforsikringsselskabers kapitalgrundlag. Med henblik på at sikre, at overdrevne obligationsspænd i en bestemt medlemsstat, der har euroen som valuta, mindskes effektivt, bør landekomponenten erstattes af en makrokomponent, der beregnes på grundlag af forskellene mellem det risikojusterede spread for euroen og det risikojusterede spread for landet. For at undgå cliff-effekter bør der ved beregningen undgås afbrydelser i forbindelse med inputparametre.

- (38) For at tage hensyn til udviklingen i forsikrings- og genforsikringsselskabers investeringspraksis bør Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter med henblik på at fastsætte kriterier for, hvornår aktiver, der skal indgå i den tilknyttede aktivportefølje, kan anerkendes, hvis aktivernes art kan føre til forskellig praksis med hensyn til kriterierne for anvendelse og beregning af matchtilpasningen.
- (39) For at sikre, at alle forsikrings- og genforsikringsselskaber, der beregner volatilitetsjusteringen, behandles ens, eller for at tage hensyn til markedsudviklingen, bør Kommissionen tillægges beføjelser til at vedtage delegerede retsakter, der præciserer beregningen af selskabsspecifikke forhold af volatilitetsjusteringen. ***For andre valutaer end euroen bør der ved beregningen af valutaspecifikke elementer i volatilitetsjusteringen tages hensyn til muligheden for at matche cash flow på tværs af medlemsstaternes valutapar med kursbinding, forudsat at det på pålidelig vis reducerer valutarisiko.***
- (40) Med henblik på beregning af deres kapitalgrundlag i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013¹ kan institutter, der tilhører finansielle konglomerater, som er omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF², blive meddelt tilladelse til ikke at fratække deres væsentlige investeringer i forsikrings- eller genforsikringsselskaber, forudsat at visse kriterier er opfyldt. Der er behov for at sikre, at de tilsynsregler, der gælder for forsikrings- eller genforsikringsselskaber og kreditinstitutter, giver mulighed for hensigtsmæssige lige konkurrencevilkår for bankbaserede og forsikringsbaserede finanskoncerner. Forsikrings- eller genforsikringsselskaber bør derfor også meddeles tilladelse til ikke at fratække kapitalinteresser i kredit- og finansieringsinstitutter fra deres anerkendte kapitalgrundlag på tilsvarende betingelser. Navnlig bør enten koncerntilsyn i henhold til direktiv 2009/138/EF eller supplerende tilsyn i henhold til direktiv 2002/87/EF finde anvendelse på en koncern, der omfatter både forsikrings- eller genforsikringsselskabet og det tilknyttede institut. Institutet bør desuden være en egenkapitalinvestering af strategisk art for forsikrings- eller genforsikringsselskabet, og tilsynsmyndighederne bør forvisse sig om niveauet af integreret ledelse, risikostyring og intern kontrol, hvad angår de enheder, der er omfattet af koncerntilsyn eller supplerende tilsyn.
- (41) De eksisterende grænser for omfanget af den symmetriske justering begrænser denne justerings evne til at afbøde potentielle procykliske virkninger af det finansielle system og undgå en situation, hvor forsikrings- og genforsikringsselskaber uretmæssigt tvinges til at rejse yderligere kapital eller sælge deres investeringer som følge af negative

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 1).

² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF af 16. december 2002 om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat og om ændring af Rådets direktiv 73/239/EØF, 79/267/EØF, 92/49/EØF, 92/96/EØF, 93/6/EØF og 93/22/EØF samt Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/78/EF og 2000/12/EF (EUT L 35 af 11.2.2003, s. 1).

bevægelser af kortere varighed på de finansielle markeder, såsom dem, der blev udløst af covid-19-pandemien. Derfor bør den symmetriske justering ændres, så den giver mulighed for større ændringer i standardaktiekapitalkravet og yderligere mindsker virkningen af kraftige stigninger eller fald på aktiemarkederne.

- (42) For at øge proportionaliteten inden for de kvantitative krav bør forsikrings- og genforsikringsselskaber indrømmes mulighed for at beregne kapitalkravet for immaterielle risici i standardformlen ved hjælp af en forenklet metode for en periode på højst tre år. En sådan forenklet metode bør gøre det muligt for selskaberne at vurdere kapitalkravet for en immateriel risiko på grundlag af en passende mængdeangivelse, som varierer over tid. Denne metode bør baseres på fælles regler og være underlagt fælles kriterier for identifikation af immaterielle risici.
- (43) Forsikrings- og genforsikringsselskaber, der benytter sig af matchtilpasning, bør identificere, organisere og forvalte aktiv- og obligationsporteføljen særskilt fra andre dele af deres virksomhed og bør derfor ikke have lov til at dække risici, der opstår andre steder i deres virksomhed, med den tilknyttede aktivportefølje. Den særskilte forvaltning af porteføljen medfører dog ikke en stigning i korrelationen mellem risiciene inden for denne portefølje og risiciene i resten af selskabet. Forsikrings- og genforsikringsselskaber, der anvender matchtilpasningen, bør derfor have mulighed for at beregne deres solvenskapitalkrav ud fra en antagelse om fuld diversificering mellem aktiver og passiver i porteføljen og resten af selskabet, medmindre de aktivporteføljer, der dækker et tilsvarende bedste skøn over forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser, udgør en afgrænset fond.
- (43a) Behovet for at afspejle ekstremt lave og negative renter korrekt inden for forsikringstilsyn er opstået på grund af det, vi har været vidne til i de seneste år på markederne. Dette bør opnås gennem en recalibrering af delmodulet for renterisiko for at afspejle eksistensen af en situation med negativt udbytte. Samtidig bør den anvendte metode ikke resultere i urealistisk store fald i den likvide del af kurven. Dette kan undgås ved at fastsætte et eksplicit minimum, der repræsenterer en nedre koncentration for rentesatserne. I overensstemmelse med rentedynamikken bør minimummet ikke være fladt, men afhænge af løbetiden.*
- (43b) Kommissionen har samlet alle beføjelser, jf. direktiv 2009/138/EF, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35¹. Denne tilgang har fungeret godt i forbindelse med gennemførelsen af direktivet og gjort det lettere at sikre overholdelse af denne delegerede forordning. Derfor bør delegeret forordning (EU) 2015/35 fortsat være gældende, og alle nødvendige ændringer i henhold til eksisterende beføjelser og gennemførelsen af nye beføjelser i henhold til direktivet bør udelukkende gennemføres som ændringsretsakter til delegeret forordning (EU) 2015/35. Samling*

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 12 af 17.1.2015, s. 1).

gør dog udøvelsen af retten til indsigelse for den lovgivende myndigheds to parter i henhold til artikel 290 i TEUF vanskeligere. For ikke at hindre de to parters reelle indsigelsesret bør Kommissionen, jf. punkt 31 i den interinstitutionelle aftale af 13. april 2016 om bedre lovgivning, når sådanne ændringer fremover samles i en eller flere delegerede ændringsretsakter, først høre den lovgivende myndigheds to parter om ethvert forslag om en eller flere samlede delegerede ændringsretsakter og give objektive begrundelser, der er baseret på en materiel forbindelse mellem to eller flere beføjelser.

- (44) Som led i tilsynsprocessen er det vigtigt, at tilsynsmyndighederne kan sammenligne oplysninger på tværs af de selskaber, de fører tilsyn med. Partielle og komplette interne modeller muliggør en bedre registrering af et selskabs individuelle risiko, og direktiv 2009/138/EF giver forsikrings- og genforsikringsselskaber mulighed for at anvende disse modeller til at fastsætte kapitalkrav uden de begrænsninger, der hidrører fra standardformlen. ■
- (45) Direktiv 2009/138/EF giver forsikrings- og genforsikringsselskaber mulighed for at beregne deres solvenskapitalkrav ved hjælp af en intern model, der skal godkendes af tilsynsmyndighederne. Hvis der anvendes en intern model, forhindrer direktivet ikke forsikrings- og genforsikringsselskabet i at tage hensyn til indvirkningen af bevægelserne i kreditspænd på volatilitetsjusteringen i dets interne model. Da anvendelsen af volatilitetsjusteringen kan føre til fordele, der er større end en reduktion af overdrevne obligationsspænd ved beregningen af det bedste skøn, kan sådanne uforholdsmæssigt store fordele også fordreje beregningen af solvenskapitalkravet i tilfælde, hvor virkningen af bevægelserne i kreditspændene på volatilitetsjusteringen tages i betragtning i den interne model. Med henblik på at undgå en sådan fordrejning bør solvenskapitalkravet have et absolut minimum, hvor tilsynsmyndighederne tillader forsikrings- og genforsikringsselskaber at tage hensyn til indvirkningen af bevægelserne i kreditspænd på volatilitetsjusteringen i deres interne model, på et niveau, under hvilket der forventes at opstå fordele på solvenskapitalkravet, som er større end en reduktion af overdrevne obligationsspænd.
- (46) Forsikrings- og genforsikringsselskaber bør tilskyndes til at opbygge modstandsdygtighed i krisesituationer. Hvis forsikrings- og genforsikringsselskaber tager hensyn til indvirkningen af bevægelserne i kreditspænd på volatilitetsjusteringen i deres interne model, og samtidig tager indvirkningen af bevægelserne i kreditspænd på den makroøkonomiske volatilitetsjustering i betragtning, kan dette i alvorlig grad undergrave ethvert incitament til at opbygge modstandsdygtighed over for krisesituationer. Forsikrings- og genforsikringsselskaber bør derfor forhindres i at inddrage en makrovolatilitetsjustering i deres interne model.
- (47) De nationale tilsynsmyndigheder bør kunne indsamle relevante makroprudentielle oplysninger om selskabernes investeringsstrategi, analysere disse sammen med andre relevante oplysninger, som kan være tilgængelige fra andre markedsilder, og indarbejde et makroprudentielt perspektiv i deres tilsyn med selskaber. Det kunne

omfatte tilsyn med risici i forbindelse med specifikke kredityklusser, økonomiske afmatninger og kollektiv adfærd eller flokmentalitet i forbindelse med investeringer.

- (48) Direktiv 2009/138/EF indeholder en bestemmelse om en forlængelse af tilbagebetalingsperioden i tilfælde af overtrædelser af solvenskapitalkravet, når Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA) har erklæret, at der foreligger usædvanlige ugunstige situationer. Erklæringerne kan fremsættes efter anmodning fra de nationale tilsynsmyndigheder, som i givet fald skal konsultere Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici (ESRB), inden anmodningen indgives. De nationale tilsynsmyndigheders decentrale høring af ESRB er mindre effektiv end en centraliseret høring af ESRB, som foretages af EIOPA. For at sikre en effektiv proces bør det være EIOPA og ikke de nationale tilsynsmyndigheder, der hører ESRB, inden erklæringen om, at der foreligger usædvanlige ugunstige situationer, hvis situationens art tillader en sådan forudgående høring.
- (49) I henhold til direktiv 2009/138/EF skal forsikrings- og genforsikringsselskaber straks underrette den pågældende tilsynsmyndighed, hvis de konstaterer, at minimumskapitalkravet ikke opfyldes, eller der er risiko for manglende overholdelse inden for de følgende tre måneder. Direktivet præciserer dog ikke, hvornår den manglende overholdelse af minimumskapitalkravet eller risikoen for manglende overholdelse inden for de følgende tre måneder kan konstateres, og selskaberne kan udsætte underretningen af tilsynsmyndighederne indtil udgangen af det pågældende kvartal, når beregningen af det minimumskapitalkrav, der formelt skal indberettes til tilsynsmyndigheden, finder sted. For at sikre, at tilsynsmyndighederne modtager rettidige oplysninger og kan træffe de nødvendige foranstaltninger, bør forsikrings- og genforsikringsselskaber forpligtes til straks at underrette tilsynsmyndighederne om en manglende overholdelse af minimumskapitalkravet eller en risiko for manglende overholdelse, også hvis dette er blevet konstateret ud fra skøn eller beregninger mellem to datoer for officielle beregninger af minimumskapitalkravet i det pågældende kvartal.
- (50) Beskyttelsen af forsikringstagernes interesser er et generelt mål for den tilsynsramme, som de kompetente tilsynsmyndigheder bør forfølge i alle faser af tilsynsprocessen, herunder i tilfælde af forsikrings- eller genforsikringsselskabers overtrædelser eller sandsynlige overtrædelser af krav, der kan give anledning til inddragelse af en tilladelse. Dette mål bør forfølges, inden tilladelsen inddrages, og under hensyntagen til eventuelle juridiske konsekvenser for de forsikrede, der måtte følge heraf, også efter inddragelsen af tilladelsen.
- (51) Nationale tilsynsmyndigheder bør udstyres med værktøjer til at forebygge, at der opstår risici for den finansielle stabilitet på forsikringsmarkederne, begrænse forsikrings- og genforsikringsselskabers procykliske adfærd og afbøde negative afsmittende virkninger inden for det finansielle system og i realøkonomien.
- (52) De seneste økonomiske og finansielle kriser, navnlig krisen som følge af covid-19-pandemien, har vist, at en forsvarlig likviditetsstyring hos forsikrings- og

genforsikringsselskaber kan forebygge risici for det finansielle systems stabilitet. Af den grund bør forsikrings- og genforsikringsselskaber pålægges at styrke likviditetsstyringen og -planlægningen, navnlig i forbindelse med ugunstige situationer, der berører en stor del af eller hele forsikrings- og genforsikringsmarkedet.

- (53) Når selskaber med særligt sårbare profiler, som f.eks. selskaber med likvide passiver eller illikvide aktiver eller med likviditetssvagheder, der kan påvirke den samlede finansielle stabilitet, ikke på passende vis retter op på situationen, bør de nationale tilsynsmyndigheder kunne gribe ind for at styrke likviditetspositionen.
- (54) Tilsynsmyndighederne bør have de nødvendige beføjelser til at bevare bestemte forsikrings- eller genforsikringsselskabers solvenssituation i ekstraordinære tilfælde, som f.eks. ved ugunstige økonomiske eller markedsrelaterede hændelser, der berører en stor del af eller hele forsikrings- og genforsikringsmarkedet, for at kunne beskytte forsikringstagerne og bevare den finansielle stabilitet. Disse beføjelser bør omfatte muligheden for at begrænse eller suspendere udlodninger til aktionærer og andre efterstillede långivere i et givet forsikrings- eller genforsikringsselskab, inden der sker en faktisk overtrædelse af solvenskapitalkravet. Disse beføjelser bør anvendes fra sag til sag, overholde fælles risikobaserede kriterier og ikke underminere det indre markeds funktion.
- (55) Da begrænsningen eller suspensionen af udlodning af udbytte og andre bonusser, selv midlertidigt, vil påvirke aktionærernes og andre efterstillede kreditørers rettigheder, bør tilsynsmyndighederne tage behørigt hensyn til proportionalitetsprincippet og nødvendigheden heraf, når de træffer sådanne foranstaltninger. Tilsynsmyndighederne bør også sikre, at ingen af de vedtagne foranstaltninger medfører uforholdsmæssige negative virkninger for hele eller dele af det finansielle system i andre medlemsstater eller i Unionen som helhed. Tilsynsmyndighederne bør navnlig kun begrænse kapitaludlodninger inden for en forsikrings- og genforsikringskoncern til ekstraordinære omstændigheder, og når det er behørigt begrundet, for at bevare stabiliteten på forsikringsmarkedet og i det finansielle system som helhed.
- (56) Nylige krak i forsikrings- og genforsikringsselskaber med grænseoverskridende aktiviteter har understreget behovet for, at tilsynsmyndighederne informeres bedre om selskabernes aktiviteter. Forsikrings- og genforsikringsselskaber bør derfor forpligtes til at underrette tilsynsmyndigheden i deres hjemland om væsentlige ændringer, der påvirker deres risikoprofil i relation til deres igangværende grænseoverskridende forsikringsvirksomhed, og disse oplysninger bør deles med tilsynsmyndighederne i de berørte værtslande.
- (57) I henhold til direktiv 2009/138/EF, som ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2177¹, har EIOPA beføjelse til at oprette og koordinere

¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/2177 af 18. december 2019 om ændring af direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), direktiv 2014/65/EU om markeder for

samarbejdsplatforme for at styrke samarbejdet mellem de relevante tilsynsmyndigheder, når et forsikrings- eller genforsikringsselskab udøver eller agter at udøve aktiviteter, der er baseret på den frie udveksling af tjenesteydelser eller etableringsfriheden. **Oprettelsen og driften af samarbejdsplatforme på ad hoc-basis har imidlertid ikke i tilstrækkelig grad taget højde for behovet for koordinering og samarbejde mellem tilsynsmyndighederne. Den stigende mængde grænseoverskridende forretningsaktiviteter på det indre marked og tilsynsmyndighedernes problemer med at afdække sådanne aktiviteter på en rettidig og passende måde kræver en styrkelse af samarbejdsplatformene ved at gøre dem obligatoriske for al væsentlig grænseoverskridende virksomhed. I betragtning af EIOPA's arbejde med at etablere et IT-værktøj til udveksling af information bør denne forpligtelse ikke give anledning til en større administrativ byrde.** I betragtning af kompleksiteten af de tilsynsspørgsmål, der behandles på disse platforme, kan de nationale tilsynsmyndigheder imidlertid i en række tilfælde ikke nå frem til en fælles holdning om håndteringen af problemer i forbindelse med et forsikrings- eller genforsikringsselskab med grænseoverskridende forsikringsvirksomhed. Hvis de tilsynsmyndigheder, der er involveret i samarbejdsplatformene, ikke kan nå til enighed om spørgsmål vedrørende et forsikrings- eller genforsikringsselskab med grænseoverskridende forsikringsvirksomhed, bør EIOPA have beføjelse til at bilægge tvisten i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010. **For at forbedre platformenes funktion og en effektiv og virkningsfuld informationsudveksling bør der anvendes teknologibaserede og digitale løsninger. Permanente digitale samarbejdsplatforme, der støttes af EIOPA, bør muliggøre effektiv udveksling af tilgængelige tilsynsdata, rapporter om tilsynsprocessen, koordinering af tilsynsaktiviteter og relevante markedsdata.**

- (58) I henhold til direktiv 2009/138/EF er forsikrings- eller genforsikringsselskaber ikke forpligtet til rettidigt at give tilsynsmyndighederne i værtslandet oplysninger om udøvelsen af deres virksomhed. Disse oplysninger kan kun indhentes ved at anmode tilsynsmyndigheden i hjemlandet herom. En sådan tilgang sikrer dog ikke adgang til oplysninger inden for en rimelig tidsfrist. Derfor bør tilsynsmyndighederne i værtslandet, ligesom tilsynsmyndigheden i hjemlandet, også have beføjelse til rettidigt at anmode forsikrings- eller genforsikringsselskaber direkte om oplysninger.
- (59) Hvis et forsikrings- eller genforsikringsselskab udøver væsentlig grænseoverskridende virksomhed, bør **enhver berørt tilsynsmyndighed** have beføjelse til at anmode tilsynsmyndigheden i hjemlandet om **yderligere oplysninger, der ikke allerede er udvekslet via samarbejdsplatformen**, om det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskabs solvenssituation. Hvis **en berørt tilsynsmyndighed** har alvorlige betænkeligheder med hensyn til solvenssituationen, bør den have beføjelse til at anmode om, at der foretages et fælles kontrolbesøg på stedet i samarbejde med tilsynsmyndigheden i hjemlandet, hvis der foreligger en manglende overholdelse af solvenskapitalkravet. **Hjemlandets tilsynsmyndighed** bør **koordinere et fælles**

finansielle instrumenter og af direktiv (EU) 2015/849 om forebyggende foranstaltninger mod anvendelse af det finansielle system til hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme (EUT L 334 af 27.12.2019, s. 155).

kontrolbesøg på stedet, hvor alle berørte tilsynsmyndigheder og EIOPA indbydes. Tilsynsmyndighederne bør nå til enighed om målene for kontrollen på stedet, inden den gennemføres. Hjemlandets tilsynsmyndighed bør underrette alle berørte tilsynsmyndigheder om resultatet af kontrollen. Hvis tilsynsmyndighederne er uenige om muligheden for at foretage en fælles kontrol på stedet, **om målene herfor eller om resultaterne heraf**, bør EIOPA have beføjelse til at bilægge tvisten i henhold til artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

- (60) For at kunne identificeres som et forsikringsholdingselskab bør et moderselskab navnlig have erhvervelse og besiddelse af kapitalinteresser i datterselskaber som hovedvirksomhed, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber. Tilsynsmyndighederne har i øjeblikket forskellige fortolkninger af, hvad "udelukkende eller hovedsagelig" betyder i denne sammenhæng. Der bør derfor foretages en præcisering af dette begreb i lighed med præciseringen i forordning (EU) nr. 575/2013, som ændret ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876¹, for banksektoren. Datterselskaber bør betragtes som "hovedsagelig forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber", hvis sådanne selskaber udgør mere end 50 % af forsikringsholdingselskabets egenkapital, konsoliderede aktiver, indtægter, personale eller andre indikatorer, som tilsynsmyndigheden anser for relevante.

- (63) Koncerntilsynsførende kan beslutte at udelukke et selskab fra koncerntilsyn, navnlig når et sådant selskab anses for at være af ringe betydning i forhold til målene med koncerntilsyn. EIOPA har bemærket divergerende fortolkninger af kriteriet om ringe betydning og har påpeget, at sådanne udelukkelse i visse tilfælde resulterer i fuldstændige undtagelser fra koncerntilsyn eller tilsyn foretaget i et mellemliggende moderselskab. Det er således nødvendigt at præcisere, at sådanne tilfælde kun bør forekomme under meget ekstraordinære omstændigheder, og at koncerntilsynsførende bør konsultere EIOPA, inden de træffer sådanne afgørelser. Der bør også indføres kriterier, så der skabes mere klarhed med hensyn til, hvad der bør betragtes som ringe betydning i forhold til målene med koncerntilsynet.
- (64) Der mangler klarhed med hensyn til de typer selskaber, for hvilke metode 2, dvs. en metode med fradrag og aggregering som defineret i artikel 233 i direktiv 2009/138/EF,

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 af 20. maj 2019 om ændring af forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår gearingsgrad, net stable funding ratio, krav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, modpartskreditrisiko, markedsrisiko, eksponeringer mod centrale modparter, eksponeringer mod kollektive investeringsordninger, store eksponeringer og indberetnings- og oplysningskrav, og forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 150 af 7.6.2019, s. 1).

kan anvendes til beregning af koncernsolvensen, og det er til skade for princippet om lige konkurrencevilkår i Unionen. Det bør derfor klart angives, hvilke selskaber der kan indgå i beregningen af koncernsolvensen ved hjælp af metode 2. En sådan metode bør kun finde anvendelse på forsikrings- og genforsikringsselskaber, tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber, selskaber, der tilhører andre finansielle sektorer, blandede finansielle holdingselskaber, forsikringsholdingselskaber og andre moderselskaber, hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber.

- (65) I nogle forsikrings- eller genforsikringskoncerner erhverver og besidder et mellemliggende moderselskab, som ikke er et forsikrings- eller genforsikringsselskab eller et tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskab, kapitalinteresser i datterselskaber, hvis disse selskaber udelukkende eller hovedsagelig er tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber. I henhold til de gældende regler behandles disse mellemliggende moderselskaber ikke som forsikringsholdingselskaber med henblik på beregning af koncernsolvensen, hvis de ikke har kapitalinteresser i mindst ét forsikrings- eller genforsikringsdatterselskab, der har hovedsæde i Unionen, selv om arten af deres risici er meget ens. Derfor bør bestemmelserne ændres, således at sådanne holdingselskaber i tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber behandles på samme måde som forsikringsholdingselskaber med henblik på beregning af koncernsolvensen.
- (66) Direktiv 2009/138/EF og Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 2015/35¹ indeholder fire metoder til at medtage selskaber, der tilhører andre finansielle sektorer, i koncernsolvensberegningen, herunder metode 1 og 2 i bilag I til direktiv 2002/87/EF. Dette fører til inkonsekvente tilsynsmetoder og ulige konkurrencevilkår og skaber unødigt kompleksitet. Reglerne bør derfor forenkles, således at selskaber, der tilhører andre finansielle sektorer, altid bidrager til koncernsolvensen ved at anvende de relevante sektorregler vedrørende beregning af kapitalgrundlag og kapitalkrav. Kapitalgrundlaget og kapitalkravene bør blot aggregeres med kapitalgrundlaget og kapitalkravene for koncernens forsikrings- og genforsikringsdel.
- (67) I henhold til de nuværende regler får deltagende forsikrings- og genforsikringsselskaber begrænsede muligheder for at anvende forenklede beregninger til bestemmelse af deres koncernsolvens, når metode 1 anvendes, dvs. metoden baseret på regnskabskonsolidering. Dette medfører en uforholdsmæssig stor byrde, navnlig når koncerner har kapitalinteresser i tilknyttede selskaber, der er meget små. Med forbehold af forudgående tilsynsmæssig godkendelse bør deltagende selskaber derfor have

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 12 af 17.1.2015, s. 1).

mulighed for at integrere tilknyttede selskaber, hvis størrelse er uvæsentlig, i deres koncernsolvens ved at anvende forenklede metoder.

- (68) Begrebet behæftelse med byrder, der bør tages i betragtning ved klassificeringen af kapitalgrundlagselementer i kategorier ("tiers"), er ikke præciseret. Det er navnlig uklart, hvordan dette begreb finder anvendelse på forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber, som ikke har forsikringstagere og begunstigede som direkte kunder. Der bør derfor indføres minimumskriterier for at gøre det muligt at identificere tilfælde, hvor et kapitalgrundlagselement, der er udstedt af et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt holdingselskab, er byrdefrit.
- (69) Omfanget af de selskaber, der bør tages i betragtning ved beregningen af det absolutte minimum for koncernens solvenskapitalkrav, bør være i overensstemmelse med omfanget af de selskaber, der bidrager til det anerkendte kapitalgrundlag, der kan anvendes til dækning af koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav. Følgelig bør der ved beregningen af det absolutte minimum tages hensyn til tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber, tredjelandsforsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber.
- (70) Formlen til beregning af de koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav kan medføre situationer, hvor dette minimum ligger tæt på eller endog er lig med koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav. I sådanne tilfælde kan der forekomme manglende overholdelse af dette minimum, selv om det sikres, at koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav overholdes. Disse utilsigtede konsekvenser bør undgås. Derfor bør beregningsformlen ændres, således at de koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav for koncernen i lighed med individuelle forsikrings- og genforsikringsselskaber aldrig overstiger 45 % af koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav.
- (71) Med henblik på beregning af koncernsolvensen bør forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber behandles som forsikrings- eller genforsikringsselskaber. Det indebærer beregning af teoretiske kapitalkrav for sådanne virksomheder. Disse beregninger bør imidlertid aldrig indebære, at forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber skal overholde disse teoretiske kapitalkrav på individuelt niveau.
- (72) Der findes ingen lovbestemmelse om, hvordan koncernsolvensen beregnes, når der anvendes en kombination af metode 1 og metode 2. Dette fører til inkonsekvent praksis og usikkerhed, navnlig med hensyn til beregningsmetoden for bidraget til koncernens solvenskapitalkrav for forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er omfattet af metode 2. Det bør derfor præciseres, hvordan koncernsolvensen skal beregnes, når der anvendes en kombination af metoder. For at undgå væsentlige stigninger i kapitalkravene bør det præciseres, at kapitalkravet for aktierisici med henblik på beregning af koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav ikke må finde anvendelse på sådanne kapitalandele. Af samme grund bør kapitalkravet for valutarisici kun anvendes på værdien af de kapitalandele, der overstiger disse tilknyttede selskabers

solvenskapitalkrav. Deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber bør have mulighed for at tage hensyn til diversificeringen mellem de valutarisici og andre risici, der ligger til grund for beregningen af koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav.

- (73) På nuværende tidspunkt kan koncerntilsynsførende fastsætte grænseværdier, over hvilke koncernintern koncentration og risikokoncentration anses for væsentlig på grundlag af solvenskapitalkrav, forsikringsmæssige hensættelser eller begge dele. Andre risikobaserede kvantitative eller kvalitative kriterier, f.eks. anerkendt kapitalgrundlag, kan dog også være egnede til fastsættelse af grænseværdierne. Koncerntilsynsførende bør af den grund have større fleksibilitet, når de definerer en væsentlig koncernintern transaktion eller en væsentlig risikokoncentration.
- (74) Koncerntilsynsførende kan gå glip af vigtige oplysninger om koncerninterne transaktioner, som ikke skal indberettes i henhold til de gældende regler, navnlig transaktioner, der involverer tredjelandforsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber. Definitionen af "koncerninterne transaktioner, der skal indberettes" bør derfor gennemgås. Koncerntilsynsførende bør desuden have beføjelse til at skræddersy definitionen af "koncerninterne transaktioner, der skal indberettes", således at den passer bedre til de særlige forhold, der gør sig gældende for hver enkelt koncern.
- (75) Forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber kan være moderselskaber i forsikrings- eller genforsikringskoncerner. I det tilfælde kræves der koncerntilsyn på grundlag af sådanne holdingselskabers konsoliderede situation. Da de forsikrings- eller genforsikringsselskaber, der kontrolleres af sådanne holdingselskaber, ikke altid er i stand til at sikre overholdelse af kravene til koncerntilsyn, er det nødvendigt at sikre, at koncerntilsynsførende har passende tilsyns- og håndhævelsesbeføjelser til at sikre, at koncernerne overholder direktiv 2009/138/EF. I lighed med de ændringer af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU¹, der blev indført ved Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/878² for kredit- og finansieringsinstitutter, bør koncerntilsynsførende derfor have et minimumssæt af beføjelser over for holdingselskaber, herunder de generelle tilsynsbeføjelser, der gælder for forsikrings- og genforsikringsselskaber med henblik på koncerntilsyn.
- (76) Når forsikrings- og genforsikringsselskaber er en del af en koncern, hvis moderselskab har sit hovedsæde i et tredjeland, der ikke anses for at være ækvivalent eller midlertidigt

¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338).

² Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/878 af 20. maj 2019 om ændring af direktiv 2013/36/EU, for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og -beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger (EØS-relevant tekst), EUT L 150 af 7.6.2019, s. 253.

ækvivalent i henhold til artikel 260 i direktiv 2009/138/EF, er det mere udfordrende at udøve koncerntilsyn. Koncerntilsynsførende kan beslutte at anvende de såkaldte "andre metoder" i henhold til nævnte direktivs artikel 262. Disse metoder er dog ikke klart defineret, og de mål, som disse andre metoder skal opfylde, er uklare. Formålet med de andre metoder bør derfor præciseres yderligere, herunder et minimumssæt af foranstaltninger, som koncerntilsynsførende bør overveje.

- (77) Ved Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/981¹ blev der indført en præferencebehandling for langsigtede investeringer i aktier. Det løbetidsbaserede "equity risk"-delmodul, som også har til formål at afspejle den lavere risiko for investering over en længere tidshorizont, men som kun anvendes i meget begrænset omfang i Unionen, er underlagt strengere kriterier end dem, der gælder for langsigtede aktieinvesteringer. Derfor synes den nye tilsynskategori for langsigtede aktieinvesteringer at overflødiggøre behovet for det eksisterende løbetidsbaserede "equity-risk"-delmodul. Da der ikke er behov for at have to særskilte præferencebehandlinger, der har det samme formål, nemlig at belønne langsigtede investeringer, bør det løbetidsbaserede "equity-risk"-delmodul udgå. For at undgå en situation, hvor disse ændringer fører til negative virkninger, bør der dog indføres en overgangsbestemmelse for forsikringssselskaber, der i øjeblikket anvender det løbetidsbaserede "equity-risk"-delmodul.
- (78) Opfyldelsen af den grønne pagts miljø- og klimaambitioner kræver, at der kanaliseres store investeringer fra den private sektor, herunder fra forsikrings- og genforsikringssselskaber, over i bæredygtige investeringer. Bestemmelserne i direktiv 2009/138/EF om kapitalkrav bør ikke hindre forsikrings- og genforsikringssselskaber i at foretage bæredygtige investeringer, men bør afspejle den fulde risiko forbundet med investeringer i miljøskadelige aktiviteter. Selv om der på nuværende tidspunkt ikke er tilstrækkelig dokumentation for risikoforskelle mellem miljømæssigt eller socialt skadelige investeringer og andre investeringer, kan en sådan dokumentation blive tilgængelig i de kommende år. For at sikre en passende vurdering af den relevante dokumentation bør EIOPA senest i 2023 overvåge og rapportere om dokumentation vedrørende risikoprofilen for miljøskadelige eller socialt skadelige investeringer. EIOPA's rapport bør, hvor det er relevant, rådgive om ændringer af direktiv 2009/138/EF og af de delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter, der er vedtaget i henhold til nævnte direktiv. EIOPA kan også undersøge, om det vil være hensigtsmæssigt, at der tages hensyn til visse andre miljørisici end risici forbundet med klimaændringer, og hvordan. Hvis der f.eks. er dokumentation herfor, kan EIOPA analysere behovet for at udvide analyserne af scenarierne som indført ved dette direktiv i forbindelse med risici forbundet med klimaændringer til også at omfatte andre miljørisici.

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/981 af 8. marts 2019 om ændring af delegeret forordning (EU) 2015/35 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) (EUT L 161 af 18.6.2019, s. 1).

- (79) Klimaændringerne påvirker og vil i det mindste i de næste årtier påvirke hyppigheden og alvoren af naturkatastrofer, som sandsynligvis vil forværres yderligere på grund af miljøforringelse og -forurening. Dette kan også ændre forsikrings- og genforsikringsselskabers eksponering for naturkatastroferisici og gøre standardparametrene for naturkatastroferisici i delegeret forordning (EU) 2015/35 ugyldige. For at sikre, at der ikke er nogen vedvarende uoverensstemmelse mellem standardparametrene for naturkatastroferisici og forsikrings- og genforsikringsselskabers faktiske eksponering for disse risici, bør EIOPA regelmæssigt gennemgå anvendelsesområdet for risikomodulet for naturkatastrofer og kalibreringerne af dets standardparametre. Med henblik herpå bør EIOPA tage hensyn til den seneste tilgængelige dokumentation fra klimavidenskaben, og hvis der konstateres uoverensstemmelser, bør den afgive en udtalelse til Kommissionen i overensstemmelse hermed.
- (80) Kravene i artikel 308b, stk. 12, i direktiv 2009/138/EF bør ændres for at sikre overensstemmelse med regelsættet for bankvirksomhed og lige konkurrencevilkår i behandlingen af eksponeringer mod medlemsstaternes centralregeringer eller centralbanker, som er denomineret og finansieret i en hvilken som helst medlemsstats nationale valuta. Med henblik herpå bør der indføres en overgangsbestemmelse for sådanne eksponeringer for at undtage de relevante eksponeringer fra kapitalkrav for kreditspænds- og markeds koncentrationsrisici, forudsat at eksponeringerne opstod før den 1. januar 2020.
- (81) I nogle tilfælde er forsikrings- eller genforsikringskoncerner stærkt afhængige af anvendelsen af overgangsforanstaltningen vedrørende de risikofrie rentesatser og overgangsforanstaltningen vedrørende forsikringsmæssige hensættelser. Dette kan give et forkert billede af koncernens faktiske solvenssituation. Forsikrings- eller genforsikringskoncerner bør derfor være forpligtet til at oplyse, hvordan det påvirker deres solvenssituation, hvis det antages, at det kapitalgrundlag, der hidrører fra disse overgangsforanstaltninger, ikke er til rådighed til dækning af koncernens solvenskapitalkrav. Tilsynsmyndighederne bør også have beføjelse til at træffe passende foranstaltninger, så anvendelsen af foranstaltningerne på passende vis afspejler koncernens finansielle situation. Disse foranstaltninger bør dog ikke påvirke de tilknyttede forsikrings- eller genforsikringsselskabers anvendelse af de pågældende overgangsforanstaltninger, når de beregner deres individuelle solvenskapitalkrav.
- (82) Direktiv 2009/138/EF indeholder overgangsforanstaltninger for de risikofrie rentesatser og for forsikringsmæssige hensættelser, der skal godkendes af tilsynsmyndighederne, og som finder anvendelse på aftaler, der giver anledning til de forsikrings- og genforsikringsforpligtelser, der blev indgået før 2016. Selv om overgangsforanstaltningerne bør tilskynde virksomhederne til så hurtigt som muligt at bevæge sig i retning af overholdelse af nævnte direktiv, vil anvendelsen af overgangsforanstaltninger, der blev godkendt første gang længe efter 2016, sandsynligvis forsinke vejen til overholdelse af nævnte direktiv. En sådan godkendelse af anvendelsen af disse overgangsforanstaltninger bør derfor begrænses til tilfælde, hvor et forsikrings- eller genforsikringsselskab for første gang bliver omfattet af

bestemmelserne i direktiv 2009/138/EF, og hvis et selskab har accepteret en portefølje af forsikrings- eller genforsikringsaftaler, og det overdragende selskab har anvendt en overgangsforanstaltning, hvad angår forpligtelserne i forbindelse med denne portefølje før overførslen.

(83) Det Forenede Kongerige blev et tredjeland den 1. februar 2020, og EU-retten ophørte med at finde anvendelse på og i Det Forenede Kongerige den 31. december 2020. Da direktiv 2009/138/EF indeholder en række bestemmelser, der omhandler særlige forhold i bestemte medlemsstater, og hvor sådanne bestemmelser specifikt vedrører Det Forenede Kongerige, er de blevet forældede og bør derfor udgå.

((83a) De kalibreringer, der anvendes for delegerede retsakter og gennemførelsesretsakter vedtaget af Kommissionen, er ofte baseret på data, som påvirkes kraftigt af medtagelsen af data fra Det Forenede Kongeriges marked. Derfor bør alle kalibreringer, der tages i betragtning ved beregningerne af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, gennemgås for at bestemme, om de er afhængige af data fra Det Forenede Kongerige, og hvor det er relevant, bør data fra Det Forenede Kongerige fjernes fra de pågældende datasæt, medmindre der ikke foreligger andre data.

(84) Direktiv 2009/138/EF bør derfor ændres i overensstemmelse hermed –

VEDTAGET DETTE DIREKTIV:

Artikel 1

Ændringer af direktiv 2009/138/EF

I direktiv 2009/138/EF foretages følgende ændringer:

- 1) Artikel 2, stk. 3, litra a), nr. iv), affattes således:

"iv) forsikringstyper, der praktiseres i Irland under betegnelsen "permanent health insurance", som er uopsigelige"
- 2) Artikel 4, stk. 1, litra a), b) **og c)**, affattes således:

"a) forsikrings-selskabets årlige bruttopræmieindtægt overstiger ikke 15 mio. EUR

b) selskabets samlede forsikringsmæssige bruttohensættelser uden fradrag af de beløb, der kan tilbagekræves fra genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76, overstiger ikke 50 mio. EUR

c) når selskabet tilhører en koncern, overstiger koncernens samlede forsikringsmæssige hensættelser, der er defineret som bruttohensættelser fra genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, ikke 50 mio. EUR"
- (3) I artikel 6 foretages følgende ændringer:
 - a) Stk. 1, litra a), affattes således:

"a) assistancen ydes i tilfælde af en ulykke eller en skade, der rammer et vej køretøj, når ulykken eller skaden er sket inden for den medlemsstat, hvor yderen af sikkerheden er hjemmehørende, eller i nabolandene"
 - b) Stk. 2 affattes således:

"2. I de tilfælde, der er omhandlet i stk. 1, litra b), nr. i) og ii), skal betingelsen om, at ulykken eller skaden skal være sket inden for den medlemsstat, hvor yderen af sikkerheden er hjemmehørende, ikke være opfyldt, når den sikrede er en organisation, som den sikrede er medlem af, og såfremt reparationen eller transporten af køretøjet blot ved forevisning af medlemskortet og uden betaling af tillægspræmie foretages af en tilsvarende organisation i det pågældende land i henhold til en aftale om gensidighed."
 - c) Stk. 3 udgår.
- 4) I artikel 8 udgår nr. 3).
- 5) I artikel 13 foretages følgende ændringer:
 - a) I stk. 7 udgår litra b).
 - b) Som nr. 10a), **10aa)**, 10b), 10c) og 10d), indsættes:

"10a) "selskab med lav risikoprofil": et forsikrings- og genforsikrings-selskab, der opfylder betingelserne i artikel 29a og er klassificeret som sådan i overensstemmelse med artikel 29b

10aa) "væsentlig grænseoverskridende virksomhed": forsikrings- og genforsikringsvirksomhed, som udøves i henhold til reglerne om fri etableringsret af en forsikrings- eller genforsikringsvirksomhed eller reglerne om fri udveksling af tjenesteydelser i et givet værtsland, og som overstiger 15 % eller 30 mio. EUR af selskabets årlige bruttopræmieindtægt, beregnet i forhold til selskabets seneste foreliggende årsregnskab

10b) "revisionsfirma: et revisionsfirma som omhandlet i artikel 2, nr. 3), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF*

10c) "lovpligtig revisor": en revisor som omhandlet i artikel 2, nr. 2), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF*

10d) "koncern med lav risikoprofil": en koncern, der opfylder betingelserne i artikel 213a, og som er blevet klassificeret som sådan af den koncerntilsynsførende i henhold til nævnte artikels stk. 2

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF af 17. maj 2006 om lovpligtig revision af årsregnskaber og konsoliderede regnskaber, om ændring af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF og om ophævelse af Rådets direktiv 84/253/EØF (EUT L 157 af 9.6.2006, s. 87)."

c) Nr. 15) og 16) affattes således:

"15) "modervirksomhed": en modervirksomhed som omhandlet i artikel 22, stk. 1 og (2), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU* samt en virksomhed, som tilsynsmyndighederne betragter som modervirksomhed i overensstemmelse med artikel 212 i dette direktiv

16) "dattervirksomhed": en dattervirksomhed som omhandlet i artikel 22, stk. 1 og 2), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU samt en virksomhed, som tilsynsmyndighederne betragter som modervirksomhed i overensstemmelse med artikel 212 i dette direktiv

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/34/EU af 26. juni 2013 om årsregnskaber, konsoliderede regnskaber og tilhørende beretninger for visse virksomhedsformer, om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2006/43/EF og om ophævelse af Rådets direktiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 af 29.6.2013, s. 19)."

d) I nr. 18) ændres "artikel 1 i direktiv 83/349/EØF" til "artikel 22, stk. 1 og 2, i direktiv 2013/34/EU".

e) Nr. 19) affattes således:

"19) "koncerninterne transaktioner": alle transaktioner, hvorigennem et forsikrings- eller genforsikringsselskab, et tredjelandforsikrings- eller genforsikringsselskab, et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt holdingselskab direkte eller indirekte forlader sig på andre selskaber inden for samme koncern eller på fysiske eller juridiske personer, der er forbundet med selskaberne inden for den pågældende koncern ved hjælp af en "snæver forbindelse", med hensyn til opfyldelse af en forpligtelse, aftalemæssig eller ikke-aftalemæssig og mod betaling eller gratis"

f) I nr. 22) foretages følgende ændringer:

- i) I litra a) ændres "artikel 4, stk. 1, nr. 14), i direktiv 2004/39/EF" til "artikel 4, stk. 1, nr. 21), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU*.

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU af 15. maj 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om ændring af direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU (EUT L 173 af 12.6.2014, s. 349)."

- ii) I litra b), nr. i), ændres "direktiv 2004/39/EF" til "direktiv 2014/65/EU".
- g) I nr. 25) foretages følgende ændringer:
- i) I litra a) ændres "artikel 4, nr. 1), 5) og 21), i direktiv 2006/48/EF" til "artikel 4, stk. 1, nr. 1), 18) og 26), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013*.

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338)."

- ii) I litra c) ændres "direktiv 2004/39/EF" til "direktiv 2014/65/EF".
- h) I nr. 27) foretages følgende ændringer:
- i) Litra c), nr. ii), affattes således:

"ii) en nettoomsætning, jf. artikel 2, nr. 5), i direktiv 2013/34/EU på 13,6 mio. EUR".

- ii) direktiv 83/349/EF" ændres til "direktiv 2013/34/EF"

- i) Følgende tilføjes som nr. 41) **og 41a)**:

"41) "reguleret selskab ": en reguleret enhed som defineret i artikel 2, stk. 4, i direktiv 2002/87/EF eller en arbejdsmarkedsrelateret pensionskasse som defineret i artikel 6, stk. 1, i direktiv (EU) 2016/2341

41a) "kryptoaktiv": et kryptoaktiv som defineret i artikel 3, nr. 6), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114."

*** Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2023/1114 af 31. maj 2023 om markeder for kryptoaktiver og om ændring af forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 1095/2010 og direktiv 2013/36/EU og (EU) 2019/1937 (EUT L 150 af 9.6.2023, s. 40).**

- 6) I artikel 18, stk. 1, tilføjes følgende som litra i):

"i) angiver, om en ansøgning i en anden medlemsstat om tilladelse til at udøve direkte forsikrings- eller genforsikringsvirksomhed eller til at optage virksomhed som et andet reguleret selskab eller en anden distributør af forsikringer er blevet afvist eller trukket tilbage og årsagerne til afvisningen eller tilbagetrækningen."

- 7) I artikel 23, stk. 1, tilføjes følgende som litra f):
"f) *de medlemsstater*, hvor det pågældende forsikrings- eller genforsikrings-selskab har til hensigt at drive virksomhed."
- 8) I artikel 24, stk. 2, andet afsnit, ændres "direktiv 2004/39/EF" til "direktiv 2014/65/EU".
- 9) I artikel 25 tilføjes følgende stykke:
"Ethvert afslag på tilladelse, herunder identifikation af det ansøgende selskab og begrundelserne for afslaget, meddeles Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) ("EIOPA"), der er oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010*. EIOPA fører en ajourført database med disse oplysninger og giver tilsynsmyndighederne adgang til databasen."
*Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/79/EF (EUT L 331 af 15.12.2010, s. 48)."
- 10) I artikel 25a ændres "Den Europæiske Tilsynsmyndighed (Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger) ("EIOPA"), der blev oprettet ved Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1094/2010⁶, til "EIOPA".
- 11) I artikel 26 tilføjes følgende som stk. 4:
"4. Hvis flere tilsynsmyndigheder skal høres i henhold til stk. 1, kan enhver berørt tilsynsmyndighed anmode tilsynsmyndigheden i hjemlandet om at vurdere ansøgningen om tilladelse i fællesskab. Tilsynsmyndigheden i hjemlandet tager hensyn til konklusionerne af den fælles vurdering, når den træffer sin endelige afgørelse."
- 12) I artikel 29 foretages følgende ændringer:
a) Stk. 3 og 4 affattes således:
"3. Medlemsstaterne sikrer, at de i dette direktiv fastsatte krav håndhæves på en måde, der står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der knytter sig til et forsikrings- eller genforsikrings-selskabs virksomhed. **Medlemsstaterne sikrer, at en sådan håndhævelse især, men ikke udelukkende, finder sted for** de selskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil.
4. De delegerede retsakter og reguleringsmæssige og gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der vedtages af Kommissionen, tager hensyn til proportionalitetsprincippet, og dermed sikres en hensigtsmæssig anvendelse af dette direktiv, navnlig for så vidt angår selskaber med lav risikoprofil.

De udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder, som EIOPA forelægger i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1094/2010, de udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, som forelægges i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 15, og de retningslinjer og henstillinger, som udstedes i overensstemmelse med nævnte forordnings artikel 16, tager hensyn til proportionalitetsprincippet, og sikrer dermed en hensigtsmæssig anvendelse af dette direktiv, navnlig for så vidt angår selskaber med lav risikoprofil."

b) Følgende tilføjes som stk. 5 og 6:

"5. Kommissionen kan vedtage delegerede retsakter, der præciserer kriterierne i artikel 29a, stk. 1, litra **a)**, **b)** og **c)**.

6. For at sikre en konsekvent **anvendelse af denne artikel** udarbejder EIOPA **udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder** for **■** yderligere **at** præcisere den metode, der skal anvendes ved klassificering af forsikrings- og genforsikringsselskaber som selskaber med lav risikoprofil.

EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være 12 måneder efter ikrafttrædelsen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

13) Følgende artikel 29a til 29e indsættes:

"Artikel 29a

■ Selskaber med lav risikoprofil

1. Medlemsstaterne sikrer, at **forsikringsselskaber** klassificeres som selskaber med lav risikoprofil i henhold til proceduren i artikel 29b, hvis de i to på hinanden følgende regnskabsår forud for en sådan klassificering opfylder følgende kriterier:

- a) For livsforsikringsselskaber **■** skal alle følgende kriterier være opfyldt:
 - i) Delmodulet for renterisiko, jf. artikel 105, stk. 5, litra a), er ikke højere end 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser uden fradrag af de beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76
 - ii) forsikringsvirksomhed, der er indgået i andre medlemsstater end hjemlandet, hvor selskabet blev meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, **betragtes ikke som væsentlig grænseoverskridende virksomhed**

- iii) forsikringsmæssige hensættelser uden fradrag af beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76, overstiger ikke 1 mia. EUR
- iv) **det i artikel 105, stk. 5, omhandlede markedsrisikomodulet overstiger ikke 20 % af de samlede investeringer**
- v) **den genforsikringsvirksomhed, som selskabet overtager, overstiger ikke 50 % af dets samlede årlige bruttopræmieindtægt**
- va) **solvenskapitalkravet er opfyldt, og der er ikke fastsat et kapitaltillæg i overensstemmelse med artikel 37.**

-
- b) For skadesforsikringsselskaber ■ skal alle følgende kriterier være opfyldt:
 - i) Det gennemsnitlige kombinerede forhold, eksklusiv genforsikring, for de seneste tre år er mindre end 100 %
 - ii) forsikringsvirksomhed, der er indgået i andre medlemsstater end hjemlandet, hvor selskabet blev meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, **betragtes ikke som væsentlig grænseoverskridende virksomhed**
 - iii) den årlige bruttopræmieindtægt overstiger ikke 100 mio. EUR
 - iv) summen af de årlige bruttopræmieindtægter i klasse 4-7, 14 og 15 i afsnit A i bilag I overstiger ikke 30 % af de samlede årlige **bruttopræmieindtægter** for skadesforsikringsvirksomhed
 - v) **det i artikel 105, stk. 5, omhandlede markedsrisikomodulet overstiger ikke 20 % af de samlede investeringer**
 - vi) **den genforsikringsvirksomhed, som selskabet overtager, overstiger ikke 50 % af dets samlede bruttopræmieindtægt**
 - via) **solvenskapitalkravet er opfyldt, og der er ikke fastsat et kapitaltillæg i overensstemmelse med artikel 37.**

-
- c) For forsikringsselskaber, der udøver både livs- og skadesforsikringsvirksomhed i overensstemmelse med artikel 73 ■, skal alle følgende kriterier være opfyldt:
 - i) Delmodulet for renterisiko, jf. artikel 105, stk. 5, litra a), er ikke højere end 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser uden fradrag af de beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76
 - ii) det gennemsnitlige kombinerede forhold, eksklusiv genforsikring, for de seneste tre år er mindre end 100 %

- iii) forsikringsmæssige hensættelser uden fradrag af beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76, overstiger ikke 1 mia. EUR
- iv) den årlige bruttopræmieindtægt overstiger ikke 100 mio. EUR
- v) forsikringsvirksomhed, der er indgået i andre medlemsstater end hjemlandet, hvor selskabet blev meddelt tilladelse i henhold til artikel 14, **betragtes ikke som væsentlig grænseoverskridende virksomhed**
- vi) summen af den årlige bruttopræmieindtægt i klasse 4-7, 14 og 15 i afdeling A i bilag I overstiger ikke 30 % af de samlede årlige **bruttopræmieindtægter** for skadesforsikringsvirksomhed
- vii) **det i artikel 105, stk. 5, omhandlede markedsrisikomodul overstiger ikke 20 % af de samlede investeringer**
- viii) den genforsikringsvirksomhed, **som selskabet overtager**, overstiger **ikke 50 % af dets samlede årlige bruttopræmieindtægt**
- viiia) **solvenskapitalkravet er opfyldt, og der er ikke fastsat et kapitaltillæg i overensstemmelse med artikel 37.**

1a. Uanset stk. 1 klassificeres alle captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber som selskaber med lav risikoprofil.

2. For **forsikringsselskaber**, der er blevet meddelt tilladelse i henhold til artikel 14 i mindre end to år, vurderes opfyldelsen af kriterierne i nærværende artikels stk. 1 kun i forhold til det seneste regnskabsår inden klassificeringen.

3. Følgende forsikrings- og genforsikringsselskaber må aldrig klassificeres som selskaber med lav risikoprofil:

- b) Selskaber, der er moderselskaber i en forsikringskoncern som defineret i artikel 212, og som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a) eller b), medmindre koncernen er klassificeret som en koncern med lav risikoprofil.

Artikel 29b

Klassificeringsprocedure for selskaber, der opfylder kriterierne

1. Medlemsstaterne sikrer, at **selskaber**, der opfylder betingelserne i artikel 29a, kan underrette tilsynsmyndigheden om en sådan overholdelse med henblik på at blive klassificeret som selskab med lav risikoprofil.
2. Den i nærværende artikels stk. 1 omhandlede underretning indgives af **selskabet** til tilsynsmyndigheden i den medlemsstat, der har meddelt den i artikel 14

omhandlede forudgående tilladelse. Denne underretning skal indeholde følgende:

- a) dokumentation for, at alle de kriterier, der er fastsat i artikel 29a, og som finder anvendelse på det pågældende selskab, er opfyldt
 - b) en erklæring om, at selskabet ikke planlægger nogen strategisk ændring, der vil føre til manglende overholdelse af kriterierne i artikel 29a inden for de næste tre år
 - c) en tidlig identifikation af de proportionalitetsforanstaltninger, som selskabet forventer at gennemføre, navnlig hvis forenklingen af det bedste skøn påtænkes anvendt, og om selskabet agter at anvende den forenkede metode til beregning af forsikringsmæssige hensættelser, jf. artikel 77, stk. 7.
3. Tilsynsmyndigheden kan gøre indsigelse mod klassificeringen som selskab med lav risikoprofil inden for en måned efter modtagelsen af den underretning, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, udelukkende af årsager i relation til manglende overholdelse af betingelserne i artikel 29a, **eller når selskabet tegner sig for over 5 % af markedet for livsforsikring eller, i givet fald, skadesforsikring i selskabets hjemland**. En afgørelse truffet af tilsynsmyndigheden om at gøre indsigelse mod klassificeringen skal træffes skriftligt, og årsagerne til tilsynsmyndighedens uenighed angives. I mangel af en sådan afgørelse klassificeres forsikringsselskabet som selskab med lav risikoprofil ved udløbet af indsigelsesperioden på en måned eller på en tidligere dato, hvis tilsynsmyndigheden tidligere har truffet en afgørelse, der bekræfter, at kriterierne er opfyldt.
4. For så vidt angår anmodninger, som tilsynsmyndighederne modtager inden for de første seks måneder fra den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen af dette direktiv], forlænges den periode, der er omhandlet i stk. 2, til to måneder.
5. **Selskaber** klassificeres som selskaber med lav risikoprofil, så længe denne klassificering ikke ophører i overensstemmelse med dette stykke.

Hvis et selskab med lav risikoprofil ikke længere opfylder et af kriterierne i artikel 29a, stk. 1, underretter det straks tilsynsmyndigheden herom. Hvis en sådan manglende opfyldelse fortsætter i to på hinanden følgende år, underretter selskabet tilsynsmyndigheden om denne situation og ophører med at være klassificeret som selskab med lav risikoprofil fra det tredje regnskabsår.

Hvis et selskab med lav risikoprofil ikke længere opfylder nogen af betingelserne i artikel 29a, stk. 3, underretter det pågældende selskab straks tilsynsmyndigheden herom og ophører med at være klassificeret som selskab med lav risikoprofil fra det følgende regnskabsår.

Artikel 29c

Anvendelse af proportionalitetsforanstaltninger af selskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil

1. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, kan anvende alle de proportionalitetsforanstaltninger, der er fastsat i **dette direktiv, navnlig** artikel 35, stk. 5a, artikel 41, artikel 45, stk. 1b, artikel 45, stk. 5, **■** artikel 51, stk. 6, artikel 51a, stk. 1, artikel 77, stk. 7, og artikel 144a, stk. 4, og enhver proportionalitetsforanstaltning, der er fastsat i de delegerede retsakter, der vedtages i henhold til dette direktiv, jf. dog de specifikke krav i de enkelte proportionalitetsforanstaltninger.
2. Hvis tilsynsmyndigheden har alvorlige betænkeligheder med hensyn til risikoprofilen for et selskab med lav risikoprofil, kan tilsynsmyndigheden **uanset stk. 1** under ekstraordinære omstændigheder anmode det pågældende selskab om at undlade at anvende en eller flere af de i stk. 1 nævnte proportionalitetsforanstaltninger, forudsat at dette **behørigt** begrundes skriftligt under hensyntagen til indvirkningen på selskabets organisation og de særlige forhold eller ændringer i dets risikoprofil.

Artikel 29d

Anvendelse af proportionalitetsforanstaltninger af selskaber, der ikke er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil

1. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber, der ikke er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, kan anvende enhver proportionalitetsforanstaltning, der er omhandlet i **dette direktiv, navnlig** artikel 35, stk. 5a, artikel 41, artikel 45, stk. 1b, artikel 45, stk. 5, artikel 77, stk. 7, og artikel 144a, stk. 4, og enhver proportionalitetsforanstaltning, der er fastsat i de delegerede retsakter, der vedtages i henhold til dette direktiv, med forbehold af tilsynsmyndighedens forudgående godkendelse.

Forsikrings- eller genforsikringsselskabet indgiver en skriftlig anmodning om godkendelse til tilsynsmyndigheden. Denne anmodning skal indeholde følgende:

- a) listen over de proportionalitetsforanstaltninger, der påtænkes anvendt, og begrundelserne for, at deres anvendelse er berettiget i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed
- b) enhver anden væsentlig oplysning om selskabets risikoprofil

■

2. Tilsynsmyndigheden vurderer anmodningen senest to måneder efter modtagelsen og underretter selskabet om sin godkendelse eller sit afslag samt om de bevilgede proportionalitetsforanstaltninger. Hvis tilsynsmyndigheden godkender anvendelsen af proportionalitetsforanstaltninger på visse vilkår eller betingelser, skal afgørelsen om godkendelse indeholde begrundelserne for disse vilkår og betingelser. En afgørelse

truffet af tilsynsmyndigheden om at modsætte sig anvendelsen af en eller flere af de proportionalitetsforanstaltninger, der er anført i selskabets anmodning, træffes skriftligt og skal indeholde begrundelserne for tilsynsmyndighedens afgørelse. Disse begrundelser skal være knyttet til selskabets risikoprofil

3. Tilsynsmyndigheden kan anmode om yderligere oplysninger, der er nødvendige for at fuldføre vurderingen. Den i stk. 2 omhandlede vurderingsperiode suspenderes i perioden mellem tilsynsmyndighedernes anmodning om oplysninger og modtagelsen af det berørte selskabs besvarelse heraf. Eventuelle yderligere anmodninger fra tilsynsmyndigheden fører ikke til suspension af vurderingsperioden.

5. Godkendelsen af anvendelsen af proportionalitetsforanstaltninger kan ændres eller trækkes tilbage på et hvilket som helst tidspunkt, hvis forsikrings- eller genforsikringsselskabets risikoprofil har ændret sig. Myndigheden begrundes skriftligt sin afgørelse i overensstemmelse hermed.

14) I artikel 30, stk. 2, affattes første afsnit således:

Det finansielle tilsyn, jf. stk. 1, dækker forsikrings- og genforsikringsselskabets samlede virksomhed og omfatter navnlig kontrol med selskabets ledelsessystem, solvens og afsættelsen af forsikringsmæssige hensættelser, dets aktiver og det anerkendte kapitalgrundlag i overensstemmelse med de regler og den praksis, der gælder i hjemlandet, i henhold til bestemmelser, der er vedtaget på fællesskabsplan."

15) Følgende indsættes som artikel 33a:

"Artikel 33a

Tilsynssamarbejde mellem hjemlandets og værtslandets tilsynsmyndigheder

1. I tilfælde af væsentlig grænseoverskridende virksomhed samarbejder tilsynsmyndigheden i hjemlandet **og** tilsynsmyndigheden i værtslandet **med hinanden** for at vurdere, om forsikringsselskabet, **i forbindelse med tilsynsprocessen**, har en klar forståelse **og en forsvarlig forvaltning** af de risici, det er udsat for eller kan blive udsat for i værtslandet.

Dette samarbejde skal **være tilpasset de risici, der er forbundet med den væsentlige grænseoverskridende virksomhed, og skal** som minimum omfatte:

a) ledelsessystemet, herunder evnen hos hovedkontorets ledelse til at forstå de særlige forhold på det grænseoverskridende marked, risikostyringsværktøjer,

etablerede interne kontroller og complianceprocedurer for den grænseoverskridende virksomhed

- b) **outsourcing-** og distributionspartnerskaber
- c) forretningsstrategi og behandling af forsikringskrav
- d) forbrugerbeskyttelse.

2. Hjemlandets tilsynsmyndighed underretter rettidigt tilsynsmyndigheden i værtslandet om resultatet af tilsynsprocessen vedrørende den grænseoverskridende virksomhed, hvis der er konstateret potentielle problemer med overholdelsen af de gældende bestemmelser i værtslandet.



16) I artikel 35 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1, første punktum, affattes således:

"Medlemsstaterne kræver, at forsikrings- og genforsikringsselskaber forelægger tilsynsmyndighederne de oplysninger, der er nødvendige for tilsynet, under hensyntagen til målene med tilsynet som fastsat i artikel 27 og 28 og de generelle principper for tilsyn i artikel 29, **navnlig proportionalitetsprincippet.**"

b) Følgende stykke 5a indsættes:

"5a. Under hensyntagen til de oplysninger, der kræves i stk. 1 og 2, og til principperne i stk. 3 og 4 sikrer medlemsstaterne, at forsikrings- og genforsikringsselskaber forelægger tilsynsmyndighederne en regelmæssig tilsynsrapport, der indeholder oplysninger om selskabets virksomhed og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, værdiansættelse til solvensformål og kapitalforvaltning i løbet af rapporteringsperioden.

Hyppigheden af den regelmæssige tilsynsrapport skal være:

- a) hvert **femte** år for selskaber med lav risikoprofil
- b) ■ hvert tredje år for forsikrings- og genforsikringsselskaber, der ikke er selskaber med lav risikoprofil.

En tilsynsmyndighed kan om nødvendigt kræve, at selskaber, der er underlagt tilsyn, rapporterer hyppigere."

c) Stk. 6, 7 og 8 udgår.

d) Stk. 9 affattes således:

"9. Kommissionen vedtager delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a til præcisering af de i nærværende artikels stk. 1-4 nævnte oplysninger og kriterierne for begrænset tilsynsindberetning for captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af risiciene ved disse specifikke typer selskaber med det formål i passende omfang at sikre konvergens i tilsynsindberetningen."

e) Stk. 10, første afsnit, affattes således:

"For at sikre ensartede betingelser for anvendelsen af denne artikel udarbejder EIOPA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for regelmæssig tilsynsindberetning for så vidt angår skemaerne til indberetning af oplysninger til de tilsynsmyndigheder, der er omhandlet i stk. 1 og 2, herunder de risikobaserede grænseværdier, der fastsætter udløsningsmekanismen for indberetningskrav, når det er relevant, eller enhver undtagelse vedrørende specifikke oplysninger for visse typer selskaber, som f.eks. captive-forsikrings- og genforsikrings-selskaber, under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af risiciene ved specifikke typer selskaber."

f) Stk. 11 udgår.

g) Som stk. 12 tilføjes:

"12. EIOPA forelægger senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være to år efter datoen for offentliggørelse] Kommissionen en rapport om potentielle foranstaltninger, herunder lovgivningsmæssige ændringer, med henblik på at udvikle en integreret dataindsamling for at:

- a) mindske overlapninger og uoverensstemmelser mellem indberetningsrammen i forsikringsbranchen og andre sektorer i den finansielle sektor
- b) forbedre datastandardiseringen og en effektiv deling og anvendelse af data, der allerede er indberettet inden for en EU-indberetningsramme fra enhver relevant kompetent myndighed, både på EU-plan og nationalt plan *og*
 - ba) mindske efterlevelselsomkostningerne, navnlig for selskaber med lav risikoprofil.*

EIOPA prioriterer, men begrænser sig ikke til oplysninger om områder, der vedrører institutter for kollektiv investering og indberetning af derivater.

Ved udarbejdelsen af den rapport, der er omhandlet i første afsnit, arbejder EIOPA tæt sammen med de øvrige europæiske tilsynsmyndigheder og Den Europæiske Centralbank og inddrager, hvor det er relevant, de nationale kompetente myndigheder."

17) Følgende indsættes som artikel 35a:

"Artikel 35a

Undtagelser fra kvantitativ regelmæssig tilsynsindberetning indrømmet af tilsynsmyndighederne og begrænsninger heraf

"1. Hvis de bestemte mellemrum, der er omhandlet i artikel 35, stk. 2, litra a), nr. i), er under et år, kan de kompetente tilsynsmyndigheder, uden at dette berører artikel 129, stk. 4, begrænse den regelmæssige tilsynsindberetning, hvis:

- a) indberetningen af disse oplysninger ville være uforholdsmæssigt byrdefuld i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der knytter sig til selskabets virksomhed
- b) oplysningerne indberettes som minimum hvert år.

Denne begrænsning af den regelmæssige tilsynsindberetning gælder kun for selskaber, der ikke *tilsammen* tegner sig for over 20 % af en medlemsstats marked for henholdsvis livsforsikring, skadesforsikring og genforsikring, hvis markedsandelen for skadesforsikring er baseret på bruttopræmieindtægter, og markedsandelen for livsforsikring er baseret på forsikringsmæssige bruttohensættelser.

Ved afgørelsen af, om selskaber kan komme i betragtning til disse begrænsninger, giver tilsynsmyndighederne prioritet til selskaber med lav risikoprofil.

2. De kompetente tilsynsmyndigheder kan begrænse den regelmæssige tilsynsindberetning eller fritage forsikrings- eller genforsikringsselskaber for kravet om post-for-post-indberetning, hvis:

- a) indberetningen af disse oplysninger ville være uforholdsmæssigt byrdefuld i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der knytter sig til selskabets virksomhed
- b) indberetningen af de pågældende oplysninger ikke er nødvendig for et effektivt tilsyn med selskabet
- c) undtagelsen ikke undergraver stabiliteten af de berørte finansielle systemer i Unionen, og
- d) selskabet er i stand til at fremlægge oplysningerne på anmodning.

Undtagelsen fra kravet om post-for-post-indberetning indrømmes kun til selskaber, der ikke *tilsammen* tegner sig for over 20 % af en medlemsstats marked for henholdsvis livsforsikring, skadesforsikring eller genforsikring, hvis markedsandelen for skadesforsikring er baseret på bruttopræmieindtægter, og markedsandelen for livsforsikring er baseret på forsikringsmæssige bruttohensættelser. Ved afgørelsen af, om selskaber kan komme i betragtning til disse begrænsninger eller undtagelser, giver tilsynsmyndighederne prioritet til selskaber med lav risikoprofil.

3. Captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber fritages for kravet om regelmæssig post-for-post-tilsynsindberetning, hvis de bestemte mellemrum, jf. artikel 35, stk. 2, litra a), nr. i), er kortere end ét år, forudsat at de opfylder begge følgende betingelser:

- a) alle forsikrede og begunstigede er enten:
 - juridiske enheder i den koncern, som captive-forsikringsselskabet eller captive-genforsikringsselskabet er en del af,

- fysiske personer, der kan være omfattet af den pågældende koncerns forsikringspolicer, forudsat at den virksomhed, der dækker disse fysiske personer, forbliver under 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser
- b) de underliggende forsikringsforpligtelser og forsikringsaftaler for captive-forsikrings- eller captive-genforsikringsselskabets genforsikringsforpligtelser vedrører ikke en obligatorisk ansvarsforsikring."

3a. Begrænsningen af og fritagelsen for den regelmæssige tilsynsrapportering gælder ikke for virksomheder, for hvilke der er fastsat et kapitaltillæg.

4. Med henblik på stk. 1 og 2 vurderer tilsynsmyndighederne som led i tilsynsprocessen for selskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, om fremsendelsen af oplysninger vil være alt for byrdefuld i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af selskabets risici, idet der som minimum tages hensyn til:

- a) de markedsrisici, som selskabets investeringer giver anledning til
- b) graden af risikokoncentrationer
- c) de mulige virkninger af forvaltningen af selskabets aktiver for den finansielle stabilitet
- d) selskabets systemer og strukturer for indberetning af oplysninger med henblik på tilsynsformål og den skriftlige politik, der er omhandlet i stk. 5.

5. Med henblik på stk. 1 og 2 vurderer tilsynsmyndighederne som led i tilsynsprocessen for selskaber, der ikke er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, om fremsendelsen af oplysninger vil være alt for byrdefuld i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af selskabets risici, idet der som minimum tages hensyn til:

- a) omfanget af selskabets præmier, forsikringsmæssige hensættelser og aktiver
- b) volatiliteten af de forsikringskrav og -ydelser, der dækkes af selskabet
- c) det samlede antal livsforsikrings- og skadesforsikringsklasser, der er meddelt tilladelse til
- d) hensigtsmæssigheden af selskabets ledelsessystem
- e) kapitalgrundlagsniveauet til dækning af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkrav
- f) om selskabet er et captive-forsikringsselskab eller et captive-genforsikringsselskab, der kun dækker risici forbundet med den industri- eller handelskoncern, som selskabet tilhører.

6. For at sikre sammenhæng og en ensartet anvendelse af nærværende artikels stk. 1-5 udsteder EIOPA retningslinjer i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010 for yderligere at præcisere:

- a) metoderne til bestemmelse af de markedsandele, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, andet afsnit, og stk. 2, tredje afsnit
- b) den proces, som tilsynsmyndighederne skal anvende til underretning af forsikrings- og genforsikringsselskaber om enhver begrænsning eller undtagelse som omhandlet i denne artikel."

18) Som artikel 35b indsættes følgende:

"Artikel 35b

Indberetningsfrister

1. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber indgiver de oplysninger, der er omhandlet i artikel 35, stk. 1-4, på årlig eller mindre hyppig basis senest 16 uger efter selskabets afslutning af regnskabsåret.

2. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber indgiver de oplysninger, der er omhandlet i artikel 35, stk. 1-4, en gang i kvartalet senest fem uger efter afslutningen af hvert kvartal.

3. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber forelægger den regelmæssige tilsynsrapport som omhandlet i artikel 35, stk. 5a, senest 18 uger efter afslutningen af selskabets regnskabsår.

4. Kommissionen kan *efter høring af EIOPA* i overensstemmelse med artikel 301a *vedtage delegerede retsakter om ændringer af dette direktiv* med henblik på at ændre fristerne i nærværende artikels stk. 1, 2 og 3 *i en begrænset periode*, forudsat at ændringen er nødvendig på grund af sundhedsmæssige nødsituationer, naturkatastrofer eller andre ekstreme hændelser, *som forhindrer forsikrings- og genforsikringsselskaberne i at fremsende oplysningerne inden for de angivne frister.*

4a. Efter anmodning fra mindst én medlemsstat hører Kommissionen EIOPA med henblik på at fastlægge, om betingelserne, jf. nærværende artikels stk. 1, 2 og 3, for en midlertidig ændring af fremsendelsesfristerne er opfyldt."

19) Artikel 36, stk. 2, litra a), affattes således:

"a) overholder reglerne vedrørende ledelsessystemet, herunder krav til egnethed og hæderlighed, jf. artikel 42, og vurdering af egen risiko og solvens, jf. kapitel IV, afdeling 2"

20) I artikel 37 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 tilføjes følgende som litra e):

"e) forsikrings- eller genforsikringsselskabet anvender en af de overgangsforanstaltninger, der er omhandlet i artikel 308c og 308d, og alle følgende betingelser skal opfyldes:

i) selskabet ville ikke opfylde solvenskapitalkravet uden anvendelse af overgangsforanstaltningen

ii) selskabet har hverken forelagt tilsynsmyndigheden den oprindelige indfasningsplan inden for den påkrævede periode som fastsat i artikel 308e, stk. 2, eller den krævede årsrapport som fastsat i nævnte artikels stk. 3."

b) I stk. 2 affattes tredje afsnit således:

"I de i stk. 1, litra d) og e), anførte situationer skal kapitaltillægget stå i rimeligt forhold til de væsentlige risici, der følger af henholdsvis afvigelsen og den manglende overholdelse, der er omhandlet i disse litraer."

20a) I artikel 40 tilføjes følgende afsnit:

"Medlemmerne af forsikrings- og genforsikringsselskabernes administrations-, ledelses- og tilsynsorganer skal til enhver tid have et godt omdømme og tilsammen besidde tilstrækkelig viden, færdigheder og erfaring til at varetage deres opgaver.

Medlemmerne af administrations-, ledelses- og tilsynsorganerne må ikke være dømt for lovovertrædelser, der vedrører hvidvask af penge eller finansiering af terrorisme eller andre lovovertrædelser, der kan rejse tvivl om deres gode omdømme."

21) I artikel 41 foretages følgende ændringer:

-a) Stk. 1, første afsnit, affattes således:

"Medlemsstaterne kræver, at alle forsikrings- og genforsikringsselskaber indfører et effektivt ledelsessystem, der sikrer en sund og forsvarlig ledelse af selskabets virksomhed. I forbindelse med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici dækker selskaberne kort-, mellem- og langsigtede tidshorisonter, når de vurderer muligheden for, at disse risici opstår."

a) Stk. 1, tredje afsnit affattes således:

"Ledelsessystemet gennemgås regelmæssigt internt. En sådan intern gennemgang skal omfatte en vurdering af, om administrations-, ledelses- eller tilsynsorganets sammensætning, effektivitet og interne ledelse er tilstrækkelig, under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter.

Forsikrings- og genforsikringsselskaber skal fastsætte individuelle kvantitative mål med henblik på at sikre mere ligelig repræsentation af begge køn i deres ledelsesstrukturer."

b) Følgende stykke 2a indsættes:

"2a. Medlemsstaterne skal pålægge forsikrings- og genforsikringsselskaber at udpege forskellige personer til at varetage nøgleposterne risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen, compliance-funktionen og den

interne auditfunktion og kræve, at den enkelte post varetages uafhængigt af de øvrige poster for at undgå interessekonflikter.

Når selskabet er blevet klassificeret som selskab med lav risikoprofil, kan de personer, der har ansvaret for nøgleposterne risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og compliance-funktionen, også varetage enhver anden nøglepost ud over intern audit, enhver anden ikke-nøglepost eller være medlem af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, forudsat at følgende betingelser er opfyldt:

- a) potentielle interessekonflikter håndteres korrekt
 - b) kombinationen af poster eller kombinationen af en post, som forudsætter medlemskab af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, må ikke bringe personens evne til at varetage sine ansvarsområder i fare."
- c) Stk. 3 affattes således:

"3. Forsikrings- og genforsikringsselskaber fastlægger skriftlige politikker som minimum for risikostyring, intern kontrol, intern audit, aflønning og eventuelt outsourcing. De sikrer, at disse politikker gennemføres.

Disse skriftlige politikker gennemgås mindst én gang årligt. De skal forhåndsgodkendes af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet og justeres i lyset af eventuelle større ændringer af det pågældende system eller inden for det pågældende område. Selskaber med lav risikoprofil kan foretage en mindre hyppig gennemgang som minimum hvert *femte* år, medmindre tilsynsmyndigheden på grundlag af selskabets særlige forhold konkluderer, at der er behov for hyppigere gennemgang.

22) I artikel 42 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 3 affattes således:

"3. Forsikrings- og genforsikringsselskaber underretter tilsynsmyndighederne, hvis en af de i stk. 1 og 2 nævnte personer ikke længere opfylder kravene i stk. 1 eller er blevet udskiftet af samme årsag."
- b) Som stk. 4 tilføjes:

"4. Hvis en person, der reelt driver selskabet eller har andre nøgleposter, ikke opfylder kravene i stk. 1, har tilsynsmyndighederne beføjelse til at pålægge forsikrings- og genforsikringsselskabet at fjerne en sådan person fra denne post."

23) I artikel 44 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 2 ændres som følger:
 - i) Litra e) affattes således:

"e) styring af operationel risiko, herunder cybersikkerhed som defineret i artikel 2, nr. 1), i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/881*

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/881 af 17. april 2019 om ENISA (Den Europæiske Unions Agentur for Cybersikkerhed), om cybersikkerhedscertificering af informations- og kommunikationsteknologi og om ophævelse af forordning (EU) nr. 526/2013 (forordningen om cybersikkerhed) (EUT L 151 af 7.6.2019, s. 15)."

ia) Følgende tilføjes som litra g):

"g) miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici vedrørende investeringsporteføljen og forvaltningen af denne. "

ii) Følgende afsnit tilføjes:

"Hvis forsikrings- eller genforsikringsselskaber anvender volatilitetsjusteringen som omhandlet i artikel 77d, skal deres likviditetsplaner tage højde for anvendelsen af volatilitetsjusteringen og vurdere, om der kan opstå likviditetsbegrænsninger, som ikke er i overensstemmelse med anvendelsen af volatilitetsjusteringen.

Tilsynsmyndigheder sørger for, at selskaber, som led i deres risikostyring, har strategier, politikker, processer og systemer til identifikation, måling, forvaltning og overvågning af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici med passende tidshorisonter."

b) Stk. 2a ændres således:

i) I stk. 1 foretages følgende ændringer:

– Litra b), nr. i), affattes således:

"i) følsomheden af deres forsikringsmæssige hensættelser og anerkendte kapitalgrundlag over for de antagelser, der ligger til grund for beregningen af matchtilpasningen, herunder beregningen af det grundlæggende spread, jf. artikel 77c, stk. 1, litra b)"

– I litra b) udgår nr. iii).

– Litra c) affattes således:

"c) når volatilitetsjusteringen omhandlet i artikel 77d anvendes, følsomheden af deres forsikringsmæssige hensættelser og anerkendte kapitalgrundlag over for ændringer i de økonomiske forhold, der ville påvirke det i artikel 77d, stk. 3, omhandlede risikokorrigerede spread."

ii) Tredje afsnit affattes således:

"Når volatilitetsjusteringen omhandlet i artikel 77d anvendes, skal der i den skriftlige risikostyringspolitik, jf. artikel 41, stk. 3, tages hensyn til volatilitetsjusteringen."

c) Følgende stykker indsættes:

"2b. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber udarbejder specifikke planer, kvantificerbare mål og processer med henblik på at overvåge og imødegå risici, der opstår i forbindelse med kort-, mellemlang- og langsigtede ESG-faktorer, herunder dem, der opstår som følge af omstillingen og processen med tilpasning til de gældende reguleringsmæssige mål i retning af en bæredygtig økonomi i relation til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, navnlig målet om at opnå klimaneutralitet senest i 2050 som fastlagt i forordning (EU) 2021/1119 (den europæiske klimalov).

De mål og foranstaltninger til at håndtere ESG-risici, der indgår i de planer, som er omhandlet i første afsnit, skal tage hensyn til de seneste rapporter og foranstaltninger, der er foreskrevet af det europæiske videnskabelige rådgivende organ om klimændringer, navnlig i forbindelse med opfyldelsen af Unionens klimamål. Hvis selskabet offentliggør oplysninger om ESG-spørgsmål i overensstemmelse med direktiv 2013/34/EU, skal de i første afsnit omhandlede planer være i overensstemmelse med de planer, der er omhandlet i artikel 19a eller artikel 29a i nævnte direktiv. De planer, der er omhandlet i første afsnit, skal navnlig omfatte foranstaltninger med hensyn til selskabets forretningsmodel og strategi, som er konsekvente i begge planer.

2c. Som en undtagelse finder stk. 2b ikke anvendelse på selskaber med lav risikoprofil."

(24) I artikel 45 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1, andet afsnit, indsættes som litra d), e) og f):

"d) hensyntagen til og analyse af den makroøkonomiske situation og mulige makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling og, efter begrundet anmodning fra tilsynsmyndigheden, makroprudentielle betænkeligheder, der kan påvirke den specifikke risikoprofil, de godkendte risikotolerancegrænser, forretningsstrategien, forsikringsaktiviteterne eller investeringsbeslutningerne og selskabets samlede solvensbehov, jf. litra a)

e) hensyntagen til og analyse af virksomhedens aktiviteter, som kan påvirke den makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling, og som har potentiale til at blive kilder til systemiske risici

f) selskabets samlede evne til at opfylde sine finansielle forpligtelser over for forsikringstagere og andre modparter, når disse forpligtelser forfalder, selv i stressituationer."

b) Som stk. 1a og 1b indsættes:

"1a. Med henblik på stk. 1, litra d) og e), skal den makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling som minimum omfatte ændringer i følgende:

a) rente- og spreadniveau

b) indeksniveauet for de finansielle markeder

- c) inflation
- d) indbyrdes forbundenhed med andre deltagere på det finansielle marked
- e) klimaændringer, pandemier, andre massebegivenheder og andre katastrofer, som kan påvirke forsikrings- og genforsikringsselskaber.

Med henblik på stk. 1, litra d), skal de makroprudentielle betæneligheder som minimum omfatte plausible ugunstige fremtidige scenarier og risici i forbindelse med kredityklussen og den økonomiske afmatning, flokmentalitet i forbindelse med investeringer eller overdrevne eksponeringskoncentrationer på sektorniveau.

1b. Medlemsstaterne sikrer, at den analyse, der kræves i henhold til stk. 1, litra d), står i rimeligt forhold til arten af risici samt omfanget og kompleksiteten af selskabernes aktiviteter. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil i henhold til artikel 29c, og selskaber, der har opnået forudgående tilsynsmæssig godkendelse i henhold til artikel 29d, ikke er forpligtet til at foretage den analyse, der er omhandlet i stk. 1, litra e)."

- c) Som stk. 2b indsættes:

"2b. Når forsikrings- eller genforsikringsselskabet anvender volatilitetsjusteringen, jf. artikel 77d, skal den vurdering, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, desuden omfatte det omfang, i hvilket det pågældende selskabs risikoprofil afviger fra de antagelser, der danner grundlag for volatilitetsjusteringen."

- d) Stk. 5 affattes således:

"5. Forsikrings- og genforsikringsselskaber gennemfører den i stk. 1 nævnte vurdering årligt og straks efter enhver væsentlig ændring i deres risikoprofil.

Uanset dette stykkes første afsnit kan forsikringsselskaber foretage den i stk. 1 omhandlede vurdering mindst hvert andet år og straks efter enhver væsentlig ændring i deres risikoprofil, medmindre tilsynsmyndigheden på grundlag af selskabets særlige omstændigheder konkluderer, at der er behov for en hyppigere vurdering, hvis én af følgende betingelser er opfyldt:

- a) forsikringsselskabet klassificeres som selskab med lav risikoprofil
- b) forsikringsselskabet er et captive-forsikringsselskab eller et captive-genforsikringsselskab, der opfylder alle følgende kriterier:
 - i) alle forsikrede og begunstigede er juridiske enheder i den koncern, som captive-forsikringsselskabet eller captive-genforsikringsselskabet er en del af, eller fysiske personer, der kan omfattes af den pågældende koncerns forsikringspolicer, og den virksomhed, der dækker fysiske personer, som kan omfattes af koncernens forsikringspolicer, forbliver under 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser

ii) de underliggende forsikringsforpligtelser og forsikringsaftaler for captive-forsikringsselskabets eller captive-genforsikringsselskabets genforsikringsforpligtelser vedrører ikke en obligatorisk ansvarsforsikring."

Undtagelsen fra den årlige vurdering forhindrer ikke selskabet i løbende at identificere, måle, overvåge, styre og indberette risici."

e) Som stk. 8 indsættes:

"8. Med henblik på nærværende artikels stk. 1, litra d) og e), sikrer medlemsstaterne, når andre myndigheder end tilsynsmyndighederne har fået overdraget et makroprudentielt mandat, at tilsynsmyndighederne deler resultaterne af deres makroprudentielle vurderinger af forsikrings- og genforsikringsselskabers vurdering af egen risiko og solvens, jf. artikel 45, med de relevante nationale myndigheder, der har et makroprudentielt mandat.

Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne samarbejder med alle nationale myndigheder med et makroprudentielt mandat om at analysere resultaterne og, i givet fald, identificere eventuelle makroprudentielle betænkeligheder, som vedrører, hvordan virksomheder kan påvirke den makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling.

Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne deler eventuelle makroprudentielle betænkeligheder og relevante parametre for input, der er relevante for vurderingen, med det berørte selskab."

25) Følgende indsættes som artikel 45a:

"Artikel 45a

Analyse af klimaændringsscenarier

1. Med henblik på identifikationen og vurderingen af de risici, der er omhandlet i artikel 45, stk. 2, vurderer det pågældende selskab også, om det har en væsentlig eksponering for risici i forbindelse med klimaændringer. Selskabet skal påvise væsentligheden af sin eksponering for risici i forbindelse med klimaændringer i vurderingen omhandlet i artikel 45, stk. 1.

2. Hvis det pågældende selskab har en væsentlig eksponering for risici i forbindelse med klimaændringer, skal det angive mindst to langsigtede klimaændringsscenarier, herunder følgende:

a) et langsigtet klimaændringsscenarie, hvor den globale temperaturstigning forbliver under to grader celsius

b) et langsigtet klimaændringsscenarie, hvor den globale temperaturstigning er **væsentligt** højere end to grader celsius.

3. Den vurdering, der er omhandlet i artikel 45, stk. 1, skal med regelmæssige mellemrum indeholde en analyse af, hvordan de langsigtede klimaændringsscenarier anført i henhold til nærværende artikels stk. 2 indvirker på selskabets virksomhed.

Disse mellemrum skal stå i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici i forbindelse med klimaændringer, der er forbundet med selskabets virksomhed, men må ikke være længere end tre år.

4. De langsigtede klimaændringsscenarier, der er omhandlet i stk. 2, gennemgås mindst hvert tredje år og ajourføres om nødvendigt. ***I forbindelse med vurderingen af de langsigtede klimaændringsscenarier tager forsikrings- og genforsikringselskaber højde for, hvordan de redskaber og principper, der er blevet brugt i tidligere klimaændringsscenarier, har præsteret, med henblik på at øge deres effektivitet.***

5. Uanset stk. 2, 3 og 4 er ***selskaber***, der klassificeres som selskaber med lav risikoprofil, hverken forpligtet til at præcisere klimaændringsscenarier eller til at vurdere deres indvirkning på selskabets virksomhed."

26) I artikel 51 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Medlemsstaterne kræver under hensyntagen til de oplysninger, der kræves i nærværende artikels stk. 3, og principperne i artikel 35, stk. 4, at forsikrings- og genforsikringselskaber årligt offentliggør en rapport om deres solvens og finansielle situation.

Rapporten om solvens og finansiell situation skal ***bestå af to*** dele. Den første del skal bestå af oplysninger ***specifikt*** rettet til forsikringstagere og begunstigede, og anden del skal bestå af oplysninger rettet til ***offentligheden, herunder*** andre markedsdeltagere. De to dele offentliggøres ***sammen*** med tydelig angivelse af, at rapporten om solvens og finansiell situation består af begge dele."

b) Stk. 1a affattes således:

"1a. Den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der består af oplysninger rettet til forsikringstagere og begunstigede, skal indeholde følgende oplysninger:

- a) en beskrivelse af den virksomhed, der udøves, og en gennemgang af selskabets resultater og
- b) en kort beskrivelse af selskabets kapitalforvaltning og risikoprofil, ***herunder med hensyn til bæredygtighedsrisici og forsikrings- eller genforsikringselskabets vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.***

c) Som stk. 1b og 1c indsættes:

"1b. Den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der består af oplysninger rettet til andre markedsdeltagere, skal indeholde følgende oplysninger, enten i komplet form eller i form af henvisninger til tilsvarende oplysninger, for så vidt angår såvel art og omfang, der er offentliggjort i henhold til andre love eller administrative forskrifter:

- a) en beskrivelse af ledelsessystemet
 - b) en særskilt beskrivelse af de grundlag og metoder, der er anvendt ved værdiansættelsen af aktiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser
 - c) en beskrivelse af kapitalforvaltningen og risikoprofilen, der som minimum indeholder oplysninger om følgende:
 - i) kapitalgrundlagets sammensætning, størrelse og kvalitet
 - ii) beløbene for solvenskapitalkrav og af minimumskapitalkrav
 - iii) for forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er relevante for den finansielle stabilitet i de finansielle systemer i Unionen, oplysninger om risikofølsomhed
 - iv) den valgmulighed som omhandlet i artikel 304, der er anvendt til beregning af solvenskapitalkravet
 - v) oplysninger, der gør det muligt at forstå hovedforskellene mellem de antagelser, der ligger til grund for standardformlen, og dem, der ligger til grund for den interne model, som selskabet anvender til beregning af sit solvenskapitalkrav
 - vi) omfanget af alle afvigelser fra minimumskapitalkravet eller væsentlige afvigelser fra solvenskapitalkravet i rapporteringsperioden, selv hvis der i mellemtiden er blevet rettet op herpå, med en redegørelse for årsagen til og konsekvenserne af afvigelserne samt en beskrivelse af eventuelle korrigerende foranstaltninger
- ca) hvis selskabet foretager en analyse af klimaændringsscenarioer som beskrevet i artikel 45a, en beskrivelse af de seneste resultater heraf**
- cb) en beskrivelse af gennemførelsen af den i artikel 44, stk. 2b, beskrevne plan, herunder de mål og milepæle, der er defineret i selskabets plan.**

1c. Når matchtilpasningen, jf. artikel 77b, anvendes, skal beskrivelsen omhandlet i denne artikels stk. 1b, litra b) og litra c), nr. i) og litra c), ii), også indeholde en beskrivelse af matchtilpasningen og af den portefølje af forpligtelser og overdragne aktiver, for hvilke matchtilpasningen anvendes, såvel som en kvantificering af indvirkningen på selskabets finansielle situation af, at matchtilpasningen ændres til nul.

Beskrivelsen i denne artikels stk. 1b, litra b), litra c), nr. i), og litra c), nr. ii), skal også indeholde en erklæring om, hvorvidt selskabet anvender den volatilitetsjustering, der er omhandlet i artikel 77d, og, hvis volatilitetsjusteringen anvendes, følgende oplysninger:

- a) en kvantificering af virkningen af en ændring til nul af volatilitetsjusteringen på selskabets finansielle situation
- b) for hver relevant valuta eller i givet fald land, volatilitetsjusteringen beregnet i overensstemmelse med artikel 77d og de tilsvarende bedste skøn for forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser."

d) Stk. 2 affattes således:

"2. Den i stk. 1, litra e), nr. i), nævnte beskrivelse skal inkludere en analyse af eventuelle betydelige ændringer i forhold til den forudgående rapporteringsperiode og en forklaring på eventuelle større forskelle i forhold til værdien af sådanne elementer i regnskaberne samt en kort beskrivelse af kapitalens overførbarhed.

De i denne artikels stk. 1b, litra c), nr. ii), nævnte oplysninger om solvenskapitalkravet skal indeholde særskilte angivelser af dels det i henhold til kapitel VI, afdeling 4, underafdeling 2 og 3, beregnede beløb, dels alle krav om kapitaltillæg i henhold til artikel 37 eller konsekvensen af de specifikke parametre, som forsikrings- eller genforsikringsselskabet er forpligtet til at benytte i henhold til artikel 110, sammen med kortfattede oplysninger om de pågældende tilsynsmyndigheders begrundelse herfor.

Offentliggørelsen af solvenskapitalkravet skal i givet fald ledsages af en angivelse af, at dets endelige størrelse stadig er underlagt en tilsynsvurdering."

e) Som stk. 3 til 8 indsættes følgende:

"3. Captive-forsikringsselskaber er ikke forpligtet til at offentliggøre den del, der er rettet til forsikringstagere og begunstigede, og de er kun forpligtet til i den del, der er rettet til andre markedsdeltagere, at medtage de kvantitative data, der kræves i henhold til den i artikel 56 omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standard, forudsat at disse selskaber opfylder følgende betingelser:

- a) alle forsikrede og begunstigede er juridiske enheder i den koncern, som captive-forsikringsselskabet er en del af, eller fysiske personer, der kan omfattes af den pågældende koncerns forsikringspolicer, og den virksomhed, der dækker fysiske personer, som kan omfattes af koncernens forsikringspolicer, forbliver under 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser
- b) captive-forsikringsselskabets forsikringsforpligtelser består ikke af en obligatorisk ansvarsforsikring.

4. Captive-genforsikringsselskaber er ikke forpligtet til at offentliggøre den del, der er rettet til forsikringstagere og begunstigede. Disse selskaber skal kun medtage de kvantitative data, der kræves i henhold til de gennemførelsesmæssige tekniske standarder som omhandlet i artikel 56, og i henhold til den del, der er rettet til andre interessenter, forudsat at disse virksomheder opfylder følgende betingelser:

a) alle forsikrede og begunstigede er juridiske enheder i den koncern, som captive-genforsikringsselskabet er en del af, eller fysiske personer, der kan omfattes af den pågældende koncerns forsikringspolicer, og den virksomhed, der dækker fysiske personer, som kan omfattes af koncernens forsikringspolicer, forbliver under 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser

b) de forsikringsaftaler, der ligger til grund for captive-genforsikringsselskabets genforsikringsforpligtelser, vedrører ikke en obligatorisk ansvarsforsikring

c) lån til moderselskabet eller ethvert koncernselskab, herunder koncernkassebeholdning, overstiger ikke 20 % af captive-genforsikringsselskabets samlede aktiver

d) det maksimale tab som følge af de forsikringsmæssige bruttohensættelser kan vurderes deterministisk uden anvendelse af stokastiske metoder.

5. Uanset stk. 1 kan genforsikringsselskaber vælge ikke at offentliggøre den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der er rettet til forsikringstagere og begunstigede.

6. Uanset nærværende artikels stk. 1b må forsikringsselskaber, der er klassificeret som selskaber med lav risikoprofil, kun offentliggøre de kvantitative data, der kræves i henhold til de i artikel 56 omhandlede gennemførelsesmæssige tekniske standarder, i den del af rapporten om solvens og finansiell situation, der består af oplysninger rettet til andre markedsdeltagere, forudsat at de hvert tredje år offentliggør en fuldstændig rapport, der indeholder alle de oplysninger, der kræves i henhold til denne artikel.

7. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber indgiver de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel på årlig eller mindre hyppig basis senest 18 uger efter selskabets afslutning af regnskabsåret.

8. Som en del af den rapport, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 1, er forsikrings- og genforsikringsselskaber forpligtet til med henblik på fastsættelse af de forsikringsmæssige hensættelser i henhold til artikel 77 at offentliggøre virkningen af at anvende den risikofrie rentekurve, der er fastlagt uden anvendelse af overgangsordningen for ekstrapolering, jf. artikel 77e, stk. 1, litra aa), i stedet for den relevante risikofrie rentekurve.

Uanset første afsnit finder offentliggørelseskravet imidlertid ikke anvendelse på en valuta, for hvilken et af følgende gælder:

i) andelen af fremtidige cash flow i tilknytning til forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser i den pågældende valuta i forhold til alle fremtidige cash flow, som er forbundet med forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser, overstiger ikke 5 %

ii) for så vidt angår fremtidige cash flow i forbindelse med forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser i den pågældende valuta, må andelen af fremtidige cash flow, som vedrører løbetider, for hvilke den relevante risikofrie rentekurve ekstrapoleres i forhold til alle fremtidige cash flow i forbindelse med forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser, ikke overstige 10 %."

27) Følgende indsættes som artikel 51a:

"Artikel 51a
Revisionskrav

1. For forsikrings- og genforsikringsselskaber, bortset fra selskaber med lav risikoprofil og captive-forsikringsselskaber og captive-genforsikringsselskaber, skal balancen, der offentliggøres som en del af rapporten om solvens og finansiell situation, **være underlagt revisionskrav.**

2a. Medlemsstaterne kan udvide revisionskravet til også at omfatte andre elementer i rapporten om solvens og den finansielle situation.

3. Denne revision udføres af en lovpligtig revisor eller et revisionsfirma i overensstemmelse med de gældende internationale standarder, medmindre dette direktiv eller delegerede retsakter vedtaget i henhold hertil fastsætter andre principper og krav til vurderingen af en hvilken som helst post på balancen. Lovpligtige revisorer og revisionsfirmaer skal, når de udfører denne opgave, opfylde de opgaver for revisorer, der er fastsat i artikel 72.

4. Forsikrings- og genforsikringsselskaberne forelægger en særskilt rapport for tilsynsmyndigheden, herunder også en beskrivelse af arten og resultaterne af denne revision, udarbejdet af den lovpligtige revisor eller revisionsfirmaet sammen med rapporten om solvens og finansiell situation."

28) I artikel 52 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 indsættes følgende som litra e) og f):

"e) antallet af forsikrings- og genforsikringsselskaber divideret med antallet af selskaber med lav risikoprofil og andre selskaber, som anvender forenklinger eller andre proportionalitetsforanstaltninger, og de proportionalitetsforanstaltninger, som det enkelte selskab anvender

f) antallet af koncerner divideret med antallet af koncerner med lav risikoprofil og andre koncerner, som anvender forenklinger eller andre proportionalitetsforanstaltninger, og de proportionalitetsforanstaltninger, som den enkelte koncern anvender."

b) I stk. 2 tilføjes følgende som nyt litra f):

"f) for hver medlemsstat antallet af forsikrings- og genforsikringsselskaber og antallet af koncerner divideret med antallet af selskaber med lav risikoprofil og

andre selskaber, som anvender forenklinger eller andre proportionalitetsforanstaltninger, og de forenklinger og andre proportionalitetsforanstaltninger, som det enkelte selskab anvender."

c) Stk. 3 affattes således:

"3. EIOPA forelægger Europa-Parlamentet, Rådet og Kommissionen de i stk. 2 omhandlede oplysninger sammen med en rapport, der viser graden af tilsynsmæssig konvergens i anvendelsen af kapitaltillæg og anvendelsen af proportionalitetsforanstaltninger mellem de nationale tilsynsmyndigheder og de forskellige medlemsstater."

29) Artikel 53, stk. 4, affattes således:

"4. Denne artikels stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på de oplysninger, der er omhandlet i artikel 51, stk. 1, litra c)."

30) Artikel 56, stk. 1, affattes således:

"Kommissionen vedtager i overensstemmelse med artikel 301a delegerede retsakter til nærmere præcisering af, hvilke oplysninger forsikrings- og genforsikringsselskaber skal offentliggøre. Kommissionen kan vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a med henblik på at ændre de frister, der er fastsat i artikel 51, stk. 7, forudsat at ændringen er nødvendig på grund af sundhedsmæssige nødsituationer, naturkatastrofer eller andre ekstreme hændelser."

31) Artikel 58, stk. 3, litra a) og b), affattes således:

"a) etableret eller omfattet af lovgivning uden for Unionen, eller

b) en fysisk eller juridisk person, der ikke er underlagt tilsyn i medfør af dette direktiv, Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF *, direktiv 2013/36/EU eller direktiv 2014/65/EU.

* Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (EUT L 302 af 17.11.2009, s. 32).

32) I artikel 60, stk. 1, litra a), ændres "artikel 1a, nr. 2), i direktiv 85/611/EØF" til "artikel 2, stk. 1, litra b), i direktiv 2009/65/EU".

33) Artikel 62, stk. 1, første punktum, affattes således:

"Medlemsstaterne kræver, at tilsynsmyndighederne i hjemlandet for det selskab, hvori der besiddes eller søges en kvalificeret deltagelse, eller hvori en kvalificeret deltagelse forøges, i tilfælde af, at de i artikel 57, omhandlede personers indflydelse vil kunne være til skade for en sund og forsigtig forvaltning af et forsikrings- eller genforsikringsselskab, træffer de fornødne foranstaltninger til at bringe denne situation til ophør."

34) I artikel 63, andet afsnit, ændres "direktiv 2004/39/EF" til "direktiv 2014/65/EU".

34a) *I artikel 64 tilføjes følgende afsnit:*

"Nærværende artikels stk. 1-3 er ikke til hinder for, at de kompetente myndigheder offentliggør resultatet af de stresstest, der udføres i overensstemmelse med artikel 34, stk. 4, i dette direktiv eller med artikel 32 i forordning (EU) nr. 1094/2010, og ej heller for videregivelse af resultaterne af stresstest til EIOPA med henblik på EIOPA's offentliggørelse af resultaterne af stresstest i hele Unionen."

35) I artikel 72, stk. 1, ændres "artikel 51 i direktiv 78/660/EØF, artikel 37 i direktiv 83/349/EØF eller artikel 31 i direktiv 85/611/EØF" til "artikel 34 eller 35 i direktiv 2013/34/EU eller artikel 73 i direktiv 2009/65/EF",

36) I artikel 77 *foretages følgende ændringer:*

a) Stk. 5, første afsnit, affattes således:

*"Når forsikrings- og genforsikringsselskaber værdiansætter det bedste skøn og risikotillægget særskilt, beregner de risikotillægget med udgangspunkt i omkostningerne forbundet med at stille et anerkendt kapitalgrundlag svarende til det **tidsjusterede** solvenskapitalkrav til rådighed til støtte for forsikrings- og genforsikringsforpligtelserne frem til afløb. **Justeringen af solvenskapitalkravet består af et eksponentielt og tidsafhængigt element.**"*

b) Følgende tilføjes som stk. 5a, 6 og 7:

"5a. Den i stk. 5 omhandlede kapitalomkostningssats antages at være lig med 4,5 %.

6. Hvis forsikrings- og genforsikringsaftaler omfatter finansielle optioner og garantier, skal de metoder, der anvendes til at beregne det bedste skøn, på passende vis afspejle, at nutidsværdien af cash flow fra disse aftaler kan afhænge af både det forventede udfald af fremtidige begivenheder og udviklinger og af det faktiske resultats potentielle afvigelser i forhold til det forventede udfald i visse scenarier.

*7. Uanset stk. 6 kan forsikrings- og genforsikringsselskaber, der klassificeres som selskaber med lav risikoprofil, **eller som har opnået forudgående tilsynsmæssig godkendelse**, anvende en forsigtig deterministisk værdiansættelse af det bedste skøn over livsforsikringsforpligtelser med optioner og garantier, der ikke anses for væsentlige.*

37) Artikel 77a affattes således:

"Artikel 77a

Ekstrapolering af den relevante risikofrie rentekurve

*1. Fastsættelsen af den relevante risikofrie rentekurve, jf. artikel 77, stk. 2, sker ved anvendelse af og i overensstemmelse med oplysninger afledt af relevante finansielle instrumenter. Denne fastsættelse tager hensyn til relevante finansielle instrumenter med løbetider, for hvilke markedet for de pågældende finansielle instrumenter er dybt, likvidt og gennemsigtigt. **Ved den første løbetid (det "første udjævningspunkt"), hvor markederne for disse finansielle instrumenter ikke er dybe, likvide eller gennemsigtige, ekstrapoleres den relevante risikofrie rente i henhold til tredje afsnit.***

Det første udjævningspunkt for en valuta er den længste løbetid, for hvilken alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) markederne for finansielle instrumenter med denne løbetid er dybe, likvide og gennemsigtige
- b) procentdelen af udestående obligationer med denne eller en længere løbetid blandt alle udestående obligationer, der er denomineret i den pågældende valuta, er tilstrækkelig høj.

Den ekstrapolerede del af den relevante risikofrie rentekurve baseres på forwardrenter, idet der konvergeres jævnt fra en eller flere forwardrenter i forhold til de længste løbetider, for hvilke der for obligationerne kan konstateres en ultimativ forwardrente i et dybt, likvidt og gennemsigtigt marked.

De ekstrapolerede forwardrenter er lig med et vægtet gennemsnit af en likvid forwardrente og den ultimative forwardrente. Den likvide forwardrente baseres på en eller flere forwardrenter i forhold til de længste løbetider, der kan konstateres for det relevante finansielle instrument i et dybt, likvidt og gennemsigtigt marked. I forbindelse med løbetider på mindst 40 år efter det første udjævningspunkt vægtes den ultimative forwardrente til mindst 80 %.

Den ekstrapolerede del af de relevante risikofrie rentesatser skal tage hensyn til oplysninger fra andre finansielle instrumenter end obligationer, for hvilke markederne for disse finansielle instrumenter er dybe, likvide og gennemsigtige.

2a. Uanset stk. 1 ligger udgangspunktet for ekstrapoleringen af de risikofri rentesatser for så vidt angår euroen, når de i stk. 1, første afsnit, litra a) og b), omhandlede markedsvilkår svarer til markedsvilkårene den ... [datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden], ved en løbetid på 20 år."

37a) Artikel 77b, stk. 1, litra i), affattes således:

"i) såfremt en gruppeaftale betragtes som en enkelt aftale, adskilles forsikrings- eller genforsikringsforpligtelserne i en forsikrings- eller genforsikringsaftale ikke i forskellige dele ved sammensætningen af porteføljen af forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser med henblik på dette stykke."

38) I artikel 77d foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Et forsikrings- og genforsikringsselskab kan anvende en volatilitetsjustering på den relevante risikofrie rentekurve til at beregne det bedste skøn, jf. artikel 77, stk. 2, forudsat at tilsynsmyndighederne på forhånd har godkendt dette, og hvis alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) volatilitetsjusteringen for en given valuta anvendes til beregning af det bedste skøn over alle selskabets forsikrings- og genforsikringsforpligtelser, der er denomineret i den pågældende valuta, hvis den relevante risikofrie rentekurve, der anvendes til at beregne det

bedste skøn for disse forpligtelser, ikke omfatter en matchtilpasning som omhandlet i artikel 77b

b) selskabet godtgør til tilsynsmyndighedens tilfredshed, at det har indført passende procedurer til beregning af volatilitetsjusteringen i henhold til nærværende artikels stk. 3 og 4."

b) Som stk. 1a, 1b **og 1c** indsættes:

"1a. Uanset denne artikels stk. 1 kan forsikrings- og genforsikringsselskaber, der anvendte en volatilitetsjustering på den relevante risikofrie rentekurve for at beregne det bedste skøn som omhandlet i artikel 77, stk. 2, inden den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være ét år før datoen for anvendelsen], uden forudgående godkendelse fra tilsynsmyndigheden fortsætte med at anvende en volatilitetsjustering, forudsat at de overholder nærværende artikels stk. 1, litra a) og b), fra den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen].

1b. Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne har beføjelse til at kræve, at et forsikrings- og genforsikringsselskab ophører med at anvende en volatilitetsjustering på den relevante risikofrie rentekurve for at beregne det bedste skøn som omhandlet i artikel 77, stk. 2, hvis selskabet ikke længere opfylder betingelserne i nærværende artikels stk. 1. Når et selskab igen overholder nærværende artikels stk. 1, litra a) og b), kan det anmode tilsynsmyndighederne om forhåndsgodkendelse til at anvende en volatilitetsjustering på den relevante risikofrie rentekurve til at beregne det bedste skøn i henhold til nærværende artikels stk. 1.

1c. Forsikrings- og genforsikringsselskaber kan, såfremt der er indhentet forhåndsgodkendelse hos tilsynsmyndigheden, anvende en selskabsspecifik justering af det risikokorrigerede spread for den i stk. 3 omhandlede valuta, forudsat at:

i) det risikokorrigerede spread i de fire kvartalsmæssige rapporteringsperioder forud for rapporteringsdatoen oversteg det risikokorrigerede spread baseret på selskabets portefølje af investeringer i gældsinstrumenter, og

ii) de oplysninger, der indgår i selskabets relevante aktiver, og som indberettes af selskabet i overensstemmelse med artikel 35, stk. 1-4, er af en tilstrækkelig kvalitet til at muliggøre en solid og pålidelig beregning af denne justering.

Denne justering skal svare til det laveste mellem 125 % og forholdet mellem det risikokorrigerede spread baseret på selskabets portefølje af investeringer i gældsinstrumenter og det risikokorrigerede spread, der er beregnet på grundlag af referenceporteføljen for den relevante valuta. Det risikokorrigerede spread baseret på selskabets portefølje af investeringer i gældsinstrumenter beregnes på samme måde som det risikokorrigerede spread baseret på referenceporteføljen for den relevante valuta, men med brug af

selskabsspecifikke data om vægtningerne og den gennemsnitlige varighed af relevante underkategorier inden for virksomhedens portefølje af investeringer i gældsinstrumenter for den relevante valuta.

Hvis justeringen finder anvendelse, øges volatilitetsjusteringen ikke ved en makrovolatilitetsjustering som omhandlet i stk. 4.

Forsikrings- og genforsikringsselskaber skal omgående ophøre med at anvende denne justering, hvis de øger det risikokorrigerede spread for den i stk. 3 omhandlede valuta i fire på hinanden følgende kvartalsmæssige rapporteringsperioder."

c) Stk. 2-4 affattes således:

"2. For hver valuta baseres volatilitetsjusteringen anvendt på den relevante risikofrie rentekurve på spreadet mellem den rentesats, der kan tjenes på en referenceportefølje bestående af investeringer i gældsinstrumenter for den pågældende valuta, og satserne for den relevante grundlæggende risikofrie rentekurve for den pågældende valuta.

En valutas referenceportefølje af investeringer i gældsinstrumenter skal være repræsentativ for de aktiver, der er denomineret i den pågældende valuta, og som forsikrings- og genforsikringsselskaber har investeret i, for at dække det bedste skøn over forsikrings- og genforsikringsforpligtelser, som er denomineret i den pågældende valuta.

For hver valuta og hvert land er det i første afsnit omhandlede spread den vægtede sum af det gennemsnitlige valutaspread på statsobligationer og det gennemsnitlige valutaspread på andre obligationer end statsobligationer, lån og securitiseringer.

3. Størrelsen af volatilitetsjusteringen anvendt på risikofrie rentesatser for en valuta beregnes som følger:

$$VA_{cu} = 85\% \cdot CSSR_{cu} \cdot RCS_{cu}$$

Hvor:

- a) VA_{cu} er volatilitetsjusteringen for en valuta cu
- b) $CSSR_{cu}$ er et forsikrings- eller genforsikringsselskabs følsomhedskvotient for kreditspænd for valutaen cu
- c) RCS_{cu} er det risikokorrigerede spread for valutaen cu .

$CSSR_{cu}$ må ikke være negativ og må ikke være mere end en. $CSSR_{cu}$ skal medtage værdier, som er under én, hvis aktivernes følsomhed i et forsikrings- eller genforsikringsselskab i en valuta over for ændringer i kreditspænd er lavere end følsomheden af de forsikringsmæssige hensættelser i det pågældende selskab i den pågældende valuta over for ændringer i rentesatser.

RSC_{cu} beregnes som forskellen mellem det spread, der er omhandlet i stk. 2, og den andel af dette spread, der kan henføres til en realistisk vurdering af forventede tab eller uventet kreditrisiko eller andre risici i relation til aktiverne.

VA_{cu} anvendelse på den relevante risikofrie rentekurve, som ikke udledes ved ekstrapolation i henhold til artikel 77a. Hvis den ekstrapolerede del af de relevante risikofrie rentesatser tager hensyn til oplysninger fra andre finansielle instrumenter end obligationer, jf. artikel 77a, stk. 1, finder VA_{cu} også anvendelse på risikofrie rentesatser afledt af disse finansielle instrumenter. Ekstrapoleringen af de relevante risikofrie rentesatser i rentekurven baseres på disse justerede risikofrie rentesatser.

Den del af spreadet, der kan henføres til en realistisk vurdering af forventede tab, uventede kreditrisici eller enhver anden risiko, beregnes på samme måde som det grundlæggende spread, der er omhandlet i artikel 77c, stk. 2.

Uanset første afsnit kan forsikrings- og genforsikringsselskaber med hovedsæde i en medlemsstat med en valuta, som er bundet til euroen, og som opfylder de detaljerede kriterier for justeringer for valutaer, som er bundet til euroen, for at lette beregningen af undermodulet "currency risk", som fastsat i henhold til artikel 111, stk. 1, litra p), ved beregningen af volatilitetsjusteringen af risikofrie rentesatser for den valuta, der er bundet til euroen, og volatilitetsjusteringen af de risikofrie rentesatser for euroen, beregne en fælles $CSSR_{cu}$ for både deres lokale valuta og euroen ved samlet at tage hensyn til aktiver og passiver denomineret i euro og deres lokale valuta.

4. For euroen øges volatilitetsjusteringen med en makrovolatilitetsjustering. Makrovolatilitetsjusteringen beregnes som følger:

$$VA_{Euro,macro} = 85\% \cdot CSSR_{Euro} \cdot \max(RCS_{co} - 1.3 \cdot RCS_{Euro}; 0) \cdot \omega_{co}$$

Hvor:

- a) $VA_{Euro,macro}$ er makrovolatilitetsjusteringen for et land co
- b) $CSSR_{Euro}$ er et forsikrings- eller genforsikringsselskabs følsomhedskvotient for kreditspænd for euroen
- c) RCS_{co} er det risikokorrigerede spread for landet co
- d) RCS_{Euro} er det risikokorrigerede spread for euroen
- e) ω_{co} er den landespecifikke justeringsfaktor for landet co .

$CSSR_{Euro}$ beregnes som et forsikrings- eller genforsikringsselskabs følsomhedskvotient for kreditspænd for euroen i henhold til stk. 3

RCS_{co} beregnes på samme måde som det risikokorrigerede spread for euroen i henhold til stk. 3, men baseres på en referenceportefølje, der er repræsentativ for de aktiver, som forsikrings- og genforsikringsselskaber investerer i, for at dække det bedste skøn over forsikrings- og genforsikringsforpligtelser for produkter, der sælges på det pågældende lands forsikringsmarked, og som er denomineret i euro.

RSC_{Euro} beregnes som det risikokorrigerede spread for euroen i henhold til stk. 3. Den landespecifikke justeringsfaktor, der er omhandlet i litra e), beregnes som følger:

$$\omega_{co} = \max\left(\min\left(\frac{RCS_{co}^* - 0.6\%}{0.3\%}; 1\right); 0\right)$$

Hvor RSC_{co}^* er det risikokorrigerede spread for landet co , jf. litra d), første afsnit, multipliceret med procentdelen af investeringer i gældsinstrumenter i forhold til de samlede aktiver, som indehaves af de forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er meddelt tilladelse i land co ."

39) I artikel 77e foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 ændres som følger:

i) Følgende indsættes som litra aa):

"aa) med henblik på offentliggørelse i henhold til artikel 51, stk. 8, en relevant risikofri rentekurve uden matchtilpasning eller volatilitetsjustering og fastsat uden anvendelse af den overgangsperiode for ekstrapoleringen som omhandlet i nævnte artikels stk. 2".

ii) Litra c) affattes således:

"c) for hver relevant valuta og for hvert relevant nationalt forsikringsmarked et risikokorrigeret spread, jf. henholdsvis artikel 77d, stk. 3, og 4".

iii) Følgende indsættes som litra d):

"d) for hver relevant medlemsstat den procentvise andel af investeringer i gældsinstrumenter i forhold til de samlede aktiver, som besiddes af forsikrings- og genforsikringsselskaber, der er meddelt tilladelse i landet, jf. artikel 77d, stk. 4."

b) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. Hvis markederne for relevante finansielle instrumenter eller obligationer med denne løbetid er dybe, likvide og gennemsigtige, fastsætter og offentliggør EIOPA som minimum på årsbasis for hver relevant valuta og hver løbetid procentdelen af obligationer med denne eller en længere løbetid blandt alle obligationer, der er denomineret i den pågældende valuta, jf. artikel 77a, stk. 1."

c) Stk. 2, første afsnit, affattes således:

"For at sikre ensartede betingelser for beregningen af forsikringsmæssige hensættelser og basiskapitalgrundlag kan Kommissionen vedtage gennemførelsesretsakter, der for hver relevant valuta fastsætter de tekniske oplysninger, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, og det første udjævningspunkt i henhold til artikel 77a, stk. 1. Der kan i disse

gennemførelsesretsakter gøres brug af de oplysninger, som EIOPA offentliggør i henhold til nærværende artikels stk. 1."

d) Stk. 3, andet afsnit, affattes således:

"For så vidt angår valutaer, hvor det i stk. 1, litra c), omhandlede risikokorrigerede spread ikke er fastsat i de i stk. 2 omhandlede gennemførelsesretsakter, anvendes der ingen volatilitetsjustering på den relevante risikofrie rentekurve til at beregne det bedste skøn. For så vidt angår medlemsstater, der har euroen som valuta, og hvor det i stk. 1, litra c), omhandlede risikokorrigerede spread og den procentdel, der er omhandlet i stk. 1, litra d), ikke er fastsat i de i stk. 2 omhandlede gennemførelsesretsakter, tilføjes der ingen makrovolatilitetsjustering til volatilitetsjusteringen."

e) Som stk. 4 indsættes:

"4. Med henblik på nærværende artikels stk. 2 må et første udjævningspunkt for en valuta, der er fastsat i en gennemførelsesretsakt, ikke ændres, medmindre en vurdering af procentsatserne for obligationer med en løbetid over eller lig med en given løbetid blandt alle obligationer, som er denomineret i den pågældende valuta, viser et andet første udjævningspunkt i henhold til artikel 77a, stk. 1, og til den procentdel, der er fastsat i de delegerede retsakter, jf. artikel 86, stk. 1, litra b), nr. iii), i mindst to på hinanden følgende år."

40) I artikel 86 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 ændres som følger:

i) Følgende indsættes som litra aa):

"aa) den forsigtige deterministiske værdiansættelse som omhandlet i artikel 77, stk. 7, samt de betingelser, hvorunder denne værdiansættelse kan anvendes til at værdiansætte det bedste skøn over forsikringsmæssige hensættelser med optioner og garantier."

ii) Litra b) affattes således:

"b) de metoder, principper og teknikker, der anvendes til fastlæggelsen af den relevante risikofrie rentekurve, som skal anvendes til beregning af det i artikel 77, stk. 2, omhandlede bedste skøn

i) formlen for ekstrapolering som omhandlet i artikel 77a, stk. 1, herunder de parametre, der bestemmer ekstrapoleringens konvergenshastighed

ii) metoden til bestemmelse af dybde, likviditet og gennemsigtighed på obligationsmarkederne som omhandlet i artikel 77a, stk. 1

iii) den procentdel, under hvilken andelen af obligationer med løbetider over eller lig med en given løbetid blandt alle obligationer betragtes som lav med henblik på artikel 77a, stk. 1".

iii) Nr. i) affattes således:

"i) metoder og antagelser til beregning af den i artikel 77d omhandlede volatilitetsjustering, herunder følgende:

i) en formel til beregning af det spread, der er omhandlet i nævnte artikels stk. 2

ii) en formel til beregning af den følsomhedskvotient for kreditspænd, der er omhandlet i nævnte artikels stk. 3 og 4

iii) for hver relevant aktivklasse den procentdel af spændet, der repræsenterer den del, der kan henføres til en realistisk vurdering af forventede tab eller uventede kreditrisici eller andre risici i forbindelse med aktiverne, jf. artikel 77d, stk. 3

iv) den i artikel 77a, stk. 2, omhandlede overgangsforanstaltning".

b) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. Kommissionen kan vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a om fastlæggelse af kriterier for, hvornår aktiver kan indgå i den i artikel 77b, stk. 1, litra a), omhandlede aktivportefølje."

c) Følgende stykke 2a indsættes:

"2a. For at sikre ensartede betingelser for anvendelsen af artikel 77, stk. 7, udarbejder EIOPA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder, der præciserer det sæt scenarier, der skal anvendes til en forsigtig deterministisk værdiansættelse af det bedste skøn over livsforsikringsforpligtelser som omhandlet i nævnte stykke.

EIOPA forelægger disse udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være 12 måneder efter ikrafttræden].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage disse gennemførelsesmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 15 i forordning (EU) nr. 1094/2010."

41) I artikel 92 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1a affattes således:

"1a. Kommissionen vedtager delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a med henblik på at præcisere behandlingen af kapitalinteresser som omhandlet i artikel 212, stk. 2, tredje afsnit, i finansierings- og kreditinstitutter for så vidt angår fastlæggelsen af kapitalgrundlaget, herunder metoder til fradrag i et forsikrings- eller genforsikringsselskabs basiskapitalgrundlag af væsentlige kapitalinteresser i kredit- og finansieringsinstitutter.

Uanset fradrag af kapitalinteresser i kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet som fastsat i den delegerede retsakt, der er vedtaget i henhold til første afsnit, kan tilsynsmyndighederne med henblik på fastlæggelse af basiskapitalgrundlaget, jf. artikel 88, tillade, at et forsikrings- eller

genforsikringsselskab ikke fratrækker værdien af sin kapitalinteresse i et kredit- eller finansieringsinstitut, forudsat at alle følgende betingelser er opfyldt:

a) forsikrings- eller genforsikringsselskabet befinder sig i en af de situationer, der er beskrevet i dette litras nr. i) eller ii):

i) kredit- eller finansieringsinstituttet og forsikrings- eller genforsikringsselskabet tilhører samme koncern som defineret i artikel 212, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c), og det tilknyttede kredit- eller finansieringsinstitut ikke er omfattet af det fradrag, der er omhandlet i artikel 228, stk. 6

ii) tilsynsmyndighederne kræver eller tillader forsikrings- eller genforsikringsselskaber at anvende tekniske beregningsmetoder i henhold til del II i bilag I til direktiv 2002/87/EF, og kredit- eller finansieringsinstituttet er omfattet af det samme supplerende tilsyn i henhold til nævnte direktiv som forsikrings- eller genforsikringsselskabet

b) tilsynsmyndighederne er tilfredse med niveauet for integreret ledelse, risikostyring og intern kontrol hvad angår de selskaber, der er omfattet af koncerntilsyn som omhandlet i dette afsnits litra a), nr. i), eller inden for anvendelsesområdet for det supplerende tilsyn, der er omhandlet i dette afsnits litra a), nr. ii)

c) den dermed forbundne kapitalinteresse i kredit- eller finansieringsinstituttet er en investering i egenkapital af strategisk art som fastsat i den delegerede retsakt, der er vedtaget i henhold til artikel 111, stk. 1, litra m)."

b) Stk. 2 affattes således:

"2.De i stk. 1a, nævnte kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter omfatter følgende:

a) kapitalinteresser, som forsikrings- og genforsikringsselskaber besidder i:

i) kreditinstitutter og finansieringsinstitutter som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1) og 26), i forordning (EU) nr. 2013/575/EF

ii) investeringselskaber som omhandlet i artikel 4, stk. 1, nr. 1), i direktiv 2014/65/EF

b) hybride kernekapitalinstrumenter som omhandlet i artikel 52 i forordning (EU) nr. 575/2013 og supplerende kapitalinstrumenter som omhandlet i nævnte forordnings artikel 63 samt hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter som omhandlet i artikel 9 i forordning (EU) 2019/2033, som forsikrings- og genforsikringsselskaber besidder i relation til de enheder, der er omhandlet i nærværende stykkes litra a), hvori de besidder en kapitalinteresse."

42) Artikel 95, stk. 2, affattes således:

"Med henblik herpå henviser forsikrings- og genforsikringsselskaber, hvor det er relevant, til listen over elementer af kapitalgrundlaget i artikel 97, stk. 1."

43) Artikel 96, stk. 1, affattes således:

"Med henblik på dette direktiv gælder følgende klassificeringer, jf. dog artikel 95 og artikel 97, stk. 1:

- 1) overskudskapital, der falder ind under artikel 91, stk. 2, klassificeres som kernekapital (Tier 1-kapital)
- 2) remburs og garantier, som forvaltes af et uafhængigt forvaltningsselskab til fordel for forsikringskreditorer, og som er henholdsvis udstedt og stillet af kreditinstitutter, der har modtaget tilladelse i henhold til direktiv 2013/36/EU, klassificeres som supplerende kapital (Tier 2-kapital)
- 3) fordringer, som gensidige eller gensidiglignende redersammenslutninger med variable bidrag, der udelukkende forsikrer risici i klasse 6, 12 og 17 i bilag I, del A, kan gøre gældende over for deres medlemmer i form af indkaldelse af supplerende bidrag inden for de følgende 12 måneder, klassificeres som supplerende kapital (Tier 2-kapital)."

43a) *I artikel 105 tilføjes følgende som stk. 6a:*

"6a. Kommissionen tillægges beføjelser til i overensstemmelse med artikel 301a at vedtage delegerede retsakter, som supplerer dette direktiv, for at afspejle den risiko, som kryptoaktiver udgør i det i stk. 5 nævnte undermodul for markedsrisici og det i stk. 6 nævnte undermodul for modpartsrisici."

43b) *Følgende indsættes som artikel 105a:*

*"Artikel 105a
Langsigtede aktieinvesteringer*

1. *En undergruppe af aktieinvesteringer kan behandles som langsigtede aktieinvesteringer, hvis forsikrings- eller genforsikringsselskabet kan dokumentere over for tilsynsmyndigheden, at alle følgende betingelser er opfyldt:*

a) undergruppen af aktieinvesteringer er klart identificeret

b) der fastsættes en politik for langsigtet investeringsforvaltning for hver langsigtet aktieportefølje, som afspejler selskabets forpligtelse til at bevare den globale eksponering i aktier i undergruppen af aktieinvesteringer i en periode, der overstiger fem år i gennemsnit. Selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan har underskrevet disse politikker vedrørende investeringsforvaltning, og de gennemgås hyppigt i forhold til den faktiske forvaltning af porteføljerne og indberettes i selskabets vurdering af egen risiko og solvens, jf. artikel 45

c) undergruppen af aktieinvesteringer består kun af aktier, der er noteret i OECD-medlemslande, eller af unoterede aktier i selskaber, som har hovedsæde i OECD-medlemslande

d) forsikrings- eller genforsikringsselskabet er i stand til at påvise til tilsynsmyndighedens tilfredshed, at det kan bevare undergruppen af aktieinvesteringer i den i litra b) nævnte ihændehaverperiode

e) forsikrings- eller genforsikringsselskabets risikostyring, forvaltning af aktiver og passiver samt investeringspolitikker afspejler selskabets hensigt om at bevare undergruppen af aktieinvesteringer i en periode, som er i overensstemmelse med kravet i litra b) og dets evne til at opfylde kravet i litra d).

2. *Når aktier besiddes i institutter for kollektiv investering eller i alternative investeringsfonde såsom europæiske langsigtede investeringsfonde (ELTIF'er), kan betingelserne i stk. 1 vurderes for fondene og ikke for de underliggende aktiver i fondene.*
3. *Forsikrings- eller genforsikringsselskaber, der behandler en undergruppe af aktieinvesteringer som langsigtede aktieinvesteringer i overensstemmelse med denne artikels stk. 1, må ikke vende tilbage til en metode, som ikke omfatter langsigtede aktieinvesteringer. Hvis et forsikrings- eller genforsikringsselskab, der behandler en undergruppe af aktieinvesteringer som langsigtede aktieinvesteringer, ikke længere er i stand til at opfylde betingelserne i stk. 1, skal det omgående underrette tilsynsmyndigheden og ophøre med at anvende det i stk. 4 omhandlede umiddelbare fald i værdien af aktier.*
4. *Kapitalkravet for langsigtede aktieinvesteringer er lig med det tab i basiskapitalgrundlaget, som ville følge af et umiddelbart fald svarende til 22 % i værdien af de investeringer, der behandles som langsigtede aktieinvesteringer."*

44) Artikel 106, stk. 3, affattes således:

"3. Den symmetriske justering af standardaktiekapitalkravet, der dækker risici som følge af ændringer i aktiekurserne *i forbindelse med aktier, som ikke omfatter passiver fra unit-linked livsforsikringspolicer*, må ikke resultere i, at der anvendes et aktiekapitalkrav, som er mere end 17 procentpoint lavere eller højere end standardaktiekapitalkravet."

45) Artikel 109 affattes således:

"Artikel 109

Forenklinger af standardformlen

1. Forsikrings- og genforsikringsselskaber kan foretage en forenklet beregning for et bestemt delmodul eller risikomodul, når arten, omfanget og kompleksiteten af de risici,

de står overfor, berettiger det, og når det vil være uforholdsmæssigt byrdefyldt at forlange, at alle forsikrings- og genforsikringsselskaber skal anvende standardformlen.

Uanset første afsnit kan selskaber med lav risikoprofil anvende en forenklet beregning for et specifikt delmodul eller risikomodul.

Med henblik på dette stykke kalibreres forenkledede beregninger i overensstemmelse med artikel 101, stk. 3.

2. Når et forsikrings- eller genforsikringsselskab beregner solvenskapitalkravet, og et risikomodul eller -delmodul ikke udgør mere end 5 % af det primære solvenskapitalkrav, jf. artikel 103, litra a), kan selskabet anvende en forenklet beregning for dette risikomodul eller -delmodul i en periode på højst tre år efter denne beregning af solvenskapitalkravet, jf. dog nærværende artikels stk. 1 og artikel 102, stk. 1.

3. Med henblik på stk. 2 må summen af andelene – i forhold til det primære solvenskapitalkrav – i hvert risikomodul eller -delmodul, hvor de forenkledede beregninger jf. stk. 2 anvendes, ikke overstige 10 %.

Andelen af et risikomodul eller -delmodul i forhold til det primære solvenskapitalkrav, der er omhandlet i første afsnit, er den pågældende andel som beregnet på det seneste tidspunkt, hvor risikomodulet eller delmodulet blev beregnet uden anvendelse af en forenklet beregning jf. stk. 2."

46) I artikel 111 foretages følgende ændringer:

a) ***Stk. 1***, litra l) og m), affattes således:

"l) de forenkledede beregninger, der kan benyttes i forbindelse med bestemte risikomoduler og undermoduler som omhandlet i artikel 109, stk. 1, og immaterielle risikomoduler og undermoduler som omhandlet i artikel 109, stk. 2, såvel som de kriterier, som forsikrings- og genforsikringsselskaber, herunder captive-forsikrings- og genforsikringsselskaber, skal opfylde for at være berettiget til at benytte forenklingerne, jf. artikel 109, stk. 1

m) den tilgang, der skal benyttes med hensyn til kvalificeret deltagelse jf. artikel 13, nr. 21), ved beregning af solvenskapitalkravet, navnlig beregning af det i artikel 105, stk. 5, omhandlede "equity risk"-delmodul, under hensyntagen til den sandsynlige reduktion i volatiliteten i værdien af disse kvalificerede deltagelser som følge af de pågældende investeringers strategiske karakter og den indflydelse, som forsikrings- og genforsikringsselskabet udøver i disse investeringsmodtagende selskaber."

b) ***I stk. 1 tilføjes*** følgende underafsnit :

"Med henblik på første afsnit, litra h), finder de metoder og justeringer, der skal benyttes for at afspejle forsikrings- og genforsikringsselskabers reducerede mulighed for risikospredning med hensyn til fonde, ikke anvendelse på de porteføljer af aktiver, der ikke er afgrænsede fonde, og som er tildelt for at dække et tilsvarende bedste skøn over forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser som omhandlet i artikel 77b, stk. 1, litra a).

Med henblik på første afsnit, litra c), skal metoder, antagelser og standardparametre for delmodulet for renterisiko, jf. artikel 105, stk. 5, andet afsnit, litra a), afspejle risikoen for, at renter kan falde yderligere, selv om de er lave eller negative, og beregningen heraf skal være i fuld overensstemmelse med ekstrapoleringen af rentesatser i henhold til artikel 77a. Uanset foregående punktum kræves det ved beregningen af delmodulet for renterisiko ikke, at der tages højde for risikoen for, at renterne falder til niveauer under en negativ nedre grænse, hvor en negativ nedre grænse bestemmes således, at der er en tilstrækkeligt lille sandsynlighed for, at renter på tværs af relevante valutaer og løbetider ikke på noget tidspunkt ligger over den negative nedre grænse."

c) *Følgende stykke 2a indsættes:*

"2a. Hvis Kommissionen i henhold til stk. 1, første afsnit, litra c), vedtager delegerede retsakter, der supplerer direktivet, med henblik på at præcisere de metoder, antagelser og standardparametre, der skal anvendes til beregning af delmodulet for renterisiko, jf. artikel 105, stk. 5, litra a), med det formål at forbedre kapitalkravenes følsomhed i overensstemmelse med udviklingen i rentesatserne, kan sådanne justeringer af undermodulet for renterisiko indføres over en overgangsperiode på op til fem år. En sådan indfasning er obligatorisk og gælder for alle forsikrings- eller genforsikringsselskaber."

d) *Stk. 3 affattes således:*

"3. EIOPA foretager senest den 31. december 2025 og hvert femte år herefter en vurdering af egnetheden af de metoder, antagelser og standardparametre, der benyttes ved beregningen af standardformlen for solvenskapitalkravet. Den bør navnlig tage højde for aktivklassernes og de finansielle instrumenters funktion, investorernes adfærd i forbindelse med disse aktiver og finansielle instrumenter samt udviklingen i forbindelse med fastsættelsen af internationale standarder inden for finansielle tjenester. På grundlag af EIOPA's vurdering fremlægger Kommissionen, hvis det er relevant, forslag til ændringer af dette direktiv eller af delegerede retsakter eller gennemførelsesretsakter vedtaget i medfør heraf."

48) I artikel 122 tilføjes følgende som stk. 5:

"5. Medlemsstaterne kan kun tillade forsikrings- og genforsikringsselskaber at tage hensyn til indvirkningen af kreditspændsbevægelserne på volatilitetsjusteringen beregnet i henhold til artikel 77d i deres interne model, hvis:

a) metoden til at tage hensyn til kreditspændsbevægelsernes indvirkning på volatilitetsjusteringen for euroen ikke tager hensyn til en eventuel forøgelse af volatilitetsjusteringen gennem en makrovolatilitetsjustering i henhold til artikel 77d, stk. 4

b) solvenskapitalkravet ikke er lavere end hvilket som helst af følgende:

i) et teoretisk solvenskapitalkrav beregnet som solvenskapitalkravet, bortset fra at virkningen af kreditspændsbevægelser på volatilitetsjusteringen tages i betragtning i overensstemmelse med den metode, som EIOPA anvender med henblik på offentliggørelse af tekniske oplysninger i henhold til artikel 77e, stk. 1, litra c)

ii) et teoretisk solvenskapitalkrav beregnet i overensstemmelse med nr. i), bortset fra at den repræsentative portefølje for en valuta som omhandlet i artikel 77d, stk. 2, andet afsnit, fastsættes på grundlag af de aktiver, som forsikrings- og genforsikringsselskabet investerer i, i stedet for aktiverne i alle forsikrings- eller genforsikringsselskaber med forsikrings- eller genforsikringsforpligtelser, der er denomineret i den pågældende valuta.

Med henblik på første afsnit, litra b), baseres fastsættelsen af den repræsentative portefølje for en given valuta på selskabets aktiver denomineret i den pågældende valuta og anvendt til at dække det bedste skøn over forsikrings- og genforsikringsforpligtelser denomineret i den pågældende valuta."

49) I artikel 132 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 3, andet afsnit, ændres "direktiv 85/611/EF" til "direktiv 2009/65/EF".

b) Som stk. 5, 6 og 7 indsættes:

"5. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber tager hensyn til den mulige makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling **og den mulige langsigtede virkning af investeringsbeslutninger på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer** og, efter anmodning fra tilsynsmyndigheden, til makroprudentielle betænkeligheder, når de træffer beslutning om deres investeringsstrategi.

6. Forsikrings- og genforsikringsselskaber vurderer, i hvilket omfang deres investeringsstrategi kan påvirke den makroøkonomiske og finansielle markedsudvikling og kan have potentiale til at blive kilder til systemiske risici, og lader sådanne overvejelser indgå som en del af deres investeringsbeslutninger.

7. Med henblik på denne artikels stk. 5 og 6 har den makroøkonomiske udvikling og makroprudentielle betænkeligheder samme betydning som i artikel 45."

50) I artikel 133, stk. 3 ændres "direktiv 85/611/EF" til "direktiv 2009/65/EF".

51) Artikel 138, stk. 4, ændres således:

a) Første afsnit affattes således:

"I tilfælde af usædvanlige ugunstige situationer, der berører forsikrings- eller genforsikringsselskaber, der udgør en betydelig del af markedet eller af de berørte brancher, som erklæret af EIOPA, kan tilsynsmyndighederne forlænge den i stk. 3, andet afsnit, omhandlede periode med en periode på højst syv år under hensyntagen til alle relevante faktorer, herunder den gennemsnitlige varighed af de forsikringsmæssige hensættelser."

b) Andet afsnit, første punktum, affattes således:

"Uden at det berører EIOPA's beføjelser i henhold til artikel 18 i forordning (EU) nr. 1094/2010, erklærer EIOPA med henblik på dette stykke efter anmodning fra den pågældende tilsynsmyndighed og, hvor det er relevant, efter konsultation af ESRB, at der foreligger usædvanlige ugunstige situationer."

52) Artikel 139 affattes således:

"Artikel 139

Manglende opfyldelse af minimumskapitalkravet

1. Forsikrings- og genforsikringsselskaber underretter tilsynsmyndighederne, så snart de konstaterer, at de ikke længere opfylder minimumskapitalkravet, eller at der er risiko for, at de i løbet af de efterfølgende tre måneder ikke vil være i stand til at opfylde kravet.

Med henblik på første afsnit i dette stykke finder kravet om underretning af tilsynsmyndigheden anvendelse, uanset om forsikrings- eller genforsikringsselskabet konstaterer, at minimumskapitalkravet ikke opfyldes, eller at der er risiko for manglende opfyldelse ved beregningen af minimumskapitalkravet i henhold til artikel 129, stk. 4, eller ved beregningen af minimumskapitalkravet mellem to datoer, når en sådan beregning indberettes til tilsynsmyndigheden i henhold til artikel 129, stk. 4.

2. Senest en måned efter at have konstateret, at det ikke opfylder minimumskapitalkravet, eller efter at have konstateret risiko for manglende opfyldelse, forelægger det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskab, til godkendelse hos tilsynsmyndighederne, en kortfristet realistisk finansieringsplan med henblik på, senest tre måneder efter konstateringen, at forøge det anerkendte basiskapitalgrundlag til et niveau svarende til minimumskapitalkravet eller reducere risikoprofilen for at sikre, at selskabet opfylder minimumskapitalkravet.

3. Hvis der ikke indledes en likvidation senest to måneder efter modtagelsen af de i stk. 1 omhandlede oplysninger, overvejer tilsynsmyndigheden i hjemlandet at begrænse eller forbyde den frie rådighed over forsikrings- eller genforsikringsselskabets aktiver. Den underretter da tilsynsmyndighederne i værtslandene herom. Disse myndigheder træffer efter anmodning fra tilsynsmyndighederne i hjemlandet de samme foranstaltninger. Hjemlandets tilsynsmyndigheder angiver, hvilke aktiver der skal være omfattet af disse foranstaltninger.

4. EIOPA kan udarbejde retningslinjer for de foranstaltninger, som tilsynsmyndighederne bør træffe, når de konstaterer manglende opfyldelse af minimumskapitalkravet eller risiko for manglende opfyldelse som omhandlet i stk. 1."

52a) *Artikel 141 affattes således:*

"Artikel 141

Tilsynsbeføjelser i tilfælde af en forværring af de finansielle vilkår

1. Efter en indberetning i henhold til artikel 136, eller efter identifikation af forværringer af de finansielle vilkår i henhold til artikel 36, stk. 3, hvor forsikrings- eller genforsikringsselskabets beslutninger, herunder finansielle beslutninger, inden for de efterfølgende tre måneder ville resultere eller allerede har resulteret i manglende overholdelse af ethvert af de punkter, der er nævnt i artikel 36, stk. 2, litra a)-e), skal tilsynsmyndighederne have beføjelse til at træffe de nødvendige foranstaltninger for at sikre overholdelse.

2. De stk. 1 omhandlede foranstaltninger skal stå i et rimeligt forhold til risikoen og til omfanget af manglende overholdelse af lovregulerede krav og kan omfatte følgende:

- a) krav om, at selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan skal ajourføre den forebyggende genopretningsplan, der er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 5 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) xx/xx*¹, når forholdene adskiller sig fra de antagelser, der er angivet i planen
- b) krav om, at selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan skal træffe foranstaltninger som fastsat i den forebyggende genopretningsplan, der er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 5 i direktiv (EU) xx/xx [PO: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)]. Hvis planen er ajourført i henhold til litra a), omfatter de foranstaltninger, der skal træffes, eventuelle ajourførte foranstaltninger
- c) krav om, at administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet for et selskab, som ikke har indført en forebyggende genopretningsplan som omhandlet i artikel 5 i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)], skal identificere årsagerne til den manglende overholdelse eller til sandsynligheden for manglende overholdelse af lovregulerede krav og identificere egnede foranstaltninger til og en tidsramme for gennemførelsen af nævnte lovregulerede krav
- d) krav om, at selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan skal suspendere eller begrænse variabel aflønning og variable bonusser, fordelinger af kapitalgrundlagsinstrumenter eller tilbagebetaling eller tilbagekøb af kapitalgrundlagselementer.

3. Fortsætter forværringen af selskabets solvens efter en indberetning som omhandlet i artikel 138, stk. 1, eller artikel 139, stk. 1, skal tilsynsmyndighederne have beføjelse til at træffe alle nødvendige foranstaltninger, herunder de stk. 2 nævnte foranstaltninger, som er nødvendige for at beskytte forsikringstagernes

¹ Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)].

interesser som led i forsikringsaftaler eller sikre overholdelsen af de forpligtelser, der følger af genforsikringsaftaler.

Disse foranstaltninger skal stå i et rimeligt forhold til og følgelig afspejle graden af forværringen af det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskabs solvens."

53) I artikel 144 tilføjes følgende som stk. 4:

"4. Hvis tilladelsen tilbagekaldes, sikrer medlemsstaterne, at forsikrings- og genforsikringsselskaber fortsat er underlagt de generelle regler og mål for forsikringstilsynet, jf. afsnit I, kapitel III, indtil likvidationen er indledt."

54) I afsnit I indsættes følgende kapitel:

"KAPITEL VIIA *Makroprudentielle værktøjer*

Artikel 144a

Likviditetsrisikostyring

1. Medlemsstaterne påser, at forsikrings- og genforsikringsselskabers likviditetsrisikostyring som omhandlet i artikel 44, stk. 2, litra d), sikrer, at de opretholder tilstrækkelig likviditet til at afvikle deres finansielle forpligtelser over for forsikringstagere og andre modparter, når disse forfalder, selv i stresssituationer.

2. Med henblik på stk. 1 sikrer medlemsstaterne, at forsikrings- og genforsikringsselskaber udarbejder og **ajourfører** en plan for likviditetsrisikostyring, der viser indgående og udgående cash flow i forhold til deres aktiver og passiver. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber udvikler **og ajourfører** en række indikatorer for likviditetsrisiko med henblik på at identificere, overvåge og imødegå potentiel likviditetsstress.

3. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber forelægger tilsynsmyndighederne planen for likviditetsrisikostyring .

4. Medlemsstaterne sikrer, at selskaber med lav risikoprofil i henhold til artikel 29c, og forsikrings- og genforsikringsselskaber, der har opnået forudgående tilsynsmæssig godkendelse i henhold til artikel 29d, ikke er forpligtet til at udarbejde en plan for likviditetsrisikostyring som omhandlet i nærværende artikels stk. 2.

5. Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber, der anvender matchtilpasningen som omhandlet i artikel 77b eller volatilitetsjusteringen som omhandlet i artikel 77d, kan kombinere planen for likviditetsrisikostyring som omhandlet i nærværende artikels stk. 3, med den plan, der kræves i henhold til artikel 44, stk. 2, tredje afsnit.

6. For at sikre en ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder EIOPA udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere indholdet og hyppigheden af ajourføringen af planen for likviditetsrisikostyring.

EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være 12 måneder efter ikrafttrædelsen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

Artikel 144b

Tilsynsbeføjelser til at afhjælpe likviditetssvagheder under ekstraordinære omstændigheder

1. Som led i den regelmæssige tilsynsmæssige *kontrolproces* overvåger tilsynsmyndighederne *de enkelte forsikrings- og genforsikringsselskabers* likviditetssituation. Hvis de identificerer væsentlige likviditetsrisici, underretter de det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskab om denne vurdering. Forsikrings- eller genforsikringsselskabet redegør for, hvordan det agter at imødegå disse likviditetsrisici.

2. Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne har de nødvendige beføjelser til at pålægge selskaberne at styrke deres likviditetssituation, når der konstateres likviditetsrisici eller -mangler. Sådanne beføjelser anvendes, når der er tilstrækkelig dokumentation for, at der er risici for likviditetssvagheder, og når forsikrings- eller genforsikringsselskabet ikke har truffet effektive foranstaltninger til afhjælpning heraf.

De foranstaltninger, som tilsynsmyndighederne træffer i henhold til dette stykke, gennemgås mindst *hver sjette måned* af tilsynsmyndigheden og ophører, når selskabet har truffet effektive afhjælpende foranstaltninger.

Hvis det er relevant, deler tilsynsmyndigheden dokumentationen for likviditetsrisici og -svagheder med EIOPA.

3. Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne *i forbindelse med individuelle* selskaber, der står over for *ekstreme* likviditetsrisici *eller en umiddelbar risiko for manglende opfyldelse af solvenskapitalkravet*, som kan udgøre en *alvorlig og umiddelbar* trussel mod beskyttelsen af forsikringstagere eller mod stabiliteten i det finansielle system, *har beføjelse til midlertidigt at:*

- a) *begrænse eller suspendere udlodningen af udbytte til aktionærer og andre efterstillede kreditorer*
- b) *begrænse eller suspendere andre udbetalinger til aktionærer og andre efterstillede kreditorer*
- c) *begrænse eller suspendere aktietilbagekøb og tilbagebetaling eller indløsning af kapitalgrundlagselementer*
- d) *begrænse eller suspendere bonusser eller anden variabel aflønning*
- e) *suspendere livsforsikringstageres indløsningsrettigheder.*

Beføjelsen til at suspendere indløsningsrettigheder må kun udøves under ekstraordinære omstændigheder som en sidste udvej, ***og når dette er i***

forsikringstagernes fælles interesse. Inden tilsynsmyndigheden udøver en sådan beføjelse, tager den hensyn til potentielle utilsigtede virkninger på de finansielle markeder og på forsikringstagernes rettigheder, herunder også i en grænseoverskridende sammenhæng. **Tilsynsmyndighederne offentliggør begrundelsen for udøvelsen af disse beføjelser.**

Anvendelsen af den i første afsnit omhandlede foranstaltning varer **højest** tre måneder. Medlemsstaterne sikrer, at foranstaltningen kan forlænges, såfremt de underliggende årsager, der begrundet den, stadig er til stede, og at den ikke længere anvendes, når disse årsager ikke længere gør sig gældende.

Med forbehold af artikel 144c, stk. 6, sikrer medlemsstaterne, at **■** forsikrings- og genforsikringsselskaber ikke foretager udlodning til aktionærer og andre efterstillede kreditorer og ikke udbetaler bonusser eller anden variabel aflønning, **når en sådan udbetaling afhænger fuldstændigt af selskabets skøn**, før tilsynsmyndighederne ophæver suspensionen af indløsningsrettighederne.

Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne tillægges de nødvendige beføjelser hertil.

Medlemsstaterne sikrer, at myndigheder med et makroprudentielt mandat, hvis de er forskellige fra tilsynsmyndighederne, underrettes behørigt **og rettidigt** om tilsynsmyndighedens hensigt om at gøre brug af den beføjelse, der er omhandlet i dette stykke, og **fuldt ud** inddrages i vurderingen af de potentielle utilsigtede virkninger, der er omhandlet i andet afsnit.

Medlemsstaterne sikrer, at tilsynsmyndighederne underretter EIOPA og ESRB, når de udøver den i **dette stykke** omhandlede beføjelse med henblik på at imødegå en risiko for stabiliteten i det finansielle system.

3a. Ved anvendelsen af de foranstaltninger, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 3, tages der behørigt hensyn til de proportionalitetskriterier, der er omhandlet i artikel 29, stk. 3, og til eventuelle forebyggende aftalte risikotolerancegrænser og tærskler for intern kapitalplanlægning.

Hvis EIOPA efter høring af ESRB mener, at den kompetente myndigheds udøvelse af den i stk. 3 omhandlede beføjelse er urimeligt stor, afgiver den en udtalelse og anbefaler den berørte tilsynsmyndighed at genoverveje sin beslutning.

3b. Ved anvendelsen af de foranstaltninger, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 3, tages der hensyn til dokumentation fra tilsynsprocessen og til en fremadrettet vurdering af de pågældende selskabers solvens og finansielle situation i overensstemmelse med vurderingen som omhandlet i artikel 45, stk. 1, andet afsnit, litra a) og b).

4. Beføjelsen i stk. 3 kan udøves i relation til **■** selskaber, der driver virksomhed i den pågældende medlemsstat, hvis de ekstraordinære omstændigheder, der er omhandlet i stk. 3, berører hele eller en væsentlig del af forsikringsmarkedet.

Medlemsstaterne udpeger en myndighed, der skal udøve de beføjelser, der er omhandlet i dette stykke.

Hvis den udpegede myndighed er forskellig fra tilsynsmyndigheden, sikrer medlemsstaten en passende koordinering og udveksling af oplysninger mellem de forskellige myndigheder. Myndighederne skal navnlig pålægges at arbejde tæt sammen og udveksle alle de oplysninger, der kan være nødvendige for en fyldestgørende udførelse af de opgaver, der er pålagt den myndighed, der er udpeget i henhold til dette stykke.

5. Medlemsstaterne sikrer, at den i stk. 4, andet afsnit, omhandlede myndighed underretter EIOPA **rettidigt** og, hvis foranstaltningen træffes for at imødegå en risiko for stabiliteten i det finansielle system, ESRB om anvendelsen af de beføjelser, der er omhandlet i stk. 4.

Meddelelsen skal indeholde en beskrivelse af den anvendte foranstaltning, dens varighed og en beskrivelse af de årsager og risici, der lå til grund for anvendelsen af beføjelsen, herunder også årsagerne til, at den blev anset for at være effektiv og forholdsmæssig i forhold til dens negative virkninger for forsikringstagerne.

6. Med henblik på at sikre en ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder EIOPA efter høring af ESRB **udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for yderligere at præcisere:**

- a) **foranstaltningerne** til afhjælpning af mangler i likviditetsrisikostyring og formen, aktiveringen og kalibreringen af de beføjelser, som tilsynsmyndighederne kan udøve for at styrke selskabernes likviditetssituation, når der identificeres likviditetsrisici, og når de pågældende selskaber ikke i tilstrækkelig grad afhjælper disse
- b) at der foreligger ekstraordinære omstændigheder, der kan berettige en midlertidig suspension af indløsningsrettigheder
- c) betingelserne for at sikre en ensartet anvendelse af den midlertidige suspension af indløsningsrettigheder i hele Unionen og de aspekter, der skal overvejes for at sikre en lige og tilstrækkelig beskyttelse af forsikringstagerne i alle hjem- og værtsjurisdiktioner.

EIOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den ... [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være 12 måneder efter ikrafttrædelsen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

Artikel 144c

Tilsynsforanstaltninger til bevarelse af selskabernes finansielle situation under ekstraordinære chok, der omfatter en hel sektor

1. Med forbehold af artikel 141 sikrer medlemsstaterne, at tilsynsmyndighederne har beføjelse til at træffe foranstaltninger til bevarelse af individuelle forsikrings- eller genforsikringsselskabers finansielle situation i perioder med ekstraordinære chok, der

omfatter en hel sektor, som kan true det pågældende selskabs finansielle situation eller stabiliteten i det finansielle system.

2. I perioder med ekstraordinære chok, der omfatter en hel sektor, har tilsynsmyndighederne beføjelse til at pålægge selskaber med en særlig sårbar risikoprofil som minimum at træffe følgende foranstaltninger:

- a) begrænse eller suspendere udlodningen af udbytte til aktionærer og andre efterstillede kreditorer
- b) begrænse eller suspendere andre udbetalinger til aktionærer og andre efterstillede kreditorer
- c) begrænse eller suspendere aktietilbagekøb og tilbagebetaling eller indløsning af kapitalgrundlagselementer
- d) begrænse eller suspendere bonusser eller anden variabel aflønning.

Medlemsstaterne sikrer, at de relevante nationale organer og myndigheder, der har et makroprudentielt mandat, underrettes behørigt om den nationale tilsynsmyndigheds hensigt om at gøre brug af denne artikel og inddrages på passende vis i vurderingen af ekstraordinære chok, der omfatter en hel sektor, i overensstemmelse med dette stykke.

3. Ved anvendelsen af de foranstaltninger, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 2, tages der behørigt hensyn til de proportionalitetskriterier, der er omhandlet i artikel 29, stk. 3, og til eventuelle forebyggende aftalte risikotolerancegrænser og tærskler for intern kapitalplanlægning.

4. Ved anvendelsen af de foranstaltninger, der er omhandlet i nærværende artikels stk. 2, tages der hensyn til dokumentation fra tilsynsprocessen og til en fremadrettet vurdering af de pågældende selskabers solvens og finansielle situation i overensstemmelse med vurderingen som omhandlet i artikel 45, stk. 1, andet afsnit, litra a) og b).

5. Anvendelsen af de foranstaltninger, der er omhandlet i stk. 2, gælder, så længe de underliggende årsager til foranstaltningen gør sig gældende. Disse foranstaltninger gennemgås hver tredje måned og ophæves, så snart de underliggende betingelser, der lå til grund for foranstaltningerne, ikke længere gør sig gældende.

6. Med henblik på denne artikel suspenderes eller begrænses væsentlige koncerninterne transaktioner som omhandlet i artikel 245, stk. 2, herunder koncerninterne udbytteudlodninger, kun, hvis de udgør en trussel mod koncernens eller et af koncernens selskabers solvens eller likviditet. Tilsynsmyndigheden for et tilknyttet selskab konsulterer den koncerntilsynsførende, inden den suspenderer eller begrænser transaktioner med resten af koncernen.

7. For at sikre ensartede betingelser for anvendelsen af denne artikel udarbejder EIOPA efter høring af ESRB **reguleringsmæssige** tekniske standarder med henblik på at præcisere forekomsten af ekstraordinære chok, der omfatter en sektor.

EIOPA forelægger disse udkast til **reguleringsmæssige** tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være 12 måneder efter ikrafttrædelsen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage disse **reguleringsmæssige** tekniske standarder i overensstemmelse med artikel **10-14** i forordning (EU) nr. 1094/2010."

55) I artikel 145, stk. 2, foretages følgende ændringer:

a) Litra c) affattes således:

"c) navnet på en person, som har tilstrækkelige beføjelser til at forpligte forsikringsselskabet over for tredjepart."

b) Andet afsnit udgår.

56) Artikel 149 affattes således:

"Artikel 149

Ændring i risiciene eller forpligtelserne

Proceduren i artikel 147 og 148 finder anvendelse på enhver ændring, som et forsikringsselskab agter at foretage i de i artikel 147 omhandlede oplysninger.

2. Hvis der sker en ændring i den virksomhed, som forsikringsselskabet udøver i henhold til bestemmelserne om fri udveksling af tjenesteydelser, som i væsentlig grad påvirker dets risikoprofil eller har væsentlig indflydelse på forsikringsaktiviteterne i et eller flere værtslande, underretter forsikringsselskabet straks hjemlandets tilsynsmyndighed herom. Hjemlandets tilsynsmyndigheder underretter værtslandets tilsynsmyndigheder omgående om de trufne foranstaltninger."

57) Artikel 152a, stk. 2, affattes således:

"2. Tilsynsmyndigheden i hjemlandet underretter ligeledes EIOPA og tilsynsmyndigheden i det relevante værtsland, hvis den konstaterer en forværring af de finansielle vilkår eller andre nye risici, herunder også risici vedrørende forbrugerbeskyttelse, i et forsikrings- eller genforsikringsselskab, der udøver aktiviteter på grundlag af den frie udveksling af tjenesteydelser eller etableringsfriheden, som kan have en grænseoverskridende virkning. Tilsynsmyndigheden i værtslandet kan også underrette EIOPA og tilsynsmyndigheden i det relevante hjemland, hvis den har alvorlige og begrundede betænkeligheder med hensyn til forbrugerbeskyttelse. Tilsynsmyndighederne kan henvise sagen til EIOPA og anmode om bistand, hvis det ikke er muligt at finde en bilateral løsning."

58) I artikel 152b foretages følgende *ændringer*:

a) *Stk. 1* affattes således:

"EIOPA opretter og koordinerer en samarbejdsplatform for at styrke udvekslingen af oplysninger og sikre et bedre samarbejde mellem de relevante tilsynsmyndigheder i hjemlandet og værtslandet, hvis et forsikrings- eller

genforsikringsselskab udøver eller agter at udøve væsentlig grænseoverskridende virksomhed."

b) *Stk. 2 affattes således:*

"2. De relevante tilsynsmyndigheder sender samarbejdsplatformen alle de tilgængelige oplysninger om det pågældende forsikrings- eller genforsikringsselskab. Disse oplysninger, herunder alle de oplysninger, der er modtaget i henhold til artikel 35 og om de relevante tilsynsmyndigheders trufne foranstaltninger, fremsendes inden for en måned, så samarbejdsplatformen kan fungere korrekt."

c) *Stk. 3 affattes således:*

"3. Oprettelsen af en samarbejdsplatform i henhold til stk. 1 berører ikke det tilsynsmandat, som tilsynsmyndighederne i hjemlandet og i værtslandet har i medfør af dette direktiv."

d) Følgende *tilføjes* som stk. 5, 6, 6a og 6b:

*"5. Hvis to eller flere relevante myndigheder på en samarbejdsplatform er uenige om proceduren for eller indholdet af en foranstaltning, der skal træffes, eller en manglende foranstaltning over for et forsikrings- eller genforsikringsselskab, **bistår** EIOPA efter anmodning fra en relevant myndighed eller på eget initiativ myndighederne med at nå til enighed i overensstemmelse med artikel 19, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1094/2010.*

*6. I tilfælde af uenighed inden for **samarbejdsplatformen**, og hvis der er alvorlige betænkeligheder vedrørende negative virkninger for forsikringstagerne eller for indholdet af en foranstaltning, der skal træffes, eller en manglende foranstaltning over for et forsikrings- eller genforsikringsselskab, kan EIOPA på eget initiativ beslutte at indlede og koordinere kontrolbesøg på stedet. Den indbyder tilsynsmyndigheden i hjemlandet samt andre relevante tilsynsmyndigheder på samarbejdsplatformen til at deltage i disse kontrolbesøg på stedet.*

6a. Hvis de kompetente tilsynsmyndigheder ikke når frem til en fælles holdning på samarbejdsplatformen inden for en frist, der er fastsat af EIOPA, kan EIOPA i overensstemmelse med artikel 16 i forordning (EU) nr. 1094/2010 udstede en henstilling til den kompetente tilsynsmyndighed.

6b. Hvis den berørte tilsynsmyndighed ikke efterkommer henstillingen inden for to måneder, angiver den begrundelsen, herunder de skridt, den har taget eller agter at tage for at imødegå de andre tilsynsmyndigheders betænkeligheder. EIOPA vurderer disse skridt og afgør, om de er tilstrækkelige og hensigtsmæssige. Hvis de ikke anses for at være hensigtsmæssige, offentliggør EIOPA sin anbefaling, herunder navnet på den eller de berørte selskaber, med begrundelser herfor og de foreslåede skridt."

59) Artikel 153 affattes således:

"Artikel 153

Tidsramme og sprog i anmodninger om oplysninger

Tilsynsmyndigheden i værtslandet kan kræve, at de oplysninger, som den har lov til at anmode om vedrørende den virksomhed, der udøves af et forsikringsselskab, som opererer på denne medlemsstats område, forelægges af tilsynsmyndigheden i det pågældende forsikringsselskabs værtsland. Disse oplysninger forelægges inden for en rimelig tidsperiode på værtslandets officielle sprog eller på et andet sprog, som værtslandets tilsynsmyndighed accepterer."

60) Følgende indsættes som artikel 159a:

"Artikel 159a

Fælles kontrolbesøg på stedet i forbindelse med væsentlig grænseoverskridende virksomhed

2. Hvis et forsikrings- eller genforsikringsselskab, **der udøver væsentlig grænseoverskridende virksomhed**, ikke opfylder eller sandsynligvis ikke vil opfylde minimumskapitalkravet i de følgende tre måneder, eller hvis der foreligger en manglende opfyldelse af solvenskapitalkravet, kan tilsynsmyndigheden i det værtsland, hvor selskabet udøver væsentlig grænseoverskridende virksomhed, anmode hjemlandets tilsynsmyndighed om i fællesskab at foretage kontrolbesøg på stedet af forsikrings- eller genforsikringsselskabet med anførelse af begrundelserne for en sådan anmodning.

Hjemlandets tilsynsmyndighed accepterer den anmodning, der er omhandlet i første afsnit.

3. Hvis hjemlandets tilsynsmyndighed accepterer at foretage en fælles kontrol på stedet, indbyder den EIOPA til at deltage i denne fælles kontrol på stedet.

Efter afslutningen af den fælles kontrol på stedet skal de kompetente tilsynsmyndigheder inden for to måneder nå frem til fælles konklusioner, **herunder de anbefalede tilsynsforanstaltninger**. Hjemlandets tilsynsmyndighed tager hensyn til sådanne fælles konklusioner, når den træffer afgørelse om passende tilsynsforanstaltninger.

Hvis tilsynsmyndighederne er uenige om konklusionerne af det fælles kontrolbesøg på stedet, kan de hver især senest to måneder efter udløbet af den frist, der er omhandlet i andet afsnit, og uden at dette berører de tilsynsforanstaltninger og -beføjelser, som hjemlandets tilsynsmyndighed skal træffe og anvende for at afhjælpe den manglende opfyldelse af solvenskapitalkravet eller den manglende eller sandsynlige manglende opfyldelse af minimumskapitalkravet, henvise sagen til EIOPA og anmode om bistand i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010. Efter udløbet af fristen på to måneder, jf. dette afsnit, eller efter at der er indgået en aftale om fælles konklusioner mellem tilsynsmyndighederne i overensstemmelse med andet afsnit, henvises sagen ikke til EIOPA.

Hvis en af de kompetente tilsynsmyndigheder inden for den i tredje afsnit omhandlede tomåneders periode har forelagt sagen for EIOPA i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010, udsætter hjemlandets tilsynsmyndigheder deres vedtagelse af de endelige konklusioner af den fælles kontrol på stedet og afventer en afgørelse fra EIOPA, som denne måtte træffe i overensstemmelse med artikel 19, stk. 3, i den pågældende forordning, og vedtager konklusionerne i overensstemmelse med EIOPA's afgørelse. Alle kompetente tilsynsmyndigheder anerkender disse konklusioner som værende endelige.

4. Hvis hjemlandets tilsynsmyndighed afviser at foretage en fælles kontrol på stedet, redegør den skriftligt over for den anmodende tilsynsmyndighed om begrundelsen for en sådan afvisning.

Hvis tilsynsmyndighederne er uenige i begrundelserne for denne afvisning, kan de henvise sagen til EIOPA og anmode om dennes bistand i overensstemmelse med artikel 19 i forordning (EU) nr. 1094/2010 senest en måned efter meddelelsen om tilsynsmyndighedens afgørelse. I så fald kan EIOPA handle i overensstemmelse med de beføjelser, den er tillagt i henhold til nævnte artikel."

61) I artikel 212 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 ændres som følger:

i) i litra a) ændres "artikel 12, stk. 1, i direktiv 83/349/EØF" til "artikel 22, stk. 7, i direktiv 2013/34/EU".

ii) i litra b) ændres "artikel 12, stk. 1, i direktiv 83/349/EØF" til "artikel 22, stk. 7, i direktiv 2013/34/EU".

iii) I litra c) foretages følgende ændringer

– Nr. i) affattes således:

"i) består af et deltagende selskab, dets datterselskaber, de enheder, i hvilke det deltagende selskab eller dets datterselskaber besidder en kapitalinteresse, og selskaber, der forvaltes af det deltagende selskab eller dets datterselskaber i fællesskab med et eller flere selskaber, der ikke er en del af koncernen, samt virksomheder, der er tilknyttet hinanden gennem en forbindelse som omhandlet i artikel 22, stk. 7, i direktiv 2013/34/EU og deres tilknyttede virksomheder, eller"

– Følgende indsættes som nr. iii):

"iii) består af en kombination af nr. i) og ii)".

iv) Litra f) affattes således:

"f)"forsikringsholdingselskab": et moderselskab, som ikke er et blandet finansielt holdingselskab, og hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller tredjelandforsikrings- eller genforsikringsselskaber, og når mindst et af disse datterselskaber er et

forsikrings- eller genforsikringsselskab; datterselskaberne er hovedsagelig forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber, hvis mere end 50 % af moderselskabets egenkapital, konsoliderede aktiver, indtægter, personale eller anden indikator, som tilsynsmyndigheden anser for relevant, er tilknyttet datterselskaber, som er forsikrings- eller genforsikringsselskaber, tredjelandsforsikring -eller genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber eller blandede finansielle holdingselskaber."

v) Følgende indsættes som litra fa):

"fa) "forsikringsholdingselskaber og tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber": et moderselskab, som ikke er et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt holdingselskab, jf. artikel 2, nr. 15), i direktiv 2002/87/EF, hvis hovedvirksomhed er at erhverve og besidde kapitalinteresser i datterselskaber, når disse datterselskaber udelukkende eller hovedsagelig er tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskaber."

b) Stk. 2, første afsnit, affattes således:

"Med henblik på dette afsnit betragter tilsynsmyndighederne også som moderselskab ethvert selskab, der efter tilsynsmyndighedernes opfattelse udøver en faktisk bestemmende indflydelse på et andet selskab, også hvis denne indflydelse udøves gennem centraliseret koordinering **og kontrol**, hvad angår det andet selskabs beslutninger."

c) Som stk. 3, 4, 5 og 6 indsættes:

"3. Med henblik på dette afsnit anser tilsynsmyndighederne også to eller flere forsikrings- eller genforsikringsselskaber for at udgøre en koncern som defineret i stk. 1, litra c), når disse selskaber efter tilsynsmyndighedernes opfattelse forvaltes på et ensartet grundlag.

Hvis ikke alle de i første afsnit omhandlede selskaber har deres hovedsæde i den samme medlemsstat, sikrer medlemsstaterne, at kun den tilsynsmyndighed, der fungerer som koncerntilsynsførende i henhold til artikel 247, efter høring af de øvrige kompetente tilsynsmyndigheder kan konkludere, at disse selskaber udgør en koncern, når de pågældende selskaber efter dens opfattelse forvaltes på et ensartet grundlag.

■
■
■

5. Når tilsynsmyndighederne identificerer en forbindelse mellem mindst to selskaber som omhandlet i stk. 2 og 3, tager de hensyn til alle følgende faktorer:

a) en fysisk persons eller et selskabs kontrol eller evne til at påvirke et forsikrings- eller genforsikringsselskabs beslutninger, herunder også

finansielle beslutninger, navnlig som følge af besiddelse af kapital eller stemmerettigheder, repræsentation i administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet eller tilhørsforhold til personer, der reelt driver et forsikrings- eller genforsikringselskab, eller som har andre centrale, kritiske eller vigtige funktioner

- b) et forsikrings- eller genforsikringselskabs stærke afhængighed af et andet selskab eller en anden juridisk person på grund af forekomsten af væsentlige finansielle eller ikkefinansielle transaktioner eller operationer
- c) tegn på koordinering mellem to eller flere selskaber af finansielle beslutninger, strategier eller processer.



62) I artikel 213 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 2 affattes indledningen således:

"Medlemsstaterne påser, at koncerntilsynet finder anvendelse, når en koncern omfatter et af følgende:"

- b) Følgende stykke 2a indsættes:

"2a. Omfanget af den koncern, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til nærværende artikels stk. 2, identificeres i henhold til artikel 212."

- c) Som stk. 3a, 3b og 3c indsættes:

"3a. I de i stk. 2, litra b), omhandlede tilfælde påser **forsikrings- og genforsikringselskaberne**, at alle følgende betingelser er opfyldt:

- a) de interne ordninger og fordelingen af opgaver inden for koncernen er tilstrækkelige til at overholde bestemmelserne i dette afsnit og er navnlig effektive med hensyn til at:
 - i) koordinere alle forsikringsholdingselskabets eller det blandede finansielle holdingselskabs datterselskaber, herunder om nødvendigt gennem en passende fordeling af opgaver blandt disse datterselskaber
 - ii) forhindre eller håndtere konflikter internt i koncernen og
 - iii) håndhæve politikker, der omfatter en hel koncern, og som er fastsat af moderforsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle moderholdingselskab i hele koncernen

- b) den organisatoriske opbygning af den koncern, som forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab er en del af, hindrer ikke eller forhindrer på anden måde et effektivt tilsyn med koncernen og dens datterforsikrings- og genforsikringsselskaber, idet der navnlig tages hensyn til:
 - i) den stilling, som forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab indtager, i en koncern med flere niveauer
 - ii) aktionærstrukturen og
 - iii) den rolle, som forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab indtager i koncernen.



d) I stk. 5 ændres "direktiv 2006/48/EF" til "direktiv 2013/36/EF".

63) Følgende indsættes som artikel 213a:

"Artikel 213a

Anvendelse af proportionalitetsforanstaltninger på koncernniveau

1. Koncerner som defineret i artikel 212, der er underlagt koncerntilsyn i overensstemmelse med artikel 213, stk. 2, litra a) og b), klassificeres af deres koncerntilsynsførende som koncerner med lav risikoprofil efter proceduren i nærværende artikels stk. 2, hvis de opfylder alle følgende kriterier på koncernniveau for de seneste to regnskabsår ***direkte forud for en sådan klassificering***:

- a) Hvis mindst ét forsikrings- eller genforsikringsselskab inden for koncernen ikke er et skadesforsikringsselskab, skal alle følgende kriterier være opfyldt:
 - i) delmodulet for renterisiko, jf. artikel 105, stk. 5, litra a), overstiger ikke 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser for koncernen uden fradrag af de beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, jf. artikel 76
 - ii) investeringsafkastet, bortset fra investeringer, der besiddes med henblik på forsikringsforpligtelser med indeksregulerede og unit-linked ydelser, er højere end de gennemsnitlige garanterede rentesatser
 - iii) koncernens samlede forsikringsmæssige hensættelser defineret som værende uden fradrag af de beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles, er ikke højere end 1 mia. EUR
- b) hvis mindst ét forsikrings- eller genforsikringsselskab inden for koncernen ikke er et skadesforsikringsselskab, skal alle følgende kriterier være opfyldt:

i) den gennemsnitlige kombinerede nettogenforsikringsprocent (combined ratio net of reinsurance), for de seneste tre regnskabsår er under 100 %

ii) den årlige bruttopræmieindtægt for koncernen overstiger ikke 100 mio. EUR

iii) summen af de årlige bruttopræmieindtægter i klasse 4-7, 14 og 15 i afdeling A i bilag I overstiger ikke 30 % af de samlede årlige **bruttopræmieindtægter** for koncernens skadesforsikringsvirksomhed

c) den virksomhed, der udøves af forsikrings- og genforsikringsselskaber inden for koncernen, som har hovedsæde i andre medlemsstater end den koncerntilsynsførendes medlemsstat, overstiger **samlet set** ikke **25 %** af koncernens samlede årlige bruttopræmieindtægt

d) den virksomhed, der udøves af koncernen i andre medlemsstater end den koncerntilsynsførendes medlemsstat, overstiger ikke **25 %** af dens samlede årlige bruttopræmieindtægt.

e) **det i artikel 105, stk. 5, omhandlede bruttomarkedsrisikomodel overstiger ikke 20 %** af de samlede investeringer

f) **den genforsikringsvirksomhed, som koncernen overtager, overstiger ikke 50 %** af dens samlede bruttopræmieindtægt

fa) koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav er opfyldt, og der er ikke fastsat et kapitaltillæg i overensstemmelse med artikel 232.

2. Artikel 29b finder tilsvarende anvendelse på det endelige moderforsikrings- eller genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskab eller blandede finansielle holdingselskab.

3. Koncerner, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a) og b), i mindre end to år, tager kun hensyn til det seneste regnskabsår, når de vurderer, om de opfylder kriterierne i nærværende artikels stk. 1.

4. Koncerner, der anvender en godkendt partiel eller komplet intern model til beregning af koncernens solvenskapitalkrav, **kan** klassificeres **■** som koncerner med lav risikoprofil **efter godkendelse fra den koncerntilsynsførende**, jf. dog stk. 1.

■

6. Artikel 29c **og** 29d finder tilsvarende anvendelse."

64) I artikel 214 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Udøvelse af koncerntilsyn i overensstemmelse med artikel 213 indebærer på ingen måde, at tilsynsmyndighederne har pligt til at udøve en tilsynsfunktion over for det enkelte tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskab eller det blandet forsikringsholdingselskab."

b) I stk. 2 indsættes følgende afsnit efter første afsnit:

"Ved vurderingen af, om et selskab er af ringe betydning set ud fra formålene med koncerntilsynet, jf. første afsnit, litra b), sikrer den koncerntilsynsførende, at alle følgende betingelser er opfyldt:

- i) selskabets størrelse målt i samlede aktiver og forsikringsmæssige hensættelser er lille i forhold til andre virksomheder i koncernen og koncernen som helhed
 - ii) udelukkelsen af selskabet fra koncerntilsyn ville ikke have nogen væsentlig indvirkning på koncernsolvensen
 - iii) de kvalitative og kvantitative risici, herunder risici hidrørende fra koncerninterne transaktioner, som selskabet udgør eller måtte udgøre for hele koncernen, er uden betydning."
- c) Som stk. 3 indsættes:

"3.Hvis udelukkelsen af et eller flere selskaber fra koncerntilsynet i overensstemmelse med denne artikels stk. 2 ville resultere i et tilfælde, der ikke ville udløse anvendelse af koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c), hører den koncerntilsynsførende EIOPA og, hvor det er relevant, andre kompetente tilsynsmyndigheder, inden der træffes afgørelse om udelukkelse. En sådan afgørelse må kun træffes under ekstraordinære omstændigheder og skal behørigt begrundes over for EIOPA og, hvis det er relevant, andre kompetente tilsynsmyndigheder. Den koncerntilsynsførende overvejer regelmæssigt, om dennes afgørelse fortsat er hensigtsmæssig. Hvis det ikke længere er tilfældet, underretter den koncerntilsynsførende EIOPA og, hvis det er relevant, andre kompetente tilsynsmyndigheder om, at den vil påbegynde udøvelsen af koncerntilsyn.

Inden den koncerntilsynsførende udelukker det endelige moderselskab fra koncerntilsyn i henhold til stk. 2, litra b), hører den koncerntilsynsførende EIOPA og, hvis det er relevant, andre kompetente tilsynsmyndigheder og vurderer indvirkningen af udøvelsen af koncerntilsyn i et mellemliggende deltagende selskab på koncernens solvenssituation. En sådan udelukkelse er navnlig ikke mulig, hvis den ville medføre en væsentlig forbedring af koncernens solvenssituation."

65) I artikel 220 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 1 ændres "i artikel 221-233" til "i artikel 221-233a".
- b) Stk. 2, andet afsnit, affattes således:

"Medlemsstaterne giver imidlertid deres tilsynsmyndigheder, der fungerer som koncerntilsynsførende med hensyn til en bestemt koncern, mulighed for efter konsultation af de øvrige kompetente tilsynsmyndigheder og koncernen selv at beslutte i forbindelse med denne koncern at anvende metode 2 i henhold til artikel 233 og 234 eller en kombination af metode 1 og 2 i henhold til artikel 233a og 234, når det ikke er hensigtsmæssigt udelukkende at anvende metode 1."

- c) Som stk. 3 indsættes:
- "3.Uden at det berører behandlingen af de selskaber, der er omhandlet i artikel 228, stk. 1, må tilsynsmyndighederne kun beslutte at anvende metode 2 i henhold til denne artikels stk. 2, andet afsnit, på forsikrings- og genforsikringsselskaber, tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber og tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskabers holdingselskaber."
- 66) I artikel 221 indsættes følgende stk. 1a:
- "1a. Uanset denne artikels stk. 1 forstås ved "forholdsvise andel" udelukkende med henblik på artikel 228, uanset om metode 1 eller metode 2 anvendes, den andel af den tegnede kapital, som det deltagende selskab direkte eller indirekte besidder i det tilknyttede selskab."
- 67) Artikel 222, stk. 4, affattes således:
- "4. Summen af egenkapitalelementer som omhandlet i stk. 2 og 3 må ikke overstige bidraget fra det tilknyttede forsikrings- eller genforsikringsselskab til koncernens solvenskapitalkrav."
- 68) I artikel 226 tilføjes følgende som stk. 3:
- "3. Med henblik på stk. 1 og 2 behandles holdingselskaber for tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber også som forsikrings- eller genforsikringsselskaber."
- 69) I artikel 227, stk. 1, første afsnit, indsættes "og artikel 233a" efter "artikel 233".
- 70) Artikel 228 affattes således:

"Artikel 228

Behandling af specifikke tilknyttede selskaber fra andre finansielle sektorer

1. Uanset hvilken metode der anvendes i overensstemmelse med artikel 220 i dette direktiv, tager det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab ved beregningen af koncernsolvensen hensyn til bidraget til koncernens anerkendte kapitalgrundlag og koncernens solvenskapitalkrav fra følgende selskaber:

- a) kreditinstitutter eller investeringsselskaber som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 1) eller 2), i forordning (EU) nr. 575/2013/EF
- b) administrationsselskaber som defineret i artikel 2, stk. 1, litra b), i direktiv 2009/65/EF eller investeringsselskaber, der er godkendt i henhold til nævnte direktivs artikel 27, forudsat at de ikke har udpeget et administrationsselskab i henhold til det nævnte direktiv
- c) forvaltere af alternative investeringsfonde som defineret i artikel 4, stk. 1, litra b), i direktiv 2011/61/EF

- d) andre selskaber end regulerede selskaber, der udøver en eller flere af de aktiviteter, der er omhandlet i bilag I til direktiv 2013/36/EU, hvis disse aktiviteter udgør en væsentlig del af deres samlede aktivitet
- e) arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser som defineret i artikel 6, nr. 1), i direktiv (EU) 2016/2341.

2. Bidraget til koncernens anerkendte kapitalgrundlag i de tilknyttede selskaber som omhandlet i denne artikels stk. 1 beregnes som summen af den forholdsvise andel af hvert selskabs kapitalgrundlag, hvis dette kapitalgrundlag beregnes som følger:

- a) for hvert selskab som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra a), i overensstemmelse med de relevante sektorregler som defineret i artikel 2, nr. 7), i direktiv 2002/87/EF
- b) for hvert selskab som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra b), i overensstemmelse med artikel 2, stk. 1, nr. 1, i direktiv 2009/65/EF
- c) for hvert selskab som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra c), i overensstemmelse med artikel 4, stk. 1, litra ad), i direktiv 2011/61/EF
- d) for hvert tilknyttet selskab som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra d), i overensstemmelse med de relevante sektorregler som defineret i artikel 2, nr. 7), i direktiv 2002/87/EF, hvis det var regulerede enheder i henhold til nævnte direktivs artikel 2, stk. 4
- e) for hvert tilknyttet selskab som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra e), den faktiske solvensmargen beregnet i overensstemmelse med artikel 17a i direktiv (EU) 2016/2341.

Med henblik på første afsnit i dette stykke tages der ikke hensyn til størrelsen af hvert tilknyttet selskabs kapitalgrundlag svarende til reserver og andre poster, der ikke kan udloddes, som den koncerntilsynsførende har identificeret som havende en reduceret tabsabsorberingsevne, samt præferenceaktier, efterstillede gensidige medlemskonti, efterstillede forpligtelser og udskudte skatteaktiver, som indgår i det kapitalgrundlag, der overstiger kapitalgrundlagskravene beregnet i overensstemmelse med stk. 3, medmindre det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab er i stand til at godtgøre til den koncerntilsynsførendes tilfredshed, at disse elementer kan stilles til rådighed til dækning af koncernens solvenskapitalkravet. Ved bestemmelsen af sammensætningen af det beløb, der overstiger kapitalgrundlaget, tager det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab hensyn til, at bestemte krav i visse tilknyttede selskaber kun skal opfyldes med egentlig kernekapital eller hybrid kernekapital som omhandlet i forordning (EU) nr. 575/2013.

3. Bidraget til koncernens solvenskapitalkrav, hvad angår de i stk. 1 omhandlede tilknyttede selskaber, beregnes som summen af den forholdsvise andel af kapitalkravet eller det teoretiske kapitalkrav for hvert tilknyttet selskab, hvor dette kapitalkrav eller det teoretiske kapitalkrav beregnes som følger:

- a) for tilknyttede selskaber som omhandlet i denne artikels stk. 1, litra a), i overensstemmelse med følgende:

- b) for hvert investeringsselskab, der er omfattet af kapitalgrundlagskrav i henhold til forordning (EU) 2019/2033, summen af kravet i nævnte forordnings artikel 11, de specifikke kapitalgrundlagskrav som omhandlet i artikel 39, stk. 2, litra a), i direktiv (EU) 2019/2034, eller de lokale kapitalgrundlagskrav i tredjelande
- c) for hvert kreditinstitut den højeste af følgende værdi:
 - summen af det krav, der er fastsat i artikel 92, stk. 1, litra c), i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder de foranstaltninger, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav til imødegåelse af risici ud over risikoen for overdreven gearing som omhandlet i artikel 104 i direktiv 2013/36/EU, det kombinerede bufferkrav som defineret i nævnte direktivs artikel 128, punkt 6), eller de lokale kapitalgrundlagskrav i tredjelande
 - summen af de krav, der er fastsat i artikel 92, stk. 1, litra d), i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder de foranstaltninger, der er omhandlet i nævnte forordnings artikel 458 og 459, de specifikke kapitalgrundlagskrav til imødegåelse af risikoen for overdreven gearing, jf. artikel 104 i direktiv 2013/36/EU, kravet om en gearingsgradbuffer i artikel 92, stk. 1a, i forordning (EU) nr. 575/2013 eller de lokale kapitalgrundlagskrav i tredjelande, for så vidt som disse krav skal opfyldes ved hjælp af kernekapital
- d) for hvert selskab, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, litra b), i overensstemmelse med artikel 7, stk. 1, litra a), i direktiv 2009/65/EF
- e) for hvert selskab, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, litra c), i overensstemmelse med artikel 9 i direktiv 2011/61/EU
- f) for hvert tilknyttet selskab, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, litra d), kapitalkravet, som det tilknyttede selskab skal overholde i henhold til de relevante sektorregler som defineret i artikel 2, nr. 7), i direktiv 2002/87/EF, hvis det var en reguleret enhed, jf. artikel 2, stk. 4, i det pågældende direktiv
- g) for hvert tilknyttet selskab, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, litra e), den faktiske solvensmargen beregnet i overensstemmelse med artikel 17b i direktiv (EU) 2016/2341.

4. Hvis flere tilknyttede selskaber som omhandlet i stk. 1 udgør en koncerndel, der er underlagt et kapitalkrav på konsolideret niveau i overensstemmelse med et af direktiverne eller en af forordningerne i stk. 3, kan den koncerntilsynsførende tillade, at disse tilknyttede selskabers bidrag til koncernens anerkendte kapitalgrundlag beregnes som den forholdsvise andel af denne koncerndels kapitalgrundlag i stedet for at anvende stk. 2, litra a)-e), på hvert enkelt selskab, der tilhører den pågældende koncerndel. I så fald beregner det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab også disse tilknyttede selskabers bidrag til koncernens solvenskapitalkrav som den

forholdsvise andel af den pågældende koncerndels kapitalkrav i stedet for at anvende stk. 3, litra a)-e), på hvert enkelt selskab, der tilhører den pågældende koncerndel.

Med henblik på første afsnit i dette stykke finder stk. 2 og 3 tilsvarende anvendelse på koncerndelen.

5. Uanset stk. 1-4 tillader medlemsstaterne dog deres tilsynsmyndigheder, når de fungerer som koncerntilsynsførende for en bestemt koncern, efter anmodning fra det deltagende selskab eller på eget initiativ at beslutte at trække enhver deltagelse, jf. stk. 1, litra a)-d), fra kapitalgrundlaget, der kan indgå i koncernsolvensen for det deltagende selskab.

5a. Senest den 31. december 2027 foretager Kommissionen en vurdering af anvendelsen af direktiv 2002/87/EF. Vurderingen bygger på Kommissionens problemanalyse i den i 2012 foretagne gennemgang (COM(2012)0785), som ikke var ledsaget af et lovgivningsforslag. Vurderingen skal navnlig omfatte direktivets anvendelsesområde, navnlig finansielle selskaber, som allerede er underlagt finansielt tilsyn i henhold til sektorspecifikke regler, men som endnu ikke er omfattet af direktiv 2002/87/EF, og spørgsmålet om, i hvilket omfang de supplerende krav som følge af dette direktiv, sammenholdt med de seneste krav som følge af sektorspecifikke direktiver og forordninger, sikrer et passende niveau af lige vilkår for de forskellige typer af strukturer, som finansielle koncerner kan have, og for forskellige antagelser, navnlig vedrørende diversifikationseffekter, anskaffelsesværdier, renteklimaer og tilsynsmæssig behandling af aktier i andre finansielle selskaber.

Kommissionen forelægger en rapport for Europa-Parlamentet og Rådet om nødvendigt ledsaget af forslag til ændring af direktivet og i givet fald deraf følgende ændringer i sektorspecifikke direktiver, herunder direktiv 2009/65/EF, 2009/138/EF, 2011/61/EU, 2013/36/EU og (EU) 2016/2341."

71) I afsnit III, kapitel II, afdeling I, underafdeling 3, tilføjes som artikel 229a:

"Artikel 229a

Forenklede beregninger

1. Med henblik på artikel 230 kan den koncerntilsynsførende efter konsultation af de øvrige berørte tilsynsmyndigheder tillade det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab at anvende en forenklet metode på kapitalinteresser i tilknyttede selskaber, som er uvæsentlige.

Anvendelsen af den forenklede metode som omhandlet i første afsnit på et eller flere tilknyttede selskaber skal behørigt begrundes af det deltagende selskab over for den koncerntilsynsførende under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten af det eller de tilknyttede selskabers risici.

Medlemsstaterne pålægger det deltagende selskab årligt at vurdere, om anvendelsen af den forenklede metode stadig er berettiget, og offentliggør i sin rapport om koncernsolvens og finansiell situation listen over og størrelsen af de tilknyttede selskaber, der er omfattet af den forenklede metode.

2. Med henblik på stk. 1 skal det deltagende forsikrings- og genforsikringsselskab til den koncerntilsynsførendes tilfredshed godtgøre, at anvendelsen af den forenklede metode på kapitalinteresser i et eller flere tilknyttede selskaber er tilstrækkelig forsigtig til at undgå en undervurdering af de risici, der hidrører fra dette eller disse selskaber, ved beregningen af koncernsolvensen.

Hvis den forenklede metode anvendes på et tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskab, der har sit hovedsæde i et land, der ikke er ækvivalent eller midlertidigt ækvivalent, jf. artikel 227, må den forenklede metode ikke resultere i et bidrag fra det tilknyttede selskab til koncernens solvenskapitalkrav, der er lavere end det pågældende selskabs kapitalkrav som fastsat af det pågældende tredjeland.

Den forenklede metode finder ikke anvendelse på et tilknyttet tredjelandsforsikrings- eller genforsikringsselskab, hvis det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab ikke har pålidelige oplysninger om kapitalkravet som fastsat i det pågældende tredjeland.

3. Med henblik på stk. 1 anses tilknyttede selskaber for uvæsentlige, når deres bogførte værdi for hvert enkelt selskab udgør mindre end 0,2 % af koncernens konsoliderede regnskab, og summen af den bogførte værdi for alle sådanne selskaber udgør mindre end 0,5 % af koncernens konsoliderede regnskab."

72) I artikel 230 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 1 affattes således:

"1. Beregningen af koncernsolvensen for det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab sker på basis af de konsoliderede regnskaber.

Koncernsolvensen for det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab er forskellen mellem:

- a) summen af anerkendt egenkapital til dækning af solvenskapitalkravet beregnet på grundlag af konsoliderede data og bidraget til koncernens anerkendte kapitalgrundlag fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, når dette bidrag beregnes i overensstemmelse med artikel 228, stk. 2 eller 4
- b) summen af solvenskapitalkravet på koncernniveau beregnet på grundlag af konsoliderede data og bidraget til koncernens solvenskapitalkrav fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, når bidraget beregnes i overensstemmelse med artikel 228, stk. 3 eller 4.

Med henblik på andet afsnit medtages kapitalandele i tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, ikke i de konsoliderede data.

Afsnit I, kapitel VI, afdeling 3, underafdeling 1-3, og i afsnit I, kapitel VI, afdeling 4, underafdeling 1-3, finder anvendelse ved beregningen af kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet og koncernens solvenskapitalkrav på koncernniveau baseret på konsoliderede regnskabsoplysninger. Navnlig anses et kapitalgrundlagselement, der er udstedt

af et deltagende selskab, ikke for at være byrdefrit som omhandlet i artikel 93, stk. 2, andet afsnit, litra c), hvis indehaveren ikke kan nægtes tilbagebetaling af dette element, når et tilknyttet forsikrings- eller genforsikringsselskab afvikles."

b) Stk. 2 ændres som følger:

i) i andet afsnit indføres følgende som litra c) og d):

"c) den forholdsvise andel af de lokale kapitalkrav, i henhold til hvilken tilladelsen vil blive inddraget, for tilknyttede tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber

d) den forholdsvise andel af forsikringsholdingselskabernes og de blandede finansielle holdingselskabers teoretiske minimumskapitalkrav."

ii) Tredje afsnit affattes således:

"Med henblik på denne artikels stk. 2, andet afsnit, litra d), er det teoretiske minimumskapitalkrav for et forsikringsholdingselskab og et blandet finansielt holdingselskab lig med 35 % af dets teoretiske solvenskapitalkrav, når det teoretiske solvenskapitalkrav beregnes i overensstemmelse med artikel 226, stk. 1, andet afsnit."

iii) Fjerde afsnit udgår.

c) Som stk. 3 indsættes:

"3. Deltagende forsikrings- og genforsikringsselskaber skal opfylde deres koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav, som er det laveste af følgende:

a) 45 % af resultatet af den beregning, der er omhandlet i stk. 1, andet afsnit, litra b)

b) resultatet af den beregning, der er omhandlet i stk. 2, andet afsnit.

Det pågældende minimum dækkes af det anerkendte basiskapitalgrundlag som fastsat i overensstemmelse med artikel 98, stk. 4, beregnet på grundlag af konsoliderede data. Med henblik herpå medtages kapitalandele i tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, ikke i de konsoliderede data.

Principperne i artikel 221-229 finder tilsvarende anvendelse med henblik på at fastslå, om et sådant anerkendt kapitalgrundlag er egnet til at dække de koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav. Artikel 139, stk. 1 og 2, finder tilsvarende anvendelse."

73) I artikel 232, første afsnit, indledningen, ændres "som omhandlet i artikel 37, stk. 1, litra a) -d)," til "som omhandlet i artikel 37, stk. 1, litra a)-e)".

74) I artikel 233 foretages følgende ændringer:

a) I stk. 1 affattes litra b) således:

"b) værdien i det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab af de tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 220, stk. 3 og i artikel 228, stk. 1 og koncernens aggregerede solvenskapitalkrav som omhandlet i stk. 3."

b) Stk. 2 ændres som følger:

i) Litra b) affattes således:

"b) det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskabs forholdsvise andel i kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet for hvert af de tilknyttede forsikrings- eller genforsikringsselskaber."

ii) Følgende indsættes som litra c):

"c) bidraget til koncernens anerkendte kapitalgrundlag fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, hvis dette bidrag beregnes i overensstemmelse med artikel 228, stk. 2, eller artikel 228, stk. 4"

c) Stk. 3 ændres som følger:

i) Litra b) affattes således:

"b) den forholdsvise andel af solvenskapitalkravet for hvert enkelt af de tilknyttede forsikrings- eller genforsikringsselskaber".

ii) Følgende indsættes som litra c):

"c) bidraget til koncernens solvenskapitalkrav fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, hvis dette bidrag beregnes i overensstemmelse med artikel 228, stk. 3, eller artikel 228, stk. 4"

75) Følgende indsættes som artikel 233a:

"Artikel 233a

Kombination af metode 1 og 2

1. Koncernsolvensen for det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab er forskellen mellem:

a) summen af følgende:

i) for selskaber, på hvilke metode 1 finder anvendelse, kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet beregnet på grundlag af konsoliderede regnskabsoplysninger

ii) for hvert tilknyttet forsikrings- eller genforsikringsselskab, på hvilke metode 2 finder anvendelse, den forholdsvise andel af kapitalgrundlaget til dækning af dets solvenskapitalkrav

iii) bidraget fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, beregnet i overensstemmelse med artikel 228, stk. 2, eller artikel 228, stk. 4, og

b) summen af følgende:

- i) for selskaber, på hvilke metode 1 finder anvendelse, koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav beregnet i overensstemmelse med artikel 230, stk. 2, på grundlag af konsoliderede data
 - ii) for hvert forsikrings- eller genforsikringsselskab, på hvilke metode 2 finder anvendelse, den forholdsvis andel af solvenskapitalkravet
 - iii) bidraget fra tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, beregnet i overensstemmelse med artikel 228, stk. 3, eller artikel 228, stk. 4.
2. Med henblik på denne artikels stk. 1, litra a), nr. i), og stk. 1, litra b), nr. i), medtages kapitalandele i tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, ikke i de konsoliderede data.
3. Med henblik på denne artikels stk. 1, litra a), nr. i), og stk. 1, litra b), nr. i), medtages kapitalandele i tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 220, stk. 3, på hvilke metode 2 finder anvendelse, ikke i de konsoliderede data.

Med henblik på denne artikels stk. 1, litra b), nr. i), medtages værdien af kapitalandele i selskaber som omhandlet i artikel 220, stk. 3, på hvilke metode 2 finder anvendelse, ud over deres eget solvenskapitalkrav, i de konsoliderede data ved beregning af aktivers og passivers følsomhed over for ændringer i valutakursernes niveau eller volatilitet ("valutarisiko"). Værdien af disse kapitalandele antages dog ikke at være følsomme over for ændringer i niveauet for eller volatiliteten i markedskursen på aktier ("equity risk")
4. Artikel 233, stk. 4, finder tilsvarende anvendelse med henblik på denne artikels stk. 1, litra a), nr. ii), og litra b), nr. ii).
5. Artikel 231 finder tilsvarende anvendelse, hvis en ansøgning om tilladelse til at beregne koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav – såvel som solvenskapitalkravet for forsikrings- eller genforsikringsselskaber i koncernen – på basis af en intern model indgivet af et forsikrings- eller genforsikringsselskab og dets tilknyttede selskaber eller i fællesskab af de tilknyttede selskaber under et forsikringsholdingselskab.
6. Deltagende forsikrings- og genforsikringsselskaber skal opfylde deres koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav, der er det laveste af følgende:
 - a) 45 % af summen af koncernens konsoliderede solvenskapitalkrav, jf. stk. 1, litra b), nr. i), og af det bidrag, der er omhandlet i stk. 1, litra b), nr. iii)
 - b) resultatet af den beregning, der er omhandlet i artikel 230, stk. 2, andet afsnit.

De koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav dækkes af det anerkendte basiskapitalgrundlag som fastsat i overensstemmelse med artikel 98, stk. 4, beregnet på grundlag af konsoliderede data. Med henblik på denne beregning medtages kapitalandele i tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, ikke i de konsoliderede data.

Principperne i artikel 221-229 finder tilsvarende anvendelse med henblik på at fastslå, om et sådant anerkendt kapitalgrundlag er egnet til at dække koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav. Artikel 139, stk. 1 og 2, finder tilsvarende anvendelse.

7. Tilsynsmyndighederne tager ved fastsættelsen af, om det i denne artikels stk. 1, litra b), nr. ii), beregnede beløb på passende vis afspejler koncernens risikoprofil med hensyn til selskaber som omhandlet i artikel 220, stk. 3, på hvilke metode 2 finder anvendelse, særlig hensyn til enhver specifik risiko, der findes på koncernniveau, og som ikke er tilstrækkelig dækket ind, fordi den er vanskelig at kvantificere.

Hvis koncernens risikoprofil med hensyn til de i artikel 220, stk. 3, omhandlede selskaber, på hvilke metode 2 finder anvendelse, afviger væsentligt fra de antagelser, der ligger til grund for koncernens aggregerede solvenskapitalkrav, jf. artikel 233, stk. 3, kan der pålægges et kapitaltillæg til det beløb, der er beregnet i stk. 1, litra b), nr. ii), i denne artikel.

Artikel 37, stk. 1-5, sammen med delegerede retsakter og gennemførelsesmæssige tekniske standarder vedtaget i overensstemmelse med artikel 37, stk. 6, 7 og 8, finder tilsvarende anvendelse."

- 76) Artikel 234 affattes således:

"Artikel 234

Delegerede retsakter vedrørende tekniske principper og metoder i artikel 220 til 229, den forenklede metode i artikel 229a og anvendelsen af 230 til 233a

Kommissionen vedtager i overensstemmelse med artikel 301a delegerede retsakter for at præcisere følgende:

- a) de tekniske principper og metoder, der er fastsat i artikel 220 til 229
- b) de tekniske detaljer i den forenklede metode, der er fastsat i artikel 229a, stk. 1, samt de kriterier, på grundlag af hvilke tilsynsmyndighederne kan godkende anvendelsen af den forenklede metode
- c) anvendelsen af artikel 230 til 233a, der afspejler den økonomiske karakter af specifikke retlige strukturer.

Kommissionen kan vedtage delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a med henblik på at præcisere de kriterier, på grundlag af hvilke den koncerntilsynsførende kan godkende anvendelsen af den forenklede metode som fastsat i artikel 229a, stk. 2."

- 77) Artikel 244, stk. 3, tredje afsnit, affattes således:

"For at identificere en væsentlig risikokoncentration, der skal indberettes, fastsætter den koncerntilsynsførende, efter konsultation af de øvrige kompetente tilsynsmyndigheder og koncernen, passende grænseværdier baseret på solvenskapitalkrav, forsikringsmæssige hensættelser, anerkendt kapitalgrundlag,

andre kvantitative eller kvalitative risikobaserede kriterier, der anses for passende, eller en kombination heraf."

78) I artikel 245 foretages følgende ændringer:

- a) I stk. 1 erstattes "stk. 2 og 3" med "stk. 2, 3 og 3a".
- b) Følgende stykke 3a indsættes:

"3a. Ud over koncerninterne transaktioner som omhandlet i artikel 13, nr. 19), kan tilsynsmyndighederne med henblik på denne artikels stk. 2 og 3, hvis det er berettiget, pålægge koncerner også at indberette koncerninterne transaktioner, der involverer andre selskaber end forsikrings- og genforsikringsselskaber, tredjelandsforsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber."

79) I artikel 246 foretages følgende ændringer:

- a) Stk. 1 affattes således:

"1. Kravene i afsnit I, kapitel IV, afdeling 2, finder tilsvarende anvendelse på koncernniveau. Koncernens ledelsessystem omfatter deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber, moderforsikringsholdingselskaber eller blandede finansielle moderholdingselskaber samt alle tilknyttede selskaber inden for koncernen som omhandlet i artikel 212, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c). Koncernens ledelsessystem omfatter også alle selskaber, der forvaltes af det deltagende selskab eller dets datterselskaber i fællesskab med et eller flere selskaber, der ikke indgår i samme koncern.

Risikoforvaltningen og de interne kontrolsystemer og rapporteringsprocedurerne gennemføres på samme måde i alle datterselskaber, der er omfattet af koncerntilsynet som omhandlet artikel 213, stk. 2, litra a) og b), jf. dog første afsnit i nærværende stykke, således at disse systemer og rapporteringsprocedurer kan kontrolleres på koncernniveau.

Medlemsstaterne sikrer, at administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet for det endelige moderforsikrings- eller genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskabet, eller det blandede finansielle holdingselskab, der har sit hovedsæde i Unionen, eller det udpegede deltagende selskab i overensstemmelse med artikel 212, stk. 3, har det endelige ansvar for, at den koncern, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c), overholder de love, forskrifter og administrative bestemmelser, der vedtages i medfør af dette direktiv. Administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet for hvert forsikrings- og genforsikringsselskab i koncernen har fortsat ansvaret for, at det selv opfylder alle krav, jf. artikel 40 og artikel 213, stk. 1, andet afsnit.

Risikostyringssystemet skal som minimum dække alle forsikrings- og genforsikringsaktiviteter, der udøves i koncernen, samt væsentlige ikke-

forsikringsaktiviteter. Det skal også dække risici i forbindelse med de aktiviteter, som koncernen er eller kan blive udsat for, og deres indbyrdes afhængighed.

Risikoforvaltningen og de interne kontrolsystemer og rapporteringsprocedurerne gennemføres på samme måde i alle datterselskaber, der er omfattet af koncerntilsyn som omhandlet artikel 213, stk. 2, litra a) og b), jf. dog nærværende stykkes første afsnit, således at disse systemer og rapporteringsprocedurer kan kontrolleres på koncernniveau."

- b) I stk. 2 indsættes følgende afsnit:

"Det deltagende forsikrings- eller genforsikringselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab overvåger regelmæssigt aktiviteterne i dets tilknyttede selskaber, herunder tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1, og ikkeregulerede selskaber. Denne overvågning skal stå i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, som de tilknyttede selskaber skaber eller kan skabe på koncernniveau.

Det deltagende forsikrings- eller genforsikringselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab skal have skriftlige politikker på koncernniveau og sikre de skriftlige politikkers overensstemmelse med koncernpolitikkerne for alle regulerede selskaber inden for koncernen. Det sikrer også, at koncernpolitikker gennemføres på ensartet vis af alle regulerede selskaber inden for koncernen."

- c) Stk. 4, første afsnit, andet punktum, affattes således:

"Vurderingen af egen risiko og solvens, der udføres på koncernniveau, skal dække alle forsikrings- og genforsikringsaktiviteter, der udøves i koncernen, samt væsentlige ikke-forsikringsaktiviteter. Det skal også dække risici i forbindelse med de aktiviteter, som koncernen er eller kan blive udsat for, og deres indbyrdes afhængighed. Det er underlagt tilsynsmæssig kontrol, som udøves af den koncerntilsynsførende i overensstemmelse med kapitel III."

- d) Som stk. 5 indsættes:

"5. Medlemsstaterne pålægger det deltagende forsikrings- eller genforsikringselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab at sikre, at koncernen har solide ledelsesordninger, der omfatter en klar organisatorisk struktur med en veldefineret, gennemsigtig og konsekvent ansvarsfordeling og adskillelse af opgaver inden for koncernen. Koncernens ledelsessystem skal bestræbe sig på at forebygge interessekonflikter eller, hvis dette ikke er muligt, at håndtere disse.

De personer, der reelt driver en forsikrings- eller genforsikringskoncern, er de personer, der faktisk driver det moderselskab eller det deltagende selskab, der er omhandlet i stk. 1, andet afsnit.

Medlemsstaterne kræver, at det deltagende forsikrings- eller genforsikringselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle

holdingselskab fastlægger, hvilke personer der har ansvaret for andre nøgleposter i forsikrings- eller genforsikringskoncernen, som er underlagt koncerntilsyn, jf. artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c). Administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, andet afsnit, har ansvaret for de aktiviteter, der udøves af disse personer.

Hvis de personer, der reelt driver en forsikrings- eller genforsikringskoncern eller har ansvaret for andre nøgleposter, også er de personer, der reelt driver et eller flere forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller andre tilknyttede selskaber eller har ansvaret for andre nøgleposter i et af disse selskaber, sikrer det deltagende selskab, at roller og ansvarsområder på koncernniveau er klart adskilt fra dem, der gælder for det enkelte selskab."

80) I afsnit III indsættes følgende som kapitel IIA:

"KAPITEL IIA Makroprudentielle regler på koncernniveau

Artikel 246a

Likviditetsrisikostyring på koncernniveau

1. Medlemsstaterne pålægger deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber at udarbejde en plan vedrørende likviditetsrisikostyring på koncernniveau. Artikel 144a finder tilsvarende anvendelse.
2. Uanset artikel 144a sikrer medlemsstaterne, at forsikrings- eller genforsikringsdatterselskaber, der er omfattet af koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a) og b), er undtaget fra udarbejdelsen og ajourføringen af en plan for likviditetsrisikostyring på individuelt niveau, når planen for likviditetsrisikostyring i henhold til nærværende artikels stk. 1 omfatter de pågældende datterselskabers likviditetsstyring og likviditetsbehov.

Medlemsstaterne stiller krav om, at hvert enkelt forsikrings- eller genforsikringsselskab, der er omfattet af undtagelsen i første afsnit, indgiver de dele af planen for likviditetsrisikostyring, der omfatter hele koncernens situation og deres egen situation, til tilsynsmyndigheden.
3. Uanset stk. 2 kan tilsynsmyndighederne kræve, at et forsikrings- eller genforsikringsdatterselskab udarbejder og vedligeholder en plan for likviditetsrisikostyring på individuelt niveau, når de opdager en specifik likviditetssvaghed, eller hvis planen for likviditetsstyring på koncernniveau ikke indeholder passende oplysninger, som den tilsynsmyndighed, der har godkendt datterselskabet, kræver, at sammenlignelige selskaber fremlægger med henblik på at overvåge deres likviditetsposition.
4. For at sikre en ensartet anvendelse af denne artikel udarbejder EIOPA reguleringsmæssige tekniske standarder med henblik på yderligere at præcisere

indholdet og hyppigheden af ajourføringen af rammen for planen vedrørende likviditetsrisikostyring på koncernniveau.

EOPA forelægger disse udkast til reguleringsmæssige tekniske standarder for Kommissionen senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen 12 måneder efter ikrafttrædelsen].

Kommissionen tillægges beføjelse til at vedtage de i første afsnit omhandlede reguleringsmæssige tekniske standarder i overensstemmelse med artikel 10-14 i forordning (EU) nr. 1094/2010.

Artikel 246b

Andre makroprudentielle regler

Artikel 144b og 144c finder tilsvarende anvendelse i det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskab eller blandede finansielle holdingselskab."

- 81) I artikel 252, stk. 1, erstattes "et kreditinstitut som defineret i direktiv 2006/48/EF eller et investeringsselskab som defineret i direktiv 2004/39/EF" af "et kreditinstitut som defineret i forordning (EU) nr. 575/2013 eller et investeringsselskab som defineret i direktiv 2014/65/EU".
- 82) I artikel 254 tilføjes følgende som stk. 3:
- "3. Det deltagende forsikrings- og genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskabet og det blandede finansielle holdingselskab forelægger den koncerntilsynsførende de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel, på årsbasis senest 20 uger efter afslutningen af selskabets regnskabsår og, hvis de i denne artikel omhandlede oplysninger kræves kvartalsvis, senest 11 uger efter udgangen af hvert kvartal."
- 83) I artikel 256 foretages følgende ændringer:
- a) Stk. 1 affattes således:
- "1. Medlemsstaterne pålægger deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber årligt at offentliggøre en rapport om solvens og finansiell situation på koncernniveau. Denne rapport skal indeholde oplysninger om koncernen rettet til de øvrige markedsdeltagere, jf. artikel 51, stk. 1b. Artikel 51 og 53, 54 og 55 finder tilsvarende anvendelse.
- Medlemsstaterne sikrer, at de deltagende forsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab offentliggør de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel, på årlig eller mindre hyppig basis senest 24 uger efter regnskabsårets afslutning i selskabet."
- b) Stk. 2, litra b), affattes således:
- "b) oplysninger om ethvert datterselskab i koncernen, som skal kunne identificeres individuelt, herunder begge dele af rapporten om solvens og

finansiell situation, og som skal offentliggøres i overensstemmelse med artikel 51, 53, 54 og 55."

c) Stk. 4 affattes således:

"4. Kommissionen vedtager delegerede retsakter i overensstemmelse med artikel 301a til præcisering af de oplysninger, der skal offentliggøres i den samlede rapport om solvens og finansiell situation som omhandlet i nærværende artikels stk. 2, og rapporten om solvens og finansiell situation på koncernniveau som omhandlet i nærværende artikels stk. 1."d) Stk. 5, første afsnit, affattes således:

"5. For at sikre ensartede betingelser for anvendelsen i forbindelse med rapporten om solvens, koncernsolvens og finansiell situation udarbejder EIOPA udkast til gennemførelsesmæssige tekniske standarder vedrørende procedurerne og modellerne samt midlerne i forbindelse med offentliggørelsen af den i denne artikel omhandlede rapport om solvens, gruppesolvens og finansiell situation."

84) Som artikel 256b og 256c indsættes:

"Artikel 256b

Rapport vedrørende regelmæssig tilsynsindberetning på koncernniveau

1. Medlemsstaterne pålægger deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber på årsbasis at udarbejde en regelmæssig tilsynsrapport på koncernniveau. Artikel 35, stk. 5a, finder tilsvarende anvendelse.

Medlemsstaterne sikrer, at forsikrings- og genforsikringsselskaber indgiver de oplysninger, der er omhandlet i denne artikel, på årlig eller mindre hyppig basis senest 24 uger efter regnskabsårets afslutning i selskabet.

1a. Når fristen jf. artikel 35b, stk. 3, er blevet forlænget i overensstemmelse med artikel 35b, stk. 4, kan Kommissionen efter høring af EIOPA i overensstemmelse med artikel 301a vedtage delegerede retsakter om ændringer af dette direktiv med henblik på at ændre fristen i nærværende artikels stk. 1 i en begrænset periode, forudsat at ændringen er nødvendig på grund af sundhedsmæssige nødsituationer, naturkatastrofer eller andre ekstreme hændelser, som forhindrer deltagende forsikrings- og genforsikringsselskaber og blandede finansielle holdingselskaber i at fremsende oplysningerne inden for de angivne frister.

1b. Efter anmodning fra mindst én medlemsstat hører Kommissionen EIOPA med henblik på at fastlægge, om betingelserne for en midlertidig ændring af fremsendelsesfristen jf. stk. 1 er opfyldt.

2. Et deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab, et forsikringsholdingselskab eller blandet finansielt holdingselskab kan, såfremt de kompetente tilsynsmyndigheder giver deres godkendelse hertil, beslutte at fremlægge en fælles regelmæssig tilsynsrapport, der omfatter følgende:

- a) oplysninger på koncernniveau, der skal oplyses i henhold til stk. 1
- b) oplysninger om datterselskaber i koncernen, som skal kunne identificeres individuelt, indberettes i overensstemmelse med artikel 35, stk. 5a, og må ikke resultere i færre oplysninger end dem, der ville blive givet af forsikrings- og genforsikringsselskaber, der indsender en regelmæssig tilsynsrapport, jf. artikel 35, stk. 5a.

Inden godkendelsen gives i overensstemmelse med første afsnit, hører den koncerntilsynsførende medlemmerne af tilsynskollegiet og tager behørigt hensyn til disses synspunkter og forbehold. Manglende enighed mellem de kompetente nationale tilsynsmyndigheder skal begrundes behørigt. Hvis den fælles regelmæssige tilsynsrapport i henhold til stk. 2 godkendes af tilsynskollegiet, forelægger hvert enkelt forsikrings- og genforsikringsselskab den fælles regelmæssige tilsynsrapport for tilsynsmyndigheden. Hver tilsynsmyndighed har beføjelse til at efterprøve den specifikke del af den fælles regelmæssige tilsynsrapport til det relevante datterselskab. Hvis den forelagte fælles regelmæssige tilsynsrapport ikke er tilfredsstillende for de nationale tilsynsmyndigheder, kan en sådan godkendelse trækkes tilbage.

4. Indeholder rapporten som omhandlet i stk. 2 ikke oplysninger, som tilsynsmyndigheden, der har godkendt et datterselskab inden for koncernen, har pålagt lignende selskaber at indgive, og når denne udeladelse har væsentlig betydning, har den kompetente tilsynsmyndighed beføjelse til at pålægge det pågældende datterselskab at indberette de nødvendige supplerende oplysninger.

5. Hvis den tilsynsmyndighed, der har godkendt et datterselskab i koncernen, konstaterer en manglende overholdelse af artikel 35, stk. 5a, eller anmoder om ændringer eller præciseringer vedrørende den fælles regelmæssige tilsynsrapport, underretter den også tilsynskollegiet, og den koncerntilsynsførende forelægger det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab den samme anmodning.

6. Kommissionen vedtager i overensstemmelse med artikel 301a delegerede retsakter for yderligere at præcisere, hvilke oplysninger der skal indberettes.

Artikel 256c

Revisionskrav

1. Medlemsstaterne kræver, at et deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab, et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt holdingselskab i en koncern underkastes *et revisionskrav for så vidt angår* den konsoliderede balance, der offentliggøres som en del af rapporten om koncernens solvens og finansielle situation eller som en del af den samlede rapport om solvens og finansielle situation.

2. De deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab

forelægger en særskilt rapport med angivelse af forsikringstypen samt resultaterne af en revision, som er udarbejdet af revisionsfirmaet, for koncerntilsynsmyndigheden sammen med rapporten om solvens og finansiell situation eller den samlede rapport om solvens og finansiell situation.

3. Når der foreligger en samlet rapport om solvens og finansiell situation, skal de revisionskrav, der stilles til et tilknyttet forsikrings- eller genforsikringselskab, være opfyldt, og det deltagende forsikrings- eller genforsikringselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab forelægger den i artikel 51a, stk. 4, omhandlede rapport for tilsynsmyndigheden for det pågældende selskab.

4. Artikel 51a finder tilsvarende anvendelse."

85) Artikel 257 affattes således:

"Artikel 257

Egnetheds- og hæderlighedskrav til personer, der reelt driver et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt holdingselskab, eller har andre nøgleposter

Medlemsstaterne foreskriver, at alle personer, der reelt driver forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab, og i givet fald de personer, der har ansvaret for andre nøgleposter, skal opfylde krav til egnethed og hæderlighed, der kræves for at udøve deres hverv.

Artikel 42 finder tilsvarende anvendelse."

86) I artikel 258 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Tilsynsmyndighederne tillægges alle de tilsynsbeføjelser til at træffe de foranstaltninger vedrørende forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber, der er nødvendige for at sikre, at koncerner, der er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c), opfylder alle kravene i dette afsnit. Disse beføjelser omfatter de generelle tilsynsbeføjelser, der er omhandlet i artikel 34.

Medlemsstaterne iværksætter eller vedtager, uden at dette i øvrigt tilsidesætter deres strafferetlige bestemmelser, sanktioner eller andre foranstaltninger over for forsikringsholdingselskaber eller blandede finansielle holdingselskaber, som overtræder love og administrative bestemmelser, som er vedtaget til gennemførelse af dette afsnit, eller over for de personer, som i praksis driver disse selskaber. Tilsynsmyndighederne tillægges alle de tilsynsbeføjelser til at træffe de foranstaltninger vedrørende forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber, der er nødvendige for at sikre, at koncerner, der er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra a), b) og c), opfylder alle kravene i dette afsnit."

b) Som stk. 2a og 2b indsættes:

"2a. Hvis den koncerntilsynsførende har konstateret, at betingelserne i artikel 213, stk. 3a, ikke er opfyldt eller ikke længere opfyldes, træffes der passende tilsynsforanstaltninger over for forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab for at sikre eller genoprette, alt efter hvad der er relevant, kontinuitet og integritet af koncerntilsynet og overholdelse af kravene i dette afsnit. I tilfælde af et blandet finansielt holdingselskab tages der for så vidt angår tilsynsforanstaltningerne navnlig hensyn til virkningerne på det finansielle konglomerat som helhed såvel som på de dertil knyttede regulerede selskaber.

2b. Med henblik på denne artikels stk. 1 og 2a sikrer medlemsstaterne, at de tilsynsforanstaltninger, der kan anvendes på forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber, som minimum omfatter følgende:

- a) suspension af udøvelsen af de stemmerettigheder, der er knyttet til datterforsikrings- eller genforsikringsselskabernes aktier, der indehaves af forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab
- b) udstedelse af påbud eller sanktioner over for forsikringsholdingselskabet, det blandede finansielle holdingselskab eller medlemmerne af disse selskabers administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan
- c) afgivelse af instrukser eller udstikning af retningslinjer rettet til forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab om at overføre kapitalinteresserne i datterforsikrings- eller genforsikringsselskaberne til sine aktionærer
- d) midlertidig udpegelse af et andet forsikringsholdingselskab, blandet finansielt holdingselskab eller forsikrings- eller genforsikringsselskab inden for koncernen, som har ansvaret for at sikre overholdelse af kravene i dette afsnit
- e) begrænsning af eller forbud mod udlodninger eller rentebetalinger til aktionærer
- f) krav om, at forsikringsholdingselskaber eller blandede finansielle holdingselskaber skal afhænde eller begrænse kapitalandele i forsikrings- eller genforsikringsselskaber eller andre tilknyttede selskaber som omhandlet i artikel 228, stk. 1
- g) krav om, at forsikringsholdingselskaber eller blandede finansielle holdingselskaber omgående forelægger en plan for, hvordan der igen kan sikres compliance.

Den koncerntilsynsførende hører andre kompetente tilsynsmyndigheder og EIOPA, inden denne træffer nogen af de foranstaltninger, der er omhandlet i første afsnit, hvis disse foranstaltninger berører selskaber, der har deres hovedsæde i mere end én medlemsstat."

87) I artikel 262 foretages følgende ændringer:

a) Stk. 2 affattes således:

"2. Medlemsstaterne tillader deres tilsynsmyndigheder at anvende andre metoder, der sikrer passende tilsyn med forsikrings- og genforsikringsselskaber, der tilhører en koncern som defineret i artikel 212, og som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra c). Disse metoder skal godkendes af den koncerntilsynsførende, der er udpeget i overensstemmelse med artikel 247 efter konsultation af de øvrige kompetente tilsynsmyndigheder.

De metoder, der er omhandlet i første afsnit, skal gøre det muligt at opfylde målene for koncerntilsyn som anført i dette afsnit. Disse mål skal omfatte følgende:

a) bevarelse af kapitalallokeringen og sammensætningen af forsikrings- og genforsikringsselskabers kapitalgrundlag og forebyggelse af en væsentlig koncerntintern etablering af kapital, når en sådan koncerntintern kapitaldannelse finansieres af indtægterne fra gæld eller andre finansielle instrumenter, der ikke betragtes som kapitalgrundlagselementer af moderselskabet

b) vurdering og overvågning af de risici, der hidrører fra selskaber både i og uden for Unionen, og begrænsning af risikoen for afsmitning fra disse selskaber og fra andre ikkeregulerede selskaber til forsikrings- og genforsikringsselskaber i koncernen og til den koncerndel, hvis endelige moderselskab er et forsikrings- eller genforsikringsselskab, et forsikringsholdingselskab eller et blandet finansielt selskab, der har sit hovedsæde i Unionen, jf. artikel 215, hvis en sådan koncerndel findes.

De i første afsnit omhandlede metoder skal behørigt begrundes, dokumenteres og meddeles de øvrige kompetente tilsynsmyndigheder, EIOPA og Kommissionen."

b) Som stk. 3 indsættes:

"3. Med henblik på nærværende artikels stk. 2 kan de kompetente tilsynsmyndigheder navnlig anvende en eller flere af følgende metoder på forsikrings- og genforsikringsselskaber, forsikringsholdingselskaber og blandede finansielle holdingselskaber, der indgår i en koncern, som er underlagt koncerntilsyn i henhold til artikel 213, stk. 2, litra c):

a) udpegelse af et forsikrings- eller genforsikringsselskab, der har ansvaret for at opfylde kravene i dette afsnit, hvis de forsikrings- og genforsikringsselskaber, der tilhører koncernen, ikke har et fælles moderselskab i Unionen

b) krav om etablering af et forsikringsholdingselskab med hovedsæde i Unionen eller et blandet finansielt holdingselskab med hovedsæde i Unionen, hvis de forsikrings- og genforsikringsselskaber, der tilhører koncernen, ikke har et fælles moderselskab i Unionen, og anvendelse af dette afsnit på forsikrings- og genforsikringsselskaber

i den koncern, der ledes af det pågældende forsikringsholdingselskab eller blandede finansielle holdingselskab,

- c) i tilfælde, hvor flere forsikrings- og genforsikringsselskaber tilhørende koncernen udgør en koncerndel, hvis moderselskab har sit hovedsæde i Unionen, kan der i tilgift til anvendelsen af dette afsnit på denne koncerndel, træffes yderligere foranstaltninger eller pålægges yderligere krav, herunder de krav, der er omhandlet i dette afsnits litra d), e) og f), og foretages skærpet tilsyn med risikokoncentration, jf. artikel 244, og koncerninterne transaktioner, jf. artikel 245 med henblik på at nå målet i nærværende artikels stk. 2, andet afsnit, litra b)
- d) krav om, at medlemmerne af det endelige moderselskabs administrations-, ledelses- eller tilsynsorgan i Unionen skal være uafhængigt af det endelige moderselskab uden for Unionen
- e) forbud mod, begrænsning af, overvågning af eller krav om forudgående anmeldelse af transaktioner, herunder udbytteudlodninger og kuponudbetalinger på efterstillet gæld, hvis sådanne transaktioner udgør eller kan udgøre en trussel mod den finansielle situation eller solvenssituationen for forsikrings- og genforsikringsselskaber inden for koncernen, og på den ene side involverer et forsikrings- eller genforsikringsselskab, et forsikringsholdingselskab med hovedsæde i Unionen, eller et blandet finansielt holdingselskab med hovedsæde i Unionen, og på den anden side et selskab, der tilhører koncernen med hovedsæde uden for Unionen; når den koncerntilsynsførende i Unionen ikke er en af tilsynsmyndighederne i den medlemsstat, hvor forsikrings- eller genforsikringsselskabet har sit hovedsæde, underretter den koncerntilsynsførende disse tilsynsmyndigheder om sine undersøgelsesresultater for at give dem mulighed for at træffe de nødvendige foranstaltninger
- f) krav om oplysninger om solvens og finansiell situation, risikoprofil og risikotolerancegrænser for moderselskaber med hovedsæde uden for Unionen, herunder, hvor det er relevant, rapporter om de emner, der forelægges administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet eller tilsynsmyndighederne for disse tredjelandsmoderselskaber."

88) I artikel 265 indsættes følgende stk. 1a:

"1a. Medlemsstaterne sikrer også, at når moderselskabet for et eller flere forsikrings- eller genforsikringsselskaber er et kreditinstitut, et investeringsselskab, et finansieringsinstitut, et UCITS-administrationsselskab, en forvalter af en alternativ investeringsfond, en arbejdsmarkedsrelateret pensionskasse eller et ikkereguleret selskab, der udøver en eller flere af de aktiviteter som omhandlet i bilag I til direktiv 2013/36/EU, når disse aktiviteter udgør en væsentlig del af dets samlede virksomhed, udøver de tilsynsmyndigheder, der er ansvarlige for

tilsynet med disse forsikrings- eller genforsikringsselskaber, generelt tilsyn med transaktioner mellem disse forsikrings- eller genforsikringsselskaber og deres tilknyttede selskaber."

88a) I artikel 267 tilføjes følgende afsnit:

"Ved anvendelse af de afviklingsværktøjer, der er omhandlet i artikel 26, stk. 3, i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)], og udøvelse af de afviklingsbeføjelser, der er omhandlet i nævnte direktivs afsnit III, kapitel IV, finder nærværende afsnit også anvendelse på genforsikringsselskaber og enheder som omhandlet i nævnte direktivs artikel 1, stk. 1, litra b)-e).

Nærværende direktivs artikel 270 og 272 finder ikke anvendelse, når artikel 63 i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)] finder anvendelse.

Nærværende direktivs artikel 295 finder ikke anvendelse, når artikel 64 i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)] finder anvendelse."

88b) I artikel 268, stk. 1, første afsnit, foretages følgende ændringer:

a) Litra a) affattes således:

"a) de administrative eller judicielle myndigheder i medlemsstaterne, som er kompetente med hensyn til saneringsforanstaltninger eller likvidation, eller en afviklingsmyndighed som defineret i artikel 2, stk. 2, nr. 7), i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)] med hensyn til saneringsforanstaltninger, der er truffet i henhold til nævnte direktiv"

b) Litra c) affattes således:

"c) foranstaltninger, som indebærer indgriben fra de kompetente myndigheders side, som har til formål at bevare eller genoprette et forsikringsselskabs finansielle situation, og som berører andre parter end selve forsikringsselskabets bestående rettigheder, herunder betalingsstandsning, udsættelse af tvangsfuldbyrdsforanstaltninger eller nedbringelse af fordringerne, anvendelse af de afviklingsværktøjer, der er omhandlet i artikel 26, stk. 3, i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)] og udøvelse af afviklingsbeføjelser som omhandlet i afsnit III, kapitel IV i direktiv (EU) xx/xx [Publikationskontoret: Indsæt venligst henvisning til direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringsselskaber (IRRD)]".

89) Artikel 301a ændres således:

a) Stk. 2 ændres som følger:

i) Andet afsnit affattes således:

"Delegationen af beføjelser som omhandlet i artikel 29, 35b og 256b, tillægges Kommissionen for en periode på fire år fra den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden]."

ii) Følgende underafsnit tilføjes:

"Den i stk. 1 og 2, omhandlede delegation af beføjelser forlænges stiltiende for perioder af samme varighed, medmindre Europa-Parlamentet eller Rådet modsætter sig en sådan forlængelse senest tre måneder inden udløbet af hver periode.

Kommissionen aflægger en rapport om de delegerede beføjelser senest seks måneder inden udløbet af hver periode på fire år."

b) Stk. 3 affattes således:

"3. Delegationen af beføjelser i artikel 17, 29, 31, 35, 35b, 37, 50, 56, 75, 86, 92, 97, 99, 109a, 111, 114, 127, 130, 135, 143, 172, 210, 211, 216, 217, 227, 234, 241, 244, 245, 247, 248, 256, 256b, 258, 260 og 308b kan til enhver tid tilbagekaldes af Europa-Parlamentet eller Rådet. ***En afgørelse om tilbagekaldelse bringer delegationen af de beføjelser, der er angivet i den pågældende afgørelse, til ophør. Den træder i kraft dagen efter offentliggørelsen af afgørelsen i Den Europæiske Unions Tidende eller på et senere tidspunkt, der er angivet heri. Den berører ikke gyldigheden af delegerede retsakter, der allerede er i kraft."***

c) Stk. 5 affattes således:

"5. En delegeret retsakt vedtaget i henhold til artikel 17, 29, 31, 35, 35b, 37, 50, 56, 75, 86, 92, 97, 99, 109a, 111, 114, 127, 130, 135, 143, 172, 210, 211, 216, 217, 227, 234, 241, 244, 245, 247, 248, 256, 256b, 258, 260 eller 308b træder kun i kraft, hvis hverken Europa-Parlamentet eller Rådet har gjort indsigelse inden for en frist på tre måneder fra meddelelsen af den pågældende retsakt til Europa-Parlamentet og Rådet, eller hvis Europa-Parlamentet og Rådet inden udløbet af denne frist begge har informeret Kommissionen om, at de ikke agter at gøre indsigelse. Fristen forlænges med tre måneder på Europa-Parlamentets eller Rådets initiativ."

90) Artikel 304, stk. 2, affattes således:

"2. Fra den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen af dette ændringsdirektiv] kan livsforsikringsselskaber fortsat kun anvende den metode, der er omhandlet i denne artikels stk. 1, på aktiver og passiver, for hvilke tilsynsmyndighederne har godkendt anvendelsen af det løbetidsbaserede "equity-risk"-

delmodul før den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen af dette ændringsdirektiv]."

91) Følgende indsættes som artikel 304a:

"Artikel 304a

Gennemgange for så vidt angår bæredygtighedsrisici

1. EIOPA vurderer efter konsultation af ESRB på grundlag af de tilgængelige data og resultaterne af den platform for bæredygtig finansiering, der er omhandlet i artikel 20 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852*, og af EBA i forbindelse med sit arbejde i henhold til mandatet i artikel 501c, litra c), i forordning (EU) nr. 575/2013 om en særlig tilsynsmæssig behandling af eksponeringer vedrørende aktiver eller aktiviteter, der i væsentlig grad er forbundet med miljømæssige eller sociale mål, er berettiget. EIOPA vurderer navnlig de potentielle virkninger af en særlig tilsynsmæssig behandling af eksponeringer vedrørende aktiver og aktiviteter, som i væsentlig grad er forbundet med miljømæssige og/eller sociale mål, eller som i væsentlig grad er forbundet med skade på sådanne mål for beskyttelsen af forsikringstagere og den finansielle stabilitet i Unionen, **herunder aktiver relateret til fossile brændstoffer**.

EIOPA forelægger Kommissionen en rapport om sine resultater senest den 28. juni 2023. Rapporten tager i relevant omfang hensyn til en potentiel tilsynsmæssig behandling af eksponeringer vedrørende aktiver og aktiviteter, som i væsentlig grad er forbundet med miljømæssige eller sociale mål, eller som i væsentlig grad er forbundet med skade på sådanne mål, og ledsages af en vurdering af indvirkningen af de foreslåede ændringer på forsikrings- og genforsikringsselskaber.

2. EIOPA gennemgår som minimum hvert tredje år med hensyn til naturkatastroferisici omfanget og kalibreringen af standardparametrene for delmodulet for skadesforsikring ved katastrofer i solvenskapitalkravet som omhandlet i artikel 105, stk. 2, tredje afsnit, litra b). Med henblik på disse gennemgange tager EIOPA hensyn til den seneste tilgængelige relevante dokumentation om klimavidenskab og relevansen af risici, hvad angår de risici, som forsikres af forsikrings- og genforsikringsselskaber, der anvender standardformlen til beregning af delmodulet for skadesforsikring ved katastrofer i solvenskapitalkravet.

Den første gennemgang i henhold til første afsnit skal være afsluttet senest den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen, som skal være to år efter dette direktivs ikrafttræden].

Hvis EIOPA i forbindelse med en gennemgang i henhold til første afsnit finder, at der på grund af anvendelsesområdet for eller kalibreringen af standardparametrene for delmodulet for skadesforsikring ved katastroferisici er en betydelig uoverensstemmelse mellem den del af solvenskapitalkravet, der vedrører naturkatastrofer, og den faktiske naturkatastroferisiko, som forsikrings- og genforsikringsselskaber står over for, forelægger EIOPA en udtalelse om naturkatastroferisici for Kommissionen.

I en udtalelse om risici ved naturkatastrofer, der forelægges Kommissionen i henhold til tredje afsnit, tages der hensyn til omfanget eller kalibreringen af standardparametrene for delmodulet for skadesforsikring ved katastrofer i solvenskapitalkravet for at kunne afhjælpe den konstaterede afvigelse, og den ledsages af en vurdering af de foreslåede ændrings indvirkning på forsikrings- og genforsikringsselskaber.

2a. EIOPA vurderer, om og i hvilket omfang forsikrings- og genforsikringsselskaber vurderer deres væsentlige eksponering for biodiversitetsrelaterede risici som led i den vurdering, der er omhandlet i artikel 45, stk. 1. EIOPA vurderer efterfølgende, hvilke foranstaltninger der kan træffes for at sikre, at forsikrings- og genforsikringsselskaber tager behørigt hensyn til disse risici. EIOPA forelægger Kommissionen en rapport om sine resultater senest den 30. juni 2024.

2b. EBA, EIOPA og ESMA udarbejder gennem det fælles udvalg, der er omhandlet i artikel 54 i forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010 og (EU) nr. 1095/2010, retningslinjer med det formål at sikre, at konsekvens, langsigtede overvejelser og fælles standarder for vurderingsmetoder indarbejdes i stresstestningen af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici. Det fælles udvalg udsteder disse retningslinjer senest den ... [12 måneder efter datoen for dette ændringsdirektivs ikrafttræden]. EBA, EIOPA og ESMA undersøger gennem det fælles udvalg, der er omhandlet i artikel 54 i forordning (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 1094/2010 og (EU) nr. 1095/2010, hvordan sociale og ledelsesmæssige risici kan integreres i stresstest.

* Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 (EUT L 198 af 22.6.2020, s. 13)."

91a) **Følgende artikel indsættes:**

"Artikel 304b

Gennemgang med hensyn til særskilt forvaltning af livsforsikrings- og skadesforsikringsvirksomhed

EIOPA vurderer, om kravet om særskilt forvaltning af livsforsikrings- og skadesforsikringsvirksomhed som omhandlet i artikel 73, stk. 1, stadig er begrundet. EIOPA vurderer navnlig virkningerne af at bevare og den potentielle virkning af at ophæve forbuddet mod selskaber, der både driver livsforsikringsvirksomhed og skadesforsikringsvirksomhed, med hensyn til beskyttelse af forsikringstagere, potentiel tværsubsidiering mellem livsforsikrings- og skadesforsikringsaktiviteter, markedseffektivitet og konkurrenceevne. Med henblik på vurderingen tager EIOPA højde for erfaringerne med tilsyn med selskaber, der både driver livsforsikrings- og skadesforsikringsvirksomhed. EIOPA forelægger Kommissionen en rapport om sine resultater senest den 28. juni 2024."

92) I artikel 305 udgår stk. 2 og 3.

93) Artikel 308a udgår

94) I artikel 308b foretages følgende ændringer:

a) Stk. 5-8, udgår

b) Stk. 12 affattes således:

"12. Uanset artikel 100, artikel 101, stk. 3, og artikel 104 sikrer medlemsstaterne, at de standardparametre, der skal anvendes til beregning af undermodulerne for koncentration af markedsrisici og spread risici i overensstemmelse med standardformlen, er de samme for så vidt angår eksponeringer for medlemsstaternes centralregeringer eller centralbanker, som er indgået før den 1. januar 2020 og denomineret og finansieret i en hvilken som helst medlemsstats nationale valuta, som dem, der ville finde anvendelse på sådanne eksponeringer, der er denomineret og finansieret i deres nationale valuta."

c) I stk. 17 indsættes følgende afsnit efter første afsnit:

"Når en forsikrings- eller genforsikringskoncern eller et af dens datterselskaber eller genforsikringsselskaber anvender overgangsforanstaltningen på de risikofrie rentesatser som omhandlet i artikel 308c, eller overgangsforanstaltningen på forsikringsmæssige hensættelser som omhandlet i artikel 308d, offentliggør det deltagende forsikrings- eller genforsikringsselskab, forsikringsholdingselskabet eller det blandede finansielle holdingselskab som en del af sin rapport om koncernens solvens og finansielle situation, jf. artikel 256, og i tilgift til de oplysninger, der er omhandlet i artikel 308c, stk. 4, litra c) og i artikel 308d, stk. 5, litra c), kvantificeringen af indvirkningen på selskabets finansielle situation ud fra den antagelse, at det kapitalgrundlag, der hidrører fra anvendelsen af disse overgangsforanstaltninger, ikke effektivt kan gøres tilgængelige til dækning af solvenskapitalkravet for det deltagende selskab, for hvilket koncernens solvens beregnes.

Når en forsikrings- eller genforsikringskoncern i væsentlig grad er afhængig af, at de overgangsforanstaltninger, der er omhandlet i artikel 308c og 308d, anvendes således, at det giver et forkert billede af koncernens faktiske solvens, selv om koncernens solvenskapitalkrav ville blive opfyldt uden anvendelse af disse overgangsforanstaltninger, har den koncerntilsynsførende beføjelse til at træffe passende foranstaltninger, herunder muligheden for at reducere det kapitalgrundlag, der hidrører fra anvendelsen af de overgangsforanstaltninger, der kan anses for at kunne dække koncernens solvenskapitalkrav."

95) I artikel 308c foretages følgende ændringer:

a) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. Efter den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen af dette ændringsdirektiv] godkender tilsynsmyndighederne kun en overgangsjustering anvendt på den relevante risikofrie rentekurve i følgende tilfælde:

a) i en periode på 18 måneder forud for godkendelsen fandt reglerne i dette direktiv for første gang anvendelse på det forsikrings- eller genforsikringsselskab, der anmodede om godkendelse efter at være blevet udelukket fra dette direktivs anvendelsesområde i henhold til artikel 4

b) i en periode på seks måneder forud for godkendelsen er det forsikrings- eller genforsikringsselskab, der anmoder om godkendelse, blevet meddelt tilladelse til at acceptere en portefølje af kontrakter i henhold til artikel 39, hvis det overdragende forsikrings- eller genforsikringsselskab anvendte overgangsjusteringen på den relevante risikofrie rentekurve for så vidt angår den pågældende portefølje af kontrakter forud for overførslen."

b) I stk. 4 erstattes litra c) af følgende:

"c) som del af deres rapport om deres solvens og finansielle situation, der består af oplysninger rettet til andre markedsdeltagere, jf. artikel 51, stk. 1b, offentliggøre følgende:

i) det forhold, at de anvender overgangsjusteringen på den relevante risikofrie rentekurve

ii) kvantificeringen af indvirkningen af ikke at anvende denne overgangsforanstaltning på deres finansielle situation

iii) hvis selskabet ville opfylde solvenskapitalkravet uden anvendelse af denne overgangsforanstaltning, begrundelsen for at anvende denne overgangsforanstaltning

iv) en vurdering af selskabets afhængighed af denne overgangsforanstaltning og, hvor det er relevant, en beskrivelse af de foranstaltninger, som selskabet har truffet eller planlagt for at mindske eller fjerne afhængigheden."

96) I artikel 308d foretages følgende ændringer:

a) Følgende stykke 1a indsættes:

"1a. Efter den [Publikationskontoret: Indsæt venligst datoen for anvendelsen af dette ændringsdirektiv] godkender tilsynsmyndighederne kun et overgangsfradrag på de forsikringsmæssige hensættelser i følgende tilfælde:

a) i en periode på 18 måneder forud for godkendelsen fandt reglerne i dette direktiv for første gang anvendelse på det forsikrings- eller genforsikringsselskab, der anmodede om godkendelse efter at være blevet udelukket fra dette direktivs anvendelsesområde i henhold til artikel 4

b) i en periode på seks måneder forud for godkendelsen har det forsikrings- eller genforsikringsselskab, der anmoder om godkendelse, accepteret en portefølje af kontrakter i henhold til artikel 39, hvis det overdragende forsikrings- eller genforsikringsselskab anvendte overgangsjusteringen på den relevante risikofrie rentekurve for så vidt angår den pågældende portefølje af kontrakter forud for overførslen."

b) I stk. 5 erstattes litra c) af følgende:

"c) som del af deres rapport om deres solvens og finansielle situation, der består af oplysninger rettet til andre markedsdeltagere, jf. artikel 51, stk. 1b, offentliggøre følgende:

i) det forhold, at de anvender overgangsfradraget på de forsikringsmæssige hensættelser

ii) kvantificeringen af indvirkningen af ikke at anvende dette overgangsfradrag på deres finansielle situation

iii) hvis selskabet ville opfylde solvenskapitalkravet uden anvendelse af denne overgangsforanstaltning, begrundelsen for at anvende denne overgangsforanstaltning

iv) en vurdering af selskabets afhængighed af denne overgangsforanstaltning og, hvor det er relevant, en beskrivelse af de foranstaltninger, som selskabet har truffet eller planlagt for at mindske eller fjerne afhængigheden."

97) Artikel 309, stk. 1, fjerde afsnit, udgår.

98) Artikel 311, stk. 2, udgår.

99) Bilag III ændres som angivet i bilaget til nærværende direktiv.

Artikel 1a
Ændring af direktiv 2013/34/EU

Artikel 19a, stk. 6, i direktiv 2013/34/EU affattes således:

"6. Uanset denne artikels stk. 2-4, og uden at det berører denne artikels stk. 9 og 10, kan små og mellemstore virksomheder omhandlet i denne artikels stk. 1, små og ikkekomplekse institutter defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 145), i forordning (EU) nr. 575/2013, captive-forsikringssselskaber defineret i artikel 13, nr. 2), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF, captive-genforsikringssselskaber defineret i nævnte direktivs artikel 13, nr. 5), og selskaber med lav risikoprofil som defineret i nr. 10a) i dette direktiv begrænse deres bæredygtighedsrapportering til følgende oplysninger:

- a) en kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel og -strategi**
- b) en beskrivelse af virksomhedens politikker vedrørende bæredygtighedsspørgsmål**
- c) virksomhedens væsentligste aktuelle eller potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsspørgsmål og eventuelle tiltag, der er taget for at identificere, overvåge, forebygge, afbøde eller afhjælpe sådanne aktuelle eller potentielle negative indvirkninger**
- d) de væsentligste risici for virksomheden vedrørende bæredygtighedsspørgsmål og hvordan virksomheden håndterer disse risici**

- e) *nøgleindikatorer, som er nødvendige for oplysningerne omhandlet i litra a)-d).*

Små og mellemstore virksomheder, små og ikkekomplekse institutter, captive-forsikrings- og -genforsikringsselskaber og selskaber med lav risikoprofil, der gør brug af undtagelsen i første afsnit, skal rapportere i overensstemmelse med standarderne for bæredygtighedsrapportering for små og mellemstore virksomheder omhandlet i artikel 29c."

Artikel 2

Gennemførelse

1. Medlemsstaterne vedtager og offentliggør senest den **30. juni 2025** de love og administrative bestemmelser, der er nødvendige for at efterkomme dette direktiv. De meddeler straks Kommissionen teksten til disse love og bestemmelser.
De anvender disse love og bestemmelser fra den **1. januar 2026**.
Disse love og bestemmelser skal ved vedtagelsen indeholde en henvisning til dette direktiv eller skal ved offentliggørelsen ledsages af en sådan henvisning. De nærmere regler for henvisningen fastsættes af medlemsstaterne.
2. Medlemsstaterne meddeler Kommissionen teksten til de vigtigste nationale retsfor skrifter, som de udsteder på det område, der er omfattet af dette direktiv.

Artikel 3

Ikrafttræden

Dette direktiv træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Artikel 4

Adressater

Dette direktiv er rettet til medlemsstaterne.

Udfærdiget i ..., den [...].

På Europa-Parlamentets vegne
Formand

På Rådets vegne
Formand

BILAG

I bilag III *til direktiv 2009/138/EF* foretages følgende ændringer:

- 1) Under del A "Skadesforsikrings­selskabsformer" udgår nr. 27).
- 2) Under del B "Livsforsikrings­selskabsformer" udgår nr. 27).
- 3) Under del C "Genforsikrings­selskabsformer" udgår nr. 27).