



**A9-0256/2023**

27.7.2023

**\*\*\*I**

## **MIETINTÖ**

ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2009/138/EY muuttamisesta oikeasuhteisuuden, valvonnan laadun, raportoinnin, pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden, makrovakaussäilytysten, kestävyysriskien, ryhmävalvonnan ja rajatylittävän valvonnan osalta  
(COM(2021)0581 – C9-0367/2021 – 2021/0295(COD))

Talous- ja raha-asioiden valiokunta

Esittelijä: Markus Ferber

### ***Menettelyjen symbolit***

- \* Kuulemismenettely
- \*\*\* Hyväksyntämenettely
- \*\*\*I Tavallinen lainsäätämismenettely (ensimmäinen käsittely)
- \*\*\*II Tavallinen lainsäätämismenettely (toinen käsittely)
- \*\*\*III Tavallinen lainsäätämismenettely (kolmas käsittely)

(Menettely määräytyy säädösesityksessä ehdotetun oikeusperustan mukaan.)

### ***Tarkistukset säädösesitykseen***

#### **Palstoina esitettävät parlamentin tarkistukset**

Poistettava teksti merkitään vasempaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään molempiin palstoihin ***lihavoidulla kursiivilla***. Uusi teksti merkitään oikeaan palstaan ***lihavoidulla kursiivilla***.

Tarkistuksen tunnistetietojen ensimmäisellä ja toisella rivillä ilmoitetaan käsiteltävänä olevan säädösesityksen kohta, jota tarkistetaan. Jos tarkistus koskee olemassa olevaa säädöstä, jota säädösesityksellä muutetaan, tunnistetietojen kolmannella rivillä ilmoitetaan muutettavan säädöksen tyyppi ja numero ja neljännellä rivillä tarkistettavan tekstinkohdan paikannus.

#### **Konsolidoituna tekstinä esitettävät parlamentin tarkistukset**

Uusi teksti merkitään ***lihavoidulla kursiivilla***. Poistettava teksti merkitään symbolilla ¶ tai yliviivauksella. Tekstiä korvattaessa muutosmerkinnät tehdään siten, että uusi teksti ***lihavoidaan ja kursivoidaan*** ja korvattava teksti poistetaan tai viivataan yli. Parlamentin yksiköiden tekemiä lopullisen tekstin teknisiä muutoksia ei merkitä.

## SISÄLTÖ

	<b>Sivu</b>
LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI.5	
ASIAN KÄSITTELY ASIASTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA.....	110
LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ ASIASTA	
VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA.....	111



## LUONNOS EUROOPAN PARLAMENTIN LAINSÄÄDÄNTÖPÄÄTÖSLAUSELMAKSI

**ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi direktiivin 2009/138/EY muuttamisesta oikeasuhteisuuden, valvonnan laadun, raportoinnin, pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden, makrovakaussäätövälineiden, kestävyysriskien, ryhmävalvonnan ja rajatylittävän valvonnan osalta  
(COM(2021)0581 – C9-0367/2021 – 2021/0295(COD))**

**(Tavallinen lainsäätämisympäristö: ensimmäinen käsittely)**

*Euroopan parlamentti, joka*

- ottaa huomioon komission ehdotuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle (COM(2021)0581),
  - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 2 kohdan sekä 53 artiklan 1 kohdan, 62 artiklan ja 114 artiklan, joiden mukaisesti komissio on antanut ehdotuksen Euroopan parlamentille (C9-0367/2021),
  - ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 294 artiklan 3 kohdan,
  - ottaa huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean 23. helmikuuta 2022 antaman lausunnon<sup>1</sup>,
  - ottaa huomioon työjärjestyksen 59 artiklan,
  - ottaa huomioon talous- ja raha-asioiden valiokunnan mietinnön (A9-0256/2023),
1. vahvistaa jäljempänä esitetyn ensimmäisen käsittelyn kannan;
  2. pyytää komissiota antamaan asian uudelleen Euroopan parlamentin käsiteltäväksi, jos se korvaa ehdotuksensa, muuttaa sitä huomattavasti tai aikoo muuttaa sitä huomattavasti;
  3. kehottaa puhemies välittämään parlamentin kannan neuvostolle ja komissiolle sekä kansallisille parlamenteille.

---

<sup>1</sup> EUVL C 275, 18.7.2022, s. 45.

## Tarkistus 1

### EUROOPAN PARLAMENTIN TARKISTUKSET\*

komission ehdotukseen

-----  
2021/0295 (COD)

Ehdotus

### EUROOPAN PARLAMENTIN JA NEUVOSTON DIREKTIIVI

**direktiivin 2009/138/EY muuttamisesta oikeasuhteisuuden, valvonnan laadun, raportoinnin, pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden, makrovakaussäätövälineiden, kestävyysriskien, ryhmävalvonnan ja rajatylittävän valvonnan osalta**

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN PARLAMENTTI JA EUROOPAN UNIONIN NEUVOSTO, jotka

ottavat huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen ja erityisesti sen 53 artiklan 1 kohdan sekä 62 ja 114 artiklan, ottavat huomioon Euroopan komission ehdotuksen, sen jälkeen kun esitys lainsäätämisyksityksessä hyväksyttäväksi säädökseksi on toimitettu kansallisille parlamenteille, ottavat huomioon Euroopan talous- ja sosiaalikomitean lausunnon<sup>2</sup>, noudattavat tavallista lainsäätämisyksitystä, sekä katsovat seuraavaa:

- (1) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä 2009/138/EY<sup>3</sup> on luotu vakuutus- ja jälleenvakuutuslalle riskiperusteisemmat ja yhdenmukaisemmat vakavaraisuussäännöt. Joihinkin kyseisen direktiivin säännöksiin sovelletaan uudelleentarkastelulausekkeita. Kyseisen direktiivin soveltaminen on edistänyt merkittävästi unionin rahoitusjärjestelmän vahvistamista ja parantanut vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten kykyä selviytyä erilaisista riskeistä. Vaikka direktiivi on hyvin kattava, sillä ei korjata kaikkia havaittuja heikkouksia, jotka vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin vaikuttavat.

---

\* Tarkistukset: uusi tai muutettu teksti merkitään lihavoidulla kurssiivilla, poistot symbolilla ■ .

<sup>2</sup> EUVL C [...], [...], s. [...].

<sup>3</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/138/EY, annettu 25 päivänä marraskuuta 2009, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta (Solvenssi II) (EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1).

- (2) Covid-19-pandemia on aiheuttanut valtavaa sosioekonomista vahinkoa, minkä vuoksi EU:n talous tarvitsee kestäväää, osallistavaa ja oikeudenmukaista elpymistä. *Venäjän Ukrainaa vastaan käymän sodan taloudelliset ja sosiaaliset seuraukset eivät myöskään ole vielä kaikilta osin nähtävissä.* Tämän vuoksi unionin poliittisia painopisteitä koskeva työ ja erityisesti sen varmistaminen, että talous toimii ihmisten hyväksi ja että Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteet saavutetaan, on entistä kiireellisempää. Vakuutus- ja jälleenvakuutusala voi tarjota yksityisiä rahoituslähteitä eurooppalaisille yrityksille ja parantaa talouden selviytymiskykyä tarjoamalla suojaa monenlaisilta riskeiltä. Alalla on tämän kaksoisroolin ansiosta hyvät mahdollisuudet edistää unionin painopisteiden saavuttamista.
- (3) Kuten 24 päivänä syyskuuta 2020 annetussa komission tiedonannossa ”Pääomamarkkinaunioni ihmisille ja yrityksille”<sup>4</sup> korostetaan, yhteisösjointajien ja erityisesti vakuutuksenantajien kannustaminen tekemään enemmän pitkäaikaisia sijoituksia on tärkeää, jotta voidaan tukea oman pääoman vahvistamista yrityssektorilla. Jotta vakuutuksenantajien olisi helpompi osallistua unionin talouden elpymisen rahoittamiseen, vakavaraisuuskehystä olisi mukautettava siten, että siinä otetaan paremmin huomioon vakuutustoiminnalle luonteenomainen pitkäkestoisuus. Erityisesti silloin, kun lasketaan vakavaraisuuspääomavaatimusta standardikaavan mukaisesti, olisi helpotettava mahdollisuutta käyttää suotuisampaa vakioparametria pitkään hallussa pidettäviin pääomasijoituksiin edellyttäen, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset noudattavat luotettavia ja vankkoja perusteita, joilla turvataan vakuutuksenottajien suoja ja rahoitusvakaus. Tällaisilla perusteilla olisi pyrittävä varmistamaan, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset pystyvät välttämään pitkään hallussa pidettäviksi tarkoitettujen osakkeiden pakkomyynnin myös stressiaikojen markkinaolosuhteissa. *Koska vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä on monenlaisia riskinhallintavälineitä tällaisen pakkomyynnin välttämiseksi, tämä moninaisuus olisi otettava huomioon näissä perusteissa eikä niissä pitäisi edellyttää pitkäaikaisten sijoitusvarojen oikeudellista tai sopimusperusteista suojaamista, jotta vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voisivat hyötyä osakesijoituksia koskevasta suotuisammasta vakioparametrasta. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten johdon olisi sitouduttava osakkeiden vähimmäispitoaikaan kirjallisilla toimintaperiaatteilla ja osoitettava kykynsä ylläpitää salkkua kyseisen hallussapitoajan sen sijaan, että niiden olisi pakko sijoittaa mainituksi hallussapitoajaksi, mikä ei ole järkevää.*
- (3 a) *Mukautukset, joilla otetaan paremmin huomioon vakuutustoiminnan pitkän aikavälin luonne, voivat johtaa vapaan käytettävissä olevan pääoman lisääntymiseen vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienenemisen seurauksena. Tällaisessa tapauksessa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi harkittava mahdollisuutta olla osoittamatta vapautunutta pääomaa voitonjakoon osakkaille tai johdon lisäetuihin, vaan niiden olisi pyrittävä ohjaamaan vapautunut pääoma reaalityöntehtäviin tuottaviin sijoituksiin talouden elpymisen ja unionin laajempien poliittisten tavoitteiden tukemiseksi.*
- (3 b) *Vakuutuksenantajat ja jälleenvakuuttajat voivat vapaasti tehdä sijoituksia kaikkialla maailmassa eikä niiden toimintaa ole rajoitettu unioniin. Investoinnit kolmansiin maihin voivat myös edistää unionin tai jäsenvaltioiden yleistä kehitysapupolitiikkaa. Sen vuoksi vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi varmistettava, että niiden*

***sijoitusperiaatteissa otetaan suuririskisten kolmansien maiden osalta huomioon veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevan ajantasaisen EU:n luettelon sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2015/849<sup>5</sup> tavoitteet.***

- (4) Euroopan vihreän kehityksen ohjelmasta 11 päivänä joulukuuta 2019 antamassaan tiedonannossa<sup>6</sup> komissio sitoutui ottamaan ilmasto- ja ympäristöriskien hallinnan paremmin huomioon unionin vakavaraisuuskehyksessä. Euroopan vihreän kehityksen ohjelma on unionin uusi kasvustrategia, jonka tavoitteena on muuttaa unioni nykyaikaiseksi, resurssitehokkaaksi ja kilpailukykyiseksi taloudeksi, jossa kasvihuonekaasujen nettopäästöjä ei vuonna 2050 enää ole. Sillä edistetään tavoitetta rakentaa ihmisten hyväksi toimiva talous, vahvistetaan unionin sosiaalista markkinataloutta ja autetaan varmistamaan, että talous on valmis tulevaisuuteen ja että se luo vakautta, työpaikkoja, kasvua ja investointeja. Komissio ehdotti 4 päivänä maaliskuuta 2020 antamassaan ehdotuksessa eurooppalaiseksi ilmastolaiksi, että tavoite ilmastoneutraaliuden ja ilmastokestävyuden saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä tehtäisiin unionissa sitovaksi. Euroopan parlamentti ja neuvosto hyväksyivät kyseisen ehdotuksen, ja se tuli voimaan 29 päivänä heinäkuuta 2021.<sup>7</sup> Komission pyrkimys varmistaa EU:n maailmanlaajuinen johtoasema vuoteen 2050 mennessä on toistettu vuoden 2021 strategisessa ennakointiraportissa<sup>8</sup>, jossa määritetään strategiseksi toiminta-alaksi selviytymiskykyisten ja tulevaisuuden vaatimukset huomioon ottavien talous- ja rahoitusjärjestelmien rakentaminen.
- (5) EU:n kestäväen rahoituksen kehys on keskeisessä asemassa Euroopan vihreän kehityksen ohjelman tavoitteiden saavuttamisessa, ja ympäristölainsäädäntöä on täydennettävä kestäväen rahoituksen kehyksellä, jotta rahoitusta kanavoidaan näihin ilmasto- ja ympäristöriskeille altistumista vähentäviin investointeihin. Komissio sitoutui 6 päivänä heinäkuuta 2021 kestäväen talouteen siirtymisen rahoitusstrategiasta antamassaan tiedonannossa<sup>9</sup> ehdottamaan direktiiviin 2009/138/EY muutoksia, joilla kestävyysriskit sisällytetään johdonmukaisesti vakuutuksenantajien riskienhallintaan siten, että vakuutuksenantajat veloitetaan tekemään analyysseja ilmastonmuutoskenaarioista.
- (5 a) Viime aikoina on ehdotettu ja hyväksytty useita säädöksiä, joilla pyritään parantamaan häiriönsietokykyä ja kestävyiden edistämistä, erityisesti kestävyysraportoinnin osalta, mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088<sup>10</sup>, direktiivi, jolla muutetaan direktiiviä 2013/34/EU, direktiiviä 2004/109/EY, direktiiviä 2006/43/EY ja asetusta (EU) N:o 537/2014 yritysten kestävyysraportoinnin osalta, sekä direktiivi yritysten kestävää toimintaa***

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2015/849, annettu 20 päivänä toukokuuta 2015, rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2005/60/EY ja komission direktiivin 2006/70/EY kumoamisesta (EUVL L 141, 5.6.2015, s. 73).”

<sup>6</sup> COM(2019)640 final

<sup>7</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2021/1119, annettu 30 päivänä kesäkuuta 2021, puitteiden vahvistamisesta ilmastoneutraaliuden saavuttamiseksi sekä asetusten (EY) N:o 401/2009 ja (EU) 2018/1999 muuttamisesta (eurooppalainen ilmastolaki) (EUVL L 243, 9.7.2021, s. 1).

<sup>8</sup> COM(2021)750 final

<sup>9</sup> COM(2021)390

<sup>10</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088, annettu 27 päivänä marraskuuta 2019, kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla (EUVL L 317, 9.12.2019, s. 1).



*koskevasta huolellisuusvelvoitteesta ja direktiivin (EU) 2019/1937 muuttamisesta, joilla kaikilla on vakuutus- ja jälleenvakuutusalaan kohdistuvia vaikutuksia.*

- (5 b) *Vakuutusalan sisämarkkinoiden yhdentymisen jatkaminen on tämän muutosdirektiivin keskeinen tavoite. EU:n vakuutusalan sisämarkkinoiden yhdentymisen lisää kilpailua ja vakuutustuotteiden saatavuutta eri jäsenvaltioissa yritysten ja kuluttajien eduksi. Vakuutusalan sisämarkkinoilla Solvenssi II -direktiivin soveltamisen aloittamisen jälkeen tapahtuneet vakuutusyritysten kaatumiset korostavat tarvetta lisätä valvonnan johdonmukaisuutta ja lähentymistä kaikkialla unionissa. Palvelujen tarjoamisen vapauden ja sijoittautumisvapauden nojalla toimivien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten valvontaa olisi edelleen parannettava heikentämättä kuitenkaan tavoitetta lisätä vakuutusalan sisämarkkinoiden yhdentymistä, jotta varmistetaan yhdenmukainen kuluttajansuoja ja taataan reilu kilpailu sisämarkkinoilla.*
- (6) Direktiivissä 2009/138/EY jätetään tietyt yritykset kokonsa vuoksi direktiivin soveltamisalan ulkopuolelle. Direktiivin 2009/138/EY ensimmäisten soveltamisvuosien perusteella ja sen varmistamiseksi, että direktiiviä ei perusteettomasti sovelleta pienempiin yrityksiin, on aiheellista tarkistaa näitä poikkeuksia korottamalla asiaankuuluvia kynnysarvoja, jotta direktiiviä ei sovelleta suurempaan määrään tietyt edellytykset täyttäviä pieniä vakuutusyrityksiä. Niillä yrityksillä, joihin tällaisia korotettuja kynnysarvoja sovelletaan, olisi kuitenkin oltava mahdollisuus säilyttää direktiivin 2009/138/EY mukainen toimilupa tai hakea tällaista toimilupaa, jotta ne voivat hyötyä kyseisessä direktiivissä säädetystä yhdestä toimiluvasta.
- (7) Direktiiviä 2009/138/EY ei sovelleta avustamistoimintaan, jos kyseisen direktiivin 6 artiklan 1 kohdan edellytykset täyttyvät. Ensimmäisessä edellytyksessä todetaan, että apu annetaan sellaisen maantieajoneuvoa kohdanneen vahingon tai konevian johdosta, joka sattuu siinä jäsenvaltiossa, jossa suojan järjestänyt yritys sijaitsee. Tämä säännös voisi merkitä sitä, että maantieajoneuvojen avustamispalvelujen tarjoajilta edellytettäisiin vakuutuksenantajan toimilupaa, jos vahinko tai konevika tapahtuu rajan toisella puolella, mikä saattaisi tarpeettomasti häiritä avustamistoimintaa. Tätä edellytystä on tästä syystä aiheellista tarkistaa. Näin ollen direktiivin 2009/138/EY 6 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukainen edellytys olisi ulotettava koskemaan myös sellaisia naapurimaassa satunnaisesti tapahtuvia vahinkoja tai konevikoja, joissa maantieajoneuvo kuuluu tietyn yrityksen avun piiriin.
- (8) Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat jättää toimilupahakemuksen missä tahansa jäsenvaltiossa. Aikaisempia hakemuksia koskevat tiedot ja tällaisten hakemusten arvioinnin tulokset voisivat tarjota olennaisia tietoja hakemusten arviointia varten. Sen vuoksi toimilupaa hakevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen olisi toimitettava valvontaviranomaiselle tiedot aiemmista toimiluvan epäämisistä tai peruuttamisista muissa jäsenvaltioissa.
- (9) Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen olisi ennen toimiluvan myöntämistä kuultava asianomaisen jäsenvaltion valvontaviranomaisia. Rajatylittävän vakuutustoiminnan lisääntymisen vuoksi on tarpeen parantaa unionin oikeuden yhdenmukaista soveltamista tapauksissa, joissa on kyse rajatylittävästä vakuutustoiminnasta, ja valvontaviranomaisten välistä tietojenvaihtoa erityisesti ennen toimiluvan myöntämistä. Sen vuoksi silloin, kun on tarpeen kuulla useita valvontaviranomaisia, minkä tahansa näistä valvontaviranomaisista olisi voitava pyytää toimilupahakemuksen yhteistä

arviointia sen jäsenvaltion valvontaviranomaiselta, jossa toimilupamenettely on käynnissä.

- (10) Direktiiviä 2009/138/EY olisi sovellettava suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Jotta helpotettaisiin direktiivin oikeasuhteista soveltamista sellaisiin yrityksiin, joiden riskiprofiili on keskimääräistä matalampi, ja jotta varmistettaisiin, että niihin ei sovelleta kohtuuttoman raskaita vaatimuksia, on tarpeen säätää riskiperusteisista kriteereistä, joiden avulla tällaiset yritykset voidaan tunnistaa.
- (11) Riskiperusteiset kriteerit täyttävät yritykset olisi voitava luokitella matalan riskiprofiilin yrityksiksi yksinkertaisella ilmoitusmenettelyllä. Jos valvontaviranomainen ei kuukauden kuluessa tällaisesta ilmoituksesta vastusta luokittelua asiaankuuluvien kriteereiden arviointiin liittyvistä asianmukaisesti perustelluista syistä, kyseistä yritystä olisi pidettävä matalan riskiprofiilin yrityksenä. Kun yritys on luokiteltu matalan riskiprofiilin yritykseksi, siihen olisi periaatteessa automaattisesti sovellettava määritettyjä suhteuttamistoimenpiteitä, jotka koskevat raportointia, hallintotapaa, kirjallisten toimintaperiaatteiden tarkistamista, yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviota sekä julkistamisvaatimuksia.
- (12) On asianmukaista, että suhteuttamistoimenpiteet ovat myös sellaisten yritysten käytettävissä, joita ei ole luokiteltu matalan riskiprofiilin yrityksiksi mutta joille jotkin direktiivin 2009/138/EY vaatimukset ovat liian kalliita ja monimutkaisia, kun otetaan huomioon tällaisten yritysten liiketoimintaan liittyvät riskit. Näiden yritysten olisi sallittava käyttää suhteuttamistoimenpiteitä tapauskohtaisen analyysin perusteella ja valvontaviranomaistensa ennakkohyväksynnän saatuaan.
- (13) Suhteellisuusperiaatteen asianmukainen täytäntöönpano on ratkaisevan tärkeää, jotta vältetään vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin kohdistuva liiallinen rasite. Valvontaviranomaisille on tarpeen tiedottaa suhteuttamistoimenpiteiden käytöstä säännöllisesti. Tästä syystä vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi raportoitava vuosittain valvontaviranomaisilleen tiedot käyttämistään suhteuttamistoimenpiteistä
- (14) Niillä vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösy yrityksillä, jotka kattavat ainoastaan siihen teollisuus- tai liikeyritysryhmään liittyviä riskejä, johon ne kuuluvat, on erityinen riskiprofiili, **joka on yleensä matalampi ja** joka olisi otettava huomioon määriteltäessä tiettyjä vaatimuksia, jotka koskevat erityisesti yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviota, tietojen julkistamista sekä niihin liittyviä valtuuksia, jotta komissio voi täsmentää näitä valtuuksia koskevia sääntöjä. **Tämän vuoksi** vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösy yrityksiin olisi voitava soveltaa suhteuttamistoimenpiteitä **siten, että** ne luokitellaan **automaattisesti** matalan riskiprofiilin yrityksiksi.
- (15) On tärkeää, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä on terve taloudellinen asema. Tätä varten direktiivissä 2009/138/EY säädetään talouden valvonnasta, joka koskee yrityksen vakavaraisuutta, vakuutusteknisen vastuuvelan muodostamista, sen varoja ja sen hyväksyttävää omaa varallisuutta. Yrityksen hallintojärjestelmä on kuitenkin myös tärkeä tekijä sen varmistamisessa, että yrityksen taloudellinen terveys säilyy. Tätä varten valvontaviranomaiset olisi velvoitettava tarkastelemaan ja arvioimaan hallintojärjestelmää säännöllisesti osana vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten talouden valvontaa.
- (16) Toimiluvan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykselle myöntäneen kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen ja niiden jäsenvaltioiden valvontaviranomaisten, joissa kyseinen yritys harjoittaa toimintaa perustamalla sivuliikkeitä tai tarjoamalla palveluja, välistä

yhteistyötä olisi vahvistettava, jotta voidaan paremmin ehkäistä mahdolliset ongelmat, **joilla on vaikutusta kuluttajien oikeuksiin**, ja parantaa vakuutuksenottajien suojaa kaikkialla unionissa. Tämän yhteistyön olisi **lisättävä avoimuutta ja asianomaisten valvontaviranomaisten välistä säännöllistä tietojenvaihtoa**, ja siihen olisi sisällyttävä kotijäsenvaltion valvontaviranomaiselta tulevien tietojen lisääminen, erityisesti rajatylittävään toimintaan liittyvän valvojan tarkastusprosessin tulosten, **yrityksen taloudellisen tilan ja markkinaolosuhteiden osalta, jotka voivat vaikuttaa palvelujen tarjoamiseen**.

- (17) Valvontaviranomaisilla olisi oltava oikeus saada kultakin valvottavalta vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykseltä ja niiden ryhmiltä vähintään joka kolmas vuosi säännöllinen raportti, joka sisältää tietoja liiketoiminnasta ja siitä suoriutumista, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, pääomanhallinnasta sekä muita vakavaraisuuden kannalta merkityksellisiä tietoja. Tämän vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysryhmiä koskevan raportointivaatimuksen yksinkertaistamiseksi olisi tietyin edellytyksin voitava toimittaa ryhmää ja sen tytäryrityksiä koskevat säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin tiedot kootusti koko ryhmän osalta.
- (18) Olisi varmistettava, että matalan riskiprofiilin yritykset asetetaan etusijalle, kun valvontaviranomaiset myöntävät raportointia koskevia vapautuksia ja rajoituksia. Ilmoitusmenettelyllä, jota sovelletaan yritysten luokitteluun matalan riskiprofiilin yrityksiksi, olisi tämääntyyppisten yritysten osalta varmistettava, että raportointiin sovellettavien vapautusten ja rajoitusten käytöstä on riittävä varmuus.
- (19) Raportoinnin ja tietojen julkistamisen määräajat olisi vahvistettava selkeästi direktiivissä 2009/138/EY. Olisi kuitenkin otettava huomioon, että **poikkeukselliset** olosuhteet, kuten terveydelliset hätätilanteet, luonnonkatastrofit ja muut äärimmäiset tapahtumat, voivat estää vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä toimittamasta tällaisia raportteja ja julkistamasta tietoja asetetuissa määräajoissa. Komissiolle olisi annettava tätä varten valtuudet pidentää määräaikoja tällaisissa olosuhteissa **Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista (EIOPA) kuultuaan**.
- (20) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään, että valvontaviranomaisten on arvioitava, ovatko uudet henkilöt, jotka on nimitetty johtamaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä tai hoitamaan keskeistä tehtävää, sopivia ja luotettavia. Niiden henkilöiden, jotka johtavat yritystä tai hoitavat keskeistä tehtävää, olisi kuitenkin oltava sopivia ja luotettavia koko ajan. Valvontaviranomaisilla olisi sen vuoksi oltava valtuudet reagoida ja tarvittaessa siirtää kyseinen henkilö pois asianomaisesta tehtävästä, jos sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset eivät täyty.
- (21) Koska vakuutustoiminta **voisi** aiheuttaa tai lisätä rahoitusvakauteen kohdistuvia riskejä, vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi sisällytettävä **vakuutus-**, sijoitus- ja riskienhallintatoimintaansa makrovakauteen liittyvät näkökohdat ja analyysi. Tähän voisi sisältyä se, että otetaan huomioon muiden markkinaosapuolten mahdollinen toiminta, makrotaloudelliset riskit, kuten luottosyklin laskuvaiheet tai markkinoiden likviditeetin väheneminen, taikka liiallinen tiettyihin omaisuuserätyyppeihin, vastapuoliin tai sektoreihin kohdistuva markkinatason keskittyminen.
- (22) Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi otettava huomioon kaikki valvontaviranomaisten antamat asiaankuuluvat makrovakautta koskevat tiedot yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviossaan. Valvontaviranomaisten olisi analysoitava lainkäyttöalueellaan toimivien yritysten riski- ja vakavaraisuusarviota koskevat

valvontaraportit, koottava ne yhteen ja toimitettava yrityksille erityisesti makrovakausriskien osalta tietoja seikoista, jotka olisi otettava huomioon niiden tulevissa yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvioissa. Jäsenvaltioiden olisi varmistettava, että kun ne antavat viranomaiselle makrovakauseroävalvontaa koskevan toimeksiannon, valvontaviranomaisten tekemien makrovakautta koskevien arviointien tulokset ja havainnot jaetaan kyseisen makrovakauseroävalvonnasta vastaavan viranomaisen kanssa.

- (23) Kansallisten valvontaviranomaisten olisi kansainvälisen vakuutusvalvojien järjestön hyväksymien vakuutustoiminnan peruseriaatteiden (Insurance Core Principles) mukaisesti voitava tunnistaa sellainen markkinoiden ja finanssialan kehitys, joka voi vaikuttaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin sekä vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoihin, sekä seurata ja analysoida sitä, minkä lisäksi niiden olisi käytettävä näitä tietoja yksittäisten vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten valvonnassa. Näissä tehtävissä olisi tarvittaessa käytettävä muilta valvontaviranomaisilta saatuja tietoja ja näkemyksiä.
- (24) Ne viranomaiset, joilla on makrovakauseroävalvontaa koskeva toimeksianto, vastaavat kansallisten vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoiden makrovakauseropolitiikasta. Makrovakauseropolitiikkaa voi harjoittaa valvontaviranomainen tai muu viranomainen tai elin, jolle tämä tehtävä on osoitettu.
- (25) Valvontaviranomaisten ja sellaisten asiaankuuluvien elinten ja viranomaisten, joilla on makrovakauseroävalvontaa koskeva toimeksianto, välinen hyvä koordinointi on tärkeää, jotta voidaan tunnistaa, seurata ja analysoida rahoitusjärjestelmän vakauteen kohdistuvia mahdollisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, sekä toteuttaa toimenpiteitä, joilla näihin riskeihin voidaan puuttua tehokkaasti ja asianmukaisesti. Viranomaisten välisellä yhteistyöllä olisi myös pyrittävä välttämään kaikenlaisia päällekkäisiä tai epäjohtonmukaisia toimia.
- (26) Direktiivissä 2009/138/EY edellytetään, että yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion on oltava erottamaton osa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten liiketoimintastrategiaa. Joitakin riskejä, kuten ilmastonmuutosriskejä, on vaikea kvantifioida tai ne toteutuvat ajanjaksolla, joka on pidempi kuin vakavaraisuuspääomavaatimuksen kalibroinnissa käytettävä ajanjakso. Nämä riskit voidaan ottaa paremmin huomioon yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviossa. Jos vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset altistuvat olennaisesti ilmatoriskeille, ne olisi velvoitettava tekemään asianmukaisin väliajoin ja osana yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviota analyyseja pitkän aikavälin ilmastonmuutosriskiskenaarioiden vaikutuksista liiketoimintaansa. Tällaisten analyyysien olisi oltava oikeassa suhteessa yritysten liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Vaikka ilmatoriskeille altistumisen olennaisuuden arviointia olisi vaadittava kaikilta vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiltä, matalan riskiprofiilin yrityksiltä ei tulisi vaatia pitkän aikavälin ilmastonmuutoskenaarioiden analysointia.
- (27) Direktiivissä 2009/138/EY edellytetään olennaisten tietojen julkistamista vähintään kerran vuodessa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa. Kertomuksella on kaksi pääkohderyhmää, jotka ovat toisaalta vakuutuksenottajat ja edunsaajat sekä toisaalta analyytikot ja muut markkinaosapuolet. Kertomuksen sisältö olisi jaettava kahteen osaan, jotta voidaan vastata näiden kahden eri ryhmän tarpeisiin ja odotuksiin. Pääasiassa vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitetun ensimmäisen osan olisi sisällettävä keskeiset tiedot liiketoiminnasta, liiketoiminnasta suoriutumisesta, pääomanhallinnasta ja riskiprofiilista. Analyytikoille ja muille

markkinaosapuolille osoitetun toisen osan olisi sisällettävä yksityiskohtaiset tiedot hallintojärjestelmästä, tiedot vakuutusteknisestä vastuuvastausta ja muista veloista, vakavaraisuusasema sekä muut erikoistuneille analyytikoille merkitykselliset tiedot.

- (28) Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat mukauttaa asiaankuuluvaa riskitöntä korkokäyrää parhaan estimaatin laskennassa omaisuuseriensä luottomarginaalin muutosten mukaisesti valvontaviranomaisen hyväksynnän saatuaan (vastaavuuskorjaus) tai vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten hallussa tietyn valuutan määräisinä tai tietyssä maassa olevien omaisuuserien keskimääräisen luottomarginaalin muutoksen mukaisesti (volatiliteettikorjaus). Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen vakuutuksenottajille osoitetun osan olisi sisällettävä ainoastaan tiedot, joiden arvioidaan olevan merkityksellisiä keskimääräisen vakuutuksenottajan päätöksenteon kannalta. Vaikka vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi julkistettava, mikä vaikutus niiden taloudelliseen asemaan on sillä, että ne eivät sovelta riskittömiin korkoihin ja vakuutustekniseen vastuuvastausta vastaavuuskorjausta, volatiliteettikorjausta ja siirtymätoimenpiteitä, tällaisten tietojen julkistamisen ei tulisi olettaa olevan merkityksellistä keskimääräisen vakuutuksenottajan päätöksenteon kannalta. Tällaisten toimenpiteiden vaikutus olisi sen vuoksi julkistettava vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen siinä osassa, joka on osoitettu markkinaosapuolille, eikä vakuutuksenottajille osoitetussa osassa.
- (29) Julkistamisvaatimukset eivät saisi olla vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksille kohtuuttoman raskaita. Tämän vuoksi direktiiviin 2009/138/EY olisi sisällytettävä joitakin yksinkertaistamistoimenpiteitä ja suhteuttamistoimenpiteitä erityisesti silloin, kun ne eivät vaaranna vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten toimittamien tietojen luettavuutta. ***Lisäksi direktiiviä 2013/34/EU olisi muutettava siten, että matalan riskiprofilin yritykset voivat rajata kestävyysraportointiaan kyseisessä direktiivissä säädettyjen pk-yrityksiä koskevien yksinkertaistettujen kestävyysraportointistandardien mukaisesti.***
- (30) Jotta voidaan taata julkistettavien tietojen mahdollisimman suuri tarkkuus, osa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevasta kertomuksesta olisi tarkastettava. Tällaisen tilintarkastusvaatimuksen olisi katettava direktiivissä 2009/138/EY vahvistettujen arvostuskriteereiden mukaisesti arvioitu tase.
- 
- (32) On syytä tiedostaa, että vaikka tilintarkastusvaatimus olisi hyödyllinen, se olisi lisärasite kaikille yrityksille. Sen vuoksi vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten sekä vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysryhmien vuosittaisen raportoinnin ja tietojen julkistamisen määräaikoja olisi pidennettävä, jotta kyseisillä yrityksillä olisi riittävästi aikaa laatia tarkastetut kertomukset.
- (33) Olisi varmistettava, että takuuoptyoita sisältävien sopimusten vakuutusteknisen vastuuvastolan laskentamenetelmät ovat oikeassa suhteessa vakuutuksenantajaan kohdistuvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Tältä osin olisi säädettävä eräistä yksinkertaistuksista.
- (33 a) Tasapuolisten kansainvälisten toimintaedellytysten säilyttämiseksi pääoman kustannuksia olisi pienennettävä verrattuna tasoon, joka on vahvistettu direktiivin 2009/138/EY ja sen delegoitujen säädösten antamisajankohtana, samalla kun säilytetään riittävä varovaisuus ja vakuutuksenottajien suoja. Lisäksi riskimarginaalin laskennassa olisi otettava huomioon riskien aikasidonaisuus ja***

*pienennettävä riskimarginaalia erityisesti pitkäaikaisten velkojen osalta. Tämä vähentäisi riskimarginaalin herkkyyttä korkotason muutoksille ja vakavaraisuustaseen vaihtelulle. Tämän mukautuksen toteuttamiseksi olisi otettava käyttöön eksponentiaalinen ja aikasidonnainen tekijä.*

- (33 b) *Direktiivissä 2009/138/EY edellytetään, että riskimarginaalin laskemista varten määritetään hyväksyttävän oman varallisuuden määrä, joka tarvitaan vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden täyttämiseen, ja että pääoman kustannuksen tason on oltava yhtä suuri kuin oleellisen riskittömän korkokannan ylittävä korkomarginaali, joka vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykselle aiheutuisi, jos sen oman varallisuuden määrä vastaisi kyseistä hyväksyttävää määrää. Direktiivissä 2009/138/EY edellytetään myös pääoman kustannuksen tason säännöllistä uudelleentarkastelua. Tätä varten uudelleentarkasteluissa olisi varmistettava, että pääoman kustannuksen taso on edelleen riskiperusteinen eikä sitä aseteta liian varovaiselle tasolle.*
- (34) Asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän määrittämisessä olisi tasapainotettava asianomaisista rahoitusvälineistä saatujen tietojen käyttö ja vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten kyky suojata rahoitusvälineistä johdettuja korkoja. Voi nimittäin käydä niin, että pienemmillä vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä ei ole valmiuksia suojautua korkoriskiltä muilla välineillä kuin joukkovelkakirjalainoilla, lainoilla tai vastaavilla omaisuuserillä, joilla on kiinteät kassavirrat. Asiaankuuluva riskitön korkokäyrä olisi sen vuoksi ekstrapoloitava sellaisten maturiteettien osalta, joissa joukkovelkakirjalainojen markkinat eivät ole enää syvät, likvidit ja läpinäkyvät. Ekstrapolointimenetelmässä olisi kuitenkin käytettävä muista asiaankuuluvista rahoitusvälineistä kuin joukkovelkakirjalainoista saatuja tietoja, jos tällaiset tiedot ovat saatavilla syviltä, likvideiltä ja läpinäkyviltä markkinoilta niiden maturiteettien osalta, joissa joukkovelkakirjalainojen markkinat eivät ole enää syvät, likvidit ja läpinäkyvät. Jotta voidaan huolehtia varmuudesta ja yhdenmukaisesta soveltamisesta ja mahdollistaa samalla nopea reagointi markkinaolosuhteiden muutoksiin, komission olisi annettava delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään, miten uutta ekstrapolointimenetelmää olisi sovellettava. *Markkinaolosuhteissa, jotka ovat vastaavanlaiset kuin tämän muutosdirektiivin voimaantuloajankohtana vallitsevat olosuhteet, ekstrapoloinnin lähtökohdan olisi euron osalta oltava 20 vuoden maturiteetti.*
- (35) Asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän määrittämisellä on merkittävä vaikutus vakavaraisuusasemaan erityisesti sellaisten henkivakuutusyritysten osalta, joilla on pitkäaikaisia velkoja. Jotta vältetään olemassa olevan vakuutustoiminnan häiriöt ja mahdollistetaan sujuva siirtyminen uuteen ekstrapolointimenetelmään, on tarpeen säätää vaiheistustoimenpiteestä ja siirtymätoimenpiteestä. Siirtymätoimenpiteillä olisi pyrittävä välttämään markkinahäiriöitä ja tarjoamaan läpinäkyvä siirtymä lopulliseen ekstrapolointimenetelmään.
- (36) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään volatilitteettikorjauksesta, jolla pyritään vähentämään joukkovelkakirjalainojen liioiteltujen korkomarginaalien vaikutuksia ja joka perustuu vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten asiaankuuluvien valuuttojen viitesalkkuihin ja euron osalta kansallisten vakuutusmarkkinoiden viitesalkkuihin. Yhdenmukaisen volatilitteettikorjauksen käyttö kokonaisten valuuttojen tai maiden osalta voi johtaa etuihin, jotka ylittävät joukkovelkakirjalainojen liioiteltujen korkomarginaalien vaikutuksen vähenemisen, erityisesti silloin, kun kyseisten yritysten asiaankuuluvien omaisuuserien herkkyyks luottomarginaalien muutoksille on pienempi kuin asianomaisen parhaan estimaatin herkkyyks korkojen muutoksille. Jotta voidaan

välttää tällaisen liiallisen edun saaminen volatiliteettikorjauksesta, volatiliteettikorjaukselle olisi saatava valvontaviranomaisten hyväksyntä, ja sen laskennassa olisi otettava huomioon yrityskohtaiset ominaisuudet, jotka liittyvät omaisuuserien korkomarginaaliherkkyyteen ja vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin korkoherkkyyteen. Kun otetaan huomioon lisäsuojakeinot, vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi annettava lisätä riskittömään peruskorkokäyrään enintään 85 prosentin osuus edustavista salkuista johdetusta riskikorjatusta marginaalista.

- (37) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään volatiliteettikorjauksen maakohtaisesta osatekijästä, jolla pyritään varmistamaan, että joukkovelkakirjalainojen liioiteltujen korkomarginaalien vaikutusta vähennetään asianomaisessa maassa. Maakohtaisen osatekijän aktivointi perustuu kuitenkin absoluuttiseen kynnsarvoon ja maan riskikorjatun marginaalin osalta suhteelliseen kynnsarvoon, mikä voi johtaa jyrkkiin vaikutuksiin ja siten lisätä vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten oman varallisuuden volatiliteettia. Sen varmistamiseksi, että joukkovelkakirjalainojen liioiteltuja korkomarginaaleja pienennetään tuloksellisesti jäsenvaltiossa, jonka rahayksikkö on euro, maakohtainen osatekijä olisi korvattava makrotason osatekijällä, joka lasketaan euron riskikorjatun marginaalin ja maata koskevan riskikorjatun korkomarginaalin välisten erojen perusteella. Jyrkkien vaikutusten välttämiseksi laskennassa olisi vältettävä syöttöparametreihin liittyviä epä johdonmukaisuuksia.
- (38) Jotta voidaan ottaa huomioon vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten sijoituskäytäntöjen kehitys, komissiolle olisi siirrettävä valta antaa delegoituja säädöksiä, joissa vahvistetaan kriteerit, joiden mukaisesti omaisuuserät voidaan sisällyttää varattuun sijoitussalkkuun, jos omaisuuserien luonne voi johtaa erilaisiin käytäntöihin vastaavuuskorjauksen soveltamis- ja laskentakriteereiden osalta.
- (39) Jotta voidaan varmistaa, että kaikkia volatiliteettikorjausta laskevia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä kohdellaan samalla tavalla, tai jotta voidaan ottaa markkinoiden kehitys huomioon, komissiolle olisi siirrettävä valta antaa delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään volatiliteettikorjauksen yrityskohtaisten osatekijöiden laskenta. ***Muiden valuuttojen kuin euron osalta volatiliteettikorjauksen valuuttakohtaisten tekijöiden laskennassa olisi otettava huomioon mahdollisuus, että kassavirrat yhteensovitetään jäsenvaltioiden sidottujen valuuttaparien välillä edellyttäen, että se vähentää luotettavasti valuuttariskiä.***
- (40) Tapauksissa, joissa laitokset laskevat oman varallisuutensa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013<sup>11</sup> mukaisesti, sellaisiin finanssiryhmittymiin kuuluville laitoksille, joihin sovelletaan Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2002/87/EY<sup>12</sup>, voidaan antaa lupa olla vähentämättä merkittäviä sijoituksiaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiin edellyttäen, että tietyt edellytykset täyttyvät. On tarpeen varmistaa, että vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiin ja luottolaitoksiin sovellettavat

<sup>11</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

<sup>12</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2002/87/EY, annettu 16 päivänä joulukuuta 2002, finanssiryhmittymään kuuluvien luottolaitosten, vakuutusyritysten ja sijoituspalveluyritysten lisävalvonnasta sekä neuvoston direktiivien 73/239/ETY, 79/267/ETY, 92/49/ETY, 92/96/ETY, 93/6/ETY ja 93/22/ETY ja Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 98/78/EY ja 2000/12/EY muuttamisesta (EUVL L 35, 11.2.2003, s. 1).

vakavaraisuussäännöt mahdollistavat asianmukaiset tasapuoliset toimintaedellytykset pankin johtamien finanssiryhmittymien ja vakuutusyrityksen johtamien finanssiryhmittymien välillä. Sen vuoksi myös vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksille olisi annettava lupa olla vähentämättä hyväksyttävästä omasta varallisuudestaan luotto- ja rahoituslaitoksiin olevia omistusyhteyksiä samoin edellytyksin. Sellaiseen ryhmään, johon kuuluu sekä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys että sidosyrityksenä oleva laitos, olisi sovellettava joko direktiivin 2009/138/EY mukaista ryhmävalvontaa tai direktiivin 2002/87/EY mukaista lisävalvontaa. Lisäksi laitoksen olisi oltava vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen strateginen pääomasijoitus, ja valvontaviranomaisten olisi oltava vakuuttuneita ryhmävalvonnan tai lisävalvonnan soveltamisalaan kuuluvia yrityksiä koskevan yhtenäisen johtamisen, riskinhallinnan ja sisäisen valvonnan tasosta.

- (41) Nykyisillä symmetrisen mukautuksen tasoon sovellettavilla rajoituksilla rajoitetaan mahdollisuutta lieventää rahoitusjärjestelmän mahdollisia myötäsyklisiä vaikutuksia tällä mukautuksella ja välttää tilanne, jossa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset joutuvat kohtuuttomasti hankkimaan lisöpääomaa tai myymään sijoituksiaan rahoitusmarkkinoiden lyhytaikaisten epäsuotuisten muutosten, kuten covid-19-pandemian aiheuttamien muutosten, seurauksena. Sen vuoksi symmetristä mukautusta olisi muutettava siten, että se mahdollistaa suuremmat muutokset standardiosakepääomavaatimukseen ja että sillä lievennetään entisestään osakemarkkinoiden voimakkaan nousun tai laskun vaikutuksia.
- (42) Määrällisten vaatimusten oikeasuhteisuuden parantamiseksi vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksille olisi annettava mahdollisuus laskea epäolennaisten riskien pääomavaatimus standardikaavalla yksinkertaistettua lähestymistapaa käyttäen enintään kolmen vuoden ajan. Yritysten olisi tällaisen yksinkertaistetun lähestymistavan avulla voitava arvioida epäolennaisen riskin pääomavaatimus käyttämällä asianmukaista volyyymimittaa, joka vaihtelee ajan mittaan. Tämän lähestymistavan olisi perustuttava yhteisiin sääntöihin ja siihen olisi sovellettava epäolennaisten riskien tunnistamista koskevia yhteisiä kriteerejä.
- (43) Vastaavuuskorjausta käyttävien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on yksilöitävä, järjestettävä ja hoidettava varattu sijoitus- ja velvoitesalkku erillään muista liiketoiminnan osista, eikä niiden sen vuoksi pitäisi sallia kattavan muualla liiketoiminnassa syntyviä riskejä varattua sijoitussalkkua käyttäen. Salkun erillinen hallinnointi ei kuitenkaan johda kyseisen salkun riskien ja muun yrityksen riskien välisen korrelaation lisääntymiseen. Sen vuoksi vastaavuuskorjausta käyttävien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten olisi voitava laskea vakavaraisuuspääomavaatimuksensa olettaen, että salkun ja muun yrityksen varat ja vastuut ovat täysin hajautettuja, paitsi jos sijoitussalkut, jotka kattavat vastaavan vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteiden parhaan estimaatin, muodostavat korvamerkityn rahaston.
- (43 a) Tarve ottaa vakuutusalan valvonnassa asianmukaisesti huomioon erittäin alhaiset ja negatiiviset korot on seurausta markkinoiden viimeaikaisesta kehityksestä. Tähän pyritään kalibroimalla uudelleen korkoriskialamoduuli, jotta voidaan ottaa huomioon negatiivisten tuottojen ympäristö. Käytettävä menetelmä ei kuitenkaan saisi johtaa käyrän likvidin osan epärealistiseen pienenemiseen. Tämä voitaisiin välttää asettamalla nimenomainen vähimmäistaso, joka muodostaa korkotason alarajan. Korkotason dynamiikan mukaisesti vähimmäistason ei pitäisi olla kiinteä, vaan määräytyä aikaperusteisesti.**



- (43 b) *Komissio on yhdistänyt delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35<sup>13</sup> kaikki direktiivissä 2009/138/EY säädetyt valtuutukset. Tämä lähestymistapa on toiminut hyvin kyseisen direktiivin täytäntöönpanossa ja helpottanut kyseisen delegoidun asetuksen noudattamisen varmistamista. Sen vuoksi delegoitu asetusta (EU) 2015/35 olisi pidettävä voimassa ja kaikki nykyisten valtuutusten nojalla tarvittavat muutokset sekä tämän direktiivin mukaisten uusien valtuutusten täytäntöönpano olisi toteutettava yksinomaan delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 muutossäädöksinä. Yhdistäminen vaikeuttaa kuitenkin lainsäätäjien SEUT-sopimuksen 290 artiklan mukaisten valvontaoikeuksien toteutumista. Jos tällaisia muutoksia on tulevaisuudessa määrä yhdistää yhteen tai useampaan delegoituun säädökseen, komission olisi paremmasta lainsäädännöstä 13 päivänä huhtikuuta 2016 tehdyn toimielinten välisen sopimuksen 31 kohdan mukaisesti kuultava lainsäätäjiä etukäteen kaikista ehdotuksista, jotka koskevat yhtä tai useampaa yhdistettävää delegoitua muutossäädöstä, ja esitettävä objektiiviset perustelut pohjautuen kahden tai useamman valtuutuksen väliseen sisällölliseen yhteyteen, jotta ei estettäisi lainsäätäjien suorittamaa tehokasta valvontaa.*
- (44) On tärkeää, että valvontaviranomaiset voivat osana valvojan tarkastusprosessia vertailla tietoja kaikista valvomistaan yrityksistä. Osittaisten ja kokonaisten sisäisten mallien avulla voidaan paremmin kattaa **yrityksen** yksilöllinen riski, ja direktiivissä 2009/138/EY säädetään, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat käyttää niitä pääomavaatimusten määrittämiseen ilman standardikaavasta johtuvia rajoituksia. ■
- (45) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten mahdollisuudesta laskea vakavaraisuuspääomavaatimuksensa valvontaviranomaisten hyväksyntää edellyttävällä sisäisellä mallilla. Kyseisessä direktiivissä ei sisäisen mallin soveltamisen osalta estetä vakuutus- ja jälleenvakuutusyritystä ottamasta sisäisessä mallissaan huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutusta volatilititeettikorjaukseen. Koska volatilititeettikorjauksen käyttö voi johtaa etuihin, jotka ylittävät joukkovelkakirjalainojen liioiteltujen korkomarginaalien pienenemisen vaikutuksen parhaan estimaatin laskennassa, tällaiset liialliset edut voivat myös vääristää vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaa, jos luottomarginaalin muutosten vaikutus volatilititeettikorjaukseen otetaan huomioon sisäisessä mallissa. Tällaisen vääristymän välttämiseksi vakavaraisuuspääomavaatimukselle olisi asetettava vähimmäistaso, jos valvontaviranomaiset antavat vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen ottaa huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutuksen volatilititeettikorjaukseen sisäisessä mallissaan tasolla, jonka alittuessa vakavaraisuuspääomavaatimuksesta odotetaan saatavan etuja, jotka ylittävät joukkovelkakirjalainojen liioiteltujen korkomarginaalien pienenemisen vaikutuksen.
- (46) Vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä olisi kannustettava parantamaan kriisitilanteiden selviytymiskykyään. Jos vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ottavat huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutuksen volatilititeettikorjaukseen sisäisessä mallissaan siten, että ne ottavat samalla huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutuksen makrotason volatilititeettikorjaukseen, kannustimet kehittää kriisitilanteiden selviytymiskykyä voivat heikentyä vakavasti. Sen vuoksi vakuutus- ja

---

<sup>13</sup> Komission delegoitu asetusta (EU) 2015/35, annettu 10 päivänä lokakuuta 2014, vakuutus- ja jälleenvakuutus toiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY täydentämisestä (Solvenssi II) (EUVL L 12, 17.1.2015, s. 1).

jälleenvakuutusyrityksiä olisi estettävä ottamasta huomioon makrotason volatiliiteettikorjausta sisäisessä mallissaan.

- (47) Kansallisten valvontaviranomaisten olisi voitava kerätä asiaankuuluvia yritysten sijoitusstrategiaa koskevia makrovakaustietoja, analysoida niitä yhdessä muiden sellaisten merkityksellisten tietojen kanssa, joita saattaa olla saatavilla muista markkinalähteistä, ja sisällyttää makrovakauden näkökulma yritysten valvontaan. Tähän voisi sisältyä tiettyihin luottosykleihin, talouden laskusuhdanteisiin ja kollektiiviseen sijoituskäyttäytymiseen tai laumakäyttäytymiseen liittyvien riskien valvonta.
- (48) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään tervehdyttämiskäytännön pidennyksestä tapauksissa, joissa vakavaraisuuspääomavaatimusta ei noudateta, kun Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen, jäljempänä 'EIOPA', on todennut poikkeuksellisen epäsuotuisan tilanteen olemassaolon. Poikkeuksellisen epäsuotuisa tilanne voidaan todeta kansallisten valvontaviranomaisten pyynnöstä, ja näiden viranomaisten on tarvittaessa ennen pyynnön tekemistä kuultava Euroopan järjestelmäriskikomiteaa, jäljempänä 'EJRK'. Kansallisten valvontaviranomaisten hajautetusti toteuttama EJRK:n kuuleminen ei ole yhtä tehokas kuin EIOPAn keskitetysti toteuttama EJRK:n kuuleminen. Tehokkaan prosessin varmistamiseksi EIOPAn olisi kansallisten valvontaviranomaisten sijaan kuultava EJRK:t ennen poikkeuksellisen epäsuotuisan tilanteen olemassaolon toteamista, jos tilanteen luonne mahdollistaa tällaisen ennakkokuulemisen.
- (49) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on ilmoitettava asianomaiselle valvontaviranomaiselle välittömästi, kun ne toteavat, että vähimmäispääomavaatimusta ei täydetä tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara seuraavien kolmen kuukauden aikana. Kyseisessä direktiivissä ei kuitenkaan täsmennetä, milloin se, että vähimmäispääomavaatimusta ei täydetä tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara seuraavien kolmen kuukauden aikana, voidaan havaita, joten yritykset voivat lykätä valvontaviranomaisille ilmoittamista sen vuosineljänneksen loppuun saakka, jolloin valvontaviranomaiselle virallisesti ilmoitettava vähimmäispääomavaatimus lasketaan. Sen varmistamiseksi, että valvontaviranomaiset saavat tietoja ajoissa ja pystyvät toteuttamaan tarvittavat toimet, vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä olisi vaadittava ilmoittamaan valvontaviranomaisille välittömästi siitä, että vähimmäispääomavaatimusta ei täydetä tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara, myös silloin, kun tämä on havaittu arvioiden tai laskelmien perusteella kahden vähimmäispääomavaatimuksen virallisen laskentapäivän välisenä aikana kyseisellä vuosineljänneksellä.
- (50) Vakuutettujen henkilöiden etujen suojaaminen on vakavaraisuuskehyksen yleinen tavoite, johon toimivaltaisten valvontaviranomaisten olisi pyrittävä valvontaprosessin kaikissa vaiheissa, mukaan lukien tapaukset, joissa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset eivät noudata tai eivät todennäköisesti noudata vaatimuksia, mikä voi johtaa toimiluvan peruuttamiseen. Tähän tavoitteeseen olisi pyrittävä ennen toimiluvan peruuttamista ja ottaen huomioon siitä vakuutetuille henkilöille myös toimiluvan peruuttamisen jälkeen mahdollisesti aiheutuvat oikeudelliset seuraukset.
- (51) Kansallisilla valvontaviranomaisilla olisi oltava välineet, joilla estetään rahoitusvakauteen liittyvien riskien toteutuminen vakuutusmarkkinoilla, rajoitetaan vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten myötäsyklistä toimintaa sekä lievennetään kielteisiä heijastusvaikutuksia rahoitusjärjestelmässä ja reaalityaloudessa.

- (52) Viimeaikaiset talous- ja finanssikriisit ja erityisesti covid-19-pandemian aiheuttama kriisi ovat osoittaneet, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten moitteeton likviditeetin hallinta voi ehkäistä rahoitusjärjestelmän vakautteen kohdistuvia riskejä. Tästä syystä vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä olisi vaadittava tehostamaan likviditeetin hallintaa ja suunnittelua erityisesti epäsuotuisissa tilanteissa, jotka vaikuttavat suureen osaan vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoita tai vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoihin kokonaisuudessaan.
- (53) Jos sellaiset yritykset, jotka ovat erityisen haavoittuvassa asemassa, kuten yritykset, joilla on likvidejä velkoja tai epälikvidejä varoja taikka joiden likviditeetin haavoittuvuudet voivat vaikuttaa yleiseen rahoitusvakauteen, eivät korjaa tilannetta asianmukaisesti, kansallisten valvontaviranomaisten olisi voitava puuttua tilanteeseen vahvistaakseen niiden likviditeettiasemaa.
- (54) Valvontaviranomaisilla olisi oltava vakuutuksenottajien suojelemiseksi ja rahoitusvakauden säilyttämiseksi tarvittavat valtuudet säilyttää tiettyjen vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten vakavaraisuusasema poikkeuksellisissa tilanteissa, kuten epäsuotuisissa taloudellisissa tilanteissa tai markkinatilanteissa, jotka vaikuttavat suureen osaan vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoita tai vakuutus- ja jälleenvakuutusmarkkinoihin kokonaisuudessaan. Näihin valtuuksiin olisi sisällyttävä mahdollisuus rajoittaa voitonjakoa tietyn vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville lainanantajille tai keskeyttää se, ennen kuin vakavaraisuuspääomavaatimusta tosiasiallisesti rikotaan. Valtuuksia olisi sovellettava tapauskohtaisesti, niissä olisi noudatettava yhteisiä riskiperusteisia kriteerejä eivätkä ne saisi heikentää sisämarkkinoiden toimintaa.
- (55) Koska osinkojen ja muiden lisätujen jakamisen rajoittaminen tai keskeyttäminen vaikuttaisi, vaikkakin tilapäisesti, osakkeenomistajien ja muiden heikommassa etuoikeusasemassa olevien velkojien oikeuksiin, valvontaviranomaisten olisi tällaisia toimenpiteitä toteuttaessaan otettava asianmukaisesti huomioon suhteellisuus- ja tarpeellisuusperiaate. Valvontaviranomaisten olisi myös varmistettava, ettei millään hyväksytyillä toimenpiteillä ole kohtuuttomia epäedullisia vaikutuksia koko rahoitusjärjestelmään tai sen osiin muissa jäsenvaltioissa tai koko unionissa. Valvontaviranomaisten olisi rajoitettava pääoman jakamista vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysryhmän sisällä ainoastaan poikkeuksellisissa olosuhteissa ja asianmukaisesti perustelluissa tapauksissa vakuutusmarkkinoiden ja koko rahoitusjärjestelmän vakauden säilyttämiseksi.
- (56) Rajatylittävää toimintaa harjoittavien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten viimeaikaiset kaatumiset ovat korostaneet sitä, että valvontaviranomaisten on saatava enemmän tietoa yritysten toiminnasta. Sen vuoksi vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset olisi velvoitettava ilmoittamaan kotijäsenvaltionsa valvontaviranomaiselle kaikista sellaisista olennaisista muutoksista, jotka vaikuttavat niiden riskiprofiiliin niiden meneillään olevan rajatylittävän vakuutustoiminnan osalta, ja nämä tiedot olisi jaettava asianomaisten vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisten kanssa.
- (57) EIOPAlla on Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY, sellaisena kuin se on muutettuna Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä

(EU) 2019/2177<sup>14</sup>, nojalla valtuudet perustaa ja koordinoida yhteistoimintafoorumeja, joilla tehostetaan asianomaisten valvontaviranomaisten välistä yhteistoimintaa, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys harjoittaa tai aikoo harjoittaa toimintaa, joka perustuu palvelujen tarjoamisen vapauteen tai sijoittautumisvapauteen. *Yhteistoimintafoorumien perustaminen tapauskohtaisesti ja niiden toiminta ei kuitenkaan ole riittävällä tavalla vastannut valvontaviranomaisten välisen koordinoinnin ja yhteistyön tarpeeseen. Rajatylittävän liiketoiminnan lisääntyminen sisämarkkinoilla ja valvontaviranomaisten vaikeudet tunnistaa tällainen toiminta oikea-aikaisesti ja asianmukaisesti edellyttävät yhteistyöalustojen vahvistamista tekemällä niistä pakollisia kaikessa merkittävässä rajatylittävässä toiminnassa. Kun otetaan huomioon EIOPAn toimet tietojenvaihdon tietoteknisen välineen perustamiseksi, tämä velvoite ei saisi lisätä hallinnollista rasitetta.* Koska näillä foorumeilla käsiteltävät valvontaa koskevat kysymykset ovat kuitenkin monimutkaisia, monissa tapauksissa kansalliset valvontaviranomaiset eivät pääse yhteiseen näkemykseen siitä, miten käsitellä kysymyksiä, jotka liittyvät rajatylittävää toimintaa harjoittavaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen. Jos yhteistoimintafoorumeihin osallistuvat valvontaviranomaiset eivät pääse sopimukseen rajatylittävää toimintaa harjoittavaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen liittyvistä kysymyksistä, EIOPAlla olisi oltava valtuudet ratkaista erimielisyys asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan mukaisesti. *Foorumien toiminnan sekä vaikuttavan ja tehokkaan tietojenvaihdon parantamiseksi olisi käytettävä teknologiapohjaisia ja digitaalisia ratkaisuja. EIOPAn tukemien pysyvien digitaalisten yhteistoimintafoorumien avulla olisi voitava vaihtaa tehokkaasti saatavilla olevia valvontatietoja, raportoida valvojan tarkastusprosessista, koordinoida valvontatoimia ja jakaa merkityksellisiä markkinatietoja.*

- (58) Vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten ei tarvitse direktiivin 2009/138/EY nojalla antaa vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomaisille hyvissä ajoin tietoja liiketoimintansa harjoittamisesta. Tällaiset tiedot voidaan hankkia ainoastaan pyytämällä niitä kotijäsenvaltion valvontaviranomaiselta. Tällainen lähestymistapa ei kuitenkaan takaa tietojen saamista kohtuullisessa ajassa. Sen vuoksi vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisilla olisi kotijäsenvaltion valvontaviranomaisten tavoin oltava valtuudet pyytää tietoja vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiltä suoraan ja hyvissä ajoin.
- (59) Jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys harjoittaa merkittävää rajatylittävää toimintaa **■**, *millä tahansa asianomaisella* valvontaviranomaisella olisi oltava valtuudet pyytää kotijäsenvaltion valvontaviranomaiselta *lisätietoja, joita ei ole jo jaettu yhteistoimintafoorumien kautta*, kyseisen vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vakavaraisuusasemasta. Jos *asianomaisella* valvontaviranomaisella on vakavia **■** vakavaraisuusasemaa koskevia epäilyjä, sillä olisi oltava valtuudet pyytää yrityksen toimitiloissa tehtävän yhteisen tarkastuksen suorittamista yhdessä kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen kanssa sellaisissa tapauksissa, joissa vakavaraisuuspääomavaatimus on jäänyt täyttämättä **■**. *Kotijäsenvaltion*

<sup>14</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/2177, annettu 18 päivänä joulukuuta 2019, vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun direktiivin 2009/138/EY (Solvenssi II), rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2014/65/EU sekä rahoitusjärjestelmän käytön estämisestä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen annetun direktiivin (EU) 2015/849 muuttamisesta (EUVL L 334, 27.12.2019, s. 155).

*valvontaviranomaisen olisi koordinoitava yrityksen toimitiloissa tehtävää yhteistä tarkastusta, johon kutsutaan kaikki asianomaiset valvontaviranomaiset ja EIOPA. Valvontaviranomaisten olisi sovittava yrityksen toimitiloissa tehtävän tarkastuksen tavoitteista ennen tarkastuksen suorittamista. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen olisi ilmoitettava tarkastuksen tuloksista kaikille asianomaisille valvontaviranomaisille.* Jos valvontaviranomaiset ovat eri mieltä mahdollisuudesta suorittaa yrityksen toimitiloissa tehtävä yhteinen tarkastus, *sen tavoitteista tai havainnoista*, EIOPAlla olisi oltava valtuudet ratkaista erimielisyys asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan mukaisesti.

- (60) Jotta emoyritystä voitaisiin pitää vakuutushallintayhtiönä, sen pääasiallisena toimintana olisi erityisesti oltava osuuksien hankkiminen ja hallussapito sellaisista tytäryrityksistä, jotka ovat yksinomaan tai pääasiallisesti vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä. Valvontaviranomaisilla on tällä hetkellä erilaisia tulkintoja ilmauksen ”yksinomaan tai pääasiallisesti” merkityksestä tässä yhteydessä. Sen vuoksi kyseistä ilmausta olisi selkeytettävä samalla tavalla kuin vastaavaa pankkialan ilmausta on selkeytetty asetuksessa (EU) N:o 575/2013, sellaisena kuin se on muutettuna Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2019/876<sup>15</sup>. Olisi katsottava, että tytäryritykset ovat ”pääasiallisesti vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä”, jos tällaisten yritysten osuus vakuutushallintayhtiön omasta pääomasta, konsolidoiduista varoista, tuloista, henkilöstöstä tai muusta valvontaviranomaisen merkityksellisenä pitämästä indikaattorista on yli 50 prosenttia.

- (63) Ryhmävalvojat voivat päättää jättää yrityksen ryhmävalvonnan ulkopuolelle erityisesti silloin, kun yrityksellä katsotaan olevan ryhmävalvonnan tavoitteiden kannalta ainoastaan vähäinen merkitys. EIOPA on havainnut, että siitä, milloin yrityksellä katsotaan olevan vähäinen merkitys, on erilaisia tulkintoja, ja todennut, että joissakin tapauksissa tällainen valvonnan ulkopuolelle jättäminen johtaa siihen, että ryhmävalvonnasta luovutaan kokonaan tai että valvonta tapahtuu välissä olevan emoyrityksen tasolla. Sen vuoksi on tarpeen selventää, että tällaisia tapauksia pitäisi esiintyä vain hyvin poikkeuksellisissa oloissa ja että ryhmävalvojien olisi kuultava EIOPAA ennen tällaisten päätösten tekemistä. Olisi myös otettava käyttöön kriteerejä, joiden avulla voidaan selkeyttää sitä, mitä olisi pidettävä ryhmävalvonnan tavoitteiden kannalta vähäisenä merkityksenä.

- (64) On epäselvää, minkälaisen yritysten osalta menetelmää 2 eli direktiivin 2009/138/EY 233 artiklassa määriteltyä vähentämis- ja yhdistämismenetelmää voidaan soveltaa ryhmän vakavaraisuuden laskennassa, mikä haittaa tasapuolisten toimintaedellytysten toteutumista unionissa. Sen vuoksi olisi määritettävä selkeästi, mitkä yritykset voidaan menetelmää 2 käytettäessä sisällyttää ryhmän vakavaraisuuden laskentaan. Tällaista

<sup>15</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/876, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta vähimmäisomavaraisuusasteen, pysyvän varainhankinnan vaatimuksen, omien varojen ja hyväksyttävien velkojen vaatimusten, vastapuoliriskin, markkinariskin, keskusvastapuoliin liittyvien vastuiden, yhteistä sijoitustoimintaa harjoittaviin yrityksiin liittyvien vastuiden, suurten asiakasriskien ja raportointi- ja julkistamisvaatimusten osalta sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 150, 7.6.2019, s. 1).

menetelmää olisi sovellettava ainoastaan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, muilla finanssialoilla toimiviin yrityksiin, rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin, vakuutushallintayhtiöihin ja muihin emoyrityksiin, joiden pääasiallisena toimintana on osuuksien hankkiminen ja hallussapito sellaisista tytäryrityksistä, jotka ovat yksinomaan tai pääasiallisesti vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä.

- (65) Joissakin vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmissä sellainen välissä oleva emoyritys, joka ei ole vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, hankkii ja pitää hallussaan osuuksia tytäryrityksistä, jos kyseiset yritykset ovat yksinomaan tai pääasiallisesti kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä. Jos näillä välissä olevilla emoyrityksillä ei ole omistusyhteyttä vähintään yhteen sellaiseen vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen, jonka kotipaikka on unionissa, nykyisten sääntöjen nojalla niitä ei kohdella samalla tavalla kuin vakuutushallintayhtiöitä ryhmän vakavaraisuuden laskennassa, vaikka niiden riskien luonne on hyvin samankaltainen. Sen vuoksi sääntöjä olisi muutettava siten, että tällaisia kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten holdingyhtiöitä kohdellaan ryhmän vakavaraisuuden laskennassa samalla tavalla kuin vakuutushallintayhtiöitä.
- (66) Direktiivissä 2009/138/EY ja komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35<sup>16</sup> säädetään neljästä menetelmästä, joilla muilla finanssialoilla toimivat yritykset voidaan sisällyttää ryhmän vakavaraisuuden laskentaan, mukaan lukien direktiivin 2002/87/EY liitteessä I esitetyt menetelmät 1 ja 2. Tämä johtaa epä johdonmukaisiin valvontatapoihin ja epätasapuolisiin toimintaedellytyksiin, minkä lisäksi se aiheuttaa tarpeetonta monimutkaisuutta. Sen vuoksi sääntöjä olisi yksinkertaistettava siten, että muilla finanssialoilla toimivat yritykset osallistuvat aina ryhmän vakavaraisuuteen käyttäen omien varojen ja pääomavaatimusten laskentaan sovellettavia alakohtaisia sääntöjä. Nämä omien varojen vaatimukset ja pääomavaatimukset olisi yksinkertaisesti laskettava yhteen ryhmän vakuutus- ja jälleenvakuutusosan omien varojen vaatimusten ja pääomavaatimusten kanssa.
- (67) Osakasyrityksenä oleville vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksille annetaan nykyisten sääntöjen nojalla rajoitetut mahdollisuudet käyttää yksinkertaistettuja laskelmia ryhmänsä vakavaraisuuden määrittämiseksi käytettäessä menetelmää 1 eli kirjanpidon konsolidointiin perustuvaa menetelmää. Tämä aiheuttaa kohtuuttoman rasitteen erityisesti silloin, kun ryhmällä on omistusyhteyksiä hyvin pieniin sidosyrityksiin. Sen vuoksi osakasyritysten olisi sallittava sisällyttää yksinkertaistettuja menetelmiä käyttäen sellaiset sidosyritykset, jotka ovat kooltaan ryhmänsä vakavaraisuuden kannalta epäolennaisia, edellyttäen, että valvontaviranomaiset antavat tälle ennakkohyväksynnän.
- (68) Omaan varallisuuteen kuuluvien erien luokittelussa huomioon otettavaa rasituksen käsitettä ei ole määritelty. Epäselvää on erityisesti se, miten tätä käsitettä sovelletaan vakuutushallintayhtiöihin ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin, joiden suorina

---

<sup>16</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2015/35, annettu 10 päivänä lokakuuta 2014, vakuutus- ja jälleenvakuutus toiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY täydentämisestä (Solvenssi II) (EUVL L 12, 17.1.2015, s. 1).

asiakkaina ei ole vakuutuksenottajia ja edunsaajia. Sen vuoksi olisi otettava käyttöön vähimmäisvaatimukset, joiden avulla voidaan tunnistaa sellaiset tapaukset, joissa vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön liikkeeseen laskemaan omaan varallisuuteen kuuluvaan erään ei liity rasituksia.

- (69) Niiden yritysten soveltamisalan, jotka olisi otettava huomioon laskettaessa ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen vähimmäistasoa, olisi oltava yhdenmukainen niiden yritysten soveltamisalan kanssa, jotka osallistuvat siihen hyväksyttävään omaan varallisuuteen, jota käytetään ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen. Sen vuoksi vähimmäistasoa laskettaessa olisi otettava huomioon kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt, kolmannen maan vakuutushallintayhtiöt sekä rahoitusalan sekaholdingyhtiöt.
- (70) Ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentakaava voi johtaa tilanteisiin, joissa vähimmäisvaatimus on lähes yhtä suuri tai jopa sama kuin ryhmän konsolidoitu vakavaraisuuspääomavaatimus. Tällaisissa tapauksissa voi olla niin, että tätä vähimmäisvaatimusta ei noudateta, vaikka ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen noudattaminen on varmistettu. Tällaisia tahattomia seurauksia olisi vältettävä. Sen vuoksi laskentakaavaa olisi muutettava siten, että ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus on aina enintään 45 prosenttia ryhmän konsolidoidusta vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, kuten yksittäisten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten tapauksessa jo onkin.
- (71) Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa vakuutushallintayhtiöitä ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä olisi kohdeltava samalla tavalla kuin vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä. Tämä edellyttää tällaisten yritysten nimellisten pääomavaatimusten laskemista. Tällaiset laskelmat eivät kuitenkaan saisi koskaan merkitä sitä, että yksittäisten vakuutushallintayhtiöiden ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöiden on noudatettava näitä nimellisiä pääomavaatimuksia.
- (72) Missään säännöksessä ei täsmennetä, miten ryhmän vakavaraisuus lasketaan käytettäessä menetelmän 1 ja menetelmän 2 yhdistelmää. Tämä johtaa epä johdonmukaisiin käytäntöihin ja epävarmuustekijöihin, jotka liittyvät erityisesti tapaan laskea menetelmän 2 avulla sisällytettyjen vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten osallistuminen ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen. Sen vuoksi olisi selvennettävä, miten ryhmän vakavaraisuus lasketaan, kun käytetään menetelmien yhdistelmää. Pääomavaatimusten olennaisten korotusten välttämiseksi olisi selvennettävä, että ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa tällaisiin omistusosuuksiin ei sovelleta osakeriskin pääomavaatimusta. Samasta syystä valuuttariskivaatimusta olisi sovellettava ainoastaan niiden omistusosuuksien arvoon, jotka ylittävät kyseisten sidosyritysten vakavaraisuuspääomavaatimukset. Osakasyrityksenä olevien vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten olisi saatava ottaa huomioon kyseisen valuuttariskin ja ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennan perustana olevien muiden riskien välinen hajautus.
- (73) Tällä hetkellä ryhmävalvojat voivat vakavaraisuuspääomavaatimusten, vakuutusteknisen vastuuvelan tai molempien perusteella määrittää kynnsarvot, joiden ylittyessä ryhmänsisäisiä liiketoimia ja riskikeskittymiä pidetään merkittävänä. Myös muut riskiperusteiset määrälliset tai laadulliset kriteerit, kuten hyväksyttävä oma varallisuus, voivat kuitenkin soveltua kynnsarvojen määrittämiseen. Sen vuoksi

ryhmävalvojilla olisi oltava enemmän joustovaraa merkittävän ryhmänsisäisen liiketoimen tai merkittävän riskikeskittymän määrittämisessä.

- (74) Ryhmävalvojilta saattaa jäädä saamatta tärkeitä tietoja sellaisista ryhmänsisäisistä liiketoimista, joita ei nykyisten sääntöjen perusteella tarvitse ilmoittaa, ja erityisesti sellaisista liiketoimista, jotka koskevat kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä, vakuutushallintayhtiöitä ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä. 'Ilmoitettavien ryhmänsisäisten liiketoimien' määritelmää olisi sen vuoksi tarkasteltava uudelleen. Lisäksi ryhmävalvojilla olisi oltava valtuudet räätälöidä 'ilmoitettavien ryhmänsisäisten liiketoimien' määritelmää siten, että se vastaa paremmin kunkin ryhmän erityispiirteitä.
- (75) Vakuutushallintayhtiöt ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöt voivat olla vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmien emoyrityksiä. Tässä tapauksessa ryhmävalvontaa sovelletaan tällaisten holdingyhtiöiden konsolidoidun aseman perusteella. Koska tällaisten holdingyhtiöiden määräysvallassa olevat vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset eivät aina pysty varmistamaan ryhmävalvontaa koskevien vaatimusten noudattamista, on tarpeen varmistaa, että ryhmävalvojilla on asianmukaiset valvonta- ja täytäntöönpanovaltuudet sen varmistamiseksi, että ryhmät noudattavat direktiiviä 2009/138/EY. Ryhmävalvojilla olisi siten oltava Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä (EU) 2019/878<sup>17</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2013/36/EU<sup>18</sup> tehdyillä muutoksilla käyttöön otettuja luotto- ja rahoituslaitoksia koskevia valtuuksia vastaavat holdingyhtiöitä koskevat vähimmäisvaltuudet, mukaan lukien yleistä valvontaa koskevat valtuudet, joita sovelletaan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin ryhmävalvontaa varten.
- (76) Jos vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset kuuluvat ryhmään, jonka emoyrityksen kotipaikka on sellaisessa kolmannessa maassa, jonka ei katsota olevan direktiivin 2009/138/EY 260 artiklan mukaisesti vastaava tai väliaikaisesti vastaava, ryhmävalvonnan harjoittaminen on haasteellisempaa. Ryhmävalvoijat voivat päättää soveltaa niin kutsuttuja muita menetelmiä kyseisen direktiivin 262 artiklan mukaisesti. Näitä menetelmiä ei kuitenkaan ole selkeästi määritelty, ja ne tavoitteet, jotka näillä muilla menetelmillä olisi saavutettava, ovat epävarmoja. Sen vuoksi näiden muiden menetelmien tarkoitusta olisi täsmennettävä ja olisi määriteltävä vähimmäistoimenpiteet, joita ryhmävalvojien olisi harkittava.
- (77) Komission delegoidulla asetuksella (EU) 2019/981<sup>19</sup> on otettu käyttöön pitkäaikaisten osakesijoitusten etuuskohtelu. Duraatioon perustuvaan osakeriskialamoduuliin, jolla pyritään myös ottamaan huomioon sijoitusriskin pieneneminen pidemmällä

<sup>17</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2019/878, annettu 20 päivänä toukokuuta 2019, direktiivin 2013/36/EU muuttamisesta vapautettujen yhteisöjen, rahoitusalan holdingyhtiöiden, rahoitusalan sekaholdingyhtiöiden, palkitsemisen, valvontatoimenpiteiden ja -valtuuksien sekä pääoman ylläpitämistoimenpiteiden osalta (EUVL L 150, 7.6.2019, s. 253).

<sup>18</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/36/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta, direktiivin 2002/87/EY muuttamisesta sekä direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY kumoamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).

<sup>19</sup> Komission delegoitu asetus (EU) 2019/981, annettu 8 päivänä maaliskuuta 2019, vakuutus- ja jälleenvakuustustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EU täydentämisestä annetun delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 (Solvenci II) muuttamisesta (EUVL L 161, 18.6.2019, s. 1).



aikajänteellä mutta jonka käyttö on unionissa hyvin vähäistä, sovelletaan kriteerejä, jotka ovat tiukempia kuin pitkäaikaisiin osakesijoituksiin sovellettavat kriteerit. Näin ollen uusi pitkäaikaisten osakesijoitusten vakavaraisuusluokka vaikuttaa poistavan nykyisen duraatioon perustuvan osakeriskialamoduulin tarpeen. Koska ei ole tarpeen säilyttää kahta erillistä etuuskohtelua, joilla on sama tavoite eli pitkäaikaisten sijoitusten palkitseminen, duraatioon perustuva osakeriskialamoduuli olisi poistettava. Jotta kuitenkin vältettäisiin tilanne, jossa kyseiset muutokset aiheuttavat epäedullisia vaikutuksia, olisi säädettävä siirtymäausekkeesta, joka koskee sellaisia vakuutuksenantajia, jotka tällä hetkellä soveltavat duraatioon perustuvaa osakeriskialamoduulia.

- (78) Vihreän kehityksen ohjelman ympäristö- ja ilmastotavoitteiden saavuttaminen edellyttää, että yksityinen sektori, mukaan lukien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, kanavoi suuria määriä sijoituksia kestäviin sijoituskohteisiin. Direktiivin 2009/138/EY pääomavaatimuksia koskevat säännökset eivät saisi estää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten kestäviä sijoituksia, vaan niissä olisi otettava huomioon ympäristölle haitalliseen toimintaan tehtävien sijoitusten riski kokonaisuudessaan. Vaikka tässä vaiheessa ei ole riittävästi näyttöä ympäristön tai yhteiskunnan kannalta haitallisten sijoitusten ja muiden sijoitusten välisistä riskieroista, tällaista näyttöä voidaan saada lähivuosien aikana. Jotta voidaan varmistaa näytön asianmukainen arviointi, EIOPAn olisi seurattava ympäristön tai yhteiskunnan kannalta haitallisten sijoitusten riskiprofiilia koskevaa näyttöä ja raportoitava siitä vuoteen 2023 mennessä. EIOPAn kertomuksessa olisi tarvittaessa annettava lausunto direktiiviin 2009/138/EY sekä kyseisen direktiivin nojalla annettuihin delegeoituihin säädöksiin ja täytäntöönpanosäädöksiin tehtävistä muutoksista. EIOPA voi myös tutkia, olisiko tarkoituksenmukaista ottaa huomioon tiettyjä muita kuin ilmastonmuutokseen liittyviä ympäristöriskejä ja miten ne olisi otettava huomioon. Jos näyttö antaa siihen aihetta, EIOPA voisi esimerkiksi analysoida tarvetta laajentaa ilmastonmuutokseen liittyvien riskien osalta tällä direktiivillä käyttöön otettavat skenaarioanalyysit koskemaan myös muita ympäristöriskejä.
- (79) Ilmastonmuutos vaikuttaa luonnonkatastrofien esiintymistiheyteen ja vakavuuteen ja tulee vaikuttamaan niihin ainakin seuraavien vuosikymmenten ajan, ja nämä luonnonkatastrofit todennäköisesti pahenevat entisestään ympäristön tilan heikkenemisen ja ympäristön pilaantumisen vuoksi. Tämä voi myös muuttaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten altistumista luonnonkatastrofiriskille ja mitätöidä delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35 vahvistetut luonnonkatastrofiriskin standardiparametrit. Jotta voidaan varmistaa, että luonnonkatastrofiriskin standardiparametrien ja vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten todellisen tällaisille riskeille altistumisen välillä ei ole jatkuvaa ristiriitaa, EIOPAn olisi tarkasteltava säännöllisesti uudelleen luonnonkatastrofiriskimoduulin soveltamisalaa ja sen standardiparametrien kalibrointia. Tätä varten EIOPAn olisi otettava huomioon uusin saatavilla oleva ilmastotieteellinen näyttö, ja jos ristiriitaisuuksia havaitaan, sen olisi toimitettava komissiolle asiasta lausunto.
- (80) Direktiivin 2009/138/EY 308 b artiklan 12 kohdassa säädetyt vaatimuksia olisi muutettava, jotta voidaan varmistaa yhdenmukaisuus pankkialan kehityksen kanssa ja tasapuoliset toimintaedellytykset sellaisten jäsenvaltioilta ja keskuspankeilta olevien saamisten kohtelussa, jotka ovat minkä tahansa jäsenvaltion oman valuutan määräisiä ja sillä rahoitettuja. Tätä varten olisi otettava käyttöön tällaisten saamisten

siirtymäjärjestely, jotta asianomaiset saamiset voidaan vapauttaa marginaaliriskin ja markkinariskikeskittymien pääomavaatimuksista edellyttäen, että saamiset ovat syntyneet ennen 1 päivää tammikuuta 2020.

- (81) Joissakin tapauksissa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjäryhmät tukeutuvat voimakkaasti riskittömiä korkoja koskevan siirtymätoimenpiteen ja vakuutusteknistä vastuuvulkaa koskevan siirtymätoimenpiteen käyttöön. Tämä saattaa vääristää ryhmän todellista vakavaraisuusasemaa. Sen vuoksi vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjäryhmiä olisi vaadittava julkistamaan niiden vakavaraisuusasemaan kohdistuva vaikutus olettaen, että kyseisistä siirtymätoimenpiteistä johtuvia omia varoja ei voida käyttää ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen. Valvontaviranomaisilla olisi myös oltava valtuudet toteuttaa asianmukaisia toimenpiteitä, jotta toimenpiteiden käyttö vastaisi asianmukaisesti ryhmän taloudellista asemaa. Nämä toimenpiteet eivät kuitenkaan saisi vaikuttaa siihen, miten sidosyrityksenä olevat vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset käyttävät kyseisiä siirtymätoimenpiteitä laskiessaan yksilöllistä vakavaraisuuspääomavaatimustaan.
- (82) Direktiivissä 2009/138/EY säädetään riskittömiä korkoja ja vakuutusteknistä vastuuvulkaa koskevista siirtymätoimenpiteistä, jotka edellyttävät valvontaviranomaisten hyväksyntää ja joita sovelletaan niihin ennen vuotta 2016 tehtyihin sopimuksiin, joista vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteet aiheutuvat. Vaikka siirtymätoimenpiteillä olisi kannustettava yrityksiä aloittamaan mahdollisimman nopeasti kyseisen direktiivin noudattaminen, kauan vuoden 2016 jälkeen ensimmäistä kertaa hyväksytyjen siirtymätoimenpiteiden soveltaminen todennäköisesti hidastaa kyseisen direktiivin noudattamisen aloittamista. Näiden siirtymätoimenpiteiden käytön hyväksyminen olisi sen vuoksi rajoitettava tapauksiin, joissa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen aletaan soveltaa ensimmäistä kertaa direktiivin 2009/138/EY sääntöjä, ja joissa yritys on hyväksynyt vakuutus- tai jälleenvakuutus sopimusten vakuutuskannan ja luovuttava yritys on soveltanut kyseiseen vakuutuskantaan liittyviä velvoitteita koskevaa siirtymätoimenpidettä ennen siirtoa.
- (83) Yhdistyneestä kuningaskunnasta tuli EU:n ulkopuolinen maa 1 päivänä helmikuuta 2020, ja unionin oikeutta lakattiin soveltamasta Yhdistyneeseen kuningaskuntaan ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa 31 päivänä joulukuuta 2020. Koska direktiivissä 2009/138/EY on useita säännöksiä, jotka koskevat tiettyjen jäsenvaltioiden erityispiirteitä, ja sellaisia säännöksiä, jotka koskevat nimenomaan Yhdistynyttä kuningaskuntaa, nämä säännökset ovat vanhentuneet, minkä vuoksi ne olisi kumottava.
- (83 a) *Komission antamissa delegoiduissa säädöksissä ja täytäntöönpanosäädöksissä käytettävät kalibroinnit perustuvat usein tietoihin, joihin vaikuttaa voimakkaasti Yhdistyneen kuningaskunnan markkinoita koskevien tietojen sisällyttäminen. Sen vuoksi kaikkia kalibrointeja, joita käytetään vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa, olisi tarkasteltava uudelleen sen määrittämiseksi, ovatko ne riippuvaisia Yhdistyneen kuningaskunnan tiedoista, ja tapauksen mukaan Yhdistyneen kuningaskunnan tiedot olisi poistettava asiaankuuluvista tietokokonaisuuksista paitsi jos mitään muita tietokokonaisuuksia ei ole saatavilla.***

(84) Sen vuoksi direktiiviä 2009/138/EY olisi muutettava,

OVAT ANTANEET TÄMÄN DIREKTIIVIN:

*1 artikla*

*Direktiivin 2009/138/EY muuttaminen*

Muutetaan direktiivi 2009/138/EY seuraavasti:

- (1) Korvataan 2 artiklan 3 kohdan a alakohdan iv alakohta seuraavasti:  
”iv) tällä hetkellä Irlannissa käytössä olevat pysyvän sairausvakuutuksen kaltaiset, irtisanomismahdollisuutta vailla olevat vakuutustyypit;”.
- (2) Korvataan 4 artiklan 1 kohdan a, b **ja** c alakohta seuraavasti:  
”a) yrityksen vuotuinen bruttomääräinen vakuutusmaksutulo ei ole enempää kuin 15 miljoonaa euroa;  
b) yrityksen 76 artiklassa tarkoitetun vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaisuus jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä ei ole enempää kuin 50 miljoonaa euroa;”  
**”c) kun on kyse ryhmään kuuluvasta yrityksestä, ryhmän vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaisuus jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä ei ylitä 50:tä miljoonaa euroa;”.** (3) Muutetaan 6 artikla seuraavasti:  
(a) korvataan 1 kohdan a alakohta seuraavasti:  
”a) apu annetaan sellaisen maantieajoneuvoa kohdanneen vahingon tai konevian johdosta, joka sattuu siinä jäsenvaltiossa, jossa suojan järjestänyt yritys sijaitsee, tai naapurimaissa;”  
(b) korvataan 2 kohta seuraavasti:  
”2. Edellä 1 kohdan b alakohdan i ja ii alakohdassa tarkoitetuissa tapauksissa edellytyksestä, että vahingon tai konevian on täytynyt tapahtua sen jäsenvaltion alueella, jossa suojan järjestänyt yritys sijaitsee, ei sovelleta tapauksissa, jossa edunsaaja on suojan järjestäneen järjestön jäsen, ja maassa, jossa vahinko tai vika tapahtuu, toimiva vastaava järjestö vastavuoroisen sopimuksen perusteella järjestää konevikapalvelun tai ajoneuvon kuljettamisen ilman lisämaksua edunsaajan pelkästään esittäessä jäsenkorttinsa.”  
(c) kumotaan 3 kohta.
- (4) Kumotaan 8 artiklan 3 kohta.
- (5) Muutetaan 13 artikla seuraavasti:  
(a) kumotaan 7 kohdan b alakohta;  
(b) lisätään 10 a, **10 a a**, 10 b, 10 c ja 10 d kohta seuraavasti:  
”10 a) ”matalan riskiprofiilin yrityksellä” vakuutus- ja jälleenvakuutusyritystä, joka täyttää 29 a artiklassa säädetyt edellytykset ja joka on luokiteltu matalan riskiprofiilin yritykseksi 29 b artiklan mukaisesti;  
**10 a a) ”merkittävällä rajatylittävällä toiminnalla” vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vastaanottavassa jäsenvaltiossa sijoittautumisvapauden tai palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella harjoittamaa vakuutus- tai jälleenvakuutustoimintaa, joka ylittää**

***15 prosenttia tai 30 000 000 euroa yrityksen vuotuisesta bruttomääräisestä vakuutusmaksutulosta yrityksen viimeisimmän saatavilla olevan tilinpäätöksen perusteella laskettuna.***

10 b) ”tilintarkastusyhteisöllä” Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY\* 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua tilintarkastusyhteisöä;

10 c) ”lakisääteisellä tilintarkastajalla” Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY\* 2 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua lakisääteistä tilintarkastajaa;

10 d) ”matalan riskiprofiilin ryhmällä” ryhmää, joka täyttää 213 a artiklassa säädetyt edellytykset ja jonka ryhmävalvoja on luokitellut matalan riskiprofiilin ryhmäksi mainitun artiklan 2 kohdan mukaisesti;

---

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2006/43/EY, annettu 17 päivänä toukokuuta 2006, tilinpäätösten ja konsolidoitujen tilinpäätösten lakisääteisestä tilintarkastuksesta, direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY muuttamisesta sekä neuvoston direktiivin 84/253/ETY kumoamisesta (EUVL L 157, 9.6.2006, s. 87).”

(c) korvataan 15 ja 16 kohta seuraavasti:

”15) ”emoyrityksellä” Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU\* 22 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettua emoyritystä sekä yritystä, jota valvontaviranomaisten on pidettävä emoyrityksenä tämän direktiivin 212 artiklan mukaisesti;

16) ”tytäryrityksellä” Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/34/EU\* 22 artiklan 1 ja 2 kohdassa tarkoitettua tytäryritystä, sen tytäryritykset mukaan luettuina, ja yritystä, jota valvontaviranomaisten on pidettävä tytäryrityksenä tämän direktiivin 212 artiklan mukaisesti;

---

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2013/34/EU, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, tietäntyyppisten yritysten vuositilinpäätöksistä, konsernitilinpäätöksistä ja niihin liittyvistä kertomuksista, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2006/43/EY muuttamisesta ja neuvoston direktiivien 78/660/ETY ja 83/349/ETY kumoamisesta (EUVL L 182, 29.6.2013, s. 19).”

(d) korvataan 18 kohdassa ilmaus ”direktiivin 83/349/ETY 1 artiklassa” ilmauksella ”direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 1 ja 2 kohdassa”;

(e) korvataan 19 kohta seuraavasti:

”19) ”ryhmänsisäisillä liiketoimilla” liiketoimia, joissa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset, kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöt ovat riippuvaisia suoraan tai välillisesti saman ryhmän toisista yrityksistä tai sellaisesta luonnollisesta tai oikeushenkilöstä, jota yhdistää ryhmän yritykseen läheinen sidos, velvoitteen täyttämiseksi riippumatta siitä, perustuuko se sopimukseen ja tapahtuuko se maksua vastaan;”

(f) muutetaan 22 kohta seuraavasti:

i) korvataan a alakohdassa ilmaus ”direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 14 alakohdassa” ilmauksella ”Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2014/65/EU\* 4 artiklan 1 kohdan 21 alakohdassa”;

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista sekä direktiivin 2002/92/EY ja direktiivin 2011/61/EU muuttamisesta (EUVL L 173, 12.6.2014, s. 349).”

- ii) korvataan b alakohdan i alakohdassa ilmaisu ”direktiivissä 2004/39/EY” ilmaisulla ”direktiivissä 2014/65/EU”;
- (g) muutetaan 25 kohta seuraavasti:
- i) korvataan a alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 2006/48/EY 4 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu luottolaitos tai 5 kohdassa tarkoitettu rahoituslaitos tai 21 kohdassa tarkoitettu pankkipalveluja avustavia palveluja tarjoava yritys” ilmaisulla ”Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013\* 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa tarkoitettu luottolaitos tai 18 alakohdassa tarkoitettu oheispalveluyritys tai 26 alakohdassa tarkoitettu rahoituslaitos;

---

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 338).”

- ii) korvataan c alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 2004/39/EY” ilmaisulla ”direktiivin 2014/65/EU”;
- (h) muutetaan 27 kohta seuraavasti:
- i) korvataan c alakohdan ii alakohta seuraavasti:
    - ”ii) direktiivin 2013/34/EU 2 artiklan 5 kohdan mukainen nettoliikevaihto 13,6 miljoonaa euroa;”
  - ii) korvataan ilmaisu ”direktiivin 83/349/ETY” ilmaisulla ”direktiivin 2013/34/EU”;
- (i) lisätään 41 **ja 41 a** kohta seuraavasti:
- ”41) ”säännellyllä yrityksellä” direktiivin 2002/87/EY 2 artiklan 4 kohdassa tarkoitettua säänneltyä yritystä tai direktiivin (EU) 2016/2341 6 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavaa laitosta;
- 41 a) ’kryptovaralla’ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2023/1114\* 3 artiklan 6 alakohdassa määriteltyä kryptovaraa.**

---

\* ***Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2023/1114, annettu 31 päivänä toukokuuta 2023, kryptovarojen markkinoista sekä asetusten (EU) N:o 1093/2010 ja (EU) N:o 1095/2010 ja direktiivien 2013/36/EU ja (EU) 2019/1937 muuttamisesta (EUVL L 150, 9.6.2023, s. 40).***”

- (6) Lisätään 18 artiklan 1 kohtaan i alakohta seuraavasti:
- ”i) ilmoittavat, onko toisessa jäsenvaltiossa esitetty pyyntö saada toimilupa ensivakuutus- tai jälleenvakuutustoiminnan aloittamiseen tai muun säännellyn yrityksen tai vakuutuksen tarjoajan liiketoiminnan aloittamiseen hylätty tai peruutettu, sekä syyt hylkäämiseen tai peruuttamiseen.”

- (7) Lisätään 23 artiklan 1 kohtaan f alakohta seuraavasti:  
 ”f) **jäsenvaltiot, joissa** kyseinen vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys aikoo toimia.”
- (8) Korvataan 24 artiklan 2 kohdan toisessa alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 2004/39/EY” ilmaisulla ”direktiivin 2014/65/EU”.
- (9) Lisätään 25 artiklaan kohta seuraavasti:  
 ”Jokainen toimiluvan epääminen, mukaan lukien toimilupaa hakevan yrityksen tunnistetiedot ja epäämisen syyt, on annettava tiedoksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1094/2010\* perustetulle Euroopan valvontaviranomaiselle (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen), jäljempänä ’vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen’. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen ylläpitää ajantasaista tällaiset tiedot sisältävää tietokantaa ja antaa valvontaviranomaisille pääsyn tietokantaan.
- 
- \*Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1094/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/79/EY kumoamisesta (EUVL L 331, 15.12.2010, s. 48).”
- (10) Korvataan 25 a artiklassa ilmaisu ”Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 1094/2010<sup>6</sup> perustetulle Euroopan valvontaviranomaiselle (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen, jäljempänä ”vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen”)” ilmaisulla ”vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle”.
- (11) Lisätään 26 artiklaan 4 kohta seuraavasti:  
 ”4. Jos 1 kohdan nojalla on kuultava useita valvontaviranomaisia, mikä tahansa asianomainen valvontaviranomainen voi pyytää kotijäsenvaltion valvontaviranomaista arvioimaan toimilupahakemuksen yhdessä. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on lopullista päätöstä tehdessään otettava huomioon yhteisen arvioinnin päätelmät.”
- (12) Muutetaan 29 artikla seuraavasti:  
 (a) korvataan 3 ja 4 kohta seuraavasti:  
 ”3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että tässä direktiivissä säädettyjä vaatimuksia sovelletaan tavalla, joka on oikeassa suhteessa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen. **Jäsenvaltioiden on varmistettava vaatimusten soveltaminen** erityisesti **mutta ei yksinomaan** matalan riskiprofiilin yritysiksi luokiteltuihin yritysiksi.
4. Komission hyväksymissä delegoiduissa säädöksissä, teknisissä sääntelystandardeissa ja teknisissä täytäntöönpanostandardeissa on otettava huomioon suhteellisuusperiaate ja varmistettava siten, että tätä direktiiviä sovelletaan oikeasuhteisesti erityisesti matalan riskiprofiilin yritysiksi.
- Vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan mukaisesti toimittamissa teknisten sääntelystandardien luonnoksissa, mainitun asetuksen 15 artiklan mukaisesti toimittamissa teknisten täytäntöönpanostandardien luonnoksissa ja mainitun asetuksen 16 artiklan

mukaisesti antamissa ohjeissa ja suosituksissa on varmistettava, että tätä direktiiviä sovelletaan oikeasuhteisesti erityisesti matalan riskiprofiilin yrityksiin.”

(b) lisätään 5 ja 6 kohta seuraavasti:

”5. Komissio voi antaa delegoituja säädöksiä, joilla täsmennetään 29 a artiklan 1 kohdan **a**, **b** ja **c** alakohdassa säädetyt kriteerit tai mukautetaan niitä.

6. Jotta voidaan varmistaa **tämän artiklan** yhdenmukainen **soveltaminen**, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii **teknisten sääntelystandardien luonnokset, joissa edelleen täsmennetään** niitä menetelmiä, joita käytetään luokiteltaessa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä matalan riskiprofiilin yrityksiksi.

**Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukauden kuluttua voimaantulosta].**

**Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan mukaisesti.”**

(13) Lisätään 29 a–29 e artikla seuraavasti:

”29 a artikla

### **Matalan riskiprofiilin yritykset**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutusyritykset luokitellaan matalan riskiprofiilin yrityksiksi 29 b artiklassa säädetyin menetelmin mukaisesti, jos ne kahtena peräkkäisenä tilikautena ennen tällaista luokittelua täyttävät seuraavat kriteerit:

(a) Kaikkien seuraavien kriteereiden on täytyttävä henkivakuutusyritysten osalta:

- i) yrityksen 105 artiklan 5 kohdan a alakohdassa tarkoitettu korkoriskialamoduuli on enintään viisi prosenttia 76 artiklassa tarkoitettua vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärästä jälleenvakuutussopimuksista ja erillisyyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä;
- ii) yrityksen muissa jäsenvaltioissa kuin siinä kotijäsenvaltiossa, jossa yritys on saanut 14 artiklan mukaisen toimiluvan, harjoitettu liiketoiminta ei ole **merkittävää rajatylittävää toimintaa**;
- iii) yrityksen 76 artiklassa tarkoitetun vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärä jälleenvakuutussopimuksista ja erillisyyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä on enintään miljardi euroa;
- iv) yrityksen **105 artiklan 5 kohdassa tarkoitettu markkinariskimoduuli on enintään 20 prosenttia kokonaissijoituksista**;

- v) yrityksen *hyväksymän jälleenvakuutusliiketoiminnan* osuus ei *ylitä* 50:tä prosenttia sen koko vuotuisesta bruttomääräisestä vakuutusmaksutulosta;
- v a) *vakavaraisuuspääomavaatimusta noudatetaan eikä 37 artiklan mukaista lisäpääomavaatimusta ole asetettu.*

(b) Kaikkien seuraavien kriteereiden on täyttyvä vahinkovakuutusyritysten osalta :

- i) yrityksen kolmen viimeksi kuluneen vuoden keskimääräinen yhdistetty kulusuhde, josta on vähennetty jälleenvakuutusten osuus, on alle 100 prosenttia;
- ii) yrityksen muissa jäsenvaltioissa kuin siinä kotijäsenvaltiossa, jossa yritys on saanut 14 artiklan mukaisen toimiluvan, harjoitettu liiketoiminta ei ole *merkittävää rajatylittävää toimintaa*;
- iii) yrityksen vuotuinen bruttomääräinen vakuutusmaksutulo on enintään 100 miljoonaa euroa;
- iv) liitteessä I olevan A osan luokkiin 4–7 sekä 14 ja 15 kuuluvien vuotuisten bruttomääräisten vakuutusmaksutulojen summa on enintään 30 prosenttia vahinkovakuutustoiminnan vuotuisista *bruttomääräisistä* vakuutusmaksutuloista yhteensä;
- v) yrityksen *105 artiklan 5 kohdassa tarkoitettu markkinariskimoduuli on enintään 20 prosenttia* kokonaissijoituksista;
- vi) yrityksen *hyväksymän jälleenvakuutusliiketoiminnan* osuus ei *ylitä* 50:tä prosenttia sen koko bruttomääräisestä vakuutusmaksutulosta.
- vi a) *vakavaraisuuspääomavaatimusta noudatetaan eikä 37 artiklan mukaista lisäpääomavaatimusta ole asetettu.*

(c) Kaikkien seuraavien kriteereiden on täyttyvä 73 artiklan mukaisesti sekä henki- että vahinkovakuutustoimintaa harjoittavien vakuutusyritysten osalta :

- i) yrityksen 105 artiklan 5 kohdan a alakohdassa tarkoitettu korkoriskialamoduuli on enintään viisi prosenttia 76 artiklassa tarkoitettua vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärästä jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä;
- ii) yrityksen kolmen viimeksi kuluneen vuoden keskimääräinen yhdistetty kulusuhde, josta on vähennetty jälleenvakuutusten osuus, on alle 100 prosenttia;
- iii) yrityksen 76 artiklassa tarkoitetun vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärä jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä on enintään miljardi euroa;



- iv) yrityksen vuotuinen bruttomääräinen vakuutusmaksutulo on enintään 100 miljoonaa euroa;
  - v) yrityksen muissa jäsenvaltioissa kuin siinä kotijäsenvaltiossa, jossa yritys on saanut 14 artiklan mukaisen toimiluvan, harjoitettu liiketoiminta ei ole *merkittävää rajatylittävää toimintaa*;
  - vi) liitteessä I olevan A osan luokkiin 4–7 sekä 14 ja 15 kuuluvien vuotuisten bruttomääräisten vakuutusmaksutulojen summa on enintään 30 prosenttia vahinkovakuutustoiminnan vuotuisista *bruttomääräisistä* vakuutusmaksutuloista yhteensä;
  - vii) yrityksen *105 artiklan 5 kohdassa tarkoitettu markkinariskimoduuli on enintään 20 prosenttia kokonaissijoituksista*;
  - viii) yrityksen *hyväksymän jälleenvakuutusliiketoiminnan* osuus ei ylitä 50:tä prosenttia sen koko vuotuisesta bruttomääräisestä vakuutusmaksutulosta;
- viii a) vakavaraisuuspääomavaatimusta noudatetaan eikä 37 artiklan mukaista lisäpääomavaatimusta ole asetettu.*

*1 a. Sen estämättä, mitä 1 kohdassa säädetään, kaikki vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösyrietykset luokitellaan matalan riskiprofiilin yrityksiksi.*

2. Toimiluvan 14 artiklan mukaisesti alle kahdeksi vuodeksi saaneiden vakuutusyritysten tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjen kriteereiden täyttämistä arvioidaan ainoastaan viimeisen luokitusta edeltäneen tilikauden osalta.

3. Seuraavia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä ei koskaan luokitella matalan riskiprofiilin yrityksiksi:

- (b) yritykset, jotka ovat 212 artiklassa tarkoitetun vakuutusyritysryhmän emoyrityksiä ja joihin sovelletaan ryhmävalvontaa 213 artiklan 2 kohdan a tai b alakohdan mukaisesti, paitsi jos ryhmä on luokiteltu matalan riskiprofiilin ryhmäksi.

#### *29 b artikla*

#### **Määrittämiskriteerit täyttävien yritysten luokittelumenettely**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 29 a artiklassa säädetyt edellytykset täyttävät yritykset voivat ilmoittaa valvontaviranomaiselle edellytysten täyttymisestä, jotta ne voidaan luokitella matalan riskiprofiilin yrityksiksi.
2. Yritysten on toimitettava tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ilmoitus 14 artiklassa tarkoitetun ennalta myönnetyn toimiluvan myöntäneen jäsenvaltion valvontaviranomaiselle. Ilmoituksen on sisällettävä kaikki seuraavat tiedot:

- (a) todisteet siitä, että kaikki 29 a artiklassa säädetty kyseiseen yritykseen sovellettavat kriteerit täyttyvät;
  - (b) sen toteaminen, että yritys ei suunnittele sellaisia strategisia muutoksia, jotka johtaisivat 29 a artiklassa säädettyjen kriteereiden täyttämättä jäämiseen seuraavien kolmen vuoden aikana;
  - (c) niiden suhteuttamistoimenpiteiden etukäteismääritys, jotka yritys aikoo toteuttaa, erityisesti jos aiotaan käyttää parhaaseen estimaattiin liittyvää yksinkertaistamista ja jos yritys aikoo käyttää 77 artiklan 7 kohdassa säädettyä yksinkertaistettua menetelmää vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa.
3. Valvontaviranomainen voi vastustaa luokittelua matalan riskiprofiilin yritykseksi yhden kuukauden kuluessa tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta yksinomaan sellaisista syistä, jotka liittyvät 29 a artiklassa säädettyjen edellytysten täyttämättä jäämiseen, ***tai jos yrityksen osuus kotijäsenvaltionsa henkivakuutusmarkkinoista tai tapauksen mukaan vahinkovakuutusmarkkinoista on yli viisi prosenttia***. Valvontaviranomaisen päätös vastustaa luokittelua on tehtävä kirjallisesti ja siinä on selvitettävä, miksi valvontaviranomainen on eri mieltä luokittelusta. Jos tällaista päätöstä ei tehdä, vakuutusyritys on luokiteltava matalan riskiprofiilin yritykseksi yhden kuukauden mittaisen vastustamisajan päättymisestä alkaen tai aikaisemmasta päivästä alkaen, jos valvontaviranomainen on aiemmin antanut päätöksen, jossa vahvistetaan kriteereiden täytyminen.
4. Edellä 2 kohdassa tarkoitettu määräaika pidennetään kahteen kuukauteen niiden pyyntöjen osalta, jotka valvontaviranomaiset vastaanottavat kuuden kuukauden kuluessa [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = tämän direktiivin soveltamispäivästä].
5. ■ Yritykset luokitellaan matalan riskiprofiilin yrityksiksi niin kauan kuin tällainen luokittelu ei lakkaa olemasta voimassa tämän kohdan mukaisesti.

Jos matalan riskiprofiilin yritys ei enää täytä jotakin 29 a artiklan 1 kohdassa säädettyistä kriteereistä, sen on ilmoitettava tästä viipymättä valvontaviranomaiselle. Kun täyttämättä jääminen jatkuu yhtäjaksoisesti kahden peräkkäisen vuoden ajan, yrityksen on ilmoitettava tästä valvontaviranomaiselle, eikä sitä enää luokitella matalan riskiprofiilin yritykseksi kolmannelta tilikaudesta alkaen.

Jos matalan riskiprofiilin yritys ei enää täytä jotakin 29 a artiklan 3 kohdassa säädettyistä edellytyksistä, kyseisen yrityksen on ilmoitettava asiasta valvontaviranomaiselle viipymättä, eikä sitä enää luokitella matalan riskiprofiilin yritykseksi seuraavasta tilikaudesta alkaen.

#### 29 c artikla

### **Matalan riskiprofiilin yrityksiksi luokiteltujen yritysten suhteuttamistoimenpiteiden käyttö**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että matalan riskiprofiilin yrityksiksi luokitellut vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat ***käyttää*** kaikkia ***tässä direktiivissä, erityisesti*** 35 artiklan 5 a kohdassa, 41 artiklassa, 45 artiklan

1 b kohdassa, 45 artiklan 5 kohdassa, 51 artiklan 6 kohdassa, 51 a artiklan 1 kohdassa, 77 artiklan 7 kohdassa ja 144 a artiklan 4 kohdassa säädettyjä suhteuttamistoimenpiteitä sekä kaikkia tämän direktiivin nojalla annetuissa delegoiduissa säädöksissä säädettyjä suhteuttamistoimenpiteitä, sanotun kuitenkin rajoittamatta kussakin suhteuttamistoimenpiteessä vahvistettujen erityisten vaatimusten soveltamista.

2. **Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään**, jos valvontaviranomainen on vakavasti huolissaan matalan riskiprofiilin yrityksen riskiprofiilista, valvontaviranomainen voi poikkeuksellisissa oloissa pyytää asianomaista yritystä olemaan käyttämättä yhtä tai useampaa 1 kohdassa lueteltua suhteuttamistoimenpidettä edellyttäen, että pyyntö perustellaan **asianmukaisesti** kirjallisesti ja ottaen huomioon yrityksen organisaatioon kohdistuvat vaikutukset sekä sen riskiprofiilin erityispiirteet tai muuttuminen.

#### 29 d artikla

### Sellaisten yritysten suhteuttamistoimenpiteiden käyttö, joita ei ole luokiteltu matalan riskiprofiilin yrityksiksi

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sellaiset vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, joita ei ole luokiteltu matalan riskiprofiilin yrityksiksi, voivat valvontaviranomaisen ennakkohyväksynnän saatuaan käyttää kaikkia **tässä direktiivissä, erityisesti** 35 artiklan 5 a kohdassa, 41 artiklassa, 45 artiklan 1 b kohdassa, 45 artiklan 5 kohdassa, 77 artiklan 7 kohdassa ja 144 a artiklan 4 kohdassa säädettyjä suhteuttamistoimenpiteitä sekä kaikkia tämän direktiivin nojalla annetuissa delegoiduissa säädöksissä säädettyjä suhteuttamistoimenpiteitä.

Vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on hyväksynnän saadakseen toimitettava valvontaviranomaiselle kirjallinen pyyntö. Pyyntöön on sisällettävä kaikki seuraavat tiedot:

- (a) luettelo niistä suhteuttamistoimenpiteistä, joita aiotaan käyttää, ja syyt, joiden vuoksi niiden käyttö on perusteltua suhteessa yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen;
- (b) muut yrityksen riskiprofiilia koskevat olennaiset tiedot;

2. Valvontaviranomaisen on kahden kuukauden kuluessa pyynnön vastaanottamisesta arvioitava pyyntö ja ilmoitettava yritykselle sen hyväksymisestä tai hylkäämisestä sekä hyväksytyistä suhteuttamistoimenpiteistä. Jos valvontaviranomainen hyväksyy suhteuttamistoimenpiteiden käytön tietyin ehdoin, kyseiset ehdot on sisällytettävä hyväksymispäätökseen. Valvontaviranomaisen päätös vastustaa yhden tai useamman, yrityksen esittämässä pyynnössä luetellun suhteuttamistoimenpiteen käyttöä on tehtävä kirjallisesti, ja siinä on esitettävä valvontaviranomaisen päätöksen syyt. Syiden on liityttävä yrityksen riskiprofiiliin.

3. Valvontaviranomainen voi pyytää lisätietoja, jotka ovat tarpeen arvioinnin suorittamiseksi. Edellä 2 kohdassa tarkoitettu arviointijakso keskeytetään valvontaviranomaisten esitettyä tietopyynnön siihen asti, kunnes asianomaisten

yrityksen pyyntöön antama vastaus on otettu vastaan. Valvontaviranomaisen mahdolliset lisäpyynnöt eivät johda arviointijakson keskeyttämiseen.

5. Suhteuttamistoimenpiteiden käyttöä koskevaa hyväksyntää voidaan muuttaa tai se voidaan peruuttaa milloin tahansa, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen riskiprofiili on muuttunut. Viranomaisen on ilmoitettava päätöksensä syyt kirjallisesti.

(14) Korvataan 30 artiklan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Edellä 1 kohdassa tarkoitettuun talouden valvontaan kuuluu vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen koko liiketoiminnan osalta hallintojärjestelmän, vakavaraisuuden, vakuutusteknisen vastuuvelan muodostamisen, omaisuuserien ja hyväksyttävän oman varallisuuden tarkastaminen niiden määräysten tai menettelyjen mukaisesti, jotka on kotijäsenvaltiossa annettu tai joita siellä noudatetaan unionin tasolla annettujen säännösten nojalla.”

(15) Lisätään 33 a artikla seuraavasti:

*”33 a artikla*

**Kotijäsenvaltion ja vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomaisten välinen valvontayhteistyö**

1. Jos kyseessä on merkittävä rajatylittävä toiminta, kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen **ja** vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomaisen **on tehtävä keskenään yhteistyötä** sen arvioimiseksi, onko vakuutusyrityksellä **valvojan tarkastusprosessin puitteissa** selkeä käsitys riskeistä **ja hallitseeko se hyvin riskejä**, joita se kohtaa tai saattaa kohdata vastaanottavassa jäsenvaltiossa.

Tämä yhteistyö **on mitoitettava merkittäviin rajatylittäviin toimiin liittyviin riskeihin ja** se käsittää vähintään seuraavat seikat:

- a) hallintojärjestelmä, mukaan lukien pääkonttorin johdon kyky ymmärtää rajatylittävien markkinoiden erityispiirteet, riskinhallintavälineet, käytössä oleva sisäinen valvonta ja rajatylittävää liiketoimintaa koskevat säännösten noudattamista koskevat menettelyt;
- b) ulkoistaminen ja jakelukumppanuudet;
- c) liiketoimintastrategia ja korvausvaatimusten käsittely;
- d) kuluttajansuoja.

2. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on ilmoitettava vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomaiselle hyvissä ajoin rajatylittävään toimintaan liittyvän valvojan tarkastusprosessinsa tuloksista, jos havaitaan mahdollisia ongelmia vastaanottavassa jäsenvaltiossa sovellettavien säännösten noudattamisessa.

(16) Muutetaan 35 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on vaadittava vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä antamaan valvontaviranomaisille valvonnan kannalta tarpeelliset tiedot ottaen huomioon 27 ja 28 artiklassa säädetyt valvonnan tavoitteet ja 29 artiklassa säädetyt valvonnan yleiset periaatteet, *erityisesti suhteellisuusperiaatteen*.”

(b) lisätään 5 a kohta seuraavasti:

”5 a. ”5 a. Ottaen huomioon 1 ja 2 kohdassa vaaditut tiedot sekä 3 ja 4 kohdassa säädetyt periaatteet jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat valvontaviranomaisille säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin, joka sisältää tiedot yrityksen liiketoiminnasta ja siitä suoriutumisesta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, vakavaraisuustarkoituksiin tehtävästä arvostuksesta sekä pääomanhallinnasta raportointikauden aikana.

Säännöllisesti toimitettava valvontaraportti on annettava

(a) joka *viides* vuosi matalan riskiprofiilin yritysten osalta;

(b) ■ joka kolmas vuosi sellaisten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten osalta, jotka eivät ole matalan riskiprofiilin yrityksiä.

*Valvontaviranomainen voi tarvittaessa vaatia valvottavia yrityksiä raportoimaan useammin.*”;

(c) kumotaan 6, 7 ja 8 kohta;

(d) korvataan 9 kohta seuraavasti:

”9. Jotta voidaan varmistaa valvontaan liittyvän raportoinnin riittävä lähentyminen, komissio antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa määritetään tämän artiklan 1–4 kohdassa tarkoitettut tiedot sekä vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösyrietysten rajoitettua valvontaan liittyvää raportointia koskevat kriteerit, joissa otetaan huomioon tämäntyyppisten yritysten riskien luonne, laajuus ja monimutkaisuus.”

(e) korvataan 10 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii luonnoksia valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia koskeviksi teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa vahvistetaan mallit, joita käytetään 1 ja 2 kohdassa tarkoitettussa tietojen toimittamisessa valvontaviranomaisille, sekä riskiperusteiset kynnysarvot, jotka laukaisevat raportointivaatimusten soveltamisen, tai tietäntyyppisille yrityksille, kuten vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösyrietyksille, mahdollisesti myönnettävät vapautukset yksittäisten tietojen raportoinnista ottaen huomioon tietäntyyppisten yritysten riskien luonne, laajuus ja monimutkaisuus.”

(f) kumotaan 11 kohta;

(g) lisätään 12 kohta seuraavasti:

”12. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = kahden vuoden kuluttua julkaisupäivästä] kertomuksen mahdollisista toimenpiteistä, mukaan lukien lainsäädäntömuutokset, integroidun tiedonkeruun kehittämiseksi, jotta voidaan

- (a) vähentää vakuutusalan ja finanssitoimialan muiden alojen raportointikehysten välisiä päällekkäisyyksiä ja epä johdonmukaisuuksia; ■
- (b) parantaa tietojen standardointia sekä tehostaa niiden tietojen jakamista ja käyttöä, jotka unionin tai kansalliset toimivaltaiset viranomaiset ovat jo raportoineet minkä tahansa unionin raportointikehysten puitteissa; *ja*

*(b a) vähentää etenkin matalan riskiprofiilin yritysten sääntöjen noudattamisesta aiheutuvia kustannuksia.*

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen asettaa etusijalle sellaiset tiedot, jotka koskevat yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä ja johdannaisia koskevaa raportointia, mutta sen tarkastelu ei rajoitu vain tällaisiin tietoihin.

Laatiessaan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua kertomusta vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen tekee tiivistä yhteistyötä muiden Euroopan valvontaviranomaisten ja Euroopan keskuspankin kanssa ja ottaa tarvittaessa mukaan kansalliset toimivaltaiset viranomaiset.”

(17) Lisätään 35 a artikla seuraavasti:

*”35 a artikla*

**Määrällistä valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia koskevat valvontaviranomaisten myöntämät vapautukset ja rajoitukset**

”1. Kun 35 artiklan 2 kohdan a alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen ennalta määritetyt määräajat ovat yhtä vuotta lyhyempiä, valvontaviranomaiset voivat rajoittaa valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia seuraavissa tapauksissa, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 129 artiklan 4 kohdan soveltamista:

- (a) kyseisten tietojen antaminen olisi liian suuri rasite yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden;
- (b) tiedot annetaan vähintään vuosittain.

Tämä valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia koskeva rajoitus myönnetään ainoastaan yrityksille, joiden *yhteenlaskettu* osuus jäsenvaltion henki- ja vahinkovakuutusmarkkinoista tai sen jälleenvakuutusmarkkinoista ei ole yli 20 prosenttia, kun osuus vahinkovakuutusmarkkinoista perustuu bruttomääräisiin vakuutusmaksutuloihin ja osuus henkivakuutusmarkkinoista perustuu vakuutusteknisen vastuuvielan bruttomäärään.

Päättyessään, voidaanko yrityksiin soveltaa kyseisiä rajoituksia, valvontaviranomaisten on asetettava etusijalle matalan riskiprofiilin yritykset.

2. Valvontaviranomaiset voivat rajoittaa valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia tai vapauttaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset eräkohtaisesta raportoinnista seuraavissa tapauksissa:

- (a) kyseisten tietojen antaminen olisi liian suuri rasite yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden;
- (b) kyseisten tietojen antaminen ei ole tarpeen yrityksen tuloksellista valvontaa varten;
- (c) vapautus ei heikennä unionin asianomaisten rahoitusjärjestelmien vakautta; ja
- (d) yritys pystyy toimittamaan tiedot pyynnöstä.

Eräkohtaista raportointia koskeva vapautus myönnetään vain yrityksille, joiden **yhteenlaskettu** osuus jäsenvaltion henki- ja vahinkovakuutusmarkkinoista tai sen jälleenvakuutusmarkkinoista on enintään 20 prosenttia, kun osuus vahinkovakuutusmarkkinoista perustuu bruttomääräisiin vakuutusmaksutuloihin ja osuus henkivakuutusmarkkinoista perustuu vakuutusteknisen vastuuvelan bruttomäärään. Määrittäessään yritysten oikeutta näihin rajoituksiin tai vapautuksiin valvontaviranomaisten on asetettava etusijalle matalan riskiprofilin yritykset.

3. Vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösytykset vapautetaan eräkohtaisesta valvontaan liittyvästä säännöllisestä raportoinnista, jos 35 artiklan 2 kohdan a alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen ennalta määritettyjen määräajojen ovat yhtä vuotta lyhyempiä, edellyttäen, että ne täyttävät molemmat seuraavista edellytyksistä:

- (a) kaikki vakuutetut henkilöt ja edunsaajat ovat jompiakumpia seuraavista:
  - oikeushenkilöitä siinä ryhmässä, johon vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösytykset kuuluvat,
  - luonnollisia henkilöitä, jotka voivat kuulua kyseisen ryhmän vakuutus sopimusten piiriin, edellyttäen, että kyseisiä luonnollisia henkilöitä koskeva liiketoiminta on alle viisi prosenttia vakuutusteknisestä vastuuvelasta;
- (b) vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösytyksen vakuutusveloitteet sekä vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösytyksen jälleenvakuutusveloitteiden taustalla olevat vakuutus sopimukset eivät koostu pakollisista vastuuvakuutuksista.

**3 a. Valvontaan liittyvää säännöllistä raportointia koskevaa rajoitusta ja siitä vapautusta ei sovelleta yrityksiin, joille on asetettu lisäpääomavaatimus.**

4. Sovellettaessa 1 ja 2 kohtaa valvontaviranomaisten on osana valvojan tarkastusprosessia arvioitava matalan riskiprofilin yrityksiksi luokiteltujen yritysten osalta, onko tietojen toimittaminen liian suuri rasite yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden, ja otettava tällöin huomioon vähintään seuraavat seikat:

- (a) yrityksen sijoituksiin kohdistuvat markkinariskit;
- (b) riskikeskittymien taso;
- (c) yrityksen varojen hoidon mahdolliset vaikutukset rahoitusjärjestelmän vakauteen;
- (d) yrityksen järjestelmät ja rakenteet, joissa se antaa tietoja valvontatarkoituksiin, ja 5 kohdassa tarkoitetut kirjalliset toimintaperiaatteet.

5. Sovellettaessa 1 ja 2 kohtaa valvontaviranomaisten on osana valvojan tarkastusprosessia arvioitava sellaisten yritysten osalta, joita ei ole luokiteltu matalan riskiprofiilin yrityksiksi, onko tietojen toimittaminen liian suuri rasite yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden, ja otettava tällöin huomioon vähintään seuraavat seikat:

- (a) yrityksen vakuutusmaksujen, vakuutusteknisen vastuuvelan ja omaisuuserien määrä;
- (b) yrityksen kattamien korvausten ja etuuksien volatiliteetti;
- (c) niiden henki- ja vahinkovakuutusluokkien kokonaismäärä, joita varten toimilupa on annettu;
- (d) yrityksen hallintojärjestelmän asianmukaisuus;
- (e) vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen mukaisen oman varallisuuden taso;
- (f) se, onko yritys vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösyritys, joka vakuuttaa tai jälleenvakuuttaa ainoastaan sen teollisuus- tai liikeyritysryhmän riskejä, johon se itse kuuluu.

6. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan 1–5 kohdan yhtenäinen ja yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen antaa asetuksen (EU) N:o 1094/2010 16 artiklan mukaisesti ohjeita, joissa täsmennetään tarkemmin

- (a) tämän artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa ja 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettujen markkinaosuuksien määrittämisessä käytettävät menetelmät; ja
- (b) menettely, jota valvontaviranomaisten on käytettävä ilmoittaessaan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksille kaikista tässä artiklassa tarkoitetuista rajoituksista tai vapautuksista.”

(18) Lisätään 35 b artikla seuraavasti:

*”35 b artikla*

**Raportoinnin määräajat**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat 35 artiklan 1–4 kohdassa tarkoitetut tiedot vuosittain tai harvemmin 16 viikon kuluessa yrityksen tilikauden päättymisestä.



2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat 35 artiklan 1–4 kohdassa tarkoitettut tiedot neljännesvuosittain viimeistään viiden viikon kuluttua kunkin vuosineljänneksen päättymisestä.

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat 35 artiklan 5 a kohdassa tarkoitettua säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin viimeistään 18 viikon kuluttua yrityksen tilikauden päättymisestä.

4. Komissio voi antaa *vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista kuultuaan* 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, *joilla muutetaan tätä direktiiviä*, tämän artiklan 1, 2 ja 3 kohdassa säädettyjen määräaikojen muuttamiseksi *tilapäisesti* edellyttäen, että muutos on tarpeen terveydellisten hätätilanteiden, luonnonkatastrofien tai muiden sellaisten äärimmäisten tapahtumien vuoksi, *joiden takia vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset eivät voi toimittaa tietoja asetetuissa määräajoissa.*”

*4 a. Komissio kuulee vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista vähintään yhden jäsenvaltion pyynnöstä määrittääkseen, täyttyvätkö tämän artiklan 1, 2 ja 3 kohdassa säädetty tietojen toimittamisen määräaikoja koskevat tilapäisen muuttamisen edellytykset.*

(19) Korvataan 36 artiklan 2 kohdan a alakohta seuraavasti:

”a) 42 artiklassa tarkoitettu hallintojärjestelmä, mukaan lukien sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset, sekä IV luvun 2 jaksossa tarkoitettu yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvio;”.

(20) Muutetaan 37 artikla seuraavasti:

(a) lisätään 1 kohtaan e alakohta seuraavasti:

”e) vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys soveltaa jotakin 308 c ja 308 d artiklassa tarkoitetuista siirtymätoimenpiteistä ja kaikki seuraavat edellytykset täytyvät:

i) yritys ei täyttäisi vakavaraisuuspääomavaatimusta soveltamatta siirtymätoimenpidettä;

ii) yritys ei ole toimittanut valvontaviranomaiselle joko alustavaa vaiheistussuunnitelmaa 308 e artiklan toisessa kohdassa säädettyssä määräajassa tai mainitun artiklan kolmannessa kohdassa säädettyä vaadittua vuosikertomusta.”

(b) korvataan 2 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

”Edellä 1 kohdan d ja e alakohdassa tarkoitetuissa tapauksissa lisäpääomavaatimuksen on oltava oikeassa suhteessa kyseisissä kohdissa tarkoitettua poikkeamasta tai täyttämättä jäämisestä aiheutuviin olennaisiin riskeihin.”

(20 a) *Lisätään 40 artiklaan kohdat seuraavasti:*

*”Vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten on aina oltava hyvämaineisia, ja heillä on oltava yhteisesti riittävät tiedot, taidot ja kokemus tehtäviensä hoitamiseksi.*

***Hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenet eivät saa olla tuomittuja rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen liittyvistä rikoksista tai muista rikoksista, jotka asettaisivat kyseenalaiseksi heidän hyvän maineensa.***

(21) Muutetaan 41 artikla seuraavasti:

***(-a) korvataan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:***

***”Jäsenvaltioiden on vaadittava, että kaikilla vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä on tehokas hallintojärjestelmä, joka mahdollistaa liiketoiminnan vakaan ja järkevän johtamisen. Yritysten on ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien osalta otettava nimenomaisesti huomioon lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin aikahorisontti, kun ne arvioivat näiden riskien mahdollista toteutumista.”***

(a) korvataan 1 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

”Hallintojärjestelmästä on tehtävä säännöllisesti sisäinen arviointi. Tällaiseen sisäiseen arviointiin on sisällyttävä arvio hallinto-, johto- tai valvontaelimen kokoonpanon, toimivuuden ja sisäisen hallinnon asianmukaisuudesta ottaen huomioon yrityksen liiketoimintaan liittyvien riskien luonne, laajuus ja monimutkaisuus.

***Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on asetettava yksilöllisiä määrällisiä tavoitteita kummankin sukupuolen tasapuolisen edustuksen parantamiseksi hallintorakenteissaan.”***

(b) lisätään 2 a kohta seuraavasti:

”2 a. Jäsenvaltioiden on edellytettävä, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset nimittävät eri henkilöt hoitamaan riskinhallintatoiminnon, aktuaaritoiminnon, sääntöjen noudattamista valvovan toiminnon ja sisäisen tarkastuksen toiminnon keskeisiä tehtäviä ja että jokainen näistä tehtävistä hoidetaan eturistiriitojen välttämiseksi toisistaan riippumattomasti.

Kun yritys on luokiteltu matalan riskiprofiilin yritykseksi, riskinhallintatoimintoa, aktuaaritoimintoa ja sääntöjen noudattamista valvovaa toimintoa koskevista keskeisistä tehtävistä vastaavat henkilöt voivat hoitaa myös mitä tahansa muuta keskeistä tehtävää kuin sisäisen tarkastuksen toimintoa, mitä tahansa muuta kuin keskeistä tehtävää tai olla hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäseniä, jos seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) mahdollisia eturistiriitoja hallitaan asianmukaisesti;

b) tehtävien yhdistäminen tai tehtävän yhdistäminen hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenyysehtoon ei vaaranna henkilön kykyä hoitaa tehtäviään.”

(c) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä on oltava kirjalliset toimintaperiaatteet ainakin riskienhallinnasta, sisäisestä valvonnasta, sisäisestä tarkastuksesta, palkitsemisesta ja tarvittaessa ulkoistamisesta. Niiden on varmistettava toimintaperiaatteiden täytäntöönpano.

Kirjallisia toimintaperiaatteita on tarkasteltava uudelleen ainakin vuosittain. Hallinto-, johto- tai valvontaelimen on hyväksyttävä ne ennakolta, ja ne on mukautettava järjestelmää tai kyseistä alaa koskeviin merkittäviin muutoksiin. Matalan riskiprofiilin yritykset voivat tehdä uudelleentarkastelun harvemmin, vähintään joka **viides** vuosi, jollei valvontaviranomainen katso kyseisen yrityksen erityisolosuhteiden perusteella, että uudelleentarkastelu on tehtävä useammin.”

(22) Muutetaan 42 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on ilmoitettava valvontaviranomaiselleen, jos joku 1 ja 2 kohdassa tarkoitetuista henkilöistä ei enää täytä 1 kohdan vaatimuksia tai jos hänet on tästä syystä vaihdettu.”

(b) lisätään 4 kohta seuraavasti:

”4. Jos henkilö, joka vastaa yrityksen tosiasiallisesta toiminnasta tai joka on yrityksessä muissa keskeisissä tehtävissä, ei täytä 1 kohdassa säädettyjä vaatimuksia, valvontaviranomaisilla on valtuudet vaatia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä poistamaan kyseinen henkilö asianomaisesta tehtävästä.”

(23) Muutetaan 44 artikla seuraavasti:

(a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:

i) korvataan e alakohta seuraavasti:

”e) operatiivisten riskien hallinta, mukaan lukien Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2019/881\* 2 artiklan 1 alakohdassa määritelty kyberturvallisuus;

---

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2019/881, annettu 17 päivänä huhtikuuta 2019, Euroopan unionin kyberturvallisuusvirasto ENISASTa ja tietojen ja viestintätekniikan kyberturvallisuussertifiointista sekä asetuksen (EU) N:o 526/2013 kumoamisesta (kyberturvallisuusasetus) (EUVL L 151, 7.6.2019, s. 15).”

***i a) lisätään g alakohta seuraavasti:***

***”g) sijoitussalkkua ja sen hoitoa koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät riskit ja niiden hallinta.”***

ii) lisätään ***alakohtat*** seuraavasti:

”Kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset soveltavat 77 d artiklassa tarkoitettua volatiliteettikorjausta, niiden likviditeettisuunnitelmissa on otettava huomioon volatiliteettikorjauksen käyttö ja arvioitava, voiko syntyä volatiliteettikorjauksen käytön kanssa ristiriidassa olevia likviditeettiongelmia.

***Valvontaviranomaisten on varmistettava, että yrityksillä on osana riskienhallintaansa strategioita, toimintaperiaatteita, prosesseja ja järjestelmiä, joilla ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviä***

*riskejä voidaan tunnistaa, mitata, hallita ja seurata asianmukaisilla aikahorisonteilla.”*

(b) muutetaan 2 a kohta seuraavasti:

i) muutetaan ensimmäinen alakohhta seuraavasti:

– korvataan b alakohdan i alakohhta seuraavasti:

”i) vakuutus teknisen vastuuvankansa ja hyväksyttävän oman varallisuutensa herkkyys vastaavuuskorjauksen laskennan perusoletuksille, mukaan luettuna 77 c artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettun perusmarginaalin laskenta;”

– kumotaan b alakohdan iii alakohhta;

– korvataan c alakohhta seuraavasti:

”c) jäljempänä 77 d artiklassa tarkoitettua volatilitteettikorjausta sovellettaessa vakuutus teknisen vastuuvankansa ja hyväksyttävän oman varallisuutensa herkkyys sellaisille taloudellisten olosuhteiden muutoksille, jotka vaikuttaisivat 77 d artiklan 3 kohdassa tarkoitettuun riskikorjattuun marginaaliin.”

ii) korvataan kolmas alakohhta seuraavasti:

”Kun sovelletaan 77 d artiklassa tarkoitettua volatilitteettikorjausta, volatilitteettikorjaus on otettava huomioon 41 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuissa riskienhallintaa koskevissa kirjallisissa toimintaperiaatteissa.”

(c) *lisätään kohdat seuraavasti:*

*”2 b. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset laativat erityisiä suunnitelmia, määrällisiä tavoitteita ja prosesseja seurataksaan ja käsitelläkseen riskejä, joita aiheutuu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvistä lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin tekijöistä, mukaan lukien riskit, joita aiheutuu siirtymästä ja vähittäisestä mukautumisesta sovellettaviin sääntelytavoitteisiin, joilla pyritään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien tekijöiden kannalta kohti kestävää taloutta, erityisesti tavoitteeseen saavuttaa ilmaston neutraalius vuoteen 2050 mennessä asetuksen (EU) 2021/1119 (eurooppalainen ilmastolaki) mukaisesti.*

*Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin suunnitelmiin sisältyvissä tavoitteissa ja toimenpiteissä, joilla käsitellään ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapariskejä, on otettava huomioon ilmastonmuutosta käsittelevän eurooppalaisen tieteellisen neuvottelukunnan viimeisimmät raportit ja toimenpiteet, jotka liittyvät erityisesti unionin ilmastotavoitteiden saavuttamiseen. Jos yritys julkistaa ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapaseikkoja koskevia tietoja direktiivin 2013/34/EU mukaisesti, ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen suunnitelmien on oltava johdonmukaisia mainitun direktiivin 19 a tai 29 a artiklassa tarkoitettujen suunnitelmien kanssa. Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettuihin suunnitelmiin on erityisesti sisällyttävä yrityksen liiketoimintamalliin ja -*

*strategiaan liittyviä toimia, jotka ovat johdonmukaisia molemmissa suunnitelmissa.*

*2 c. Poiketen siitä, mitä edellä säädetään, 2 b kohtaa ei sovelleta matalan riskiprofiilin yrityksiin.”*

(24) Muutetaan 45 artikla seuraavasti:

(a) lisätään 1 kohdan toiseen alakohtaan d, e ja f alakohta seuraavasti:

”d) makrotaloudellisen tilanteen sekä makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden mahdollisen kehityksen tarkastelu ja analysointi sekä valvontaviranomaisen perustellusta pyynnöstä makrovakautta koskevat huolenaiheet, jotka voivat vaikuttaa yrityksen erityiseen riskiprofiiliin, hyväksytyihin riskirajoihin, liiketoimintastrategiaan, vakuutustoimintaan tai sijoituspäätöksiin sekä a alakohdassa tarkoitettuun yrityksen yleiseen vakavaraisuuden tarpeeseen;

e) yrityksen sellaisten toimintojen tarkastelu ja analysointi, jotka voivat vaikuttaa makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen ja jotka voivat muuttua järjestelmäriskin aiheuttajiksi;

f) yrityksen yleinen kyky täyttää taloudelliset velvoitteensa vakuutuksenottajia ja muita vastapuolia kohtaan näiden velvoitteiden erääntyessä, myös stressiolosuhteissa.”

(b) lisätään 1 a ja 1 b kohta seuraavasti:

”1 a. ”1 a. Sovellettaessa 1 kohdan d ja e alakohtaa makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen on sisällyttävä ainakin seuraavia koskevat muutokset:

a) korkojen ja marginaalien taso;

b) rahoitusmarkkinaindeksien taso;

c) inflaatio;

d) sidonnaisuus muihin rahoitusmarkkinoiden toimijoihin;

e) ilmastonmuutos, pandemiat, muut laajamittaiset tapahtumat ja muut katastrofit, jotka voivat vaikuttaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin.

Edellä olevaa 1 kohdan d alakohtaa sovellettaessa makrovakautta koskeviin huolenaiheisiin on sisällyttävä ainakin mahdolliset epäsuotuisat tulevaisuuden skenaariot ja riskit, jotka liittyvät luottosykliin, talouden laskusuhdanteeseen, sijoitustoiminnan laumakäyttäytymiseen tai liiallisiin toimialatason riskikeskittymiin.

1 b. 1 b. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 1 kohdan d alakohdassa edellytetty analyysi on oikeassa suhteessa riskien luonteeseen sekä yritysten toiminnan laajuuteen ja monimutkaisuuteen. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä, jotka on luokiteltu 29 c artiklan mukaisesti matalan riskiprofiilin yrityksiä, ja yrityksillä, jotka ovat saaneet 29 d artiklan mukaisen valvontaviranomaisten ennakkohyväksynnän, ei ole velvollisuutta tehdä 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettua analyysia.”

(c) lisätään 2 b kohta seuraavasti:

”2 b. ”2 b. Jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjä soveltaa 77 d artiklassa tarkoitettua volatilitteettikorjausta, tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun arviointiin on lisäksi sisällytettävä se, miten merkittävästi kyseisen yrityksen riskiprofiili poikkeaa volatilitteettikorjauksen perusoletuksista.”

(d) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on tehtävä 1 kohdassa tarkoitettu arvio vuosittain ja viipymättä, jos niiden riskiprofiiliin on tullut merkittävä muutos.

Poiketen siitä, mitä tämän kohdan ensimmäisessä alakohdassa säädetään, vakuutusyritykset voivat suorittaa 1 kohdassa tarkoitettua arvioinnin vähintään joka toinen vuosi ja viipymättä riskiprofiilinsa merkittävän muutoksen jälkeen, jollei valvontaviranomainen yrityksen erityisolosuhteiden perusteella päättä, että arviointi on tehtävä useammin, jos jompikumpi seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- a) vakuutusyrittäjä on luokiteltu matalan riskiprofiilin yritykseksi;
- b) vakuutusyrittäjä on vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösyrittäjä, joka täyttää kaikki seuraavat kriteerit:
  - i) kaikki vakuutetut henkilöt ja edunsaajat ovat oikeushenkilöitä siinä ryhmässä, johon vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösyrittäjä kuuluu, tai luonnollisia henkilöitä, jotka voivat kuulua kyseisen ryhmän vakuutussopimusten piiriin, ja liiketoiminta, joka kattaa sellaiset luonnolliset henkilöt, jotka voivat kuulua ryhmän vakuutussopimusten piiriin, on alle viisi prosenttia vakuutusteknisestä vastuuvälästä;
  - ii) vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösyrittäjän vakuutusvelvoitteet sekä vakuutus- tai jälleenvakuutusalan kytkösyrittäjän jälleenvakuutusvelvoitteiden taustalla olevat vakuutussopimukset eivät koostu pakollisista vastuuvakuutuksista.

Vuosittaista arviointia koskeva poikkeus ei estä yritykseltä riskien jatkuvaa määrittämistä, mittaamista, seuraamista, hallitsemista ja raportoimista.”

(e) lisätään 8 kohta seuraavasti:

”8. Jos muille viranomaisille kuin valvontaviranomaisille on annettu makrovakausero- ja valvontaa koskeva toimeksianto, jäsenvaltioiden on tämän artiklan 1 kohdan d ja e alakohtaa sovellettaessa varmistettava, että valvontaviranomaiset jakavat 45 artiklassa tarkoitettujen vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten laatimien yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvioiden makrovakauseroa koskevien arviointiensä tulokset sellaisten asianomaisten kansallisten viranomaisten kanssa, joilla on makrovakausero- ja valvontaa koskeva toimeksianto.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaiset tekevät yhteistyötä sellaisten kansallisten viranomaisten kanssa, joilla on makrovakausero- ja valvontaa koskeva toimeksianto, analysoidakseen tuloksia ja tarvittaessa määrittääkseen sellaisia makrovakauseroa koskevia huolenaiheita, jotka liittyvät siihen, miten yritykset voivat vaikuttaa makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaiset jakavat asianomaisen yrityksen kanssa kaikki makrovakautta koskevat huolenaiheet ja arvioinnin kannalta merkitykselliset riskiparametrit.”

(25) Lisätään 45 a artikla seuraavasti:

”45 a artikla

### **Ilmastonmuutosskenaarioiden analyysi**

1. Edellä 45 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen riskien tunnistamiseksi ja arvioimiseksi asianomaisen yrityksen on myös arvioitava, altistuuko se olennaisesti ilmastonmuutosriskeille. Yrityksen on osoitettava 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa arvioissa ilmastonmuutosriskeille altistumisensa olennaisuus.

2. Jos kyseinen yritys altistuu olennaisesti ilmastonmuutosriskeille, yrityksen on määritettävä vähintään kaksi pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaariota, joihin kuuluvat seuraavat:

a) pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaario, jossa maapallon lämpötilan nousu jää alle kahteen celsiusasteeseen;

b) pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaario, jossa maapallon lämpötilan nousu on **merkittävästi enemmän** kuin kaksi celsiusastetta.

3. Edellä 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun arvioon on säännöllisin väliajoin sisällytettävä analyysi tämän artiklan 2 kohdan mukaisesti määritettyjen pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaarioiden vaikutuksista yrityksen liiketoimintaan. Analyysiväljen on oltava oikeassa suhteessa yrityksen liiketoimintaan liittyvien ilmastonmuutosriskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen, mutta ne eivät saa olla kolmea vuotta pidempiä.

4. Edellä 2 kohdassa tarkoitettuja pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaarioita on tarkasteltava uudelleen vähintään kolmen vuoden välein ja päivitettävä tarvittaessa. **Tarkastellessaan uudelleen pitkän aikavälin ilmastonmuutosskenaarioita vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on otettava huomioon aiemmissa ilmastonmuutosskenaarioissa käytettyjen välineiden ja periaatteiden toimivuus, jotta niiden tehokkuutta voidaan parantaa.**

5. Poiketen siitä, mitä 2, 3 ja 4 kohdassa säädetään, matalan riskiprofiilin yrityksiksi luokiteltujen yritysten ei tarvitse määrittää ilmastonmuutosskenaarioita eikä arvioida niiden vaikutuksia yrityksen liiketoimintaan.”

(26) Muutetaan 51 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jäsenvaltioiden on tämän artiklan 3 kohdassa vaaditut tiedot ja 35 artiklan 4 kohdassa vahvistetut periaatteet huomioon ottaen vaadittava vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä julkistamaan vuosittain kertomus vakavaraisuudestaan ja taloudellisesta tilastaan.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen on **koostuttava** kahdesta osasta. Ensimmäisen osan on koostuttava **erityisesti** vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitetuista tiedoista ja toisen osan **suurelle yleisölle, mukaan lukien** muut markkinaosapuolet, osoitetuista tiedoista. Nämä

kaksi osaa on julkistettava ■ yhdessä, ja niistä on käytävä selvästi ilmi, että vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus koostuu molemmista osista.”

(b) korvataan 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. ”1 a. Vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitetuista tiedoista koostuvan vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen osan on sisällettävä seuraavat tiedot:

- (a) kuvaus yrityksen liiketoiminnasta ja siitä suoriutumisesta; ja
- (b) lyhyt kuvaus yrityksen pääomanhallinnasta ja riskiprofiilista, *myös kestävyysriskien kannalta sekä kestävyystekijöihin kohdistuvien vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten pääasiallisten epäsuotuisten vaikutusten kannalta.*

(c) lisätään 1 b ja 1 c kohta seuraavasti:

”1 b. Muille markkinaosapuolille osoitetuista tiedoista koostuvan vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen osan on sisällettävä seuraavat tiedot joko täydellisinä tietoina tai viittauksina luonteeltaan ja laajuudeltaan vastaaviin tietoihin, jotka on julkistettu muiden oikeudellisten tai sääntelyvaatimusten mukaisesti:

- a) kuvaus hallintojärjestelmästä;
- b) erilliset kuvaukset varojen, vakuutusteknisen vastuuvelan ja muiden velkojen osalta niiden arvostuksessa käytetyistä kriteereistä ja menetelmistä;
- c) pääomanhallinnan ja riskiprofiilin kuvaus, joka sisältää ainakin seuraavat tiedot:
  - i) oman varallisuuden rakenne, määrä ja laatu;
  - ii) vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrät;
  - iii) unionin rahoitusjärjestelmien rahoitusvakauden kannalta merkityksellisten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten osalta tiedot riskiherkkyydestä;
  - iv) vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan käytetty 304 artiklassa säädetty mahdollisuus;
  - v) tiedot, joiden perusteella voidaan ymmärtää standardikaavan perusoletusten ja yrityksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käyttämän sisäisen mallin perusoletusten pääasialliset erot;
  - vi) määrä, jonka verran vähimmäispääomavaatimus on jäänyt täyttämättä tai jonka verran vakavaraisuuspääomavaatimus on jäänyt täyttämättä merkittävilta osin raportointikaudella, vaikka poikkeama olisi myöhemmin korjattu, sekä selvitys poikkeaman alkuperästä ja seurauksista ja mahdollisesti toteutetuista korjaavista toimenpiteistä.



*c a) jos yritys tekee 45 a artiklassa kuvatun ilmastonmuutosskenaarioita koskevan analyysin, kuvaus sen viimeisimmistä tuloksista;*

*c b) kuvaus 44 artiklan 2 b kohdassa kuvatun suunnitelman täytäntöönpanosta, mukaan lukien yrityksen suunnitelmassa määritellyt tavoitteet ja välitavoitteet.*

1 c. 1 c. Sovellettaessa 77 b artiklassa tarkoitettua vastaavuuskorjausta tämän artiklan 1 b kohdan b alakohdassa ja c alakohdan i ja ii alakohdassa tarkoitettuun kuvaukseen on sisällyttävä kuvaus vastaavuuskorjauksesta sekä siitä velvoitteiden ja varattujen omaisuuserien salkusta, johon vastaavuuskorjausta sovelletaan, sekä määrällinen arvio siitä, miten vastaavuuskorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yrityksen taloudelliseen asemaan.

Tämän artiklan 1 b kohdan b alakohdassa ja c alakohdan i ja ii alakohdassa tarkoitettua kuvauksen on sisällettävä myös maininta siitä, käyttääkö yritys 77 d artiklassa tarkoitettua volatilitteettikorjausta, ja jos volatilitteettikorjausta käytetään, yrityksen on julkistettava seuraavat tiedot:

a) määrällinen arvio siitä, miten volatilitteettikorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yrityksen taloudelliseen asemaan;

b) kunkin asianomaisen valuutan tai soveltuvien osien maan osalta 77 d artiklan mukaisesti laskettu volatilitteettikorjaus ja vastaavat vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteiden parhaat estimaatit.”

(d) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Edellä 1 b kohdan c alakohdan i alakohdassa tarkoitettuun kuvaukseen on sisällyttävä analyysi merkittävistä muutoksista edelliseen raportointikauteen verrattuna sekä selvitys merkittävistä eroista suhteessa kyseisten erien arvoon tilinpäätöksissä ja lyhyt kuvaus pääoman siirrettävyydestä.

Tämän artiklan 1 b kohdan c alakohdan ii alakohdassa tarkoitetuissa vakavaraisuuspääomavaatimusta koskevissa tiedoissa on erikseen ilmoitettava VI luvun 4 jakson 2 ja 3 alajakson mukaisesti laskettu määrä sekä 37 artiklan nojalla mahdollisesti määrätty lisäpääomavaatimus tai niiden erityisparametrien vaikutus, joita vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on käytettävä 110 artiklan mukaisesti, ja tiivistelmä kriteereistä, joilla asianomainen valvontaviranomainen on nämä määrännyt.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen julkistamisen yhteydessä on tapauksen mukaan ilmoitettava, että sen lopullisesta määrästä on vielä tehtävä valvontaan liittyvä arviointi.”

(e) lisätään 3–8 kohta seuraavasti:

”3. Vakuutusalan kytkösyrityksiä ei vaadita julkistamaan vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitettua osaa, ja niiden on sisällytettävä muille markkinaosapuolille osoitettuun osaan ainoastaan 56 artiklassa tarkoitetuissa teknisissä täytäntöönpanostandardeissa vaaditut määrälliset tiedot edellyttäen, että nämä yritykset täyttävät seuraavat edellytykset:

(a) kaikki vakuutetut henkilöt ja edunsaajat ovat oikeushenkilöitä siinä ryhmässä, johon vakuutusalan kytkösyritys kuuluu, tai luonnollisia henkilöitä, jotka voivat kuulua kyseisen ryhmän vakuutus sopimusten piiriin, ja liiketoiminta, joka kattaa sellaiset luonnolliset henkilöt, jotka voivat kuulua ryhmän vakuutus sopimusten piiriin, on alle viisi prosenttia vakuutusteknisestä vastuuvelasta;

(b) vakuutusalan kytkösyrityksen vakuutusvelvoitteet eivät koostu pakollisista vastuuvakuutuksista.

4. Jälleenvakuutusalan kytkösyrityksiä ei vaadita julkistamaan vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitettua osaa. Tällaisten yritysten on sisällytettävä mukaan ainoastaan 56 artiklassa tarkoitetuissa teknisissä täytäntöönpanostandardeissa vaaditut määrälliset tiedot ja muille sidosryhmille osoitettu osa edellyttäen, että nämä yritykset täyttävät seuraavat edellytykset:

a) kaikki vakuutetut henkilöt ja edunsaajat ovat oikeushenkilöitä siinä ryhmässä, johon jälleenvakuutusalan kytkösyritys kuuluu, tai luonnollisia henkilöitä, jotka voivat kuulua kyseisen ryhmän vakuutus sopimusten piiriin, ja liiketoiminta, joka kattaa sellaiset luonnolliset henkilöt, jotka voivat kuulua ryhmän vakuutus sopimusten piiriin, on alle viisi prosenttia vakuutusteknisestä vastuuvelasta;

b) jälleenvakuutusalan kytkösyrityksen jälleenvakuutusvelvoitteiden taustalla olevat vakuutus sopimukset eivät liity pakolliseen vastuuvakuutukseen;

c) emoyritykselle tai mille tahansa ryhmään kuuluvalle yritykselle annetut voimassa olevat lainat, mukaan lukien konsernitilijärjestelyt, eivät ylitä 20:tä prosenttia jälleenvakuutusalan kytkösyrityksen kokonaisvaroista;

d) vakuutusteknisen vastuuvelan bruttomäärästä aiheutuva enimmäistappio voidaan arvioida deterministisesti käyttämättä stokastisia menetelmiä.

5. Poiketen siitä, mitä 1 kohdassa säädetään, jälleenvakuutusyritykset voivat jättää julkistamatta vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen vakuutuksenottajille ja edunsaajille osoitetun osan.

6. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 1 b kohdassa säädetään, matalan riskiprofilin yrityksiksi luokitellut vakuutusyritykset voivat päättää julkistaa muille markkinaosapuolille osoitetuista tiedoista koostuvan vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen osassa ainoastaan 56 artiklassa tarkoitetuissa teknisissä täytäntöönpanostandardeissa vaaditut määrälliset tiedot edellyttäen, että ne julkistavat kolmen vuoden välein täydellisen kertomuksen, joka sisältää kaikki tässä artiklassa vaaditut tiedot.

7. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat tässä artiklassa tarkoitettut tiedot vuosittain tai harvemmin 18 viikon kuluessa yrityksen tilikauden päättymisestä.

8. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on osana tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettua kertomusta ilmoitettava vaikutukset, joita aiheutuu siitä, että 77 artiklan mukaisessa vakuutusteknisen vastuuvelan määrittämisessä käytetään

asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän sijasta 77 e artiklan 1 kohdan aa alakohdassa tarkoitettua asiaankuuluvaa riskitöntä korkokäyrää, joka on määritetty ekstrapolointia koskevaa siirtymätoimenpidettä soveltamatta.

Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, julkistamisvaatimusta ei kuitenkaan sovelleta valuuttaan, johon sovelletaan jotakin seuraavista:

i) kyseisen valuutan määraisten vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteisiin liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen osuus kaikista vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteisiin liittyvistä tulevaisuuden kassavirroista on enintään viisi prosenttia;

ii) kyseisen valuutan määräisiin vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteisiin liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen osalta niiden maturiteetteihin liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen osuus, joissa asiaankuuluva riskitön korkokäyrä ekstrapoloidaan suhteessa kaikkiin vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteisiin liittyviin tulevaisuuden kassavirtoihin, on enintään kymmenen prosenttia.”

(27) Lisätään 51 a artikla seuraavasti:

*”51 a artikla*

#### **Tilintarkastusvaatimukset**

1. Muiden vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten kuin matalan riskiprofiilin yritysten ja vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösyntösten osalta *taseeseen*, joka julkistetaan osana vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomusta **■**, *on sovellettava vaatimusta tilintarkastuksesta.*

**■**  
*2 a. Jäsenvaltiot voivat laajentaa tilintarkastusvaatimuksen soveltamisalan koskemaan vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen muita osia.*

3. Lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön on suoritettava tilintarkastus sovellettavien kansainvälisten standardien mukaisesti, jollei tässä direktiivissä tai sen nojalla hyväksytyissä delegoiduissa säädöksissä vahvisteta muita periaatteita ja vaatimuksia taseen minkä tahansa erän arvioimiseksi. Lakisääteisten tilintarkastajien ja tilintarkastusyhteisöjen on tätä tehtävää hoitaessaan noudatettava 72 artiklassa säädettyjä tilintarkastajien velvollisuuksia.

4. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on toimitettava valvontaviranomaiselle yhdessä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen kanssa lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön laatima erillinen kertomus, joka sisältää kuvauksen tilintarkastuksen luonteesta ja tuloksista.”

(28) Muutetaan 52 artikla seuraavasti:

(a) lisätään 1 kohtaan e ja f alakohta seuraavasti:

”e) vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten määrä jaettuna matalan riskiprofiilin yritysten ja muiden yksinkertaistamista tai muita suhteuttamistoimenpiteitä

käyttävien yritysten määrällä sekä tieto kunkin yrityksen käyttämistä suhteuttamistoimenpiteistä;

f) ryhmien määrä jaettuna matalan riskiprofiilin ryhmillä ja muiden yksinkertaistamista tai muita suhteuttamistoimenpiteitä käyttävien ryhmien määrällä sekä tieto kunkin ryhmän käyttämistä suhteuttamistoimenpiteistä.”

(b) lisätään 2 kohtaan f alakohta seuraavasti:

”f) kunkin jäsenvaltion osalta vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten ja ryhmien määrä jaettuna matalan riskiprofiilin yritysten ja muiden yksinkertaistamista tai muita suhteuttamistoimenpiteitä käyttävien yritysten määrällä, sekä tieto kunkin yrityksen käyttämistä yksinkertaistamistoimenpiteistä ja muista suhteuttamistoimenpiteistä.”

(c) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen antaa Euroopan parlamentille, neuvostolle ja komissiolle 2 kohdassa tarkoitetut tiedot ja kertomuksen siitä, missä määrin eri jäsenvaltioiden valvontaviranomaisten välillä on tapahtunut valvonnan lähentymistä lisäpääomavaatimusten ja suhteuttamistoimenpiteiden käytössä.”

(29) Korvataan 53 artiklan 4 kohta seuraavasti:

”4. Tämän artiklan 1 ja 2 kohtaa ei sovelleta 51 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettuihin tietoihin.”

(30) Korvataan 56 artiklan ensimmäinen kohta seuraavasti:

”Komissio hyväksyy 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään tiedot, jotka vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on julkistettava. Komissio voi hyväksyä 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä 51 artiklan 7 kohdassa säädettyjen määräaikojen muuttamiseksi edellyttäen, että muutos on tarpeen terveydellisten hätätilanteiden, luonnonkatastrofien ja muiden äärimmäisten tapahtumien vuoksi.”

(31) Korvataan 58 artiklan 3 kohdan a ja b alakohta seuraavasti:

”a) sijoittautunut tai sääntelyn kohteena unionin ulkopuolella; tai

b) luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, johon ei sovelleta tämän direktiivin, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY\*, direktiivin 2013/36/EU tai direktiivin 2014/65/EU mukaista valvontaa.

---

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2009/65/EY, annettu 13 päivänä heinäkuuta 2009, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavia yrityksiä (yhteissijoitusyritykset) koskevien lakien, asetusten ja hallinnollisten määräysten yhteensovittamisesta (EUVL L 302, 17.11.2009, s. 32).”

(32) Korvataan 60 artiklan 1 kohdan a alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 85/611/ETY 1 a artiklan 2 alakohdassa” ilmaisulla ”direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa”.

(33) Korvataan 62 artiklan ensimmäisen kohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

”Jos 57 artiklassa tarkoitettujen henkilöiden määräämisvalta on omiaan haittaamaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen järkevää ja vakaata hoitoa, jäsenvaltioiden on vaadittava, että määräämistusyhteyden hallussapidon, hankinnan tai lisäämisen kohteena olevan yrityksen kotijäsenvaltion valvontaviranomainen toteuttaa aiheelliset toimenpiteet tämän tilanteen lopettamiseksi.”

- (34) Korvataan 63 artiklan toisessa kohdassa ilmaisu ”direktiivin 2004/39/EY” ilmaisulla ”direktiivin 2014/65/EU”.

**(34 a) Lisätään 64 artiklaan kohta seuraavasti:**

**”Tämän artiklan kolme ensimmäistä kohtaa eivät estä toimivaltaisia viranomaisia julkistamasta tämän direktiivin 34 artiklan 4 kohdan tai asetuksen (EU) N:o 1094/2010 32 artiklan mukaisesti tehtyjen stressitestien tuloksia eikä toimittamasta niitä vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle, jotta tämä voisi julkistaa unionin laajuisten stressitestien tulokset.”**

- (35) Korvataan 72 artiklan 1 kohdassa ilmaisu ”direktiivin 78/660/ETY 51 artiklassa, direktiivin 83/349/ETY 37 artiklassa tai direktiivin 85/611/ETY 31 artiklassa” ilmaisulla ”direktiivin 2013/34/EU 34 tai 35 artiklassa tai direktiivin 2009/65/EY 73 artiklassa”.

- (36) **Muutetaan 77 artikla seuraavasti:**

**(a) korvataan 5 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:**

”Jos vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset arvostavat parhaan estimaatin ja riskimarginaalin erikseen, riskimarginaali lasketaan määrittämällä sen suuruisen pääoman kustannus, joka vastaa sitä **ajallisesti mukautettua** vakavaraisuuspääomavaatimusta, joka tarvitaan vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden täyttämiseksi niiden kestoajan. **Vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukautus koostuu eksponentiaalisesta ja aikasidonnaisesta tekijästä.**”

**(b) lisätään 5 a, 6 ja 7 kohta seuraavasti:**

**”5 a. Edellä 5 kohdassa tarkoitettun pääoman kustannuksen tason oletetaan olevan 4,5 prosenttia.**

6. Jos vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimukseen sisältyy rahoitusoptioita ja -takuita, parhaan estimaatin laskennassa käytetyissä menetelmissä on otettava asianmukaisesti huomioon, että kyseisistä sopimuksista johtuvien kassavirtojen nykyarvo voi riippua sekä tulevien tapahtumien ja tulevan kehityksen odotetusta tuloksesta että siitä, miten toteutunut tulos mahdollisesti poikkeaa odotetusta tuloksesta tietyissä skenaarioissa.

7. Sen estämättä, mitä 6 kohdassa säädetään, vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, jotka on luokiteltu matalan riskiprofiilin yrityksiksi, **sekä yritykset, jotka ovat saaneet valvontaviranomaisten ennakkohyväksynnän,** voivat käyttää parhaan estimaatin varovaista determinististä arvostusta niiden henkivakuutusvelvoitteiden osalta, joihin liittyy sellaisia optioita ja takuita, joita ei pidetä olennaisina.”

- (37) Korvataan 77 a artikla seuraavasti:

### Asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän ekstrapolointi

1. Edellä 77 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän määrittämisessä on käytettävä asiaankuuluvista rahoitusvälineistä saatuja tietoja, ja sen on oltava sopusoinnussa kyseisten tietojen kanssa. Tässä määrittämisessä otetaan huomioon asiaankuuluvat rahoitusvälineet, joiden maturiteettien osalta kyseisten rahoitusvälineiden markkinat ovat syvät, likvidit ja läpinäkyvät. ***Alkaen ensimmäisestä maturiteetista (ensimmäisestä tasoituspisteestä), jolloin kyseisten rahoitusvälineiden markkinat eivät ole syvät, likvidit tai läpinäkyvät, asiaankuuluva riskitön korko ekstrapoloidaan kolmannen alakohdan mukaisesti.*** Valuutan ensimmäinen tasoituspiste on pisin maturiteetti, jonka osalta kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) kyseisen maturiteetin rahoitusvälineiden markkinat ovat syvät, likvidit ja läpinäkyvät;
- b) kyseisen maturiteetin tai pidemmän maturiteetin liikkeessä olevien joukkovelkakirjalainojen prosenttiosuus kaikista kyseisen valuutan määräisistä liikkeessä olevista joukkovelkakirjalainoista on riittävän suuri.

Asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän ekstrapoloidun osan on perustuttava termiinikorkoihin, jotka lähestyvät tasaisesti korkokäyrän päätearvoa (***UFR***) yhdestä tai useammasta sellaisesta termiinikorosta, joiden maturiteetit ovat pisimmät ja joiden osalta joukkovelkakirjalainojen markkinoiden voidaan havaita olevan syvät, likvidit ja läpinäkyvät.

***Ekstrapoloitujen termiinikorkojen on oltava yhtä suuret kuin likvidin termiinikoron ja korkokäyrän päätearvon painotettu keskiarvo. Likvidin termiinikoron on perustuttava yhteen tai useampaan sellaiseen termiinikorkoon, joiden maturiteetit ovat pisimmät ja joiden osalta asiaankuuluvien rahoitusvälineiden markkinoiden voidaan havaita olevan syvät, likvidit ja läpinäkyvät. Jos maturiteetti on vähintään 40 vuotta ensimmäisen tasoituspisteen jälkeen, korkokäyrän päätearvon painotuksen on oltava vähintään 80 prosenttia.***

Asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän ekstrapoloidussa osassa on otettava huomioon tiedot muista rahoitusvälineistä kuin joukkovelkakirjalainoista, joissa kyseisten rahoitusvälineiden markkinat ovat syvät, likvidit ja läpinäkyvät.

***2 a. Sen estämättä, mitä 1 kohdassa säädetään, riskittömien korkojen ekstrapoloinnin lähtökohdan on euron osalta oltava 20 vuoden maturiteetti, jos 1 kohdan ensimmäisen alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitetut markkinaolosuhteet vastaavat ... päivänä ...kuuta ... [tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivä] vallitsevia markkinaolosuhteita.***

(37 a) Korvataan 77 b artiklan 1 kohdan i alakohta seuraavasti:

***i) vakuutus- tai jälleenvakuutus sopimuksen vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteita tai yhdeksi sopimukseksi katsottavaa ryhmä sopimusta ei jaeta eri osiin koostettaessa tämän kohdan mukaista vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteiden salkkua.***

(38) Muutetaan 77 d artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritys voi valvontaviranomaisten ennakkohyväksynnän saatuaan soveltaa volatiliteettikorjausta asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään 77 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun parhaan estimaatin laskennassa, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

(a) tietyn valuutan volatiliteettikorjausta sovelletaan laskettaessa yrityksen kaikkien kyseisen valuutan määräisten vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden parasta estimaattia, jos kyseisten velvoitteiden parhaan estimaatin laskennassa käytetty asiaankuuluva riskitön korkokäyrä ei sisällä 77 b artiklassa tarkoitettua vastaavuuskorjausta;

(b) yritys osoittaa valvontaviranomaista tyydyttävällä tavalla, että sillä on käytössä asianmukaiset menettelyt volatiliteettikorjauksen laskemiseksi tämän artiklan 3 ja 4 kohdan mukaisesti.”

(b) lisätään 1 a, 1 b **ja 1 c** kohta seuraavasti:

”1 a. Sen estämättä, mitä tämän artiklan 1 kohdassa säädetään, vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, jotka ovat soveltaneet volatiliteettikorjausta asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään 77 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun parhaan estimaatin laskennassa [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = vuotta ennen soveltamispäivää], voivat jatkaa volatiliteettikorjauksen soveltamista ilman valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää edellyttäen, että ne noudattavat tämän artiklan 1 kohdan a ja b alakohdan [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = soveltamispäivästä] alkaen.

1 b. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaisilla on valtuudet vaatia vakuutus- ja jälleenvakuutusyritystä lopettamaan volatiliteettikorjauksen soveltaminen asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään 77 artiklan 2 kohdassa tarkoitetun parhaan estimaatin laskennassa, jos yritys ei enää täytä tämän artiklan 1 kohdassa säädettyjä edellytyksiä. Kun yritys täyttää taas tämän artiklan 1 kohdan a ja b alakohdan edellytykset, se voi pyytää valvontaviranomaisilta ennakkohyväksyntää soveltaakseen volatiliteettikorjausta asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään parhaan estimaatin laskennassa tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti.

***1 c. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat valvontaviranomaisen ennakkohyväksynnän saatuaan soveltaa 3 kohdassa tarkoitetun valuutan riskikorjattuun marginaaliin yrityskohtaista korjausta seuraavin edellytyksin:***

***i) riskikorjattu marginaali on ylittänyt raportointipäivää edeltäneiden neljän neljännesvuosittaisen raportointikauden aikana yrityksen velkainstrumentteihin tekemistä sijoituksista koostuvan salkun perusteella lasketun riskikorjatun marginaalin; ja***

***ii) yrityksen merkityksellisiin varoihin liittyvät tiedot, joista yritys raportoi 35 artiklan 1–4 kohdan mukaisesti, ovat riittävän laadukkaita, jotta korjaus voidaan laskea luotettavasti ja vakaasti.***

***Tämän korjauksen on vastattava pienintä arvoa 125 prosentin ja yrityksen velkainstrumentteihin tekemistä sijoituksista koostuvan salkun perusteella***

*lasketun riskikorjatun marginaalin sekä asiaankuuluvan valuutan viitesalkun perusteella lasketun riskikorjatun marginaalin välisen suhdeluvun välillä. Yrityksen velkainstrumentteihin tekemistä sijoituksista koostuvaan salkkuun perustuva riskikorjattu marginaali on laskettava samalla tavalla kuin riskikorjattu marginaali, joka perustuu asiaankuuluvan valuutan viitesalkkuun, mutta siinä on käytettävä yrityskohtaisia tietoja yrityksen velkainstrumentteihin tekemien sijoitusten salkkuun kuuluvien asianomaisten alaluokkien painotuksesta ja keskimääräisestä kestosta asiaankuuluvan valuutan osalta.*

*Jos korjausta sovelletaan, volatiliteettikorjausta ei saa korottaa 4 kohdassa tarkoitettulla makrotason volatiliteettikorjauksella.*

*Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on välittömästi lopetettava tämän korjauksen soveltaminen, jos se kasvattaa 3 kohdassa tarkoitetun valuutan neljän neljännesvuosittaisen raportointikauden riskikorjattua marginaalia.”*

c) korvataan 2–4 kohta seuraavasti:

”2. Kunkin asiaankuuluvan valuutan osalta asiaankuuluvan riskittömän korkokäyrän volatiliteettikorjaus perustuu marginaaliin sen koron, joka voitaisiin saada kyseisen valuutan velkainstrumentteihin tehdyistä sijoituksista koostuvasta viitesalkusta, ja kyseisen valuutan asiaankuuluvan riskittömän peruskorkokäyrän korkojen välillä.

Valuutan velkainstrumentteihin tehdyistä sijoituksista koostuvan viitesalkun on oltava edustava niiden kyseisen valuutan määräisten omaisuuserien osalta, joihin vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ovat sijoittaneet kyseisen valuutan määräisten vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden parhaan estimaatin kattamiseksi.

*Edellä 1 alakohdassa tarkoitettu marginaali on kunkin valuutan ja kunkin maan osalta valtion joukkovelkakirjalainojen keskimääräisen valuuttamarginaalin ja muiden kuin valtion joukkovelkakirjalainojen sekä lainojen ja arvopaperistamisten keskimääräisen valuuttamarginaalin arvopainotettu summa.*

3. Riskittömien korkojen volatiliteettikorjauksen määrä lasketaan valuutan osalta seuraavalla kaavalla:

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

jossa

- a)  $VA_{cu}$  on valuutan  $cu$  volatiliteettikorjaus;
- b)  $CSSR_{cu}$  on vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen luottomarginaalin herkkyysuhde valuutan  $cu$  osalta;
- c)  $RCS_{cu}$  on valuutan  $cu$  riskikorjattu marginaali;

$CSSR_{cu}$  ei voi olla negatiivinen eikä suurempi kuin yksi. Arvo on pienempi kuin yksi, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen tietyn valuutan määräisten omaisuuserien herkkyys luottomarginaalien muutoksille on pienempi kuin



tämän yrityksen kyseisen valuutan määräisen vakuutusteknisen vastuuvelan herkkyyks korkojen muutoksille.

$RSC_{cu}$  lasketaan erotuksena 2 kohdassa tarkoitettun marginaalin ja kyseisen marginaalin sen osuuden välillä, joka perustuu realistiseen arvioon omaisuuseriin liittyvästä odotetusta tappiosta taikka odottamattomasta luottoriskistä taikka muusta riskistä.

$VA_{cu}$ :ta sovelletaan ainoastaan niihin korkokäyrän asiaankuuluviin riskittömiin korkoihin, joita ei johdeta ekstrapoloimalla 77 a artiklan mukaisesti. Jos asiaankuuluvien riskittömien korkojen ekstrapoloidussa osassa otetaan huomioon tiedot muista rahoitusvälineistä kuin joukkovelkakirjalainoista 77 a artiklan 1 kohdan mukaisesti,  $VA_{cu}$ :ta sovelletaan myös kyseisistä rahoitusvälineistä johdettuihin riskittömiin korkoihin. Asiaankuuluvien korkokäyrän riskittömien korkojen ekstrapolointi perustuu näihin korjattuihin riskittömiin korkoihin.

***Kyseisen marginaalin osuus, joka perustuu realistiseen arvioon odotetusta tappiosta taikka odottamattomasta luottoriskistä taikka muusta riskistä, lasketaan samalla tavalla kuin 77 c artiklan 2 kohdassa tarkoitettu perusmarginaali.***

***Poiketen siitä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten, joiden kotipaikka on jossain jäsenvaltiossa, joiden valuutta on sidottu euroon ja joka täyttää 111 artiklan 1 kohdan p alakohdan mukaisesti vahvistetut yksityiskohtaiset perusteet, jotka koskevat euroihin sidottuihin valuuttoihin tehtäviä korjauksia valuutariskialamoduulin laskennan helpottamiseksi, on laskettaessa riskittömien korkojen volatiliteettikorjausta sidotun valuutan osalta ja riskittömien korkojen volatiliteettikorjausta euron osalta voitava laskea yhdistetty  $CSSR_{cu}$  sekä paikallisen valuuttansa että euron osalta ottamalla huomioon samalla sekä euromääräiset että paikallisen valuuttansa määräiset varat ja velat.***

4. Euron osalta volatiliteettikorjausta korotetaan makrotason volatiliteettikorjauksella. Makrotason volatiliteettikorjaus lasketaan seuraavalla kaavalla:

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

jossa

$VA_{Euro,macro}$  on maan  $co$  makrotason volatiliteettikorjaus;

b)  $CSSR_{Euro}$  on vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen luottomarginaalin herkkyyssuhde euron osalta;

c)  $RCS_{co}$  on maan  $co$  riskikorjattu marginaali;

d)  $RCS_{Euro}$  on euron riskikorjattu marginaali;

e)  $w_{co}$  on maan  $co$  maakohtainen korjauskerroin.

$CSSR_{Euro}$  on 3 kohdan mukainen vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen luottomarginaalin herkkyyssuhde euron osalta.

$RCS_{co}$  lasketaan samalla tavalla kuin 3 kohdan mukainen riskikorjattu marginaali euron osalta, mutta sen perustana käytetään viitesalkkua, joka on edustava niiden

omaisuuserien osalta, joihin vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset sijoittavat kattaakseen kyseisen maan vakuutusmarkkinoilla myytyjen euromääräisten tuotteiden vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden parhaan estimaatin.

$RSC_{Euro}$  on 3 kohdan mukainen euron riskikorjattu marginaali.

Edellä e alakohdassa tarkoitettu maakohtainen korjauskerroin lasketaan seuraavalla kaavalla:

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

jossa  $RSC_{co}^*$  on ensimmäisen alakohdan d alakohdassa tarkoitettu maan  $co$  riskikorjattu marginaali kerrottuna velkainstrumentteihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuudella suhteessa maassa  $co$  toimiluvan saaneiden vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten hallussa olevien omaisuuserien kokonaismäärään.”

(39) Muutetaan 77 e artikla seuraavasti:

(a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) lisätään a a alakohta seuraavasti:

”aa) 51 artiklan 8 kohdan mukaista tietojen julkistamista varten asiaankuuluva riskitön korkokäyrä ilman vastaavuus- tai volatilitteettikorjausta ja määritettynä niin, että mainitun artiklan 2 kohdassa säädettyä ekstrapolointia koskevaa siirtymätoimenpidettä ei sovelleta;”

ii) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) kunkin asiaankuuluvan valuutan ja kansallisen vakuutusmarkkinan osalta 77 d artiklan 3 ja 4 kohdassa tarkoitettu riskikorjattu marginaali;”

iii) lisätään d alakohta seuraavasti:

”d) kunkin jäsenvaltion osalta velkainstrumentteihin tehtyjen sijoitusten prosenttiosuus 77 d artiklan 4 kohdassa tarkoitettujen maassa toimiluvan saaneiden vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten hallussa olevien omaisuuserien kokonaismäärästä.”

b) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen vahvistaa ja julkistaa vähintään kerran vuodessa kunkin valuutan osalta ja kunkin maturiteetin osalta, jos kyseisen maturiteetin rahoitusvälineiden tai joukkovelkakirjalainojen markkinat ovat syvät, likvidit ja läpinäkyvät, 77 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen kyseisen tai pidemmän maturiteetin joukkovelkakirjalainojen prosenttiosuuden kaikista kyseisen valuutan määräisistä joukkovelkakirjalainoista.”

c) korvataan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Jotta voidaan varmistaa vakuutusteknisen vastuuelan ja oman perusvarallisuuden yhdenmukainen laskenta, komissio voi hyväksyä täytäntöönpanosäädöksiä, joissa vahvistetaan kunkin asiaankuuluvan valuutan osalta tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen tekniset tiedot ja 77 a artiklan

1 kohdan mukainen ensimmäinen tasoituspiste. Näissä täytäntöönpanosäädöksissä voidaan käyttää hyödyksi vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti julkaisemia tietoja.”

d) korvataan 3 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Kun on kyse valuutoista, joiden osalta 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettua riskikorjattua marginaalia ei ole vahvistettu 2 kohdassa tarkoitetuissa täytäntöönpanosäädöksissä, asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään ei saa soveltaa volatiliteettikorjausta parhaan estimaatin laskemiseksi. Kun on kyse jäsenvaltioista, joiden rahayksikkö on euro ja joiden osalta 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettua riskikorjattua marginaalia ja 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettua prosenttiosuutta ei ole vahvistettu 2 kohdassa tarkoitetuissa täytäntöönpanosäädöksissä, volatiliteettikorjaukseen ei saa lisätä makrotason volatiliteettikorjausta.”

e) lisätään 4 kohta seuraavasti:

”4. Täytäntöönpanosäädöksessä vahvistettua valuutan ensimmäistä tasoituspistettä ei saa muuttaa sovellettaessa tämän artiklan 2 kohtaa, ellei arvioitaessa niiden joukkovelkakirjalainojen prosenttiosuutta kaikista kyseisen valuutan määräisistä joukkovelkakirjalainoista, joiden maturiteetti on suurempi tai yhtä suuri kuin tietty maturiteetti, osoiteta, että 77 a artiklan 1 kohdan mukainen ensimmäinen tasoituspiste on eri kuin 86 artiklan 1 kohdan b alakohdan iii alakohdassa tarkoitetuissa delegoiduissa säädöksissä vahvistettu prosenttiosuus vähintään kahtena peräkkäisenä vuonna.”

(40) Muutetaan 86 artikla seuraavasti:

(a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) lisätään aa alakohta seuraavasti:

”aa) 77 artiklan 7 kohdassa tarkoitettu varovainen deterministinen arvostus sekä edellytykset, joiden täytyessä kyseistä arvostusta voidaan käyttää optioita ja takuita sisältävän vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin arvostukseen.”

ii) korvataan b alakohta seuraavasti:

”b) metodiikat, periaatteet ja tekniikat, joita käytetään määrittäessä 77 artiklan 2 kohdassa tarkoitettua parhaan estimaatin laskennassa käytettävä asiaankuuluva riskitön korkokäyrä, ja erityisesti seuraavat:

i) 77 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettu ekstrapolointikaava, mukaan lukien parametrit, jotka määrittävät ekstrapoloinnin lähentymisnopeuden;

ii) menetelmä, jolla määritetään 77 a artiklan 1 kohdassa tarkoitettu joukkovelkakirjalainojen markkinoiden syvyys, likviditeetti ja läpinäkyvyys;

iii) prosenttiosuus, jonka alittuessa niiden joukkovelkakirjalainojen osuutta kaikista joukkovelkakirjalainoista, joiden maturiteetti on pidempi tai yhtä pitkä kuin tietty maturiteetti, on pidettävä alhaisena 77 a artiklan 1 kohtaa sovellettaessa;”

iii) korvataan i alakohta seuraavasti:

”i) menetelmät ja oletukset 77 d artiklassa tarkoitetun volatilitteettikorjauksen laskemiseksi, mukaan lukien seuraavat:

i) kaava kyseisen artiklan 2 kohdassa tarkoitetun marginaalin laskemiseksi;

ii) kaava kyseisen artiklan 3 ja 4 kohdassa tarkoitetun luottomarginaalin herkkyyssuhteen laskemiseksi;

iii) kunkin asiaankuuluvan omaisuuseräluokan osalta se prosenttiosuus marginaalista, joka vastaa 77 d artiklan 3 kohdassa tarkoitettua osuutta, joka perustuu realistiseen arvioon omaisuuseriin liittyvästä odotetusta tappiosta tai odottamattomasta luottoriskistä taikka muusta riskistä;

iv) 77 a artiklan 2 kohdassa tarkoitettu siirtymämekanismi;”

(b) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Komissio voi antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa vahvistetaan kriteerit, joiden mukaisesti omaisuuserät voidaan sisällyttää 77 b artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettuun sijoitussalkkuun.”

(c) lisätään 2 a kohta seuraavasti:

”2 a. Jotta voidaan varmistaa 77 artiklan 7 kohdan yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi, joissa täsmennetään ne skenaarit, joita on käytettävä kyseisessä kohdassa tarkoitettussa henkivakuutusvelvoitteiden parhaan estimaatin varovaisessa deterministisessä arvostuksessa.

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa nämä teknisten täytäntöönpanostandardien luonnokset komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukautta voimaantulopäivän jälkeen].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä nämä tekniset täytäntöönpanostandardit asetuksen (EU) N:o 1094/2010 15 artiklan mukaisesti.”

(41) Muutetaan 92 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Komissio antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa määritetään tarkemmin 212 artiklan 2 kohdan kolmannessa alakohdassa tarkoitettujen rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien käsittely oman varallisuuden määrittämisessä, mukaan lukien menetelmät, jotka koskevat luotto- ja rahoituslaitoksiin olevien olennaisten omistusyhteyksien vähentämistä vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen omasta perusvarallisuudesta.

Sen estämättä, mitä ensimmäisen alakohdan nojalla annetussa delegoidussa säädöksessä täsmennetään vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävästä omasta varallisuudesta tehtävistä omistussuhteiden vähennyksistä, valvontaviranomaiset voivat 88 artiklassa tarkoitetun oman perusvarallisuuden määrittämiseksi sallia, että vakuutus- tai

jälleenvakuutusyrittäjä ei vähennä luotto- tai rahoituslaitokseen olevan omistusyhteytensä arvoa edellyttäen, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- a) vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjä on jossakin tämän alakohdan i tai ii alakohdassa kuvatuista tilanteista:
  - i) luotto- tai rahoituslaitos ja vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjä kuuluvat samaan 212 artiklassa määriteltyyn ryhmään, johon sovelletaan ryhmävalvontaa 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan mukaisesti, eikä sidosyrittäjänä olevaan luotto- tai rahoituslaitokseen sovelleta 228 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua vähennystä;
  - ii) valvontaviranomaiset vaativat, että vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjät soveltavat teknisiä laskentamenetelmiä direktiivin 2002/87/EY liitteessä I olevan II osan mukaisesti, tai sallivat vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjien soveltaa näitä teknisiä laskentamenetelmiä, ja luotto- tai rahoituslaitokseen sovelletaan samaa kyseisen direktiivin mukaista lisävalvontaa kuin vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjien;
- b) valvontaviranomaiset ovat vakuuttuneita yhtenäisen johtamisen, riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tasosta tämän alakohdan a alakohdan i alakohdassa tarkoitettun ryhmävalvonnan soveltamisalaan tai tämän alakohdan a alakohdan ii alakohdassa tarkoitettun lisävalvonnan soveltamisalaan kuuluvien yritysten osalta;
- c) asiaan liittyvä luotto- tai rahoituslaitokseen oleva omistusyhteys on luonteeltaan strateginen osakesijoitus, sellaisena kuin se määritellään 111 artiklan 1 kohdan m alakohdan nojalla annetussa delegoidussa säädöksessä.”

(b) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Edellä 1 a kohdassa tarkoitettuihin rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin kuuluvat seuraavat:

- a) omistusyhteydet, jotka vakuutus- ja jälleenvakuutusyrittäjillä on:
  - i) asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa tarkoitettuihin luottolaitoksiin ja 26 alakohdassa tarkoitettuihin rahoituslaitoksiin,
  - ii) direktiivin 2014/65/EU 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa tarkoitettuihin sijoituspalveluyrittäjien;
- b) asetuksen (EU) N:o 575/2013 52 artiklassa tarkoitettujen ensisijaisen lisäpääoman (AT1) instrumentit ja mainitun asetuksen 63 artiklassa tarkoitettujen toissijaisen pääoman (T2) instrumentit sekä asetuksen (EU) 2019/2033 9 artiklassa tarkoitettujen ensisijaisen lisäpääoman (AT1) ja toissijaisen pääoman (T2) instrumentit, joita vakuutus- ja jälleenvakuutusyrittäjillä on tämän kohdan a alakohdassa määritellyissä laitoksissa, joihin niillä on omistusyhteys.”

(42) Korvataan 95 artiklan toinen kohta seuraavasti:

”Tätä varten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on tarvittaessa viitattava 97 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuun oman varallisuuden erää koskevaan luetteloon.”

(43) Korvataan 96 artiklan ensimmäinen kohta seuraavasti:

”Tätä direktiiviä sovellettaessa on sovellettava seuraavaa luokitusta, sanotun kuitenkin rajoittamatta 95 artiklan ja 97 artiklan 1 kohdan soveltamista:

- 1) 91 artiklan 2 kohdan soveltamisalaan kuuluva ylijäämävarallisuus on sijoitettava luokkaan 1;
- 2) direktiivin 2013/36/EU nojalla hyväksytyjen luottolaitosten antamat remurssit ja takuut, joita hoitaa riippumaton omaisuudenhoitaja vakuutusvelkojen hyväksi, on sijoitettava luokkaan 2;
- 3) tulevat lisämaksut, joita laivanvarustajien keskinäiset yhtiöt tai yhdistykset tai niitä vastaavat yhteisöt, joiden maksut voivat vaihdella ja jotka vakuuttavat ainoastaan liitteessä I olevan A osan luokkiin 6, 12 ja 17 kuuluvia riskejä, voivat vaatia jäseniltään maksettaviksi seuraavien 12 kuukauden aikana, on sijoitettava luokkaan 2.”

(43 a) *Lisätään 105 artiklaan kohta seuraavasti:*

*”6 a. Siirretään komissiolle valta antaa 301 a artiklan mukaisesti tämän direktiivin täydentämiseksi delegoituja säädöksiä, joissa otetaan huomioon kryptovarojen aiheuttama riski 5 kohdassa tarkoitettussa markkinariskialamoduulissa ja 6 kohdassa tarkoitettussa vastapuoliriskialamoduulissa.”*

(43 b) *Lisätään 105 a artikla seuraavasti:*

**”105 a artikla  
Pitkäaikaiset osakesijoitukset**

1. *Osakesijoitusten alajoukkoa voidaan pitää pitkäaikaisina osakesijoituksina, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys osoittaa valvontaviranomaista tyydyttävällä tavalla, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:*

*(a) osakesijoitusten alajoukko on selkeästi yksilöity;*

*(b) kullekin pitkäaikaisten osakesijoitusten salkulle laaditaan pitkän aikavälin salkunhoitoperiaatteet, jotka kuvastavat yrityksen sitoumusta pitää osakesijoitusten alajoukossa oman pääoman ehtoisia kokonaisvastuita keskimäärin yli 5 vuotta. Yrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin on hyväksynyt nämä salkunhoitoperiaatteet, ja niitä tarkastellaan usein uudelleen salkkujen tosiasiallista hoitoa vasten ja niistä raportoidaan 45 artiklan mukaisessa yrityksen riski- ja vakavaraisuusarviossa;*

*(c) osakesijoitusten alajoukko koostuu ainoastaan OECD:n jäsenmaissa listatuista osakkeista tai sellaisten yritysten listaamattomista osakkeista, joiden päätoimipaikat ovat OECD:n jäsenmaissa;*

*(d) vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys pystyy osoittamaan valvontaviranomaista tyydyttävällä tavalla, että se kykenee pitämään*

*osakesijoitusten alajoukon b alakohdassa tarkoitetun hallussapitojakson ajan;*

*(e) vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen riskienhallinta- sekä varojen ja velkojen hallinta- ja sijoitusperiaatteista käy ilmi, että yritys aikoo pitää osakesijoitusten alajoukkoa ajanjaksolla, joka on yhteensopiva b alakohdassa esitetyn vaatimuksen kanssa, ja että se pystyy täyttämään d alakohdassa esitetyn vaatimuksen.*

2. *Jos osakkeet ovat yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavissa yrityksissä tai vaihtoehtoisissa sijoitusrahastoissa, kuten eurooppalaisissa pitkäaikaissijoitusrahastoissa (ELTIF), 1 kohdassa säädettyjä edellytyksiä voidaan arvioida rahastojen tasolla eikä kyseisissä rahastoissa kohde-etuutena olevien omaisuuserien tasolla.*
3. *Vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset, jotka käsittelevät osakesijoitusten alajoukkoa pitkäaikaisina osakesijoituksina tämän artiklan 1 kohdan mukaisesti, eivät saa palata noudattamaan lähestymistapaa, johon ei sisälly pitkäaikaisia osakesijoituksia. Jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, joka käsittelee osakesijoitusten alajoukkoa pitkäaikaisina osakesijoituksina, ei enää kykene täyttämään tämän artiklan 1 kohdassa vahvistettuja edellytyksiä, sen on välittömästi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaiselle ja lopetettava 4 kohdassa tarkoitetun osakkeiden välittömän arvonalentumisen soveltaminen.*
4. *Pitkäaikaisten osakesijoitusten pääomavaatimuksen on oltava yhtä suuri kuin oman perusvarallisuuden tappio, joka aiheutuisi pitkäaikaisina osakesijoituksina käsiteltävien sijoitusten välittömästi 22 prosentin arvonalentumisesta.*

(44) Korvataan 106 artiklan 3 kohta seuraavasti:

- ”3. Standardiosakepääomavaatimukseen tehty symmetrinen mukautus, jolla katetaan osakkeiden hintatason muutoksiin liittyvä riski, **joka johtuu osakkeista, jotka eivät kata sijoitussidonnaisten henkivakuutusten vastuita**, ei saa johtaa siihen, että sovelletaan osakepääomavaatimusta, joka on yli 17 prosenttiyksikköä pienempi tai 10 prosenttiyksikköä suurempi kuin standardiosakepääomavaatimus.”

(45) Korvataan 109 artikla seuraavasti:

*”109 artikla*

### **Standardikaavan yksinkertaistaminen**

1. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat käyttää tietyssä alamoduulissa tai riskimoduulissa yksinkertaistettua laskentaa, jos yrityksiin kohdistuvien riskien luonne, laajuus ja monimutkaisuus oikeuttavat siihen ja jos olisi kohtuutonta vaatia kaikkia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä soveltamaan standardoitua laskentaa.

***Sen estämättä, mitä ensimmäisessä alakohdassa säädetään, matalan riskiprofiilin yritykset voivat käyttää tietyssä alamoduulissa tai riskimoduulissa yksinkertaistettua laskentaa.***

Yksinkertaistetut laskelmat on tätä kohtaa sovellettaessa kalibroitava 101 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

2. Kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys laskee vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja yksittäisen riskimoduulin tai alamoduulin osuus 103 artiklan a alakohdassa tarkoitettua perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta on enintään viisi prosenttia, yritys voi käyttää yksinkertaistettua laskentaa kyseisen riskimoduulin tai alamoduulin osalta enintään kolmen vuoden ajan vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennasta, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän artiklan 1 kohdan ja 102 artiklan 1 kohdan soveltamista.

3. Sovellettaessa 2 kohtaa kunkin sellaisen riskimoduulin tai alamoduulin, johon sovelletaan 2 kohdan nojalla yksinkertaistettua laskentaa, osakkeiden yhteismäärä suhteessa perusvakavaraisuuspääomavaatimukseen saa olla enintään kymmenen prosenttia.

Riskimoduulin tai alamoduulin osuus ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta on se osuus, joka laskettiin viimeksi, kun riskimoduuli tai alamoduuli laskettiin ilman 2 kohdan mukaista yksinkertaistettua laskentaa.”

(46) Muutetaan 111 artikla seuraavasti:

(a) korvataan **1 kohdan** l ja m alakohta seuraavasti:

”l) 109 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja tiettyjä riskimoduuleja ja alamoduuleja sekä 109 artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja epäolennaisia riskimoduuleja ja alamoduuleja varten säädetyt yksinkertaistetut laskelmat sekä vaatimukset, jotka vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten, vakuutus- ja jälleenvakuutusalan kytkösytykset mukaan luettuina, on täytettävä saadakseen oikeuden käyttää kyseistä yksinkertaistamista 109 artiklan 1 kohdan mukaisesti;

m) lähestymistapa, jota sovelletaan 13 artiklan 21 alakohdassa määriteltyihin määräämistusyhteyksiin vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa, erityisesti 105 artiklan 5 kohdassa tarkoitettua osakeriskialamoduulin laskennassa, ottaen huomioon todennäköinen väheneminen kyseisten määräämistusyhteyksien arvon vaihtelussa johtuen kyseisten sijoitusten strategisesta luonteesta ja vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vaikutusvallasta kyseisiin sijoituskohteisiin.”

(b) lisätään **1 kohtaan alakohdat** seuraavasti:

”Ensimmäisen alakohdan h alakohtaa sovellettaessa niitä menetelmiä ja korjauksia, joilla otetaan huomioon vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten rajoitettu mahdollisuus hajauttaa korvamerkittyihin rahastoihin liittyviä riskejä, ei sovelleta sijoitussalkkuihin, jotka eivät ole korvamerkittyjä rahastoja ja jotka on varattu 77 b artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettua vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteiden vastaavan parhaan estimaatin kattamiseen.

***Ensimmäisen alakohdan c alakohtaa sovellettaessa 105 artiklan 5 kohdan toisen alakohdan a alakohdassa tarkoitettua korkoriskialamoduulia koskevien menetelmien, oletusten ja vakioparametrien on kuvastettava riskiä, että korot voivat laskea edelleen, vaikka ne olisivat alhaisia tai negatiivisia, ja sen laskennan on oltava täysin yhdenmukainen 77 a artiklan mukaisen korkojen***



*ekstrapoloinnin kanssa. Sen estämättä, mitä edellisessä virkkeessä säädetään, korkoriskialamoduulin laskennassa ei tarvitse ottaa huomioon riskiä, että korot laskevat negatiivisen vähimmäistason alapuolelle, jos negatiivinen vähimmäistaso määritetään siten, että todennäköisyys, että korot eivät aina ole negatiivisen vähimmäistason yläpuolella kaikkien asiaankuuluvien valuuttojen ja kaikkien maturiteettien osalta, on riittävän pieni.”*

(c) *lisätään 2 a kohta seuraavasti:*

*”2 a. Jos komissio antaa tämän direktiivin täydentämiseksi 1 kohdan ensimmäisen alakohdan c alakohdan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään 105 artiklan 5 kohdan a alakohdassa tarkoitetun korkoriskialamoduulin laskennassa käytettävät menetelmät, oletukset ja vakioparametrit pääomavaatimusten herkkyyden parantamiseksi korkojen kehityksen mukaisesti, kyseiset korkoriskialamoduulin mukautukset voidaan toteuttaa vaiheittain enintään viiden vuoden siirtymäkauden aikana. Kyseinen vaiheittainen toteuttaminen on pakollista, ja sitä sovelletaan kaikkiin vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiin.”*

(d) *korvataan 3 kohta seuraavasti:*

*”3. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii 31 päivään joulukuuta 2025 mennessä ja sen jälkeen joka viides vuosi arvion vakavaraisuuspääomavaatimuksen standardikaavan laskennassa käytettyjen menetelmien, oletusten ja vakioparametrioiden asianmukaisuudesta. Se ottaa erityisesti huomioon omaisuuseräluokkien ja rahoitusvälineiden kehityksen, näiden omaisuuserien ja rahoitusvälineiden sijoittajien käyttäytymisen sekä rahoituspalveluja koskevassa kansainvälisessä standardoinnissa tapahtuneen kehityksen. Komissio antaa vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen arvion perusteella tarvittaessa ehdotuksia tämän direktiivin tai sen nojalla hyväksyttyjen delegoitujen säädösten tai täytäntöönpanosäädösten muuttamiseksi.”*

(48) Lisätään 122 artiklaan 5 kohta seuraavasti:

*”5. Jäsenvaltiot voivat sallia, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ottavat sisäisessä mallissaan huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutuksen 77 d artiklan mukaisesti laskettuun volatiliteettikorjaukseen ainoastaan, jos*

*a) menetelmässä, jolla otetaan huomioon luottomarginaalin muutosten vaikutus euron volatiliteettikorjaukseen, ei oteta huomioon volatiliteettikorjauksen mahdollista 77 d artiklan 4 kohdan mukaista makrotason volatiliteettikorjaukseen perustuvaa korottamista;*

*b) vakavaraisuuspääomavaatimus ei ole pienempi kuin mikään seuraavista:*

*i) nimellinen vakavaraisuuspääomavaatimus, joka lasketaan kuten vakavaraisuuspääomavaatimus, paitsi että luottomarginaalin muutosten vaikutus volatiliteettikorjaukseen otetaan huomioon niiden menetelmien mukaisesti, joita vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen käyttää 77 e artiklan 1 kohdan c alakohdan mukaisten teknisten tietojen julkaisemisessa;*

ii) nimellinen vakavaraisuuspääomavaatimus, joka lasketaan i alakohdan mukaisesti, paitsi että 77 d artiklan 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu valuutan edustava salkku määritetään niiden omaisuuserien perusteella, joihin vakuutus- ja jälleenvakuutusyritys sijoittaa, eikä kaikkien niiden vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten omaisuuserien perusteella, joilla on kyseisen valuutan määräisiä vakuutus- tai jälleenvakuutusvelvoitteita.

Ensimmäisen alakohdan b alakohtaa sovellettaessa tietyn valuutan edustavan salkun määrittäminen perustuu yrityksen kyseisen valuutan määräisiin omaisuuseriin, joita käytetään kyseisen valuutan määräisten vakuutus- ja jälleenvakuutusvelvoitteiden parhaan estimaatin kattamiseen.”

(49) Muutetaan 132 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 3 kohdan toisessa alakohdassa ilmaisu ”direktiivissä 85/611/ETY” ilmaisulla ”direktiivissä 2009/65/EY”;

(b) lisätään 5, 6 ja 7 kohta seuraavasti:

”5. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ottavat huomioon makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden mahdollisen kehityksen *sekä sijoituspäätösten mahdollisen pitkäaikaisen vaikutuksen ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyviin tekijöihin* ja valvontaviranomaisen pyynnöstä makrovakautta koskevat huolenaiheet päättäessään sijoitusstrategiastaan.

6. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on arvioitava, missä määrin niiden sijoitusstrategia voi vaikuttaa makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitykseen ja mahdollisesti muuttua järjestelmäriskin lähteeksi, ja otettava tällaiset näkökohdat huomioon osana sijoituspäätöksiään.

7. Tämän artiklan 5 ja 6 kohdassa tarkoitetaan makrotaloudellisella kehityksellä ja makrovakautta koskevilla huolenaiheilla samaa kuin 45 artiklassa.”

(50) Korvataan 133 artiklan 3 kohdassa ilmaisu ”direktiivissä 85/611/ETY” ilmaisulla ”direktiivissä 2009/65/EY”.

(51) Muutetaan 138 artiklan 4 kohta seuraavasti:

(a) korvataan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Jos vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen toteamilla poikkeuksellisilla epäsuotuisilla tilanteilla on vaikutuksia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, joiden osuus markkinoista tai asianomaisista vakuutuslajeista on merkittävä, valvontaviranomainen voi jatkaa asianomaisten yritysten osalta 3 kohdan toisessa alakohdassa mainittua määräaikaa enintään seitsemällä vuodella ottaen huomioon kaikki asiaan vaikuttavat tekijät, mukaan luettuna vakuutusteknisen vastuuvelan keskimääräinen duraatio.”

(b) korvataan toisen alakohdan ensimmäinen virke seuraavasti:

”Tätä kohtaa sovellettaessa vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toteaa asianomaisen valvontaviranomaisen pyynnöstä ja tarvittaessa EJRK:aa kuultuaan poikkeuksellisen epäsuotuisan tilanteen olemassaolon, sanotun

kuitenkaan rajoittamatta asetuksen (EU) N:o 1094/2010 18 artiklan mukaisia vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen valtuuksia.”

(52) Korvataan 139 artikla seuraavasti:

*”139 artikla*

**Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämättä jääminen**

1. Vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on ilmoitettava valvontaviranomaisille välittömästi, kun ne toteavat, että vähimmäispääomavaatimusta ei enää täytetä tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara seuraavien kolmen kuukauden aikana.

Tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa sovellettaessa vaatimusta ilmoittaa valvontaviranomaiselle on sovellettava riippumatta siitä, havaitseeko vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys sen, että vähimmäispääomavaatimusta ei täytetä tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara, 129 artiklan 4 kohdan mukaisen vähimmäispääomavaatimuksen laskennan yhteydessä vai vähimmäispääomavaatimuksen laskennan yhteydessä kahden sellaisen päivämäärän välisenä aikana, jolloin kyseisestä laskennasta ilmoitetaan valvontaviranomaiselle 129 artiklan 4 kohdan mukaisesti.

2. Todettuaan, että vähimmäispääomavaatimusta ei ole täytetty tai että on olemassa täyttämättä jäämisen vaara, kyseisen vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on toimitettava kuukauden kuluessa valvontaviranomaisten hyväksyttäväksi lyhyen aikavälin realistinen rahoitussuunnitelma, jota noudattaen hyväksyttävä oma perusvarallisuus palautetaan vähintään vähimmäispääomavaatimuksen mukaiselle tasolle tai riskiprofiilia pienennetään vähimmäispääomavaatimuksen täyttämisen varmistamiseksi kolmen kuukauden kuluessa kyseisestä toteamisesta.

3. Jos likvidatiomenettelyä ei aloiteta kahden kuukauden kuluessa 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen vastaanottamisesta, kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on harkittava vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen varojen vapaan hallinnan rajoittamista tai kieltämistä. Sen on ilmoitettava toimenpiteestään vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisille. Kyseisten viranomaisten on kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen pyynnöstä toteutettava samat toimenpiteet. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on osoitettava ne varat, joihin toimenpiteet kohdistetaan.

4. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen voi laatia ohjeita toimista, joita valvontaviranomaisten olisi toteutettava, kun ne havaitsevat 1 kohdassa tarkoitetun vähimmäispääomavaatimuksen täyttämättä jäämisen tai täyttämättä jäämisen vaaran.”

(52 a) Korvataan 141 artikla seuraavasti:

*”141 artikla*

***Valvontaa koskevan toimivallan käyttö yrityksen taloudellisen aseman heikentymisen vuoksi***

***1. Saatuaan 136 artiklan mukaisen ilmoituksen tai todettuaan 36 artiklan 3 kohdan mukaisesti rahoitusedellytysten heikentymisen ja kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen päätökset, taloudelliset päätökset mukaan lukien, johtaisivat seuraavien kolmen kuukauden aikana tai ovat jo johtaneet siihen, että jotakin 36 artiklan 2 kohdan a–e alakohdassa tarkoitettua seikkaa ei noudateta,***

*valvontaviranomaisilla on valtuudet toteuttaa tarvittavat toimenpiteet varmistaakseen, että ehtoa aletaan noudattaa uudelleen.*

*2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden on oltava oikeassa suhteessa riskiin ja sääntelyvaatimusten noudattamatta jättämisen laajuuteen, ja niiden puitteissa voidaan edellyttää, että*

- (a) yrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin päivittää Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) xx/xx<sup>20</sup> 5 artiklan mukaisesti laaditun ennakoivan elvytyssuunnitelman, jos olosuhteet poikkeavat kyseisessä suunnitelmassa esitetyistä oletuksista;*
- (b) yrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin toteuttaa direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 5 artiklan mukaisesti laaditussa ennakoivassa elvytyssuunnitelmassa esitetyt toimenpiteet; jos suunnitelmaa päivitetään tämän kohdan a alakohdan mukaisesti, toteutettaviin toimenpiteisiin on sisällyttävä kaikki päivitetty toimenpiteet;*
- (c) jollei yrityksellä ole direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 5 artiklassa tarkoitettua ennakoivaa elvytyssuunnitelmaa, tällaisen yrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin tunnistaa sääntelyvaatimusten noudattamatta jättämisen tai todennäköisesti tapahtuvan noudattamatta jättämisen syyt ja määrittää asianmukaiset toimenpiteet ja aikataulun näiden sääntelyvaatimusten täytäntöönpanemiseksi;*
- (d) yrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin keskeyttää muuttuvien palkkioiden ja lisätujen maksamisen, omien varojen instrumentteihin liittyvän voitonjaon tai oman varallisuuden erien takaisinmaksun tai takaisinoston taikka rajoittaa niitä.*

*3. Jos yrityksen vakavavaiheisuuden heikkeneminen jatkuu 138 artiklan 1 kohdassa tai 139 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun ilmoituksen jälkeen, valvontaviranomaisilla on toimivalta toteuttaa kaikki tarvittavat toimenpiteet, mukaan lukien 2 kohdassa tarkoitetut toimenpiteet, turvatakseen vakuutussopimusten tapauksessa vakuutuksenottajien edut tai jälleenvakuutussopimusten tapauksessa niistä johtuvat velvoitteet.*

*Toimenpiteiden on oltava oikeasuhteisia, eli niissä on huomioitava kyseisen vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vakavaraisuusasteen heikkenemisen taso.”*

(53) Lisätään 144 artiklaan 4 kohta seuraavasti:

”4. Jos toimilupa peruutetaan, jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin sovelletaan edelleen I osaston III luvussa vahvistettuja

---

<sup>20</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää viittauksen vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annettuun direktiiviin].

vakuutusvalvonnan yleisiä sääntöjä ja tavoitteita, kunnes likvidaatiomenettely on aloitettu.”

(54) Lisätään I osastoon luku seuraavasti:

## ”VII A LUKU

### ***Makrovakaussvälineet***

#### *144 a artikla*

#### **Likviditeettiriskin hallinta**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 44 artiklan 2 kohdan d alakohdassa tarkoitettulla vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten likviditeettiriskin hallinnalla varmistetaan, että näillä yrityksillä on riittävä likviditeetti, jotta ne voivat täyttää taloudelliset velvoitteensa vakuutuksenottajia ja muita vastapuolia kohtaan näiden velvoitteiden erääntyessä, myös stressiolosuhteissa.

2. Sovellettaessa 1 kohtaa jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset laativat likviditeettiriskin hallintasuunnitelman, jossa ennustetaan niiden varoihin ja velkoihin liittyvät tulevat ja lähtevät kassavirrat, ja ***pitävät tämän suunnitelman ajan tasalla***. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset kehittävät ***ja pitävät ajan tasalla*** likviditeettiriski-indikaattoreita mahdollisen likviditeettistressin tunnistamiseksi ja seuraamiseksi sekä siihen puuttumiseksi.

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat valvontaviranomaisille likviditeettiriskin hallintasuunnitelman

4. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 29 c artiklassa tarkoitettuja matalan riskiprofiilin yrityksiä, ja vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä, jotka ovat saaneet valvontaviranomaiselta 29 d artiklan mukaisen ennakkohyväksynnän, ei velvoiteta laatimaan tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettua likviditeettiriskin hallintasuunnitelmaa.

5. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jos vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset soveltavat 77 b artiklassa tarkoitettua vastaavuuskorjausta tai 77 d artiklassa tarkoitettua volatiliteettikorjausta, ne voivat yhdistää tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettua likviditeettiriskin hallintasuunnitelman 44 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan mukaisesti vaadittuun suunnitelmaan.

6. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiset laatii luonnoksia teknisiksi sääntelystandardeiksi, joissa täsmennetään likviditeettiriskin hallintasuunnitelman sisältöä ja päivitystiheyttä.

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiset toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukauden kuluttua voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

**Valvontaa koskeva toimivalta likviditeettihaavoittuvuuden korjaamiseksi poikkeuksellisissa oloissa**

1. Valvontaviranomaisten on seurattava *yksittäisten* vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten likviditeettiasemaa osana säännöllistä *valvontamenettelyä*. Jos ne havaitsevat olennaisia likviditeettiriskejä, niiden on ilmoitettava tästä arviosta asianomaiselle vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykselle. Vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on selostettava, miten se aikoo puuttua näihin likviditeettiriskeihin.

2. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaisilla on tarvittava toimivalta vaatia yrityksiä vahvistamaan likviditeettiasemaansa tapauksissa, joissa havaitaan likviditeettiriskejä tai -puutteita. Tätä toimivaltaa sovelletaan, jos on riittävästi näyttöä likviditeettiriskiä liittyvien haavoittuvuuksien olemassaolosta ja siitä, että vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ei ole toteuttanut vaikuttavia korjaavia toimenpiteitä.

Valvontaviranomaisen on tarkasteltava uudelleen valvontaviranomaisten tämän kohdan perusteella toteuttamia toimenpiteitä vähintään *kuuden kuukauden välein*, ja niiden soveltaminen on lopetettava, kun yritys on toteuttanut vaikuttavia korjaavia toimenpiteitä.

*Valvontaviranomaisen on tarvittaessa jaettava näyttö likviditeettiriskistä ja haavoittuvuuksista vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen kanssa.*

3. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että *sellaisten yksittäisten yritysten osalta, joihin kohdistuu äärimmäisiä likviditeettiriskejä tai joihin liittyy niiden vakavaraisuuspääomavaatimuksen noudattamatta jättämisen välitön riski, joka voi aiheuttaa vakuutuksenottajien suojaamista tai rahoitusjärjestelmän vakautta koskevan vakavan ja välittömän uhan*, valvontaviranomaisilla on toimivalta väliaikaisesti

- (a) rajoittaa osingonjakoa osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville velkojille tai keskeyttää se;
- (b) rajoittaa osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville velkojille suoritettavia muita maksuja tai keskeyttää ne;
- (c) rajoittaa osakkeiden takaisinostoa ja oman varallisuuden erien takaisinmaksua tai lunastusta tai keskeyttää ne;
- (d) rajoittaa lisäetuja tai muita muuttuvia palkkioita tai keskeyttää ne;
- (e) keskeyttää henkivakuutuksen ottajien lunastuttamisoikeudet.

*Toimivaltaa keskeyttää lunastuttamisoikeudet on käytettävä ainoastaan poikkeuksellisissa oloissa viimeisenä keinona, jos se on vakuutuksenottajien yhteisen edun mukaista.* Ennen tämän toimivallan käyttöä valvontaviranomaisen on otettava huomioon mahdolliset tahattomat vaikutukset rahoitusmarkkinoihin ja vakuutuksenottajien oikeuksiin, myös rajatylittävissä yhteyksissä. *Valvontaviranomaisten on julkistettava tällaisen toimivallan käytön perustelut.*

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua toimenpidettä sovelletaan *enintään* kolmen kuukauden ajan. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että toimenpide voidaan uusida, jos

sen oikeuttavat syyt ovat edelleen olemassa, ja että toimenpidettä ei enää sovelleta, kun kyseiset syyt eivät enää ole olemassa.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että asianomaiset vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset eivät suorita voitonjakoa osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville velkojille eivätkä maksa lisäetuja tai muita muuttuvia palkkioita *silloin, kun tällaiset maksut ovat täysin yrityksen harkinnan alaisia*, ennen kuin valvontaviranomaiset ovat lopettaneet lunastuttamisoikeuksien keskeyttämisen, sanotun kuitenkin rajoittamatta 144 c artiklan 6 kohdan soveltamista.

***Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaisilla on tätä varten tarvittava toimivalta.***

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että sellaisille viranomaisille, joilla on makrovakausero- ja valvontaa koskeva toimeksianto ja jotka eivät ole valvontaviranomaisia, ilmoitetaan asianmukaisesti *ja hyvissä ajoin* valvontaviranomaisen aikomuksesta käyttää tässä kohdassa tarkoitettua toimivaltaa ja että ne osallistuvat *täysimääräisesti* toisessa alakohdassa tarkoitettujen mahdollisten tahattomien vaikutusten arvioimiseen.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaiset ilmoittavat vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja EJRK:lle aina, kun *tässä kohdassa* tarkoitettua toimivaltaa käytetään rahoitusjärjestelmän vakautteen kohdistuvan riskin torjumiseksi.

***3 a. Tämän artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja toimenpiteitä sovellettaessa on otettava asianmukaisesti huomioon 29 artiklan 3 kohdassa tarkoitetut oikeasuhteisuutta koskevat kriteerit sekä mahdolliset ennaltaehkäisevästi sovitut riskirajat ja sisäisen pääomasuunnittelun kynnysarvot.***

*Jos vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EJRK:aa kuultuaan katsoo, että toimivaltainen viranomaisen käyttää 3 kohdassa tarkoitettua toimivaltaa liiallisesti, sen on annettava lausunto ja suositeltava, että asianomainen valvontaviranomainen tarkistaa päätöstään.*

***3 b. Tämän artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden soveltamisessa on otettava huomioon valvontaprosessista saatu näyttö sekä ennakoiva arvio asianomaisten yritysten vakavaraisuudesta ja taloudellisesta asemasta 45 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettua arviota vastaavasti.***

4. Edellä 3 kohdassa tarkoitettua toimivaltaa voidaan soveltaa kyseisessä jäsenvaltiossa toimiviin yrityksiin, jos 3 kohdassa tarkoitetut poikkeukselliset olot vaikuttavat koko vakuutusmarkkinoihin tai niiden merkittävään osaan.

Jäsenvaltioiden on nimettävä viranomaisen, joka käyttää tässä kohdassa tarkoitettua toimivaltaa.

Jos nimetty viranomaisen on eri kuin valvontaviranomaisen, jäsenvaltion on varmistettava asianmukainen koordinaatio ja tietojenvaihto eri viranomaisten välillä. Viranomaisten on erityisesti tehtävä tiivistä yhteistyötä ja vaihdettava kaikki mahdollisesti tarvittavat tiedot, jotta nimetty viranomaisen voi hoitaa asianmukaisesti sille tämän kohdan nojalla annetut tehtävät.

5. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että 4 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu viranomaisen ilmoittaa *hyvissä ajoin* 4 kohdassa tarkoitettujen valtuuksien käytöstä

vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja, jos toimenpide toteutetaan rahoitusjärjestelmän vakautteen kohdistuvan riskin torjumiseksi, EJRK:lle.

Ilmoituksessa on oltava kuvaus sovelletusta toimenpiteestä ja sen kestosta sekä kuvaus toimivallan käytön syistä ja riskeistä, mukaan lukien syyt, joiden vuoksi toimenpidettä pidettiin vaikuttavana ja oikeasuhteisena suhteessa sen vakuutuksenottajiin kohdistuviin kielteisiin vaikutuksiin.

6. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii EJRK:ta kuultuaan **teknisten sääntelystandardien luonnoksia, joissa täsmennetään**

- a) **toimenpiteitä**, joilla puututaan likviditeettiriskin hallinnassa esiintyviin puutteisiin, sekä sen toimivallan muodosta, aktivoinnista ja kalibroinnista, jota valvontaviranomaiset voivat käyttää vahvistaakseen yritysten likviditeettiasemaa, kun havaitaan likviditeettiriskejä, joita nämä yritykset eivät korjaa asianmukaisesti;
- b) **sellaisia poikkeuksellisia olosuhteita**, jotka voivat oikeuttaa lunastuttamisoikeuksien väliaikaisen keskeyttämisen;
- c) **edellytykset**, joilla varmistetaan lunastuttamisoikeuksien väliaikaisen keskeyttämisen yhdenmukainen soveltaminen kaikkialla unionissa, sekä näkökohdat, jotka on otettava huomioon vakuutuksenottajien tasapuolisen ja riittävän suojelun varmistamiseksi kaikilla kotivaltion ja vastaanottavan valtion lainkäyttöalueilla.

**Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukauden kuluttua voimaantulosta].**

**Suurretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan mukaisesti.**

#### *144 c artikla*

### **Valvontatoimenpiteet yritysten taloudellisen aseman säilyttämiseksi poikkeuksellisten alanlaajuisten häiriöiden aikana**

1. Jäsenvaltioiden on varmistettava, että valvontaviranomaisilla on toimivalta toteuttaa toimenpiteitä yksittäisten vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten taloudellisen aseman säilyttämiseksi sellaisten poikkeuksellisten alanlaajuisten häiriöiden aikana, jotka voivat uhata kyseisen yrityksen taloudellista asemaa tai rahoitusjärjestelmän vakautta, sanotun kuitenkin rajoittamatta 141 artiklan soveltamista.

2. Valvontaviranomaisilla on oltava poikkeuksellisten alanlaajuisten häiriöiden aikana toimivalta vaatia niitä yrityksiä, joiden riskiprofiili on erityisen haavoittuva, toteuttamaan vähintään seuraavat toimenpiteet:

- a) rajoittaa osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville velkojille tapahtuvaa osingonjakoa tai keskeyttää se;
- b) rajoittaa osakkeenomistajille ja muille heikommassa etuoikeusasemassa oleville velkojille suoritettavia muita maksuja tai keskeyttää ne;



c) rajoittaa osakkeiden takaisinostoa ja oman varallisuuden erien takaisinmaksua tai lunastusta tai keskeyttää ne;

d) rajoittaa lisäetuja tai muita muuttuvia palkkioita tai keskeyttää ne.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että niille asianomaisille kansallisille elimille ja viranomaisille, joilla on makrovakauseritystä koskeva toimivaltuus, ilmoitetaan asianmukaisesti kansallisen valvontaviranomaisen aikomuksesta soveltaa tätä artiklaa ja että ne osallistuvat asianmukaisesti tämän kohdan mukaiseen poikkeuksellisten alanlaajuisten häiriöiden arviointiin.

3. Tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettuja toimenpiteitä sovellettaessa on otettava asianmukaisesti huomioon 29 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen oikeasuhteisuutta koskevat kriteerit sekä mahdolliset ennaltaehkäisevästi sovitut riskirajat ja sisäisen pääomasuunnittelun kynnyksarvot.

4. Tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden soveltamisessa on otettava huomioon valvontaprosessista saatu näyttö sekä ennakoiva arvio asianomaisten yritysten vakavaraisuudesta ja taloudellisesta asemasta 45 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan a ja b alakohdassa tarkoitettua arviota vastaavasti.

5. Edellä 2 kohdassa tarkoitettuja toimenpiteitä sovelletaan niin kauan kuin toimenpiteen oikeuttavat syyt ovat olemassa. Näitä toimenpiteitä on tarkasteltava uudelleen kolmen kuukauden välein, ja ne on poistettava heti, kun edellytyksiä, joihin toimenpiteet perustuivat, ei enää ole.

6. Tätä artiklaa sovellettaessa 245 artiklan 2 kohdassa tarkoitettujen merkittävien ryhmänsisäisten liiketoimien, mukaan lukien ryhmänsisäinen osingonjako, keskeytetään tai niitä rajoitetaan ainoastaan, jos ne uhkaavat ryhmän tai jonkin ryhmään kuuluvan yrityksen vakavaraisuus- tai likviditeettiasemaa. Sidosyrityksen valvontaviranomaisen on kuultava ryhmävalvojaa ennen kuin se keskeyttää muun ryhmän kanssa toteutettavat liiketoimet tai rajoittaa niitä.

7. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii EJRK:aa kuultuaan teknisiä *sääntelystandardeja*, joilla täsmennetään poikkeuksellisten alanlaajuisten häiriöiden olemassaoloon liittyviä seikkoja.

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa nämä teknisten *sääntelystandardien* luonnokset komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukauden kuluttua voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä nämä tekniset *sääntelystandardit* asetuksen (EU) N:o 1094/2010 *10–14* artiklan mukaisesti.

(55) Muutetaan 145 artiklan 2 kohta seuraavasti:

(a) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) sellaisen henkilön nimi, jolla on riittävä toimivalta tehdä sitoumuksia kolmansien henkilöiden kanssa ja edustaa vakuutusyritystä;”

(b) kumotaan toinen alakohta.

(56) Korvataan 149 artikla seuraavasti:

### **Riskien tai sitoumusten muutokset**

1. Kaikkiin muutoksiin, jotka vakuutusyrittäjä aikoo tehdä 147 artiklassa tarkoitettuihin tietoihin, on sovellettava 147 ja 148 artiklassa säädettyä menettelyä.

2. Jos vakuutusyrittäjän palvelujen tarjoamisen vapauden perusteella harjoittama liiketoiminta muuttuu tavalla, joka vaikuttaa olennaisesti yrityksen riskiprofiiliin tai joka vaikuttaa olennaisesti vakuutustoimintaan yhdessä tai useammassa vastaanottavassa jäsenvaltiossa, vakuutusyrittäjän on ilmoitettava tästä välittömästi kotijäsenvaltion valvontaviranomaiselle. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on ilmoitettava asiasta viipymättä asianomaisten vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisille.”

(57) Korvataan 152 a artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on ilmoitettava vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja asianomaisten vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaiselle myös, jos se havaitsee rahoitusedellytysten heikentymistä tai muita kehittymässä olevia riskejä, mukaan lukien kuluttajansuojaan liittyvät riskit, joita vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjä palvelujen tarjoamisen vapauden tai sijoittautumisvapauden perusteella harjoittamansa liiketoiminnan vuoksi aiheuttaa ja joilla voi olla rajatylittävä vaikutus. Vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisen voi myös ilmoittaa vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja asianomaisten kotijäsenvaltioiden valvontaviranomaiselle, jos sillä on kuluttajansuojaan liittyviä vakavia ja perusteltuja huolenaiheita. Valvontaviranomaiset voivat antaa asian vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen käsiteltäväksi ja pyytää sen apua, jos kahdenvälistä ratkaisua ei voida saada aikaan.”

(58) **Muutetaan** 152 b artikla seuraavasti:

(a) **korvataan 1 kohta seuraavasti:**

*”Vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen on perustettava yhteistoimintafoorumi ja koordinoitava sitä kotijäsenvaltion ja vastaanottavien jäsenvaltioiden asianomaisten valvontaviranomaisten välisen tietojenvaihdon ja yhteistoiminnan tehostamiseksi, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjä harjoittaa tai aikoo harjoittaa merkittävää rajatylittävää toimintaa.”*

(b) **korvataan 2 kohta seuraavasti:**

*”2. Asianomaisten valvontaviranomaisten on toimitettava yhteistoimintafoorumille kaikki saatavilla olevat merkitykselliset tiedot kyseisestä vakuutus- tai jälleenvakuutusyrittäjästä. Nämä tiedot, mukaan lukien kaikki 35 artiklan mukaisesti saadut tiedot asianomaisten valvontaviranomaisten toteuttamista toimista, on annettava yhden kuukauden kuluessa, jotta mahdollistetaan yhteistoimintafoorumin asianmukainen toiminta.”*

(c) **korvataan 3 kohta seuraavasti:**

*”3. Yhteistoimintafoorumin perustaminen 1 kohdan mukaisesti ei rajoita tässä direktiivissä säädettyä kotijäsenvaltion ja vastaanottavien jäsenvaltioiden valvontaviranomaisten valvontatoimeksiantoa.”*

(d) lisätään 5, 6 a ja 6 b kohta seuraavasti:

”5. Jos vähintään kaksi yhteistoimintafoorumiin kuuluvaa asianomaista viranomaista on eri mieltä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen liittyvän toimen tai toimimatta jättämisen menettelystä tai sisällöstä, *vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen on* asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan 1 kohdan mukaisesti *autettava* asianomaisen viranomaisen pyynnöstä tai omasta aloitteestaan viranomaisia pääsemään sopimukseen.

6. Jos *yhteistoimintafoorumiin* osallistuvat ovat erimielisiä ja jos vakuutuksenottajiin kohdistuvista kielteisistä vaikutuksista tai vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen liittyvän toimen tai toimimatta jättämisen sisällöstä on vakavia epäilyjä, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen voi omasta aloitteestaan päättää yrityksen toimitiloissa tehtävien tarkastusten aloittamisesta ja koordinoinnista. Se pyytää kotijäsenvaltion valvontaviranomaista ja yhteistoimintafoorumin muita asianomaisia valvontaviranomaisia osallistumaan näihin yrityksen toimitiloissa tehtäviin tarkastuksiin.”

*6 a. Jos asianomaiset valvontaviranomaiset eivät löydä yhteistoimintafoorumilla yhteistä näkemystä vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen asettamassa määräajassa, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen voi asetuksen (EU) N:o 1094/2010 16 artiklan mukaisesti antaa suosituksen asianomaiselle valvontaviranomaiselle.*

*6 b. Jos asianomainen valvontaviranomainen ei noudata suositusta kahden kuukauden kuluessa, sen on ilmoitettava syyt siihen sekä toimet, jotka se on toteuttanut tai aikoo toteuttaa muiden osallistuvien valvontaviranomaisten huolenaiheiden käsittelemiseksi. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi toimet ja päättää, ovatko ne riittäviä ja asianmukaisia. Jos toimia ei pidetä asianmukaisina, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen julkistaa suosituksensa sekä asianomaisen yrityksen tai asianomaisten yritysten nimen ja kyseiset syyt ja ehdotetut toimenpiteet.*

(59) Korvataan 153 artikla seuraavasti:

”153 artikla

#### Tietopyyntöjen ajalliset puitteet ja kieli

Vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomainen voi vaatia tietoja, joita sillä on oikeus pyytää kyseisen jäsenvaltion alueella toimivan vakuutusyrityksen liiketoiminnasta, kyseisen yrityksen kotijäsenvaltion valvontaviranomaiselta. Nämä tiedot on toimitettava kohtuullisessa ajassa vastaanottavan jäsenvaltion virallisella kielellä tai virallisilla kielillä tai muulla vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomaisen hyväksymällä kielellä.”

(60) Lisätään 159 a artikla seuraavasti:

**Merkittävään rajatylittävään toimintaan liittyvät yrityksen toimitiloissa tehtävät yhteiset tarkastukset**

2. Jos **merkittävää rajatylittävää toimintaa harjoittava** vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ei täytä tai ei todennäköisesti täytä vähimmäispääomavaatimusta seuraavien kolmen kuukauden aikana tai jos vakavaraisuuspääomavaatimusta ei ole täytetty , sen vastaanottavan jäsenvaltion valvontaviranomainen, jossa kyseisellä yrityksellä on merkittävää rajatylittävää toimintaa, voi pyytää kotijäsenvaltion valvontaviranomaista suorittamaan tällaisen jälleenvakuutusyrityksen toimitiloissa tehtävän yhteisen tarkastuksen, ja sen on ilmoitettava tällaisen pyynnön syyt.

Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on hyväksyttävä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettu pyyntö .

3. Jos kotijäsenvaltion valvontaviranomainen suostuu suorittamaan yrityksen toimitiloissa tehtävän yhteisen tarkastuksen, se pyytää vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista osallistumaan yrityksen toimitiloissa tehtävään yhteiseen tarkastukseen.

Kun yrityksen toimitiloissa tehtävä yhteinen tarkastus on saatu päätökseen, asianomaisten valvontaviranomaisten on päästävä sopimukseen yhteisistä päätelmistä, **mukaan lukien suositellut valvontatoimet**, kahden kuukauden kuluessa. Kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on otettava nämä yhteiset päätelmät huomioon päättäessään asianmukaisista valvontatoimista.

Jos valvontaviranomaiset ovat eri mieltä yrityksen toimitiloissa tehdyn yhteisen tarkastuksen päätelmistä, kumpi tahansa niistä voi kahden kuukauden kuluessa toisessa alakohdassa tarkoitettuna määräjän päättymisestä saattaa asian vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen käsiteltäväksi ja pyytää siltä apua asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan mukaisesti, sanotun kuitenkin rajoittamatta kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen valvontatoimia ja -toimivaltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jäämiseen puuttumiseksi taikka vähimmäispääomavaatimuksen täyttämättä jäämiseen tai todennäköiseen täyttämättä jäämiseen puuttumiseksi. Asiaa ei voida saattaa vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen käsiteltäväksi tässä alakohdassa tarkoitettuna kahden kuukauden määräjän päätyttyä eikä sen jälkeen, kun valvontaviranomaiset ovat päässeet sopimukseen yhteisistä päätelmistä toisen alakohdan mukaisesti.

Jos jokin asianomaisista valvontaviranomaisista on kolmannessa alakohdassa tarkoitettuna kahden kuukauden määräjän kuluessa saattanut asian vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen käsiteltäväksi asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan mukaisesti, kotijäsenvaltion valvontaviranomaisen on lykättävä yrityksen toimitiloissa tehdyn yhteisen tarkastuksen lopullisten päätelmien hyväksymistä ja odotettava, että vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen tekee mahdollisesti kyseisen asetuksen 19 artiklan 3 kohdan mukaisesti päätöksen, ja hyväksyttävä päätelmät mukautuen vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen päätökseen. Kaikkien asianomaisten valvontaviranomaisten on tunnustettava nämä päätelmät sitoviksi.

4. Jos kotijäsenvaltion valvontaviranomainen kieltäytyy tekemästä yrityksen toimitiloissa tehtävää yhteistä tarkastusta, sen on perusteltava kieltäytymisensä pyynnön esittäneelle valvontaviranomaiselle kirjallisesti.

Jos valvontaviranomaiset ovat eri mieltä kieltäytymisen syistä, ne voivat saattaa asian vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen käsiteltäväksi ja pyytää siltä apua asetuksen (EU) N:o 1094/2010 19 artiklan mukaisesti kuukauden kuluessa siitä, kun kotijäsenvaltion valvontaviranomainen on ilmoittanut päätöksestä. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen voi toimia tällaisissa tapauksissa kyseisen artiklan nojalla saamiensa valtuuksien mukaisesti.”

61. Muutetaan 212 artikla seuraavasti:

(a) muutetaan 1 kohta seuraavasti:

i) korvataan a alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 83/349/ETY 12 artiklan 1 kohdassa” ilmaisulla ”direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 7 kohdassa”;

ii) korvataan b alakohdassa ilmaisu ”direktiivin 83/349/ETY 12 artiklan 1 kohdassa” ilmaisulla ”direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 7 kohdassa”;

iii) muutetaan c alakohta seuraavasti:

– korvataan i alakohta seuraavasti:

”i) muodostuu osakasyrityksestä, sen tytäryrityksistä ja yrityksistä, joihin osakasyrityksellä tai sen tytäryrityksillä on omistusyhteys, yrityksistä, joita osakasyritys tai sen tytäryritykset johtavat yhdessä yhden tai useamman ryhmään kuulumattoman yrityksen kanssa, sekä yrityksistä, jotka ovat sidoksissa toisiinsa direktiivin 2013/34/EU 22 artiklan 7 kohdassa tarkoitetun yhteyden kautta, ja niiden sidosyrityksistä; tai”;

– lisätään iii alakohta seuraavasti:

”iii) muodostuu i ja ii alakohdan yhdistelmästä;”

iv) korvataan f alakohta seuraavasti:

”f) ”vakuutushallintayhtiöllä” emoyritystä, joka ei ole rahoitusalan sekaholdingyhtiö ja jonka pääasiallisena toimintana on hankkia ja pitää hallussaan osuuksia tytäryrityksistä, jotka ovat yksinomaan tai pääasiallisesti vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä, tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksistä joista vähintään yksi on vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys; tytäryritykset ovat pääasiassa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä tai kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä, joissa yli 50 prosenttia emoyrityksen omasta pääomasta, konsolidoiduista varoista, tuloista, henkilöstöstä tai muusta valvontaviranomaisen merkityksellisenä pitämästä indikaattorista liittyy sellaisiin tytäryrityksiin, jotka ovat vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä, kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä, vakuutushallintayhtiöitä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä;”

v) lisätään f a alakohta seuraavasti:

”f a) ”kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten holdingyhtiöllä” emoyritystä, joka ei ole vakuutushallintayhtiö tai

direktiivin 2002/87/EY 2 artiklan 15 kohdassa tarkoitettu rahoitusalan sekaholdingyhtiö ja jonka pääasiallisena liiketoimintana on hankkia ja pitää hallussaan osuuksia tytäryrityksistä, jotka ovat yksinomaan tai pääasiallisesti kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksiä;”

- (b) korvataan 2 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”Tätä osastoa sovellettaessa valvontaviranomaisten on lisäksi pidettävä emoyrityksenä sellaista yritystä, jolla on kyseisten valvontaviranomaisten näkemyksen mukaan tosiasiallinen määräävä vaikutus toisessa yrityksessä, myös silloin, kun tätä määräysvaltaa käytetään keskitetyn koordinoinnin **ja valvonnan** kautta toisen yrityksen päätöksiin.”

- (c) lisätään 3, 4, 5 ja 6 kohta seuraavasti:

”3. Tätä osastoa sovellettaessa valvontaviranomaisten on lisäksi katsottava, että vähintään kaksi vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä muodostaa 1 kohdan c alakohdassa tarkoitetun ryhmän, jos valvontaviranomaisten mielestä näitä yrityksiä johdetaan yhtenäisesti.

***Jos ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen yritysten kotipaikka ei ole samassa jäsenvaltiossa, jäsenvaltioiden on varmistettava, että ainoastaan 247 artiklan mukaisesti ryhmävalvojana toimiva kansallinen valvontaviranomainen voi muita asianomaisia valvontaviranomaisia kuultuaan todeta, että kyseiset yritykset muodostavat ryhmän, koska se katsoo, että kyseisiä yrityksiä johdetaan yhtenäisesti.***

█  
█  
█

5. Määrittäessään vähintään kahden 2 ja 3 kohdassa tarkoitetun yrityksen välistä suhdetta valvontaviranomaisten on otettava huomioon kaikki seuraavat tekijät:

- (a) luonnollisen henkilön tai yrityksen määräysvalta tai mahdollisuus vaikuttaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen päätöksiin, mukaan lukien taloudelliset päätökset, erityisesti siksi, että niillä on pääomaa tai äänioikeuksia tai edustus hallinto-, johto- tai valvontaelimessä, taikka siksi, että kyseessä on henkilö, joka vastaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen tosiasiallisesta toiminnasta tai joka on yrityksessä muissa keskeisissä, oleellisissa tai tärkeissä tehtävissä;
- (b) vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vahva riippuvuus toisesta yrityksestä tai oikeushenkilöstä olennaisten rahoitusliiketoimien tai -operaatioiden taikka muiden kuin rahoitusliiketoimien tai -operaatioiden vuoksi;
- (c) näyttö kahden tai useamman yrityksen välisestä talouteen liittyvien päätösten, strategioiden tai prosessien koordinoinnista.

█  
█  
█

■  
■  
■

(62) Muutetaan 213 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 2 kohdan johdantokappale seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on varmistettava, että ryhmävalvontaa sovelletaan, kun ryhmään kuuluu jokin seuraavista.”

(b) lisätään 2 a kohta seuraavasti:

”2 a. Sen ryhmän laajuus, johon ryhmävalvontaa sovelletaan tämän artiklan 2 kohdan nojalla, on määritettävä 212 artiklan mukaisesti.”

(c) lisätään 3 a, 3 b ja 3 c kohta seuraavasti:

”3 a. Edellä 2 kohdan b alakohdassa tarkoitetuissa tapauksissa **vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten** on varmistettava, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

a) ryhmän sisäiset järjestelyt ja tehtävien jako ovat asianmukaiset tämän osaston säännösten noudattamiseksi ja niillä voidaan tosiasiallisesti:

i) koordinoita vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön kaikkia tytäryrityksiä tarvittaessa myös jakamalla tehtäviä asianmukaisesti näiden yritysten kesken;

ii) estää tai hallita ryhmänsisäisiä ristiriitoja; ja

iii) toteuttaa emoyrityksenä toimivan vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön koko ryhmän laajuiset toimintaperiaatteet;

b) sen ryhmän organisaatorakenne, johon vakuutushallintayhtiö tai rahoitusalan sekaholdingyhtiö kuuluu, ei haittaa tai muutoin estä ryhmän ja sen tytäryritysten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten tosiasiallista valvontaa, ottaen erityisesti huomioon seuraavat:

i) vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön asema monimuotoisessa ryhmässä;

ii) osakkeenomistusrakenne; ja

iii) ryhmään kuuluvan vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön asema.

■  
■  
■

(d) korvataan 5 kohdassa ilmaisu ”direktiivin 2006/48/EY” ilmaisulla ”direktiivin 2013/36/EU”.

(63) Lisätään 213 a artikla seuraavasti:

### Suhteuttamistoimenpiteiden käyttö ryhmän tasolla

1. Ryhmävalvojan on luokiteltava 212 artiklassa tarkoitettut ryhmät, joihin sovelletaan 213 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdan nojalla ryhmävalvontaa, matalan riskiprofiilin ryhmiksi tämän artiklan 2 kohdassa säädettyä menettelyä noudattaen, jos ne täyttävät ryhmätasolla kaikki seuraavat kriteerit kahden tilikauden aikana **välittömästi ennen luokittelua**:

a) jos vähintään yksi ryhmään kuuluva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ei ole vahinkovakuutusyritys, kaikkien seuraavien kriteereiden on täytyttävä:

i) yrityksen 105 artiklan 5 kohdan a alakohdassa tarkoitettu korkoriskialamoduuli on enintään viisi prosenttia 76 artiklassa tarkoitettusta ryhmän vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärästä jälleenvakuutussopimuksista ja erillisyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä;

ii) sijoitusten tuotto, lukuun ottamatta indeksi- ja sijoitussidonnaisia etuuksia sisältäviä vakuutusvelvoitteita varten pidettäviä sijoituksia, on korkeampi kuin keskimääräiset taatut korot;

iii) ryhmän vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärä jälleenvakuutussopimuksista ja erillisyhtiöiltä saatavia korvauksia vähentämättä on enintään miljardi euroa;

b) jos vähintään yksi ryhmään kuuluva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ei ole henkivakuutusyritys, kaikkien seuraavien perusteiden on täytyttävä:

i) ryhmän kolmen viimeksi kuluneen tilikauden keskimääräinen yhdistetty kulusuhde, josta on vähennetty jälleenvakuutusten osuus, on alle 100 prosenttia;

ii) ryhmän vuotuinen bruttomääräinen vakuutusmaksutulo on enintään 100 miljoonaa euroa;

iii) liitteessä I olevan A osan luokkiin 4–7 sekä 14 ja 15 kuuluvien vuotuisten bruttomääräisten vakuutusmaksutulojen summa on enintään 30 prosenttia ryhmän vahinkovakuustoiminnan vuotuisten **bruttomääräisten** vakuutusmaksutulojen kokonaismäärästä;

c) sellaisten ryhmään kuuluvien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten harjoittama liiketoiminta, joiden kotipaikka on muussa jäsenvaltiossa kuin ryhmävalvojan jäsenvaltiossa, on **yhteenlaskettuna** enintään 25 prosenttia ryhmän vuotuisten bruttomääräisten vakuutusmaksutulojen kokonaismäärästä;

d) ryhmän muissa jäsenvaltioissa kuin ryhmävalvojan jäsenvaltiossa harjoittama liiketoiminta on enintään 25 prosenttia sen vuotuisen bruttomääräisen vakuutusmaksutulon kokonaismäärästä;

e) **edellä 105 artiklan 5 kohdassa tarkoitettu bruttomarkkinariskimoduuli on enintään 20 prosenttia** kokonaissijoituksista;

f) ryhmän **hyväksytyin jälleenvakuutusliiketoiminnan osuus ei ylitä 50:tä prosenttia** sen koko bruttomääräisestä vakuutusmaksutulosta;



***f a) ryhmän konsolidoitua vakavaraisuuspääomavaatimusta noudatetaan eikä 232 artiklan mukaista lisäpääomavaatimusta ole asetettu.***

2. Edellä olevaa 29 b artiklaa sovelletaan perimmäisenä emoyrityksenä toimivan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen tasolla, vakuutushallintayhtiön tasolla tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön tasolla soveltuvin osin.

3. Ryhmien, joihin sovelletaan 213 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdan mukaista ryhmävalvontaa alle kahden vuoden ajan, on otettava huomioon ainoastaan viimeinen tilikausi arvioidessaan, täyttävätkö ne tämän artiklan 1 kohdassa säädetyt kriteerit.

4. **Ryhmät**, jotka käyttävät hyväksytyä osittaista tai kokonaista sisäistä mallia ryhmänsä vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa, **voidaan** luokitella matalan riskiprofiilin ryhmiksi **ryhmävalvojan hyväksynnän perusteella**, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 1 kohdan soveltamista.

■

6. Edellä olevaa 29 c **ja** 29 d ■ artiklaa sovelletaan soveltuvin osin.”

(64) Muutetaan 214 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Ryhmävalvonnan harjoittaminen 213 artiklan mukaisesti ei merkitse sitä, että valvontaviranomaisten olisi valvottava kolmannen maan vakuutusyritystä, kolmannen maan jälleenvakuutusyritystä tai sekavakuutushallintayhtiötä yksittäisenä yrityksenä.”

(b) lisätään 2 kohtaan ensimmäisen alakohdan jälkeen alakohta seuraavasti:

”Arvioidessaan, onko yrityksellä ensimmäisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettu ryhmävalvonnan tavoitteiden kannalta vähäinen merkitys, ryhmävalvojan on varmistettava, että kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:

- i) yritys on kokonaisvarallisuuden ja vakuutusteknisen vastuuvelan osalta pieni verrattuna ryhmän muihin yrityksiin ja koko ryhmään;
- ii) yrityksen sulkeminen ryhmävalvonnan ulkopuolelle ei vaikuttaisi olennaisesti ryhmän vakavaraisuuteen;
- iii) laadulliset ja määrälliset riskit, mukaan lukien ryhmänsisäisistä liiketoimista aiheutuvat riskit, joita yritys aiheuttaa tai saattaa aiheuttaa koko ryhmälle, eivät ole olennaisia.”

(c) lisätään 3 kohta seuraavasti:

”3. Jos yhden tai useamman yrityksen jättäminen ryhmävalvonnan ulkopuolelle tämän artiklan 2 kohdan nojalla johtaisi tilanteeseen, joka ei aiheuttaisi 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan nojalla ryhmävalvonnan soveltamista, ryhmävalvojan on kuultava vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista ja tarvittaessa muita asianomaisia valvontaviranomaisia ennen ulkopuolelle jättämistä koskevan päätöksen tekemistä. Tällainen päätös voidaan tehdä ainoastaan poikkeuksellisissa olosuhteissa, ja se on perusteltava asianmukaisesti vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja tarvittaessa muille asianomaisille valvontaviranomaisille. Ryhmävalvojan on säännöllisesti tehtävä uudelleenarviointi siitä, onko sen päätös edelleen asianmukainen. Jos näin ei

enää ole, ryhmävalvojan on ilmoitettava vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja tarvittaessa muille asianomaisille valvontaviranomaisille, että se aloittaa ryhmävalvonnan soveltamisen.

Ennen kuin perimmäinen emoyritys jätetään 2 kohdan b alakohdan nojalla ryhmävalvonnan ulkopuolelle, ryhmävalvojan on kuultava vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista ja tarvittaessa muita asianomaisia valvontaviranomaisia ja arvioitava, miten ryhmävalvonnan soveltaminen välissä olevan osakasyrityksen tasolla vaikuttaa ryhmän vakavaraisuusasemaan. Tällainen ulkopuolelle jättäminen ei ole mahdollista, jos se johtaisi ryhmän vakavaraisuusaseman olennaiseen paranemiseen.”

(65) Muutetaan 220 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohdassa ilmaisu ”221–233 artiklassa” ilmaisulla ”221–233 a artiklassa”;

(b) korvataan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:

”Jäsenvaltioiden on kuitenkin annettava tietyn ryhmän ryhmävalvojana toimiville valvontaviranomaisilleen mahdollisuus päättää muita asianomaisia valvontaviranomaisia ja itse ryhmää kuultuaan, että kyseiseen ryhmään sovelletaan 233 ja 234 artiklan mukaista menetelmää 2 tai, jos ainoastaan menetelmän 1 soveltaminen ei ole asianmukaista, 233 a ja 234 artiklan mukaista menetelmien 1 ja 2 yhdistelmää.”

(c) lisätään 3 kohta seuraavasti:

”3. Valvontaviranomaiset voivat päättää soveltaa menetelmää 2 tämän artiklan 2 kohdan toisen alakohdan nojalla ainoastaan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, vakuutushallintayhtiöihin, rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin ja kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten holdingyhtiöihin, sanotun kuitenkaan rajoittamatta 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua yritysten kohtelua.”

(66) Lisätään 221 artiklaan 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 1 kohdassa säädetään, yksinomaan 228 artiklaa sovellettaessa ja riippumatta siitä, käytetäänkö menetelmää 1 vai menetelmää 2, ”suhteellisella osuudella” tarkoitetaan sitä osuutta merkitystä pääomasta, joka osakasyrityksellä on suoraan tai välillisesti sidosyrityksessä.”

(67) Korvataan 222 artiklan 4 kohta seuraavasti:

”4. Edellä 2 ja 3 kohdassa tarkoitettun oman varallisuuden summa ei saa ylittää sidosyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen osallistumista ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen.”

(68) Lisätään 226 artiklaan 3 kohta seuraavasti:

”3. Sovellettaessa 1 ja 2 kohtaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksinä pidetään myös kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten holdingyhtiöitä.”

(69) Korvataan 227 artiklan 1 kohdan ensimmäisessä alakohdassa ilmaisu ”233 artiklan” ilmaisulla ”233 ja 233 a artiklan”.

(70) Korvataan 228 artikla seuraavasti:

*”228 artikla*

**Muiden finanssialojen erityisten sidosyritysten kohtelu**

1. Tämän direktiivin 220 artiklan mukaisesti käytetystä menetelmästä riippumatta osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on ryhmän vakavaraisuuden laskennassa otettava huomioon seuraavien yritysten osallistuminen ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen ja ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen:

- (a) asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 1 alakohdassa tarkoitettut luottolaitokset tai 2 alakohdassa tarkoitettut sijoituspalveluyritykset;
- (b) direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettut yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt ja kyseisen direktiivin 27 artiklan nojalla toimiluvan saaneet sijoitusyhtiöt edellyttäen, että ne eivät ole nimenneet rahastoyhtiötä mainitun direktiivin mukaisesti;
- (c) direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettut vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat;
- (d) muut kuin säännellyt yritykset, jotka harjoittavat yhtä tai useampaa direktiivin 2013/36/EU liitteessä I tarkoitettua tointa, jos nämä toimet muodostavat merkittävän osan niiden koko toiminnasta;
- (e) direktiivin (EU) 2016/2341 6 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset.

2. Tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten osallistuminen ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen lasketaan kunkin yrityksen oman varallisuuden suhteellisen osuuden summana, ja tämä oma varallisuus lasketaan seuraavasti:

- (a) kunkin tämän artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettun yrityksen osalta direktiivin 2002/87/EY 2 artiklan 7 kohdassa määriteltyjen asiaankuuluvien alakohtaisten sääntöjen mukaisesti;
- (b) kunkin tämän artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitettun sidosyrityksen osalta direktiivin 2009/65/EY 2 artiklan 1 kohdan 1 alakohdan mukaisesti;
- (c) kunkin tämän artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitettun sidosyrityksen osalta direktiivin 2011/61/EU 4 artiklan 1 kohdan ad alakohdan mukaisesti;
- (d) kunkin tämän artiklan 1 kohdan d alakohdassa tarkoitettun sidosyrityksen osalta direktiivin 2002/87/EY 2 artiklan 7 kohdassa määriteltyjen asiaankuuluvien alakohtaisten sääntöjen mukaisesti, jos ne ovat mainitun direktiivin 2 artiklan 4 kohdassa tarkoitettuja säänneltyjä yrityksiä;
- (e) kunkin tämän artiklan 1 kohdan e alakohdassa tarkoitettun sidosyrityksen osalta direktiivin (EU) 2016/2341 17 a artiklan mukaisesti laskettu käytettävissä oleva solvenssimarginaali.

Tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa sovellettaessa ei oteta huomioon kunkin sidosyrityksen omasta varallisuudesta määrää, joka vastaa sidottuja varauksia ja muita eriä, joiden tappionkattamiskyvyn ryhmävalvoja on määrittänyt alentuneeksi, eikä

etuosakkeita, etuoikeudeltaan huonompia jäsenten keskinäisiä rahastoja, etuoikeudeltaan huonompia velkoja ja laskennallisia verosaamisia, jotka ylittävät 3 kohdan mukaisesti lasketut oman varallisuuden vaatimukset, ellei osakasyrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys pysty osoittamaan ryhmävalvojaa tyydyttävällä tavalla, että kyseisiä eria voidaan käyttää ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen. Määrittäessään vaatimukset ylittävän oman varallisuuden koostumusta osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on otettava huomioon, että joidenkin sidosyritysten tietyt vaatimukset voidaan täyttää ainoastaan asetuksessa (EU) N:o 575/2013 tarkoitetulla ydinpääomalla (CET1) tai ensisijaisella lisöpääomalla (AT1).

3. Edellä 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten osuus ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen on laskettava kunkin sidosyrityksen pääomavaatimuksen tai nimellisen pääomavaatimuksen suhteellisen osuuden summana, ja kyseinen pääomavaatimus tai nimellinen pääomavaatimus lasketaan seuraavasti:

- (a) tämän artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen sidosyritysten osalta seuraavasti:
- (b) kunkin sellaisen sijoituspalveluyrityksen osalta, johon sovelletaan asetuksen (EU) 2019/2033 mukaisia omien varojen vaatimuksia, mainitun asetuksen 11 artiklassa säädetyn vaatimuksen, direktiivin (EU) 2019/2034 39 artiklan 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettujen omien varojen vaatimusten ja kolmansien maiden paikallisten omien varojen vaatimusten summa;
- (c) kunkin luottolaitoksen osalta suurempi seuraavista:
  - asetuksen (EU) N:o 575/2013 92 artiklan 1 kohdan c alakohdassa säädetyn vaatimuksen, mainitun asetuksen 458 ja 459 artiklassa tarkoitetut toimenpiteet mukaan lukien, direktiivin 2013/36/EU 104 artiklassa tarkoitettujen, muiden riskien kuin ylivelkaantumisriskin torjumiseksi asetettujen omien varojen vaatimusten, mainitun direktiivin 128 artiklan 6 kohdassa määritellyn yhteenlasketun puskurivaatimuksen ja kolmansien maiden paikallisten omien varojen vaatimusten summa;
  - asetuksen (EU) N:o 575/2013 92 artiklan 1 kohdan d alakohdassa säädettyjen vaatimusten, mainitun asetuksen 458 ja 459 artiklassa tarkoitetut toimenpiteet mukaan lukien, direktiivin 2013/36/EU 104 artiklassa tarkoitettujen ylivelkaantumisriskin torjumiseksi asetettujen omien varojen vaatimusten, asetuksen (EU) N:o 575/2013 92 artiklan 1 a kohdassa säädetyn vähimmäisomavaraisuusastepuskuria koskevan vaatimuksen ja kolmansien maiden paikallisten omien varojen vaatimusten summa siltä osin kuin kyseiset vaatimukset täytetään ensisijaisella pääomalla (T1);
- (d) kunkin tämän artiklan 1 kohdan b alakohdassa tarkoitetun sidosyrityksen osalta direktiivin 2009/65/EY 7 artiklan 1 kohdan a alakohdan mukaisesti;

- (e) kunkin tämän artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitetun sidosyrityksen osalta direktiivin 2011/61/EU 9 artiklan mukaisesti;
- (f) kunkin tämän artiklan 1 kohdan d alakohdassa tarkoitetun sidosyrityksen osalta pääomavaatimus, joka sidosyrityksen olisi täytettävä asiaankuuluvien direktiivin 2002/87/EY 2 artiklan 7 kohdassa määriteltyjen alakohtaisten sääntöjen mukaisesti, jos se on mainitun direktiivin 2 artiklan 4 kohdassa tarkoitettu säännelty yritys;
- (g) kunkin tämän artiklan 1 kohdan e alakohdassa tarkoitetun sidosyrityksen osalta direktiivin (EU) 2016/2341 17 b artiklan mukaisesti laskettu vaadittu solvenssimarginaali.

4. Jos useat 1 kohdassa tarkoitetut sidosyritykset muodostavat alaryhmän, johon sovelletaan konsolidoitua pääomavaatimusta jonkin 3 kohdassa tarkoitetun direktiivin tai asetuksen mukaisesti, ryhmävalvoja voi sallia, että kyseisten sidosyritysten osallistuminen ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen lasketaan suhteellisenä osuutena kyseisen alaryhmän omista varoista sen sijaan, että 2 kohdan a–e alakohtaa sovellettaisiin kuhunkin kyseiseen alaryhmään kuuluvaan yksittäiseen yritykseen. Tällöin osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen on laskettava myös kyseisten sidosyritysten osallistuminen ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen suhteellisenä osuutena kyseisen alaryhmän pääomavaatimuksesta sen sijaan, että se soveltaisi 3 kohdan a–e alakohtaa kuhunkin kyseiseen alaryhmään kuuluvaan yksittäiseen yritykseen.

Tämän kohdan ensimmäistä alakohtaa sovellettaessa alaryhmään sovelletaan 2 ja 3 kohtaa soveltuvin osin.

5. Sen estämättä, mitä 1–4 kohdassa säädetään, jäsenvaltioiden on annettava valvontaviranomaistensa silloin, kun nämä toimivat tietyn ryhmän ryhmävalvojana, päättää osakasyrityksen pyynnöstä tai omasta aloitteestaan, että osakasyritystä koskevaan ryhmän vakavaraisuuteen hyväksyttävästä omasta varallisuudesta vähennetään 1 kohdan a–d alakohdassa tarkoitetut osakkuudet.”

***5 a. Komission arvioi direktiivin 2002/87/EY soveltamista viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2027. Arviointi perustuu komission ongelma-analyysiin, joka on esitetty vuonna 2012 tehdyssä uudelleentarkastelussa (COM(2012)0785), johon ei liittynyt lainsäädäntöehdotusta. Arvioinnissa käsitellään erityisesti direktiivin soveltamisalaa, etenkin finanssipalveluyrityksiä, joihin sovelletaan jo finanssivalvontaa alakohtaisten sääntöjen nojalla mutta jotka eivät vielä kuulu direktiivin 2002/87/EY piiriin, sekä sitä, missä määrin tästä direktiivistä johtuvilla lisävaatimuksilla, kun niitä tarkastellaan yhdessä alakohtaisista direktiiveistä ja asetuksista johtuvien uusimpien vaatimusten kanssa, varmistetaan riittävän tasapuoliset toimintaedellytykset erityyppisille rakenteille, joita finanssiryhmittymillä voi olla, ja erilaisille oletuksille, jotka koskevat erityisesti hajautusvaikutuksia, hankinta-arvoja, korkoympäristöjä sekä muihin rahoitusalan yrityksiin olevien omistusyhteyksien vakavaraisuuskohtelua.***

***Komissio antaa kertomuksen Euroopan parlamentille ja neuvostolle ja liittää siihen tarvittaessa ehdotuksia kyseisen direktiivin muuttamiseksi sekä tarvittaessa niistä johtuvia muutoksia alakohtaisiin direktiiveihin, kuten direktiiveihin 2009/65/EY, 2009/138/EY, 2011/61/EU, 2013/36/EU ja (EU) 2016/2341.”***

- (71) Lisätään III osaston II luvun 1 jakson 3 alajaksoon 229 a artikla seuraavasti:

*”229 a artikla*

### **Yksinkertaistetut laskelmat**

1. Sovelletaessa 230 artiklaa ryhmävalvoja voi muita asianomaisia valvontaviranomaisia kuultuaan sallia, että osakasyrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa omistusyhteyksiin sidosyrityksissä, jotka eivät ole olennaisia.

Osakasyrityksen on perusteltava asianmukaisesti ryhmävalvojalle ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun yksinkertaistetun lähestymistavan soveltaminen yhteen tai useampaan sidosyritykseen ottaen huomioon sidosyrityksen tai sidosyritysten riskien luonne, laajuus ja monimutkaisuus.

Jäsenvaltioiden on vaadittava, että osakasyritys arvioi vuosittain, onko yksinkertaistetun lähestymistavan käyttö edelleen perusteltua, ja julkistaa ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessaan niiden sidosyritysten luettelon ja koon, joihin tätä yksinkertaistettua lähestymistapaa sovelletaan.

2. Sovelletaessa 1 kohtaa osakasyrityksenä olevan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen on osoitettava ryhmävalvojaa tyydyttävällä tavalla, että yksinkertaistetun lähestymistavan soveltaminen yhdessä tai useammassa sidosyrityksessä oleviin omistusyhteyksiin on vakavaraisuuden kannalta riittävä, jotta vältetään kyseisestä yrityksestä tai kyseisistä yrityksistä aiheutuvien riskien aliarvioiminen ryhmän vakavaraisuutta laskettaessa.

Yksinkertaistetun lähestymistavan soveltaminen kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen, jonka kotipaikka on maassa, joka ei ole 227 artiklassa tarkoitetulla tavalla vastaava tai väliaikaisesti vastaava, ei saa johtaa siihen, että osuus, jolla sidosyritys osallistuu ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen, on pienempi kuin kyseisen kolmannen maan vahvistama kyseisen yrityksen pääomavaatimus.

Yksinkertaistettua lähestymistapaa ei sovelleta sidosyrityksenä olevaan kolmannen maan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen, jos osakasyrityksenä olevalla vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksellä ei ole luotettavia tietoja kyseisessä kolmannessa maassa vahvistetusta pääomavaatimuksesta.

3. Sovelletaessa 1 kohtaa sidosyrityksiä pidetään epäolennaisina, jos kunkin yrityksen kirjanpitoarvo on alle 0,2 prosenttia ryhmän konsolidoidusta tilinpäätöksestä ja kaikkien tällaisten yritysten kirjanpitoarvojen summa on alle 0,5 prosenttia ryhmän konsolidoidusta tilinpäätöksestä.”

- (72) Muutetaan 230 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen ryhmän vakavaraisuus on laskettava konsolidoidusta tilinpäätöksestä.

Osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen ryhmän vakavaraisuus on seuraavien rahamäärien erotus:

- (a) konsolidoitujen tietojen perusteella laskettava vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus, johon on lisätty 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten osallistuminen 228 artiklan 2 tai 4 kohdan mukaisesti laskettavaan ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen;
- (b) konsolidoitujen tietojen perusteella laskettava ryhmätason vakavaraisuuspääomavaatimus, johon on lisätty 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten osallistuminen 228 artiklan 3 tai 4 kohdan mukaisesti laskettavaan ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Konsolidoituihin tietoihin ei toista alakohtaa sovellettaessa sisällytetä omistusyhteyksiä 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävän oman varallisuuden laskemiseen ja ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen konsolidoitujen tietojen perusteella sovelletaan I osaston VI luvun 3 jakson 1, 2 ja 3 alajaksoa ja I osaston VI luvun 4 jakson 1, 2 ja 3 alajaksoa. Osakasyrityksen liikkeeseen laskemaa omaan varallisuuteen kuuluvaa erää ei saa pitää 93 artiklan 2 kohdan toisen alakohdan c alakohdassa tarkoitettuna eränä, johon ei liity rasituksia, jos kyseisen erän takaisinmaksua ei voida evätä sen haltijalta, kun sidosyrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys likvidoidaan.”

(b) muutetaan 2 kohta seuraavasti:

i) lisätään toiseen alakohtaan c ja d alakohta seuraavasti:

”c) sidosyrityksenä olevan kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen paikallisten pääomavaatimusten suhteellinen osuus, jonka täytyessä toimilupa peruutettaisiin;

d) vakuutushallintayhtiön ja rahoitusalan sekaholdingyhtiön nimellisen vähimmäispääomavaatimuksen suhteellinen osuus.”

ii) korvataan kolmas alakohta seuraavasti:

”Tämän artiklan 2 kohdan toisen alakohdan d alakohtaa sovellettaessa vakuutushallintayhtiön ja rahoitusalan sekaholdingyhtiön nimellinen vähimmäispääomavaatimus on 35 prosenttia yhtiön nimellisestä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, ja nimellinen vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan 226 artiklan 1 kohdan toisen alakohdan mukaisesti.”

iii) kumotaan neljäs alakohta;

(c) lisätään 3 kohta seuraavasti:

”3. Osakasyrityksenä olevien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on noudatettava ryhmän konsolidoitua vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan, joka on pienempi seuraavista:

(a) 45 prosenttia 1 kohdan toisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettun laskelman tuloksesta;

(b) 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettun laskelman tulos.

Tämä vähimmäisvaatimus on katettava 98 artiklan 4 kohdan mukaisesti määritetyillä ja konsolidoitujen tietojen perusteella lasketulla hyväksyttävällä omalla perusvarallisuudella. Konsolidoituihin tietoihin ei tätä tarkoitusta varten sisällytetä omistusyhteyksiä 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä.

Päätettäessä siitä, voidaanko näillä hyväksyttävillä omilla varoilla kattaa ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus, sovelletaan 221–229 artiklassa säädettyjä periaatteita soveltuvin osin. Myös 139 artiklan 1 ja 2 kohtaa sovelletaan soveltuvin osin.”

- (73) Korvataan 232 artiklan ensimmäisen alakohdan johdantokappaleessa ilmaisu ”37 artiklan 1 kohdan a–d alakohdassa” ilmaisulla ”37 artiklan 1 kohdan a–e alakohdassa”.
- (74) Muutetaan 233 artikla seuraavasti:
- (a) korvataan 1 kohdan b alakohta seuraavasti:
- ”b) 220 artiklan 3 kohdassa ja 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetun sidosyrityksen arvo osakasyrityksenä olevassa vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksessä sekä yhteenlaskettu ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus 3 kohdan mukaisesti.”
- (b) muutetaan 2 kohta seuraavasti:
- i) korvataan b alakohta seuraavasti:
- ”b) osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen suhteellinen osuus kunkin yksittäisen sidosyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävästä omasta varallisuudesta.”
- ii) lisätään c alakohta seuraavasti:
- ”c) osuus, jolla 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut sidosyritykset osallistuvat ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen, ja tämä osuus lasketaan 228 artiklan 2 tai 4 kohdan mukaisesti;”
- (c) muutetaan 3 kohta seuraavasti:
- i) korvataan b alakohta seuraavasti:
- ”b) kunkin yksittäisen sidosyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteellinen osuus.”
- ii) lisätään c alakohta seuraavasti:
- ”c) osuus, jolla 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut sidosyritykset osallistuvat vakavaraisuuspääomavaatimukseen, ja tämä osuus lasketaan 228 artiklan 3 tai 4 kohdan mukaisesti.”
- (75) Lisätään 233 a artikla seuraavasti:



### Menetelmien 1 ja 2 yhdistelmä

1. Osakasyrityksenä olevaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä koskeva ryhmän vakavaraisuus on seuraavien summien erotus:
  - a) seuraavien summa:
    - i) niiden yritysten osalta, joihin sovelletaan menetelmää 1, konsolidoiduista tiedoista laskettu vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus;
    - ii) kunkin sellaisen sidosyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen osalta, johon sovelletaan menetelmää 2, suhteellinen osuus sen vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävästä omasta varallisuudesta;
    - iii) 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten 228 artiklan 2 tai 4 kohdan mukaisesti laskettava osallistuminen; ja
  - b) seuraavien summa:
    - i) niiden yritysten osalta, joihin sovelletaan menetelmää 1, konsolidoitu ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus, joka lasketaan 230 artiklan 2 kohdan mukaisesti konsolidoitujen tietojen perusteella;
    - ii) kunkin sellaisen vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen osalta, johon sovelletaan menetelmää 2, suhteellinen osuus sen vakavaraisuuspääomavaatimuksesta;
    - iii) 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen sidosyritysten 228 artiklan 3 tai 4 kohdan mukaisesti laskettava osallistuminen.
2. Sovellettaessa tämän artiklan 1 kohdan a alakohdan i alakohtaa ja 1 kohdan b alakohdan i alakohtaa omistusosuuksia 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä ei sisällytetä konsolidoituihin tietoihin.
3. Sovellettaessa tämän artiklan 1 kohdan a alakohdan i alakohtaa ja 1 kohdan b alakohdan i alakohtaa omistusosuuksia 220 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä, joihin sovelletaan menetelmää 2, ei sisällytetä konsolidoituihin tietoihin.

Sovellettaessa tämän artiklan 1 kohdan b alakohdan i alakohtaa 220 artiklan 3 kohdassa tarkoitetuissa yrityksissä, joihin sovelletaan menetelmää 2, olevien omistusosuuksien arvo, joka ylittää niiden oman vakavaraisuuspääomavaatimuksen, on sisällytettävä konsolidoituihin tietoihin laskettaessa varojen ja velkojen herkkyyttä valuuttakurssien tason tai volatilitietin muutoksille (valuuttariski). Näiden omistusosuuksien arvon ei kuitenkaan katsota olevan herkkä osakkeiden markkinahintojen tason tai volatilitietin muutoksille (osakeriski).
4. Edellä olevaa 233 artiklan 4 kohtaa sovelletaan soveltuvin osin tämän artiklan 1 kohdan a alakohdan ii alakohtaa ja b alakohdan ii alakohtaa sovellettaessa.

5. Edellä olevaa 231 artiklaa sovelletaan soveltuvin osin, jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ja sen sidosyritykset taikka vakuutushallintayhtiön sidosyritykset yhdessä hakevat lupaa laskea ryhmän konsolidoitu vakavaraisuuspääomavaatimus ja ryhmän vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakavaraisuuspääomavaatimus sisäisen mallin perusteella.
6. Osakasyrityksenä olevien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten on noudatettava ryhmän konsolidoitua vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan, joka on pienempi seuraavista:
  - a) 45 prosenttia 1 kohdan b alakohdan i alakohdassa tarkoitettujen ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja 1 kohdan b alakohdan iii alakohdassa tarkoitettujen osallistumisen summasta;
  - b) 230 artiklan 2 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettujen laskelman tulos.

Ryhmän vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus on katettava 98 artiklan 4 kohdan mukaisesti määritetyillä ja konsolidoitujen tietojen perusteella lasketulla hyväksyttävällä omalla perusvarallisuudella. Tässä laskelmassa konsolidoituihin tietoihin ei sisällytetä omistusyhteyksiä 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä.

Päätettäessä siitä, voidaanko tällä hyväksyttävällä omalla varallisuudella kattaa ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus, sovelletaan 221–229 artiklassa säädettyjä periaatteita soveltuvin osin. Myös 139 artiklan 1 ja 2 kohtaa sovelletaan soveltuvin osin.

7. Määrittäessään, otetaanko tämän artiklan 1 kohdan b alakohdan ii alakohdan mukaisesti lasketussa määrässä asianmukaisesti huomioon ryhmän riskiprofiili niiden 220 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen yritysten osalta, joihin sovelletaan menetelmää 2, asianomaisten valvontaviranomaisten on kiinnitettävä erityistä huomiota ryhmätason erityisriskeihin, jotka ovat vaikeasti kvantifioitavissa ja joita ei sen vuoksi katettaisi riittävästi.

Jos ryhmän riskiprofiili niiden 220 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen yritysten osalta, joihin sovelletaan menetelmää 2, poikkeaa merkittävästi 233 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen ryhmän yhteenlasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen perusoletuksista, tämän artiklan 1 kohdan b alakohdan ii alakohdassa laskettuun määrään voidaan soveltaa lisäpääomavaatimusta.

Edellä olevan 37 artiklan 1–5 kohtaa sekä 37 artiklan 6, 7 ja 8 kohdan mukaisesti annettuja delegoituja säädöksiä ja teknisiä täytäntöönpanostandardeja sovelletaan soveltuvin osin.”

(76) Korvataan 234 artikla seuraavasti:

*”234 artikla*

**Delegoidut säädökset, jotka koskevat 220–229 artiklassa tarkoitettuja teknisiä periaatteita ja menetelmiä, 229 a artiklan mukaista yksinkertaistettua lähestymistapaa sekä 230–233 a artiklan soveltamista**

Komissio hyväksyy 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa määritetään seuraavat:

- a) 220–229 artiklassa säädetty tekniset periaatteet ja menetelmät;
- b) 229 a artiklan 1 kohdassa säädetyn yksinkertaistetun lähestymistavan tekniset yksityiskohdat ja kriteerit, joiden perusteella valvontaviranomaiset voivat hyväksyä yksinkertaistetun lähestymistavan käytön;
- c) 230–233 a artiklan soveltaminen, jossa otetaan huomioon tiettyjen oikeudellisten rakenteiden taloudellinen luonne.

Komissio voi antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa määritetään kriteerit, joiden perusteella ryhmävalvoja voi hyväksyä 229 a artiklan 2 kohdassa säädetyn yksinkertaistetun lähestymistavan soveltamisen.”

- (77) Korvataan 244 artiklan 3 kohdan kolmas alakohta seuraavasti:

”Määrittääkseen merkittävät riskikeskittymät, joista on ilmoitettava, ryhmävalvojan on muita asianomaisia valvontaviranomaisia ja ryhmää kuultuaan asetettava asianmukaiset kynnsarvot, jotka perustuvat vakavaraisuuspääomavaatimuksiin, vakuutustekniseen vastuuelkaan, hyväksyttävään omaan varallisuuteen, muihin tarkoituksenmukaisiksi katsottuihin määrällisiin tai laadullisiin riskiperusteisiin perusteisiin tai näiden yhdistelmään.”

- (78) Muutetaan 245 artikla seuraavasti:

- (a) korvataan 1 kohdassa ilmaisu ”2 ja 3 kohdan” ilmaisulla ”2, 3 ja 3 a kohdan”;
- (b) lisätään 3 a kohta seuraavasti:

”3 a. Valvontaviranomaiset voivat 13 artiklan 19 alakohdassa tarkoitettujen ryhmänsisäisten liiketoimien lisäksi perustelluissa tapauksissa vaatia tämän artiklan 2 ja 3 kohtaa sovellettaessa ryhmiä ilmoittamaan sellaisista ryhmänsisäisistä liiketoimista, jotka koskevat myös muita yrityksiä kuin vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä, kolmannen maan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiä, vakuutushallintayhtiöitä ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä.”

- (79) Muutetaan 246 artikla seuraavasti:

- (a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Edellä I osaston IV luvun 2 jaksossa vahvistettuja vaatimuksia sovelletaan ryhmätasolla soveltuvin osin. Ryhmän hallintojärjestelmän on katettava osakasyrityksenä olevat vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykset, emoyrityksenä toimivat vakuutushallintayhtiöt tai emoyrityksenä toimivat rahoitusalan sekaholdingyhtiöt sekä kaikki sidosyritykset, jotka kuuluvat 212 artiklassa tarkoitettuun ryhmään, johon 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa. Ryhmän hallintojärjestelmän on katettava myös kaikki ne yritykset, joita osakasyritys tai sen tytäryritykset johtavat yhdessä yhden tai useamman samaan ryhmään kuulumattoman yrityksen kanssa.

Riskienhallintajärjestelmät, sisäiset valvontajärjestelmät ja ilmoitusmenettelyt on pantava johdonmukaisesti täytäntöön kaikissa yrityksissä, jotka 213 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdan nojalla kuuluvat ryhmävalvonnan piiriin, jotta kyseisiä järjestelmiä ja ilmoitusmenettelyjä voidaan valvoa ryhmätasolla, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän kohdan ensimmäisen alakohdan soveltamista.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että perimmäisen emoyrityksenä toimivan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön, jonka pääkonttori on unionissa, tai 212 artiklan 3 kohdan nojalla nimetyn osakasyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin on viime kädessä vastuussa siitä, että ryhmä, johon 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa, noudattaa tämän direktiivin nojalla annettuja lakeja, asetuksia ja hallinnollisia määräyksiä. Kunkin ryhmään kuuluvan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelin on edelleen vastuussa siitä, että yritys noudattaa itse kaikkia 40 artiklassa ja 213 artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa säädettyjä vaatimuksia.

Riskienhallintajärjestelmän on katettava ainakin kaikki ryhmänsisäinen vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminta sekä olennainen muu kuin vakuutustoiminta. Sen on katettava myös tästä toiminnasta aiheutuvat riskit, joille ryhmä altistuu tai saattaa altistua, ja niiden keskinäiset yhteydet.

Riskienhallintajärjestelmät, sisäiset valvontajärjestelmät ja ilmoitusmenettelyt on pantava johdonmukaisesti täytäntöön kaikissa yrityksissä, jotka kuuluvat 213 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdan nojalla ryhmävalvonnan piiriin, jotta kyseisiä järjestelmiä ja ilmoitusmenettelyjä voidaan valvoa ryhmätasolla, sanotun kuitenkin rajoittamatta tämän kohdan ensimmäisen alakohdan soveltamista.”

- (b) lisätään 2 kohtaan alakohdat seuraavasti:

”Osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön on säännöllisesti seurattava sidosyrittystensä, mukaan lukien 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitettut sidosyritykset, ja sääntelemättömien yritysten toimintaa. Seurannan on oltava oikeassa suhteessa niiden riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen, joita sidosyritykset aiheuttavat tai voivat aiheuttaa ryhmän tasolla.

Osakasyrityksenä olevalla vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksellä, vakuutushallintayhtiöllä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöllä on oltava ryhmän tason kirjalliset toimintaperiaatteet, ja sen on varmistettava yhdenmukaisuus kaikkien ryhmään kuuluvien säänneltyjen yritysten kirjallisten toimintaperiaatteiden kanssa. Sen on myös varmistettava, että kaikki ryhmään kuuluvat säännellyt yritykset noudattavat ryhmän toimintaperiaatteita yhdenmukaisesti.”

- (c) korvataan 4 kohdan ensimmäisen alakohdan toinen virke seuraavasti:

Ryhmätasolla suoritettavan riski- ja vakavaraisuusarvion on katettava ainakin kaikki ryhmänsisäinen vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminta sekä olennainen muu kuin vakuutustoiminta. Sen on katettava myös tästä toiminnasta aiheutuvat riskit, joille ryhmä altistuu tai saattaa altistua, ja niiden keskinäiset yhteydet. Ryhmävalvoja tarkastaa arvion III luvun mukaisesti.”

- (d) lisätään 5 kohta seuraavasti:

”5. Jäsenvaltioiden on vaadittava osakasyrityksenä olevaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä, vakuutushallintayhtiötä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiötä varmistamaan, että ryhmällä on vankat hallintojärjestelyt, joihin sisältyy selkeä organisaatorakenne, jossa on tarkoin määritellyt,

läpinäkyvät ja johdonmukaiset vastuualueet ja tehtävien erottelu ryhmän sisällä. Ryhmän hallintojärjestelmällä on pyrittävä ehkäisemään eturistiriitoja, tai jos tämä ei ole mahdollista, hallitsemaan niitä.

Henkilöt, jotka tosiasiallisesti johtavat vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmää, ovat ne henkilöt, jotka tosiasiallisesti johtavat 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettua emoyritystä tai osakasyritystä.

Jäsenvaltioiden on vaadittava, että osakasyrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, vakuutushallintayhtiö tai rahoitusalan sekaholdingyhtiö nimeää henkilöt, jotka vastaavat muista keskeisistä tehtävistä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmässä, johon 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa. Tämän artiklan 1 kohdan toisessa alakohdassa tarkoitettu hallinto-, johto- tai valvontaelin vastaa näiden henkilöiden toiminnasta.

Jos henkilöt, jotka tosiasiallisesti johtavat vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmää tai vastaavat muista keskeisistä tehtävistä, ovat myös henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat yhtä tai useampaa vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä tai muita sidosyrityksiä tai ovat vastuussa muista keskeisistä tehtävistä jossakin näistä yrityksistä, osakasyrityksen on varmistettava, että ryhmätason tehtävät ja vastuut erotetaan selkeästi kunkin yksittäisen yrityksen tasolla sovellettavista tehtävistä ja vastuista.”

(80) Lisätään III osastoon II A luku seuraavasti:

## **”II A LUKU**

### ***Ryhmätason makrovakaussäännöt***

#### *246 a artikla*

#### **Likviditeettiriskin hallinta ryhmätasolla**

1. Jäsenvaltioiden on vaadittava, että osakasyrityksenä olevat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöt laativat likviditeettiriskin hallintasuunnitelman ja ylläpitävät sitä ryhmän tasolla. Edellä olevaa 144 a artiklaa sovelletaan soveltuvin osin.
2. Poiketen siitä, mitä 144 a artiklassa säädetään, jäsenvaltioiden on varmistettava, että sellaiset vakuutus- tai jälleenvakuutustytäryritykset, jotka 213 artiklan 2 kohdan a ja b alakohdan nojalla kuuluvat ryhmävalvonnan soveltamisalaan, vapautetaan likviditeettiriskin hallintasuunnitelman laatimisesta ja ylläpitämisestä yritystasolla, jos tämän artiklan 1 kohdan mukainen likviditeettiriskin hallintasuunnitelma kattaa kyseisten tytäryritysten likviditeetin hallinnan ja likviditeettitarpeet.  
Jäsenvaltioiden on vaadittava, että jokainen yksittäinen vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, johon sovelletaan ensimmäisen alakohdan nojalla vapautusta, toimittaa valvontaviranomaiselleen likviditeettiriskin hallintasuunnitelman osat, jotka kattavat koko ryhmän tilanteen ja yrityksen oman tilanteen.
3. Sen estämättä, mitä 2 kohdassa säädetään, valvontaviranomaiset voivat vaatia vakuutus- tai jälleenvakuutustytäryritystä laatimaan likviditeettiriskin

hallintasuunnitelman ja pitämään sitä yllä yritystasolla, jos ne havaitsevat erityisen likviditeettihaavoittuvuuden tai jos ryhmätason likviditeettiriskin hallintasuunnitelma ei sisällä asianmukaisia tietoja, jotka tytäryritykselle toimiluvan myöntänyt valvontaviranomainen vaatii vastaavia yrityksiä toimittamaan niiden likviditeettiaseman seuraamiseksi.

4. Jotta voidaan varmistaa tämän artiklan yhdenmukainen soveltaminen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii teknisiä sääntelystandardeja, joissa täsmennetään ryhmätason likviditeettiriskin hallintasuunnitelman sisältö ja päivitystiheys.

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa nämä teknisten sääntelystandardien luonnokset komissiolle viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = 12 kuukauden kuluttua voimaantulosta].

Siirretään komissiolle valta hyväksyä ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut tekniset sääntelystandardit asetuksen (EU) N:o 1094/2010 10–14 artiklan mukaisesti.

#### *246 b artikla*

#### **Muut makrovakaussäännöt**

Edellä olevaa 144 b ja 144 c artiklaa sovelletaan osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön tasolla soveltuvin osin.”

- (81) Korvataan 252 artiklan ensimmäisessä kohdassa ilmaisu ”direktiivissä 2006/48/EY tarkoitettu luottolaitos tai direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu sijoituspalveluyritys” ilmaisulla ”asetuksessa (EU) N:o 575/2013 tarkoitettu luottolaitos tai direktiivissä 2014/65/EU tarkoitettu sijoituspalveluyritys”.

- (82) Lisätään 254 artiklaan 3 kohta seuraavasti:

”3. Osakasyrityksenä olevan vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön ja rahoitusalan sekaholdingyhtiön on toimitettava ryhmävalvojalle tässä artiklassa tarkoitetut tiedot vuosittain 20 viikon kuluessa yrityksen tilikauden päättymisestä ja, jos tässä artiklassa tarkoitettuja tietoja vaaditaan neljännesvuosittain, 11 viikon kuluessa kunkin vuosineljänneksen päättymisestä.”

- (83) Muutetaan 256 artikla seuraavasti:

- (a) korvataan 1 kohta seuraavasti:

”1. Jäsenvaltioiden on vaadittava, että osakasyrityksenä olevat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöt julkistavat vuosittain vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen ryhmän tasolla. Tämän kertomuksen on sisällettävä 51 artiklan 1 b kohdassa tarkoitetut muille markkinaosapuolille osoitetut tiedot ryhmästä. Sovelletaan 51, 53, 54 ja 55 artiklaa soveltuvin osin.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että osakasyrityksenä olevat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiö tai rahoitusalan sekaholdingyhtiö julkistavat tässä artiklassa tarkoitetut tiedot vuosittain tai harvemmin 24 viikon kuluessa yrityksen tilikauden päättymisestä.”

- (b) korvataan 2 kohdan b alakohta seuraavasti:

”b) ryhmän kutakin tytäryritystä koskevat erikseen yksilöitävissä olevat tiedot, mukaan lukien vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen molemmat osat, jotka on julkistettava 51, 53, 54 ja 55 artiklan mukaisesti.”

(c) Korvataan 4 kohta seuraavasti:

”4. Komissio antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään tiedot, jotka on julkistettava tämän artiklan 2 kohdassa tarkoitettussa yhdessä yhdistetyssä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa ja tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettussa ryhmän tason vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa.”

(d) korvataan 5 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

”5. Jotta voidaan varmistaa joko yhdistettynä tai ryhmän tasolla annettavaa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen yhdenmukaiset soveltamisedellytykset, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen laatii luonnoksia teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi menettelyistä ja malleista sekä välineistä, joita on käytettävä tässä artiklassa säädetyn yhdistetyn tai ryhmän tasolla annettavan vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen julkistamisessa.”

(84) Lisätään 256 b ja 256 c artikla seuraavasti:

#### *”256 b artikla*

##### **Ryhmän säännöllisesti toimitettava valvontaraportti**

1. Jäsenvaltioiden on vaadittava, että osakasyrityksenä olevat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöt toimittavat valvontaviranomaisille vuosittain ryhmän tason säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin. Sovelletaan 35 artiklan 5 a kohtaa soveltuvien osin.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittavat tässä artiklassa tarkoitetut tiedot vuosittain tai harvemmin 24 viikon kuluessa yrityksen tilikauden päättymisestä.

*1 a. Jos 35 b artiklan 3 kohdassa tarkoitettua määräaikaa on jatkettu 35 b artiklan 4 kohdan mukaisesti, komissio voi antaa vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista kuultuaan 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joilla muutetaan tätä direktiiviä, tämän artiklan 1 kohdassa säädetyn määräajan muuttamiseksi tilapäisesti edellyttäen, että muutos on tarpeen terveydellisten hätätilanteiden, luonnonkatastrofien tai muiden sellaisten äärimmäisten tapahtumien vuoksi, joiden takia vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, vakuutushallintayhtiöt ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöt eivät voi toimittaa tietoja asetetuissa määräajoissa.*

*1 b. Komissio kuulee vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista vähintään yhden jäsenvaltion pyynnöstä määrittääkseen, täyttyvätkö tietojen toimittamiselle 1 kohdassa säädetyn määräajan tilapäisen muuttamisen edellytykset.*

2. Osakasyrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, vakuutushallintayhtiö tai rahoitusalan sekaholdingyhtiö voi asianomaisten

valvontaviranomaisten suostumuksella toimittaa yhdistetyn säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin, joka sisältää seuraavat tiedot:

- a) ryhmätason tiedot, jotka on ilmoitettava 1 kohdan mukaisesti;
- b) tiedot kaikista ryhmään kuuluvista tytäryrityksistä, joiden on oltava yksilöitävissä, on ilmoitettava 35 artiklan 5 a kohdan mukaisesti, eivätkä nämä tiedot saa olla vähäisempiä kuin ne tiedot, jotka vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset toimittaisivat säännöllisesti toimitettavassa valvontaraportissaan 35 artiklan 5 a kohdan mukaisesti.

Ryhmävalvojan on ennen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetun suostumuksen antamista kuultava valvontaviranomaisten kollegion jäseniä ja otettava asianmukaisesti huomioon sen näkemykset ja varaukset. Asianomaisten kansallisten valvontaviranomaisten kieltäytyminen suostumuksen antamisesta on perusteltava asianmukaisesti. Jos valvontaviranomaisten kollegio hyväksyy 2 kohdan mukaisen yhdistetyn säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin, kunkin yksittäisen vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksen on toimitettava valvontaviranomaiselleen yhdistetty säännöllisesti toimitettava valvontaraportti. Kullakin valvontaviranomaisella on oltava valtuudet valvoa asianomaista tytäryritystä koskevaa yhdistetyn säännöllisesti toimitettavan valvontaraportin tiettyä osaa. Jos yhdistetty säännöllisesti toimitettava valvontaraportti ei ole kansallisten valvontaviranomaisten mielestä tyydyttävä, hyväksyntä voidaan peruuttaa.

4. Jos 2 kohdassa tarkoitettu kertomus ei sisällä tietoja, joita ryhmään kuuluvalla tytäryritykselle toimiluvan antanut valvontaviranomainen edellyttää vastaavien yritysten toimittavan, ja jos tietojen poisjättäminen on merkittävää, asianomaisella valvontaviranomaisella on oikeus vaatia kyseistä tytäryritystä toimittamaan tarvittavat lisätiedot.

5. Jos ryhmään kuuluvalla tytäryritykselle toimiluvan antanut valvontaviranomainen havaitsee 35 artiklan 5 a kohdan täyttämättä jättämisen tai pyytää yhdistettyä säännöllisesti toimitettavaa valvontaraporttia koskevia muutoksia tai selvennyksiä, sen on ilmoitettava asiasta myös valvontaviranomaisten kollegiolle ja ryhmävalvojan on toimitettava sama pyyntö osakasyrityksenä olevalle vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykselle, vakuutushallintayhtiölle tai rahoitusalan sekaholdingyhtiölle.

6. Komissio antaa 301 a artiklan mukaisesti delegoituja säädöksiä, joissa täsmennetään ilmoitettavat tiedot.

#### *256 c artikla*

#### **Tilintarkastusvaatimukset**

1. Jäsenvaltioiden on vaadittava, että ryhmän osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön ***konsolidoituun taseeseen***, joka julkistetaan osana ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomusta tai yhdistettyä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomusta, ***sovelletaan tarkastusvaatimusta***.



2. Osakasyrityksenä olevien vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön on toimitettava ryhmän valvontaviranomaiselle yhdessä vakavaraisuutta ja taloudellista asemaa koskevan kertomuksen tai yhdistetyn vakavaraisuutta ja taloudellista asemaa koskevan kertomuksen kanssa erillinen tilintarkastusyhteisön laatima kertomus, joka sisältää tiedot tilintarkastuksen varmuustasosta ja tuloksista.

3. Jos on laadittu yhdistetty vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus, sidosyrityksenä olevalle vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykselle asetettuja tilintarkastusvaatimuksia on noudatettava, ja osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön on toimitettava 51 a artiklan 4 kohdassa tarkoitettu kertomus kyseisen yrityksen valvontaviranomaiselle.

4. Edellä olevaa 51 a artiklaa sovelletaan soveltuvin osin.”

(85) Korvataan 257 artikla seuraavasti:

*”257 artikla*

**Vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön tosiasiallisesta toiminnasta vastaavien tai yhtiössä muissa keskeisissä tehtävissä olevien henkilöiden sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset**

Jäsenvaltioiden on vaadittava, että ne, jotka tosiasiallisesti johtavat vakuutushallintayhtiötä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiötä, ja tapauksen mukaan henkilöt, jotka vastaavat muista keskeisistä tehtävistä, ovat sopivia ja luotettavia hoitamaan tehtäviään.

Sovelletaan 42 artiklaa soveltuvin osin.”

(86) Muutetaan 258 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Valvontaviranomaisille on annettava kaikki valvontaa koskeva toimivalta toteuttaa vakuutushallintayhtiöihin ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin liittyviä toimenpiteitä, jotka ovat tarpeen sen varmistamiseksi, että ryhmät, joihin 213 artiklan 2 kohdan a, b ja c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa, täyttävät kaikki tässä osastossa säädetyt vaatimukset. Tähän toimivaltaan kuuluu 34 artiklassa tarkoitettu yleistä valvontaa koskeva toimivalta.

Jäsenvaltioiden on varmistettava, että tämän osaston soveltamiseksi annettuja lakeja, asetuksia tai hallinnollisia määräyksiä rikkoville vakuutushallintayhtiöille ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöille tai niitä tosiasiallisesti johtavalle henkilölle määrätään seuraamuksia tai toimenpiteitä, sanotun kuitenkin rajoittamatta jäsenvaltioiden rikosoikeudellisten säännösten soveltamista. Valvontaviranomaisten on toimittava tiiviissä yhteistyössä sen varmistamiseksi, että tällaiset seuraamukset tai toimenpiteet ovat vaikuttavia erityisesti silloin, kun vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön kotipaikka ei sijaitse samassa jäsenvaltiossa kuin sen keskushallinto tai pääasiallinen toimipaikka.”

(b) lisätään 2 a ja 2 b kohta seuraavasti:

”2 a. Jos ryhmävalvoja on todennut, että 213 artiklan 3 a kohdassa säädetty edellytykset eivät täyty tai eivät enää täyty, vakuutushallintayhtiöön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöön on sovellettava asianmukaisia valvontatoimenpiteitä, joilla varmistetaan tai joissakin tapauksissa palautetaan ryhmävalvonnan jatkuvuus ja eheys sekä varmistetaan tässä osastossa säädettyjen vaatimusten noudattaminen. Rahoitusalan sekaholdingyhtiöiden osalta valvontatoimenpiteissä on erityisesti otettava huomioon vaikutukset koko finanssiryhmittymään ja sen sidosyrityksenä oleviin säänneltyihin yrityksiin.

2 b. Sovellettaessa tämän artiklan 1 ja 2 a kohtaa jäsenvaltioiden on varmistettava, että niihin valvontatoimenpiteisiin, joita voidaan soveltaa vakuutushallintayhtiöihin ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin, sisältyvät ainakin seuraavat:

- a) keskeytetään vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön tytäryrityksenä olevien vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien käyttäminen;
- b) määrätään vakuutushallintayhtiölle, rahoitusalan sekaholdingyhtiölle tai näiden yhtiöiden hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenille kieltoja, seuraamuksia tai rangaistuksia;
- c) annetaan vakuutushallintayhtiölle tai rahoitusalan sekaholdingyhtiölle ohjeita tai määräyksiä siirtää osakkeenomistajilleen omistusyhteydet tytäryrityksenä olevissa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksissään;
- d) nimetään tilapäisesti toinen ryhmään kuuluva vakuutushallintayhtiö, rahoitusalan sekaholdingyhtiö tai vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys vastaamaan tässä osastossa säädettyjen vaatimusten noudattamisesta;
- e) rajoitetaan voitonjakoa tai koronmaksua osakkeenomistajille tai kielletään tällainen voitonjako tai koronmaksu;
- f) vaaditaan vakuutushallintayhtiöitä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä luopumaan osuuksistaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksissä tai muissa 228 artiklan 1 kohdassa tarkoitetuissa sidosyrityksissä tai vähentämään niitä;
- g) vaaditaan vakuutushallintayhtiöitä tai rahoitusalan sekaholdingyhtiöitä toimittamaan suunnitelma, jonka avulla vaatimusten noudattamiseen palataan viipymättä.

Ryhmävalvojan on ennen ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen toimenpiteiden toteuttamista kuultava muita asianomaisia valvontaviranomaisia ja vakuutus- ja lisäeläkeviranomaista, jos kyseiset toimenpiteet vaikuttavat sellaisiin yrityksiin, joilla on kotipaikka useammassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa.”

(87) Muutetaan 262 artikla seuraavasti:

(a) korvataan 2 kohta seuraavasti:

”2. Jäsenvaltioiden on sallittava valvontaviranomaistensa soveltaa muita menetelmiä, joilla varmistetaan sellaisten vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten asianmukainen valvonta, jotka kuuluvat 212 artiklassa tarkoitettuun ryhmään,

johon 213 artiklan 2 kohdan c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa. Edellä olevan 247 artiklan mukaisesti määritetyn ryhmävalvojan on päätettävä näistä menetelmistä muita asianomaisia valvontaviranomaisia kuultuaan.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettujen menetelmien avulla on voitava saavuttaa tässä osastossa määritetyt ryhmävalvonnan tavoitteet. Näihin tavoitteisiin on sisällyttävä seuraavat:

- a) säilytetään vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten pääoman kohdentaminen ja omien varojen koostumus ja estetään olennainen ryhmänsisäinen pääomanmuodostus, jos tällainen ryhmänsisäinen pääomanmuodostus rahoitetaan sellaisten velkainstrumenttien tai muiden rahoitusvälineiden tuotoista, joita ei katsota emoyrityksen oman varallisuuden eriksi;
- b) arvioidaan ja seurataan riskejä, jotka johtuvat sekä unionissa että sen ulkopuolella toimivista yrityksistä, ja rajoitetaan näiden yritysten ja muiden sääntelemättömien yritysten riskien leviämistä ryhmään kuuluviin vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin sekä alaryhmään, jonka perimmäisenä emoyrityksenä on 215 artiklassa tarkoitettu vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, vakuutushallintayhtiö tai rahoitusalan sekaholdingyhtiö, jonka kotipaikka on unionissa, jos tällainen alaryhmä on olemassa.

Ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut menetelmät on perusteltava, dokumentoitava ja ilmoitettava muille asianomaisille valvontaviranomaisille, vakuutus- ja lisäeläkeviranomaiselle ja komissiolle asianmukaisesti.”

(b) lisätään 3 kohta seuraavasti:

”3. Sovellettaessa tämän artiklan 2 kohtaa asianomaiset valvontaviranomaiset voivat erityisesti soveltaa yhtä tai useampaa seuraavista menetelmistä vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, vakuutushallintayhtiöihin ja rahoitusalan sekaholdingyhtiöihin, jotka kuuluvat sellaiseen ryhmään, johon 213 artiklan 2 kohdan c alakohdan nojalla sovelletaan ryhmävalvontaa:

- (a) nimetään yksi vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys, joka on vastuussa tässä osastossa säädettyjen vaatimusten noudattamisesta, jos ryhmään kuuluvilla vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä ei ole yhteistä emoyritystä unionissa;
- (b) vaaditaan sellaisen vakuutushallintayhtiön, jonka kotipaikka on unionissa, tai sellaisen rahoitusalan sekaholdingyhtiön, jonka kotipaikka on unionissa, perustamista, jos ryhmään kuuluvilla vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksillä ei ole yhteistä emoyritystä unionissa, ja sovelletaan tätä osastoa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, jotka kuuluvat kyseisen vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön johtamaan ryhmään;
- (c) jos useat ryhmään kuuluvat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset muodostavat alaryhmän, jonka emoyrityksen kotipaikka on unionissa, sen lisäksi, että tätä osastoa sovelletaan tähän alaryhmään, toteutetaan lisätoimenpiteitä tai asetetaan lisävaatimuksia, mukaan

lukien tämän alakohdan d, e ja f alakohdassa tarkoitettut vaatimukset sekä 244 artiklassa tarkoitettun riskikeskittymän ja 245 artiklassa tarkoitettujen ryhmäsisäisten liiketoimien tehostettu valvonta, tämän artiklan 2 kohdan toisen alakohdan b alakohdassa tarkoitettun tavoitteen saavuttamiseksi;

- (d) edellytetään, että unionissa olevan perimmäisen emoyrityksen hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenet ovat riippumattomia unionin ulkopuolisesta perimmäisestä emoyrityksestä;
- (e) kielletään, rajoitetaan tai seurataan liiketoimia tai vaaditaan ennakoilmoitus liiketoimista, mukaan lukien osingonjako ja etuoikeudeltaan huonompia velkoja koskevat kuponkimaksut, jos tällaiset liiketoimet ovat tai voisivat olla uhka ryhmään kuuluvien vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten taloudelliselle asemalle tai vakavaraisuusasemalle ja jos ne koskevat yhtäältä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritystä, vakuutushallintayhtiötä, jonka kotipaikka on unionissa, tai rahoitusalan sekaholdingyhtiötä, jonka kotipaikka on unionissa, ja toisaalta sellaista yritystä, joka kuuluu ryhmään, jonka kotipaikka on unionin ulkopuolella; jos unionissa toimiva ryhmävalvoja ei ole sen jäsenvaltion valvontaviranomainen, jossa sidosyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen kotipaikka on, unionissa toimivan ryhmävalvojan on ilmoitettava havainnoistaan kyseisille valvontaviranomaisille, jotta nämä voivat toteuttaa asianmukaiset toimenpiteet;
- (f) vaaditaan tietoja sellaisten emoyritysten vakavaraisuusasemasta, taloudellisesta asemasta, riskiprofiilista ja riskirajoista, joiden kotipaikka on unionin ulkopuolella, mukaan lukien tarvittaessa kyseisten kolmannen maan emoyritysten hallinto-, johto- tai valvontaelimelle tai valvontaviranomaisille toimitettavat näitä aiheita koskevat kertomukset.”

(88) Lisätään 265 artiklaan 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. Jäsenvaltioiden on myös varmistettava, että jos yhden tai useamman vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen emoyritys on luottolaitos, sijoituspalveluyritys, rahoituslaitos, yhteissijoitusyrityksen rahastoyhtiö, vaihtoehtoisen sijoitusrahaston hoitaja, ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoava laitos tai sääntelemätön yritys, joka harjoittaa yhtä tai useampaa direktiivin 2013/36/EU liitteessä I tarkoitettua toimintaa siten, että kyseinen toiminta muodostaa merkittävän osan sen kaikesta toiminnasta, kyseisten vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten valvonnasta vastaavat valvontaviranomaiset valvovat yleisesti kyseisten vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysten sekä emoyrityksen ja sen sidosyritysten välisiä liiketoimia.”

(88 a) *Lisätään 267 artiklaan kohdat seuraavasti:*

***”Sovellettaessa direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 26 artiklan 3 kohdassa tarkoitettuja kriisinratkaisuvälineitä ja käytettäessä mainitun direktiivin III osaston IV luvussa tarkoitettuja kriisinratkaisuvaltuuksia tätä osastoa sovelletaan myös jälleenvakuutusyrityksiin***

sekä kyseisen direktiivin 1 artiklan 1 kohdan b–e alakohdassa tarkoitettuihin yhteisöihin.

Tämän direktiivin 270 ja 272 artiklaa ei sovelleta, kun direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 63 artiklaa sovelletaan.

Tämän direktiivin 295 artiklaa ei sovelleta, kun direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 64 artiklaa sovelletaan.”

(88 b) Muutetaan 268 artiklan 1 kohdan ensimmäinen alakohta seuraavasti:

(a) korvataan a alakohta seuraavasti:

”a) ’toimivaltaisilla viranomaisilla’ joko niiden jäsenvaltioiden hallinnollisia viranomaisia tai oikeusviranomaisia, jotka ovat toimivaltaisia uudelleenjärjestelytoimenpiteiden ja likvidaatiomenettelyjen osalta, tai direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 2 artiklan 2 kohdan 7 alakohdassa määriteltyä kriisinratkaisuviranomaista kyseisen direktiivin nojalla toteutettujen uudelleenjärjestelytoimenpiteiden osalta;”

(b) korvataan c alakohta seuraavasti:

”c) ’uudelleenjärjestelytoimenpiteillä’ toimenpiteitä, joihin liittyy toimivaltaisten viranomaisten mikä tahansa toimenpide ja joilla on tarkoitus säilyttää tai palauttaa ennalleen vakuutusyrityksen taloudellinen tilanne ja jotka vaikuttavat muiden osapuolien kuin vakuutusyrityksen itsensä olemassa oleviin oikeuksiin, mukaan lukien toimenpiteitä, joihin voi liittyä maksujen keskeyttäminen, täytäntöönpanotoimenpiteiden keskeyttäminen tai saatavien alentaminen, tai direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] 26 artiklan 3 kohdassa tarkoitettujen kriisinratkaisuvälineiden soveltamista tai direktiivin (EU) xx/xx [julkaisutoimisto lisää vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin numeron] III osaston IV luvussa tarkoitettujen kriisinratkaisuvaltuuksien käyttöä;”

(89) Muutetaan 301 a artikla seuraavasti:

(a) muutetaan 2 kohta seuraavasti:

i) korvataan toinen alakohta seuraavasti:

”Siirretään komissiolle [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä] neljän vuoden ajaksi 29, 35 b ja 256 b artiklassa tarkoitettu valta antaa delegoituja säädöksiä.”

ii) lisätään **alakohdat** seuraavasti:

”Ensimmäisessä ja toisessa alakohdassa tarkoitettua säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto vastusta tällaista jatkamista viimeistään kolme kuukautta ennen kunkin kauden päättymistä.

***Komissio laatii siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään kuusi kuukautta ennen kunkin neljän vuoden kauden päättymistä.”***

(b) korvataan 3 kohta seuraavasti:

”3. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 17, 29, 31, 35, 35 b, 37, 50, 56, 75, 86, 92, 97, 99, 109 a, 111, 114, 127, 130, 135, 143, 172, 210, 211, 216, 217, 227, 234, 241, 244, 245, 247, 248, 256, 256 b, 258, 260 ja 308 b artiklassa tarkoitetun säädösvallan siirron. ***Peruuttamispäätöksellä lopetetaan tuossa päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Peruuttaminen tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona sitä koskeva päätös julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä, tai jonakin myöhempänä, kyseisessä päätöksessä mainittuna päivänä. Peruuttamispäätös ei vaikuta jo voimassa olevien delegoitujen säädösten pätevyYTEEN.”***

(c) korvataan 5 kohta seuraavasti:

”5. Edellä olevan 17, 29, 31, 35, 35 b, 37, 50, 56, 75, 86, 92, 97, 99, 109 a, 111, 114, 127, 130, 135, 143, 172, 210, 211, 216, 217, 227, 234, 241, 244, 245, 247, 248, 256, 256 b, 258, 260 tai 308 b artiklan nojalla annettu delegoitu säädös tulee voimaan ainoastaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaa jatketaan kolmella kuukaudella.”

(90) Korvataan 304 artiklan 2 kohta seuraavasti:

”2. Henkivakuutusyritykset voivat [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = tämän muutosdirektiivin soveltamispäivästä] alkaen jatkaa tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitetun lähestymistavan soveltamista ainoastaan sellaisiin varoihin ja velkoihin, joiden osalta valvontaviranomaiset ovat hyväksyneet duraatioon perustuvan osakeriskialamoduulin soveltamisen ennen [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = tämän muutosdirektiivin soveltamispäivää].”

(91) Lisätään 304 a artikla seuraavasti:

#### *”304 a artikla*

##### **Kestävyysriskiä koskevat uudelleentarkastelut**

1. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi EJRK:aa kuultuaan käytettävissä olevien tietojen sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2020/852\* 20 artiklassa tarkoitetun kestävä rahoituksen foorumin havaintojen ja pankkiviranomaisen asetuksen (EU) N:o 575/2013 501 c artiklan c alakohdassa säädettyyn toimeksiantoon perustuvassa työssään tekemien havaintojen perusteella, olisiko perusteltua soveltaa erityistä vakavaraisuuskohtelua vastuisiin, jotka ovat olennaisesti yhteydessä ympäristötavoitteisiin tai sosiaalisiin tavoitteisiin liittyviin omaisuuseriin tai toimintaan. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi erityisesti, mitä vaikutuksia unionin vakuutuksenottajien suojaan ja unionin rahoitusvakauteen voi olla sellaisiin omaisuuseriin, ***mukaan lukien fossiilisiin polttoaineisiin liittyvät***

**omaisuuserät**, ja toimintaan liittyvien vastuiden erityisellä vakavaraisuuskohtelulla, jotka ovat olennaisesti yhteydessä ympäristötavoitteisiin ja/tai sosiaalisiin tavoitteisiin tai jotka ovat olennaisesti yhteydessä tällaisten tavoitteiden haittaamiseen.

Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen antaa havainnoistaan kertomuksen komissiolle viimeistään 28 päivänä kesäkuuta 2023. Kertomuksessa on tarvittaessa tarkasteltava mahdollista vakavaraisuuskohtelua sellaisille vastuulle, jotka liittyvät omaisuuseriin ja toimintoihin, jotka ovat olennaisesti yhteydessä ympäristötavoitteisiin tai sosiaalisiin tavoitteisiin tai jotka ovat olennaisesti yhteydessä tällaisten tavoitteiden haittaamiseen, ja siihen on liitettävä arvio ehdotettujen muutosten vaikutuksista vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin.

2. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen tarkastelee uudelleen vähintään joka kolmas vuosi 105 artiklan 2 kohdan kolmannen alakohdan b alakohdassa tarkoitettua vakavaraisuuspääomavaatimuksen vahinkovakuutukseen liittyvän katastrofiriskialamoduulin vakioparametrien soveltamisalaa ja kalibrointia luonnonkatastrofiriskin osalta. Näissä uudelleentarkasteluissa vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen ottaa huomioon viimeisimmän saatavilla olevan asiaankuuluvan ilmastotieteellisen näytön sekä riskien merkittävyyden niiden riskien osalta, jotka sellaiset vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset, jotka käyttävät standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen vahinkovakuutukseen liittyvän katastrofiriskialamoduulin laskennassa, ovat vakuuttaneet.

Ensimmäinen ensimmäisen alakohdan mukainen uudelleentarkastelu on saatettava päätökseen viimeistään [julkaisutoimisto lisää päivämäärän = kahden vuoden kuluttua tämän direktiivin voimaantulosta].

Jos vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toteaa ensimmäisen alakohdan mukaisessa uudelleentarkastelussa, että vahinkovakuutuksen liittyvän katastrofiriskialamoduulin soveltamisalan tai kalibroinnin vuoksi luonnonkatastrofeihin liittyvän vakavaraisuuspääomavaatimuksen osan ja vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin kohdistuvan todellisen luonnonkatastrofiriskin välillä on merkittävä ero, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen toimittaa komissiolle lausunnon luonnonkatastrofiriskistä.

Komissiolle kolmannen alakohdan mukaisesti toimitettavassa luonnonkatastrofiriskiä koskevassa lausunnossa on tarkasteltava vakavaraisuuspääomavaatimuksen vahinkovakuutukseen liittyvän katastrofiriskialamoduulin vakioparametrien soveltamisalaa tai kalibrointia havaitun eron korjaamiseksi, ja siihen on liitettävä arvio ehdotettujen muutosten vaikutuksista vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin.

***2 a. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi, arvioivatko vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset 45 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua arvioinnin yhteydessä altistumistaan biologiseen monimuotoisuuteen liittyville riskeille ja miltä osin. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi tämän jälkeen, mitä toimia olisi toteutettava sen varmistamiseksi, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ottavat nämä riskit huomioon asianmukaisesti. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen antaa havainnoistaan kertomuksen komissiolle viimeistään 30 päivänä kesäkuuta 2024.***

***2 b. Euroopan pankkiviranomainen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen ja arvopaperimarkkinaviranomainen laativat asetusten (EU) N:o 1093/2010, (EU) N:o 1094/2010 ja (EU) N:o 1095/2010 54 artiklassa tarkoitettua yhteiskomitean välityksellä ohjeet sen varmistamiseksi, että johdonmukaisuus,***

*pitkän aikavälin näkökohdat ja arviointimenetelmiä koskevat yhteiset standardit sisällytetään ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien riskien stressitestaukseen. Yhteiskomitea julkaisee nämä ohjeet viimeistään ... päivänä ...kuuta ... [12 kuukautta tämän muutosdirektiivin voimaantulopäivästä]. Euroopan pankkiviranomainen, vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen, ja arvopaperimarkkinaviranomainen tutkivat asetusten (EU) N:o 1093/2010, (EU) N:o 1094/2010 ja (EU) N:o 1095/2010 54 artiklassa tarkoitettun yhteiskomitean välityksellä, miten yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvät riskit voidaan sisällyttää stressitestaukseen.*

\* Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2020/852, annettu 18 päivänä kesäkuuta 2020, kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä ja asetuksen (EU) 2019/2088 muuttamisesta (EUVL L 198, 22.6.2020, s. 13).”

(91a) *Lisätään artikla seuraavasti:*

**”304 b artikla**

***Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan eriyttämistä koskeva uudelleentarkastelu***

*Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi, onko 73 artiklan 1 kohdassa tarkoitettu vaatimus henki- ja vahinkovakuutustoiminnan eriyttämisestä edelleen perusteltu. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen arvioi erityisesti toimintojen yhdistämistä koskevan kiellon säilyttämisen vaikutuksia ja sen poistamisen mahdollisia vaikutuksia vakuutuksenottajien suojaan, mahdolliseen ristiintukemiseen henki- ja vahinkovakuutustoiminnan välillä, markkinoiden tehokkuuteen ja kilpailukykyyn. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen ottaa arviointia varten huomioon kumpaakin toimintaa samanaikaisesti harjoittavien yritysten valvonnasta saadut kokemukset. Vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen antaa havainnoistaan kertomuksen komissiolle viimeistään 28 päivänä kesäkuuta 2024.”*

(92) Kumotaan 305 artiklan 2 ja 3 kohta.

(93) Kumotaan 308 a artikla.

(94) Muutetaan 308 b artikla seuraavasti:

(a) kumotaan 5–8 kohta;

(b) korvataan 12 kohta seuraavasti:

”12. Sen estämättä, mitä 100 artiklassa, 101 artiklan 3 kohdassa ja 104 artiklassa säädetään, jäsenvaltioiden on varmistettava, että vakioparametrit, joita käytetään laskettaessa markkinariskikeskittymää ja korkomarginaaliriskialamoduuleja standardikaavan mukaisesti, ovat samat suhteessa ennen 1 päivää tammikuuta 2020 syntyneisiin minkä tahansa muun jäsenvaltion oman valuutan määräisiin ja sillä rahoitettuihin saamisiin jäsenvaltioiden keskushallinnoilta ja keskuspankeilta kuin ne vakioparametrit, joita sovellettaisiin tällaisiin jäsenvaltion oman valuutan määräisiin ja sillä rahoitettuihin saamisiin.”

(c) lisätään 17 kohtaan ensimmäisen alakohdan jälkeen alakohdat seuraavasti:

”Jos vakuutus- tai jälleenvakuutusryhmä tai jokin sen tytäryrityksenä oleva vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys soveltaa 308 c artiklassa tarkoitettua riskittömiä korkoja koskevaa siirtymätoimenpidettä tai 308 d artiklassa tarkoitettua vakuutusteknistä vastuuelkaa koskevaa siirtymätoimenpidettä,



osakasyrityksenä olevan vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen, vakuutushallintayhtiön tai rahoitusalan sekaholdingyhtiön on julkistettava 308 c artiklan 4 kohdan c alakohdassa ja 308 artiklan 5 kohdan c alakohdassa tarkoitettujen julkistettavien tietojen lisäksi osana 256 artiklassa tarkoitettua ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaa kertomustaan määrällinen arvio taloudelliseen asemaansa kohdistuvasta vaikutuksesta, joka johtuu siitä olettamasta, että kyseisten siirtymätoimenpiteiden soveltamisesta johtuvaa omaa varallisuutta ei voida tosiasiallisesti käyttää sen osakasyrityksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseen, jonka osalta ryhmän vakavaraisuus lasketaan.

Jos vakuutus- tai jälleenvakuutusyritysryhmä olennaisesti tukeutuu 308 c ja 308 d artiklassa tarkoitettuihin siirtymätoimenpiteisiin siten, että se vääristää ryhmän todellista vakavaraisuusasemaa, vaikka ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus täytettäisiin ilman kyseisten siirtymätoimenpiteiden käyttämistä, ryhmävalvojalla on oltava toimivalta toteuttaa asianmukaisia toimenpiteitä, mukaan lukien mahdollisuus vähentää näiden siirtymätoimenpiteiden käytöstä johtuvan oman varallisuuden määrää, joka voidaan hyväksyä kattamaan ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimusta.”

(95) Muutetaan 308 c artikla seuraavasti:

(a) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. [Julkaisutoimisto lisää päivämäärän = tämän muutosdirektiivin soveltamispäivän] jälkeen valvontaviranomaiset voivat hyväksyä siirtymäkauden korjauksen soveltamisen asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään ainoastaan seuraavissa tapauksissa:

a) direktiivin sääntöjä on sovellettu hyväksyntää hakevaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen hyväksyntää edeltäneiden 18 kuukauden aikana ensimmäisen kerran sen jälkeen, kun se on 4 artiklan nojalla vapautettu tämän direktiivin soveltamisalasta;

b) hyväksyntää pyytävä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys on hyväksyntää edeltäneiden kuuden kuukauden aikana saanut 39 artiklan nojalla luvan vastaanottaa vakuutuskannan, ja luovuttava vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys on soveltanut siirtymävaiheen korjausta asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään kyseisen vakuutuskannan osalta ennen vakuutuskannan luovuttamista.”

(b) korvataan 4 kohdan c alakohta seuraavasti:

”c) niiden on julkistettava vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksensa 51 artiklan 1 b kohdassa tarkoitetuista muille markkinatoimijoille osoitetuista tiedoista koostuvassa osassa kaikki seuraavat tiedot:

i) se, että ne soveltavat siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää;

ii) määrällinen arvio kyseisen siirtymätoimenpiteen soveltamatta jättämisen vaikutuksesta yrityksen taloudelliseen asemaan;

iii) syyt tämän siirtymätoimenpiteen soveltamiseen, jos yritys täyttäisi vakavaraisuuspääomavaatimuksen soveltamatta tätä siirtymätoimenpidettä;

iv) arvio yrityksen riippuvuudesta tästä siirtymätoimenpiteestä ja tarvittaessa kuvaus yrityksen toteuttamista tai suunnittelemissa toimenpiteistä tämän riippuvuuden vähentämiseksi tai poistamiseksi.”

(96) Muutetaan 308 d artikla seuraavasti:

(a) lisätään 1 a kohta seuraavasti:

”1 a. [Julkaisuautoimisto lisää päivämäärän = tämän muutosdirektiivin soveltamispäivän] jälkeen valvontaviranomaiset voivat hyväksyä vakuutusteknistä vastuuelkaa koskevan siirtymäkauden vähennyksen ainoastaan seuraavissa tapauksissa:

a) direktiivin sääntöjä on sovellettu hyväksyntää hakevaan vakuutus- tai jälleenvakuutusyritykseen hyväksyntää edeltäneiden 18 kuukauden aikana ensimmäisen kerran sen jälkeen, kun se on 4 artiklan nojalla vapautettu tämän direktiivin soveltamisalasta;

b) hyväksyntää pyytävä vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys on hyväksyntää edeltäneiden kuuden kuukauden aikana vastaanottanut 39 artiklan nojalla vakuutuskannan, ja luovuttava vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys on soveltanut siirtymävaiheen mukautusta asiaankuuluvaan riskittömään korkokäyrään kyseisen vakuutuskannan osalta ennen vakuutuskannan luovuttamista.”

(b) korvataan 5 kohdan c alakohta seuraavasti:

”c) niiden on julkistettava vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksensa 51 artiklan 1 b kohdassa tarkoitetuista muille markkinatoimijoille osoitetuista tiedoista koostuvassa osassa kaikki seuraavat tiedot:

i) se, että ne soveltavat vakuutusteknistä vastuuelkaa koskevaa siirtymäkauden vähennystä;

ii) määrällinen arvio kyseisen siirtymäkauden vähennyksen soveltamatta jättämisen vaikutuksesta yrityksen taloudelliseen asemaan;

iii) syyt tämän siirtymätoimenpiteen soveltamiseen, jos yritys täyttäisi vakavaraisuuspääomavaatimuksen soveltamatta tätä siirtymätoimenpidettä;

iv) arvio yrityksen riippuvuudesta tästä siirtymätoimenpiteestä ja tarvittaessa kuvaus yrityksen toteuttamista tai suunnittelemissa toimenpiteistä tämän riippuvuuden vähentämiseksi tai poistamiseksi.”

(97) Kumotaan 309 artiklan 1 kohdan neljäs alakohta.

(98) Kumotaan 311 artiklan toinen kohta.

(99) Muutetaan liite III tämän direktiivin liitteen mukaisesti.

***1 a artikla***  
***Direktiivin 2013/34/EU muuttaminen***

*Korvataan direktiivin 2013/34/EU 19 a artiklan 6 kohta seuraavasti:*

*”6. Poiketen siitä, mitä tämän artiklan 2–4 kohdassa säädetään, ja rajoittamatta tämän artiklan 9 ja 10 kohdan soveltamista tämän artiklan 1 kohdassa tarkoitettujen pienien ja keskisuuren yritysten, asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 145 alakohdassa määritellyt pienet tai rakenteeltaan yksinkertaiset laitokset, Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY 13 artiklan 2 alakohdassa määritellyt vakuutusalan kytkösyrietykset, mainitun direktiivin 13 artiklan 5 alakohdassa määritellyt jälleenvakuutusalan kytkösyrietykset ja mainitun direktiivin 10 a kohdassa tarkoitettujen matalan riskiprofiilin yritykset voivat rajata kestävyysraportointinsa seuraaviin tietoihin:*

- (a) lyhyt kuvaus yrityksen liiketoimintamallista ja -strategiasta;*
- (b) kuvaus yrityksen kestävyysseikkoihin liittyvistä toimintaperiaatteista;*
- (c) yrityksen merkittävimmät tosiasialliset tai mahdolliset haittavaikutukset kestävyysseikkoihin sekä tällaisten tosiasiallisten tai mahdollisten haittavaikutusten tunnistamiseksi, seuraamiseksi, ehkäisemiseksi, lieventämiseksi tai korjaamiseksi toteutetut toimet;*
- (d) yritykseen kohdistuvat merkittävimmät kestävyysseikkoihin liittyvät riskit sekä se, miten yritys hallitsee näitä riskejä;*
- (e) a–d alakohdassa tarkoitettujen esitettävien tietojen kannalta tarpeelliset keskeiset indikaattorit.*

*Pienten ja keskisuuren yritysten, pienten tai rakenteeltaan yksinkertaisten laitosten, vakuutusalan ja jälleenvakuutusalan kytkösyrietysten sekä matalan riskiprofiilin yritysten, jotka hyödyntävät ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettua poikkeusta, on raportoitava tiedot 29 c artiklassa tarkoitettujen pieniä ja keskisuuria yrityksiä koskevien kestävyysraportointistandardien mukaisesti.”*

## *2 artikla*

### *Saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä*

1. Jäsenvaltioiden on annettava ja julkaistava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset viimeistään **30 päivänä kesäkuuta 2025**. Niiden on viipymättä toimitettava kyseiset säännökset kirjallisina komissiolle.

Niiden on sovellettava näitä säännöksiä **1 päivästä tammikuuta 2026**.

Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne julkaistaan virallisesti. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.

2. Jäsenvaltioiden on toimitettava tässä direktiivissä säännellyistä kysymyksistä antamansa keskeiset kansalliset säännökset kirjallisina komissiolle.

*3 artikla*  
*Voimaantulo*

Tämä direktiivi tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

*4 artikla*  
*Osoitus*

Tämä direktiivi on osoitettu kaikille jäsenvaltioille.

Tehty Brysselissä

*Euroopan parlamentin puolesta*  
*Puhemies*

*Neuvoston puolesta*  
*Puheenjohtaja*

## LIITE

Muutetaan *direktiivin 2009/138/EY* liite III seuraavasti:

- (1) poistetaan A jaksossa ”Vahinkovakuutusyritysten yhtiömuoto” oleva 27 kohta;
- (2) poistetaan B jaksossa ”Henkivakuutusyritysten yhtiömuoto” oleva 27 kohta;
- (3) poistetaan C jaksossa ”Jälleenvakuutusyritysten yhtiömuoto” oleva 27 kohta.

**ASIAN KÄSITTELY**  
**ASIESTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA**

<b>Otsikko</b>	Direktiivin 2009/138/EY muuttaminen oikeasuhteisuuden, valvonnan laadun, raportoinnin, pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden, makrovakausvälineiden, kestävyysriskien, ryhmävalvonnan ja rajatylittävän valvonnan osalta		
<b>Viiteasiakirjat</b>	COM(2021)0581 – C9-0367/2021 – 2021/0295(COD)		
<b>Annettu EP: lle (pvä)</b>	23.9.2021		
<b>Asiasta vastaava valiokunta</b> Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ECON 22.11.2021		
<b>Valiokunnat, joilta on pyydetty lausunto</b> Ilmoitettu istunnossa (pvä)	ENVI 22.11.2021	JURI 22.11.2021	
<b>Valiokunnat, jotka eivät antaneet lausuntoa</b> Päätös tehty (pvä)	ENVI 27.10.2021	JURI 14.10.2021	
<b>Esittelijä(t)</b> Nimitetty (pvä)	Markus Ferber 25.10.2021		
<b>Valiokuntakäsittely</b>	20.4.2022	13.6.2022	31.8.2022
<b>Hyväksytty (pvä)</b>	18.7.2023		
<b>Lopullisen äänestyksen tulos</b>	+: –: 0:	55 3 1	
<b>Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet jäsenet</b>	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Marek Belka, Isabel Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Claude Gruffat, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Dimitrios Papadimoulis, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Antonio Maria Rinaldi, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Inese Vaidere, Stéphanie Yon-Courtin		
<b>Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet varajäsenet</b>	Marc Angel, Herbert Dorfmann, Bas Eickhout, Gianna Gancia, Henrike Hahn, Chris MacManus, Ville Niinistö, Johan Nissinen, Erik Poulsen		
<b>Lopullisessa äänestyksessä läsnä olleet sijaiset (209 art. 7 kohta)</b>	Paolo Borchia, Marco Campomenosi, Deirdre Clune, Christian Doleschal, Kinga Gál, Ska Keller, Liudas Mažylis, Maria Veronica Rossi, Günther Sidl, Stefania Zambelli, Roberts Zīle		
<b>Jätetty käsiteltäväksi (pvä)</b>	27.7.2023		

**LOPULLINEN ÄÄNESTYS NIMENHUUTOÄÄNESTYKSENÄ  
ASIESTA VASTAAVASSA VALIOKUNNASSA**

55	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Roberts Zīle
ID	Paolo Borchia, Marco Campomenosi, Gianna Gancia, Antonio Maria Rinaldi, Maria Veronica Rossi, Stefania Zambelli
NI	Kinga Gál
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea, Stefan Berger, Deirdre Clune, Christian Doleschal, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Aušra Maldeikienė, Liudas Mažylis, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Inese Vaidere
Renew	Gilles Boyer, Engin Eroglu, Giuseppe Ferrandino, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Caroline Nagtegaal, Eva Maria Poptcheva, Erik Poulsen, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marc Angel, Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Pedro Marques, Costas Mavrides, Alfred Sant, Joachim Schuster, Günther Sidl, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Bas Eickhout, Claude Gruffat, Henrike Hahn, Ska Keller, Ville Niinistö, Kira Marie Peter-Hansen

3	-
The Left	José Gusmão, Chris MacManus, Dimitrios Papadimoulis

1	0
ECR	Johan Nissinen

Symbolien selitys:

+ : puolesta

- : vastaan

0 : tyhjää