

DELEGERT KOMMISJONSFORORDNING (EU) 2019/981**2023/EØS/11/03****av 8. mars 2019****om endring av delegert forordning (EU) 2015/35 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/138/EF om adgang til å starte og utøve virksomhet innen forsikring og gjenforsikring (Solvens II)(*)**

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/138/EF av 25. november 2009 om adgang til å starte og utøve virksomhet innen forsikring og gjenforsikring (Solvens II)⁽¹⁾, særlig artikkel 35 nr. 9, artikkel 50 nr. 1 bokstav a), artikkel 56, artikkel 86 nr. 1 bokstav a) og b), artikkel 97 nr. 1, artikkel 111 nr. 1 bokstav a), b), c), e), f), fa), i), j), k) og l), artikkel 211 nr. 2 og artikkel 234, og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) De erfaringene som forsikrings- og gjenforsikringsforetak har høstet i løpet av de første årene med anvendelse av direktiv 2009/138/EF, bør benyttes til å gjennomgå metodene, antakelsene og standardparametrene for beregning av solvenskapitalkravet ved hjelp av standardformelen.
- 2) Kommisjonens forslag til en ny forordning om opprettelse av programmet InvestEU⁽²⁾ tar for seg markedssvikten i EU og suboptimale investerings situasjoner. Forslaget omfatter opprettelsen av et InvestEU-rådgivningssenter («InvestEU Advisory Hub») som skal støtte utviklingen av en solid samling investeringsprosjekter, og en InvestEU-portal («InvestEU Portal») som skal gi investorene en lett tilgjengelig og brukervennlig database over investeringsprosjekter. InvestEU vil gjennom dette støtte investeringer i finansiering for små og mellomstore bedrifter i form av obligasjoner, lån eller privat egenkapital samt andre langsiktige investeringer i aksjer. Standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet har ingen spesifikke regler for investeringer i privat gjeld, privat egenkapital og langsiktige investeringer i aksjer. I lys av den forventede forbedringen i slike investeringers tilgjengelighet gjennom InvestEU-portalen bør slike spesifikke regler innføres. Som følge av handlingsplanen for etablering av en kapitalmarkedsunion («Action Plan on Building a Capital Markets Union») av 30. september 2015 bør det dessuten oppmuntres til flere investeringer i Europa, og det bør bli lettere for europeiske små og mellomstore bedrifter å få tilgang til egenkapital og gjeldsfinansiering. Den tilsynsmessige behandlingen av privat egenkapital og privat gjeld bør derfor endres for å fjerne uberettigede hindringer for investeringer i disse eiendelsklassene.
- 3) For å sikre like konkurransevilkår mellom markedsdeltakere som driver virksomhet i forsikringssektoren og markedsdeltakere som driver virksomhet i andre finanssektorer, bør noen av bestemmelsene som får anvendelse på forsikrings- og gjenforsikringsforetak, tilpasses bestemmelsene som får anvendelse på kreditt- og finansinstitusjoner, i den grad en slik tilpasning er i overensstemmelse med foretakenes ulike forretningsmodeller.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 161 av 18.6.2019, s. 1, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 41/2020 av 20. mars 2020 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), ennå ikke kunngjort.

⁽¹⁾ EUT L 335 av 17.12. 2009, s. 1.

⁽²⁾ COM(2018) 439 final.

- 4) Handelseksponeringer mot kvalifiserte sentrale motparter nyter godt av den multilaterale motregnings- og tapsdelingsordningen som kvalifiserte sentrale motparter har. Disse handelseksponeringene omfattes av en lavere motparts-kredittisiko og bør derfor være underlagt lavere krav til ansvarlig kapital enn eksponeringer mot motparter som ikke nyter godt av ordninger for sentrale motparter. I samsvar med artikkel 111 nr. 1 bokstav fa) i direktiv 2009/138/EF bør beregningen av motpartsrisiko ved hjelp av standardformelen behandle handelseksponeringer mot kvalifiserte sentrale motparter på en måte som er i overensstemmelse med kapitalkravene for de eksponeringene som gjelder for kredittinstitusjoner og finansinstitusjoner.
- 5) For å bidra til Unionens mål om langsiktig bærekraftig vekst bør det bli lettere for forsikringsgivere å investere i privat gjeld. For dette formålet bør det fastsettes kriterier som tillater at obligasjoner og lån der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, tildeles risikoklasse 2 eller 3 på grunnlag av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets egne interne kredittvurdering.
- 6) Vesentlige endringer i de dataene som brukes til å fastsette de tekniske opplysningene om relevante risikofrie rentekurver, kan føre til en situasjon der datakilder som tidligere ble brukt, ikke lenger er tilgjengelige. Videre kan bedre datatilgjengelighet innebære at metoder som brukes til å fastsette de tekniske opplysningene om relevante risikofrie rentekurver, blir foreldet. En vesentlig endring i markedsvilkårene kan også gjøre det nødvendig med en ny vurdering av parametere, herunder den endelige terminkursen, utgangspunktet for ekstrapolering av risikofrie renter eller konvergensperioden for den endelige terminkursen. Det bør derfor fastsettes vilkår for å vurdere om mulige endringer i dataene og metodene som brukes til å fastsette tekniske opplysninger om relevante risikofrie rentekurver, er i overensstemmelse med målene om gjennomsiktighet, forsiktighet, pålitelighet og konsekvens for metodene for å fastsette de tekniske opplysningene om relevante risikofrie rentekurver over tid. For dette formålet bør EIOPA framlegge for Kommisjonen en vurdering av virkningen av endrede metoder, dataspesifikasjoner eller parametere og hvorvidt endringen står i rimelig forhold til den vesentlige dataendringen.
- 7) Målet om gjennomsiktige, forsiktige, pålitelige og konsekvente metoder for å fastsette tekniske opplysninger om relevante risikofrie rentekurver over tid bør også få anvendelse på komponentene, og særlig på volatilitetsjusteringen. For å sikre gjennomsiktighet, forsiktighet, pålitelighet og konsekvens over tid bør metoden for å fastsette tekniske opplysninger om den volatilitetsjusteringen som anvendes av Den europeiske tilsynsmyndighet for forsikring og tjenestepensjoner (EIOPA), særlig aktiveringen av landkomponenten omhandlet i artikkel 77d nr. 4 i direktiv 2009/138/EF, vurderes på nytt dersom det foreligger dokumentasjon på at metoden ikke oppfyller målene, og som en del av Kommisjonens gjennomgåelse i henhold til artikkel 77f nr. 3 i direktiv 2009/138/EF.
- 8) Ansvarlig kapital-poster i form av innbetalte etterstilte gjensidige medlemskontoer, innbetalte preferanseaksjer og tilhørende overkurs ved emisjon samt innbetalte etterstilte forpliktelser kan tilby en ordning for delvis absorbering av tap på hovedstolen i tilfeller der solvenskapitalkravet er overtrådt i løpet av tre påfølgende måneder. Det bør fastsettes kriterier som angir i hvilken grad slike poster kan regnes som ansvarlig kapital i kapitalgruppe 1.
- 9) Tap av basiskapital som følge av skattemessige virkninger når ordningen med absorbering av tap på hovedstol utløses, bør unngås. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor kunne anmode om unntak fra anvendelsen av den nevnte ordningen. Før det gis unntak, bør imidlertid tilsynsmyndighetene vurdere om det er høy og troverdig sannsynlighet for at de skattemessige virkningene av ordningen kan svekke solvenssituasjonen til et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak betydelig.
- 10) Det bør sikres like konkurransevilkår mellom markedsdeltakere i forsikringssektoren og i andre finanssektorer. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor ha mulighet, med forbehold for forhåndsgodkjenning fra tilsynsmyndigheten, til å tilbakebetale eller innløse en ansvarlig kapital-post i løpet av de første fem årene etter datoen da den ble utstedt dersom det skjer en uventet endring i den lovmessige klassifiseringen av denne ansvarlig kapital-posten som sannsynligvis vil medføre at posten utelukkes fra den ansvarlige kapitalen, eller dersom det skjer en uventet endring i den gjeldende skattebehandlingen av denne posten.
- 11) Gjennomskjæringsmetoden bør sikre at risikoene som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eksponert for, håndteres ordentlig, uansett foretakets investeringsstrukturer. Denne metoden bør derfor få anvendelse på foretak som er tilknyttet dette forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket, og som har som hovedformål å inneha eller forvalte eiendeler på vegne av dette forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket.

- 12) Dersom gjennomskjæringsmetoden ikke kan anvendes på innretninger for kollektiv investering eller investeringer som er pakket som fond, bør det være tillatt for forsikrings- eller gjenforsikringsforetak å benytte en forenklet metode basert på den seneste innrapporterte fordelingen av eiendeler i innretningen for kollektiv investering eller fondet, forutsatt at denne forenklete metoden står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av de aktuelle risikoene.
- 13) Undermodulene for avgangsrisiko krever komplekse beregninger basert på nivået for de enkelte forsikringspolicene. Dersom en slik kompleksitet ikke står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som omfattes av disse undermodulene, bør det være mulig å basere beregningene for disse undermodulene på grupperinger av forsikringspolicer snarere enn på de enkelte forsikringspolicene, med mindre slike grupperinger ville medføre en vesentlig feil.
- 14) Ved beregning av naturkatastroferisiko ved hjelp av standardformelen bør det tas hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakenes eksponering for denne risikoen. Ved beregning av naturkatastroferisiko ved hjelp av standardformelen kreves det at forsikrings- og gjenforsikringsforetak tilordner sin forsikringssum i risikoområder. Ikke alle forsikrings- og gjenforsikringsforetak har i sine interne systemer de opplysningene på risikoområdenivå som kreves for denne beregningen, og for disse foretakene kan det være dyrt å utarbeide disse opplysningene. Disse foretakene bør derfor kunne basere sin beregning på grupperinger av risikoområder dersom slike grupperinger er velbegrunnede og står i rimelig forhold til eksponeringen.
- 15) Ved beregning av kapitalkravet for undermodulen for brannrisiko ved hjelp av standardformelen kreves det at forsikrings- og gjenforsikringsforetak identifiserer den største brannrisikokonsentrasjonen. For å begrense beregningsbyrden bør forsikrings- eller gjenforsikringsforetak kunne begrense sin prosess med identifisering av den største brannrisikokonsentrasjonen til omgivelsene rundt deres største brannrisikokonsentrasjon, forutsatt at denne metoden står i et rimelig forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets eksponering for brannrisiko.
- 16) De forenklete beregningene av kapitalkravet for undermodulene for dødelighetsrisiko i livsforsikring og helseforsikring ved hjelp av standardformelen bør endres for å gjenspeile at risikosummen for forsikringspolicer kan variere over tid.
- 17) Kostnaden for å skaffe kredittvurderinger for beregningen av solvenskapitalkravet ved hjelp av standardformelen bør stå i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av den tilhørende eiendelsrisikoen. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak som har utpekt et eksternt kredittvurderingsbyrå, bør derfor kunne bruke en forenklet beregning for de delene av gjeldsporteføljen der det ikke foreligger eksterne kredittvurderinger fra det eksterne kredittvurderingsbyrået.
- 18) Ved beregning av solvenskapitalkravet for motpartsrisiko ved hjelp av standardformelen kreves det at forsikrings- og gjenforsikringsforetak tar hensyn til den andelen av motpartens eiendeler som er omfattet av avtaler om sikkerhetsstillelse. Byrden ved beregning ved hjelp av standardformelen bør ikke bli uforholdsmessig stor. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak som bruker standardformelen til beregning av solvenskapitalkravet for motpartsrisiko, bør derfor kunne beregne solvenskapitalkravet for motpartsrisiko på grunnlag av antakelsen om at mer enn 60 % av motpartens eiendeler er omfattet av avtaler om sikkerhetsstillelse.
- 19) Forsikrings- og gjenforsikringsforetak som bruker standardformelen til beregning av solvenskapitalkravet for motpartsrisiko, må bruke en bestemt formel til beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for type 1-eksponeringer dersom standardavviket for fordelingen av tap for type 1-eksponeringer er lavere enn 7 %. Byrden ved beregning av dette krevet bør ikke bli uforholdsmessig stor. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor kunne beregne kapitalkravet for motpartsrisiko for type 1-eksponeringer med samme formel som anvendes når standardavviket for fordelingen av tap for type 1-eksponeringer er mellom 7 % og 20 %.
- 20) Beregningen av den risikoreduserende virkningen på forsikringsrisikoen er kompleks og kan være en uforholdsmessig stor byrde for forsikrings- og gjenforsikringsforetak som driver virksomhet innen skadeforsikring. Det er derfor rimelig at forsikrings- og gjenforsikringsforetak kan benytte en forenklet formel, forutsatt at bruken av denne forenklete formelen står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av foretakenes motpartsrisikoprofil.

- 21) Risikokostnaden for premier for framtidige avtaler bør ikke i utilbørlig grad straffe avtaler med en opprinnelig løpetid på mer enn ett år for å ta hensyn til den lavere risikoen knyttet til framtidige premier for avtaler med lengre løpetider. For framtidige avtaler der løpetiden er mer enn ett år, skal derfor volummålet for premie- og reserverisiko i skadeforsikring og NSLT-helseforsikring utgjøre bare 30 % av framtidige premier.
- 22) Foretakets faktiske risikoeksponering i beregningen av solvenskapitalkravet for naturkatastroferisiko bør gjenspeiles i beregningen av solvenskapitalkravet ved hjelp av standardformelen. Ved beregning av solvenskapitalkravet for naturkatastroferisiko ved hjelp av standardformelen bør det derfor tas hensyn til avtalefestede begrensninger av erstatninger ved naturkatastrofer.
- 23) Beregningen av solvenskapitalkravet for menneskeskapt katastroferisiko bør gjenspeile risikoene som forsikrings- og gjenforsikringsforetakene er eksponert for. De scenariobaserte beregningene av dette kravet for sjøfarts-, luftfarts- og brannrisiko bør derfor baseres på de største eksponeringene, etter fradrag for beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler eller fra spesialforetak for verdipapirisering.
- 24) Det er ikke relevant å anvende tankskipkollisjonsscenarioet i undermodulen for sjøfartsrisiko på lystfartøyer eller RIB-er. Dette scenarioet bør derfor bare anvendes på fartøyer med en minste forsikringssum på minst 250 000 euro.
- 25) Forsikringsgiveres direkte investeringer i unoterte aksjer kan bidra til å nå Unionens mål om langsiktig bærekraftig vekst. Disse investeringene bør derfor fremmes. Ved beregning av kapitalkravet for aksjerisiko ved hjelp av standardformelen bør derfor porteføljer av investeringer i unoterte aksjer av høy kvalitet kunne dra nytte av den samme behandlingen som aksjer som er notert på regulerte markeder. Det bør utarbeides kriterier for å sikre at en portefølje av unoterte aksjer av høy kvalitet har en tilstrekkelig lav systematisk risiko.
- 26) Forsikringsgivere spiller en viktig rolle som langsiktige investorer, og aksjeinvesteringer er viktige for å finansiere realøkonomien. Langsiktige aksjeinvesteringer fra forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor oppmuntres gjennom at behandlingen av langsiktige aksjeinvesteringer og strategiske aksjeinvesteringer tilpasses hverandre når solvenskapitalkravet beregnes ved hjelp av standardformelen, herunder korrelasjonsmatrisene. For å sikre investeringenes langsiktige karakter bør det i undermodulen for aksjerisiko innføres en portefølje av langsiktige aksjeinvesteringer og andre eiendeler som stemmer overens med en portefølje av klart identifiserte forsikrings- eller gjenforsikringsforpliktelses. For å unngå regelverksarbitrasje bør porteføljen av eiendeler og porteføljen av forpliktelses ha lignende verdier, og hver av dem bør ikke utgjøre mer enn halvparten av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets samlede balanse.
- 27) Enkeltstående aksjer notert i EØS og investeringer via visse typer fond bør behandles på samme måte. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor tillates å anvende reglene som gjelder for langsiktige investeringer på kvalifiserte fond for sosialt entreprenørskap, kvalifiserte venturekapitalfond, lukkede og alternative investeringsfond uten giring eller europeiske langsiktige investeringsfond, forutsatt at fondsforvalteren er godkjent i EØS.
- 28) Beregningen av kapitalkravet for undermodulen for kredittmarginrisiko ved hjelp av standardformelen bør ikke hindre forsikrings- eller gjenforsikringsforetak i å investere i private plasseringer av høy kvalitet, som ofte ikke er kredittvurdert. Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak kan ha inngått en avtale med en kredittinstitusjon eller et verdipapirforetak om å saminvestere i obligasjoner og lån der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon. I et slikt tilfelle bør forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket tillates å bruke resultatene av den godkjente interne kredittvurderingsmetoden som denne kredittinstitusjonen eller dette verdipapirforetaket bruker for å beregne solvenskapitalkravet, forutsatt at kredittinstitusjonen eller verdipapirforetaket har sitt hovedkontor i Det europeiske økonomiske samarbeidsområde. Det samme bør gjelde når et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak har inngått en avtale med et annet forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som bruker en godkjent intern modell i samsvar med artikkel 100 i direktiv 2009/138/EF.
- 29) Regelverket for finanssektoren bør være konsekvent, samtidig som det tas hensyn til ulikhetene i sektorenes forretningsmodeller, avvikende elementer i fastsettelsen av kapitalkravene, eller andre faktorer. Derfor bør reglene for forsikrings- og gjenforsikringsforetak for anerkjennelse av garantier som utstedes av regionale og lokale myndigheter, tilpasses reglene for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak.

- 30) Derivater utsetter forsikrings- og gjenforsikringsforetak for motpartsrisiko, uansett om disse derivatene innehas for sikrings- eller spekulasjonsformål. Alle derivater bør derfor behandles som type 1-eksponeringer i standardformelens motpartsrisikomodul.
- 31) Avvik i rekkefølgen av beregningene for kapitalkravet for markedsrisikokonsentrasjoner ved hjelp av standardformelen bør unngås. Individuelle eksponeringer bør derfor først tilordnes risikoklasser og terskler for relativ overskytende eksponering, og deretter bør risikofaktorer anvendes på nivået for enkelteksponeringer.
- 32) Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør ikke bruke altfor optimistiske antakelser når de utarbeider prognoser for framtidige skattepliktige inntekter etter et scenario med ekstraordinære tap. Ved beregning av den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter ved hjelp av standardformelen bør forsikrings- og gjenforsikringsforetak derfor ta hensyn til sin finansielle stilling og solvenssituasjon etter det umiddelbare tapet, og til den økte usikkerheten omkring prognoser for framtidige skattepliktige inntekter. Videre bør antakelsene for prognoser for framtidige skattepliktige inntekter etter det umiddelbare tapet, herunder antatt avkastning på forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer, ikke være mer optimistiske enn antakelsene som brukes ved verdsetting av utsatte skatter i balansen, og prognosen for samlet ny virksomhet bør ikke overstige nivået i forretningsplanleggingen. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør bare tillates å anta høyere avkastninger enn dem som er forutsatt i den relevante rentekurven, dersom de kan godtgjøre at disse avkastningene vil bli realisert etter det umiddelbare tapet.
- 33) Beregningen av solvenskapitalkravet ved hjelp av standardformelen bør gjenspeile utviklingen innen risikostyringspraksis, særlig med hensyn til bruk av risikoreduksjonsteknikker. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor kunne ta hensyn til virkningen av risikoreduksjonsteknikker, også dersom disse teknikkene erstattes med en lignende ordning når de utløper, eller dersom disse teknikkene justeres for å gjenspeile endringer i eksponeringene som er omfattet, forutsatt at slik utskifting eller justering er begrenset til én gang per uke. Standardformelen bør også gi mulighet for motregningsordninger mellom derivater og sikringsstrategier der flere avtalefestede ordninger til sammen har samme virkning som en risikoreduksjonsteknikk. Mulige avvik mellom den risikoreduserende virkningen som på den ene side gjenspeiles i standardformelen, og på den annen side den faktiske risikoreduserende virkningen, samt en vurdering av basisrisiko, bør inngå i foretakets egenvurdering av risiko og solvens.
- 34) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetak bør ikke straffes uforholdsmessig hardt dersom en motpart til en gjenforsikringsavtale ikke lenger oppfyller sitt solvenskapitalkrav, men fortsatt oppfyller minstekapitalkravet. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor i en periode på inntil seks måneder tillates delvis å ta hensyn til den risikoreduserende virkningen av gjenforsikringsavtaler inngått med denne gjenforsikringsmotparten. Dersom en gjenforsikringsmotpart ikke lenger oppfyller sitt minstekapitalkrav, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ikke lenger ta hensyn til eventuelle risikoreduserende virkninger av gjenforsikringsavtaler inngått med denne gjenforsikringsmotparten.
- 35) Overskadedgjenforsikringsavtaler bør behandles på samme måte som skadeeksedent-gjenforsikringsavtaler (XL-kontrakter) når solvenskapitalkravet beregnes ved hjelp av standardformelen. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak bør derfor kunne ta hensyn til risikoreduksjonen fra overskadedgjenforsikringsavtaler når solvenskapitalkravet beregnes ved hjelp av standardformelen med bruk av foretakspesifikke parametere, ved å fastsette en standardisert metode for beregning av en foretakspesifikk parameter som erstatter standardparameteren for ikke-proporsjonal gjenforsikring.
- 36) Den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter har en betydelig innvirkning på forsikrings- og gjenforsikringsforetakenes solvenssituasjon. Forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan bør derfor vedta retningslinjer for risikostyring knyttet til utsatte skatter, som tar hensyn til den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter. Særlig bør disse retningslinjene fastsette ansvaret for å vurdere de underliggende antakelsene som er anvendt på prognoser om framtidige skattepliktige inntekter.
- 37) Beregningen av solvenskapitalkravet på individuelt nivå og på gruppenivå bør være konsekvent. Dersom gjennomskjæringsmetoden anvendes på individuelt nivå for innretninger for kollektiv investering eller investeringer som er pakket som fond, som er tilknyttede foretak til et deltakende forsikrings- eller gjenforsikringsforetak, bør gjennomskjæringsmetoden også anvendes på gruppenivå. Dersom disse innretningene for kollektiv investering eller disse fondene er datterforetak av forsikrings- og gjenforsikringsgrupper, bør beregningen av solvenskapitalkravet baseres på en antakelse om full diversifisering med andre konsoliderte eiendeler og forpliktelser.

- 38) Beregningen av kapitalkravet for valutarisiko for en gruppe bør gjenspeile gruppens særlige økonomiske situasjon, særlig i tilfeller der forsikrings- eller gjenforsikringsvirksomheten er angitt i ulike valutaer. Derfor bør deltakende forsikrings- og gjenforsikringsforetak, forsikringsholdingselskaper eller blandede finansielle holdingselskaper kunne velge en annen referansevaluta enn den som brukes ved utarbeidningen av konsernregnskapet, dersom valutarisikoen i gruppens konsoliderte solvenskapitalkrav beregnes ved hjelp av standardformelen. Dette valget bør være basert på objektive kriterier, for eksempel valutaen som en vesentlig del av gruppens forsikringstekniske avsetninger eller ansvarlige kapital er angitt i.
- 39) Beregningen ved hjelp av standardformelen av undermodulene for premie- og reserverisiko i skadeforsikring, undermodulene for premie- og reserverisiko i helseforsikring og undermodulen for naturkatastroferisiko bør endres for å gjenspeile den seneste empiriske dokumentasjonen knyttet til premieavsetninger og avsetninger for ikke-oppgjorte skader.
- 40) Kompleksiteten i beregningen av kapitalkravet for masseulykkesrisiko og ulykkeskonsentrasjonsrisiko bør stå i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av den risikoen foretak som tilbyr helseforsikring, er eksponert for. Den hendelsestypen som viser til uførhet som varer i ti år og er forårsaket av en ulykke, bør derfor fjernes fra beregningen.
- 41) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35⁽¹⁾ inneholder også en rekke trykkfeil, for eksempel feilaktige interne krysshensvisninger, som bør rettes opp.
- 42) For å unngå forstyrrelser i skadeforsikrings- og helseforsikringsmarkedet, særlig for forsikrings- og gjenforsikringsforetak som utøver virksomhet innenfor bare én bransje, bør forsikrings- og gjenforsikringsforetak gis tilstrekkelig tid til å forberede seg på endringene i beregningen av premie- og reserverisiko i skadeforsikring og helseforsikring. Disse endringene bør derfor ikke få anvendelse før 1. januar 2020.
- 43) Delegert forordning (EU) 2015/35 bør derfor endres.

VEDTATT DENNE FORORDNINGEN:

Artikkel 1

Endringer av delegert forordning (EU) 2015/35

I delegert forordning (EU) 2015/35 gjøres følgende endringer:

- 1) I artikkel 1 skal nye numre 59–63 lyde:

- «59. «sentral motpart» en sentral motpart som definert i artikkel 2 nr. 1 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012(*),
60. «konkursbeskyttet», når det gjelder kundeeiendeler, at det finnes effektive ordninger som sikrer at disse eiendelene ikke er tilgjengelige for en sentral motparts eller et clearingmedlems kreditorer i tilfelle av henholdsvis den sentrale motpartens eller clearingmedlemmets insolvens, eller at eiendelene ikke er tilgjengelige for clearingmedlemmet for dekning av tap denne har pådratt seg som følge av mislighold hos en eller flere andre kunder enn kundene som stilte disse eiendelene,
61. «kunde» en kunde som definert i artikkel 2 nr. 15 i forordning (EU) nr. 648/2012 eller et foretak som har inngått indirekte clearingordninger med et clearingmedlem i samsvar med artikkel 4 nr. 3 i den nevnte forordningen,
62. «clearingmedlem» et clearingmedlem som definert i artikkel 2 nr. 14 i forordning (EU) nr. 648/2012,
63. «CCP-relatert transaksjon» en kontrakt eller en transaksjon oppført i artikkel 301 nr. 1 i forordning (EU) nr. 575/2013 mellom en kunde og et clearingmedlem, som er direkte knyttet til en kontrakt eller en transaksjon oppført i det nevnte nummeret mellom vedkommende clearingmedlem og en sentral motpart,

(*) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre (EUT L 201 av 27.7.2012, s. 1).»

(1) Delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35 av 10. oktober 2014 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/138/EF om adgang til å starte og utøve virksomhet innen forsikring og gjenforsikring (Solvens II) (EUT L 12 av 17.1.2015, s. 1).

2) I artikkel 18 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 5 skal første ledd lyde:

«Forpliktelser som ikke gjelder premier som allerede er betalt, omfattes ikke av en forsikrings- eller gjenforsikringsavtale dersom alle følgende krav er oppfylt:

- a) Avtalen gir ikke erstatning for en angitt usikker hendelse som påvirker den forsikrede negativt.
- b) Avtalen omfatter ikke en finansiell garanti for ytelser.
- c) Foretaket kan ikke tvinge forsikringstakeren til å betale den framtidige premien for disse forpliktelsene.»

b) Nr. 6 skal lyde:

«6. Dersom en forsikrings- eller gjenforsikringsavtale kan deles i to deler, og dersom en av disse delene oppfyller kravene i nr. 5 bokstav a), b) og c), er forpliktelser som ikke gjelder premiene for den delen, og som allerede er betalt, ikke omfattet av avtalen.»

3) Artikkel 43 skal lyde:

«*Artikkel 43*

Alminnelige bestemmelser

1. Rentene i den risikofrie basisrentekurven skal oppfylle alle følgende kriterier:

- a) Forsikrings- og gjenforsikringsforetak kan i praksis opptjene rentene på en risikofri måte.
- b) Rentene fastsettes på en pålitelig måte på grunnlag av finansielle instrumenter som handles på et dypt, likvid og transparent finansmarked.

Rentene i den relevante risikofrie rentekurven skal beregnes separat for hver valuta og løpetid på grunnlag av alle opplysninger og data som er relevante for valutaen og løpetiden.

2. Metodene, dataspesifikasjonene og parametrene som brukes for å fastsette de tekniske opplysningene om den relevante risikofrie rentekurven nevnt i artikkel 77e nr. 1 i direktiv 2009/138/EF, herunder den endelige terminkursen, den siste løpetiden som den relevante risikofrie rentekurven ikke blir ekstrapolert for, og varigheten av dens konvergens til den endelige terminkursen, skal være gjennomsiktlige, forsiktige, pålitelige, objektive og konsekvente over tid.

3. EIOPA skal underrette Kommisjonen om eventuelle vesentlige endringer i dataene som brukes for å fastsette de tekniske opplysningene om den relevante risikofrie rentekurven. En vesentlig endring betyr enhver endring som gjør metodene, dataspesifikasjonene eller parametrene ugyldige, herunder den endelige terminkursen, den siste løpetiden som den risikofrie basisrentekurven ikke blir ekstrapolert for, og varigheten av dens konvergens til den endelige terminkursen.

4. Ved en vesentlig endring i dataene som nevnt i nr. 3 kan EIOPA framlegge for Kommisjonen et forslag som inneholder slike endringer av metodene, dataspesifikasjonene eller parametrene som er nødvendige for å håndtere ugyldigheten, og som står i forhold til den gjeldende vesentlige endringen. Forslaget skal ledsages av en vurdering av de foreslåtte endringenes egnethet og virkning.

5. En metode, dataspesifikasjon eller parameter, herunder den endelige terminkursen, den siste løpetiden som den risikofrie basisrentekurven ikke blir ekstrapolert for, og varigheten av dens konvergens til den endelige terminkursen, skal endres av EIOPA på anmodning fra Kommisjonen for å sikre at rentene i den relevante risikofrie rentekurven fastsettes på en gjennomsliktig, forsiktig, pålitelig og objektiv måte som er konsekvent over tid.»

4) I artikkel 71 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 bokstav e) skal punkt i) og ii) lyde:

- «i) Den nominelle eller pålydende verdien av basiskapitalposten nedskrives som fastsatt i nr. 5 og 5a.
- ii) Basiskapitalposten konverteres automatisk til en av basiskapitalpostene oppført i artikkel 69 bokstav a) i) eller ii), som fastsatt i nr. 6 og 6a i denne artikkelen.»

b) Nytt nr. 5a skal lyde:

«5a. Ved anvendelse av nr. 1 bokstav e) i) skal bestemmelsene om nedskrivning av den nominelle eller pålydende verdien av basiskapitalposten omfatte alt det følgende:

- a) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav c) i det nevnte nummeret, og en delvis nedskrivning ville være tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet, skjer det en delvis nedskrivning av den nominelle eller pålydende verdien med et beløp som minst er tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet.
- b) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav c) i det nevnte nummeret, og en delvis nedskrivning ikke ville være tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet, nedskrives den nominelle eller pålydende verdien som fastsatt på tidspunktet for den opprinnelige utstedelsen av basiskapitalposten minst på lineært grunnlag og på en måte som sikrer at fullstendig nedskrivning vil finne sted når 75 % dekning av solvenskapitalkravet er nådd, eller før denne hendelsen.
- c) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav a) eller b) i det nevnte nummeret, nedskrives den nominelle eller pålydende verdien fullt ut.
- d) Etter en nedskrivning i samsvar med bokstav b) i dette nummeret («den opprinnelige nedskrivningen») gjelder følgende:
 - i) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 senere inntreffer i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav a) eller b) i det nevnte nummeret, nedskrives den nominelle eller pålydende verdien fullt ut.
 - ii) Dersom det ved utløpet av perioden på tre måneder fra datoen for den utløsende hendelsen som førte til den opprinnelige nedskrivningen, ikke har inntruffet en utløsende hendelse i tilfellene omhandlet i nr. 8 andre ledd bokstav a) eller b), men kapitaldekningen er ytterligere forringet, nedskrives den nominelle eller pålydende verdien som fastsatt på tidspunktet for den opprinnelige utstedelsen av basiskapitalposten ytterligere i samsvar med bokstav b) i dette nummeret for å gjenspeile den ytterligere forringelsen i kapitaldekningen.
 - iii) En ytterligere nedskrivning foretas i samsvar med punkt ii) for hver etterfølgende forringelse i kapitaldekningen ved utløpet av hver etterfølgende periode på tre måneder, inntil forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har gjenopprettet overholdelsen av solvenskapitalkravet.

Ved anvendelse av dette nummeret menes med «kapitaldekning» forholdet mellom den delen av den ansvarlige kapitalen som kan medregnes for å dekke solvenskapitalkravet, og solvenskapitalkravet, ved hjelp av de senest tilgjengelige verdiene.»

c) Nytt nr. 6a skal lyde:

«6a. Ved anvendelse av nr. 1 bokstav e) ii) skal de bestemmelsene om konverteringen til basiskapitalposter som er oppført i artikkel 69 bokstav a) i) eller ii), omfatte alt det følgende:

- a) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav c) i det nevnte nummeret, og en delvis konvertering ville være tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet, skjer det en delvis konvertering av posten med et beløp som minst er tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet.
- b) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav c) i det nevnte nummeret, og en delvis konvertering ikke ville være tilstrekkelig til å gjenopprette overholdelse av solvenskapitalkravet, konverteres posten på en slik måte at den resterende nominelle eller pålydende verdien av posten reduseres minst på lineært grunnlag og på en måte som sikrer at fullstendig konvertering vil finne sted når 75 % dekning av solvenskapitalkravet er nådd, eller før denne hendelsen.
- c) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 har inntruffet i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav a) eller b) i det nevnte nummeret, konverteres posten fullt ut.

d) Etter en konvertering i samsvar med bokstav b) i dette nummeret («den opprinnelige konverteringen») gjelder følgende:

- i) Dersom den utløsende hendelsen omhandlet i nr. 8 senere inntreffer i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav a) eller b) i det nevnte nummeret, konverteres posten fullt ut.
- ii) Dersom det ved utløpet av perioden på tre måneder fra datoen for den utløsende hendelsen som førte til den opprinnelige konverteringen, ikke har inntruffet en utløsende hendelse i tilfellene omhandlet i nr. 8 andre ledd bokstav a) eller b), men kapitaldekningen er ytterligere forringet, konverteres posten ytterligere i samsvar med bokstav b) i dette nummeret for å gjenspeile den ytterligere forringelsen i kapitaldekningen.
- iii) En ytterligere konvertering foretas i samsvar med punkt ii) for hver etterfølgende forringelse i kapitaldekningen ved utløpet av hver etterfølgende periode på tre måneder, inntil forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har gjenopprettet overholdelsen av solvenskapitalkravet.

Ved anvendelse av dette nummeret menes med «kapitaldekning» det samme som i nr. 5a.»

d) Nye nr. 10 og 11 skal lyde:

«10. Uten at det berører kravet i nr. 1 bokstav e) for ordningen for absorbering av tap på hovedstol som skal igangsettes ved den utløsende hendelsen angitt i nr. 8, kan basiskapitalposten tillate at ordningen for absorbering av tap på hovedstol ikke igangsettes ved denne hendelsen dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Den utløsende hendelsen inntreffer i tilfellene nevnt i nr. 8 andre ledd bokstav c).
- b) Det har ikke vært noen tidligere utløsende hendelser i tilfellene nevnt i andre ledd bokstav a) eller b) i det nevnte nummeret.
- c) Tilsynsmyndigheten godtar unntaksvis å frafalle kravet om igangsetting av ordningen for absorbering av tap på hovedstol dersom følgende opplysninger foreligger:
 - i) Prognoser som gis til tilsynsmyndigheten av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket når dette foretaket framlegger gjenopprettingsplanen i henhold til artikkel 138 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF, og som viser at igangsetting av ordningen for absorbering av tap på hovedstol i et slikt tilfelle med stor sannsynlighet vil føre til en skatteforpliktelse som ville ha betydelig negativ innvirkning på foretakets solvenssituasjon.
 - ii) Et sertifikat utstedt av dette foretakets revisorer som bekrefter at alle antakelser som ligger til grunn for prognosene, er realistiske.

11. Uten at det berører kravet i nr. 1 bokstav f) ii), kan basiskapitalposten tillate tilbakebetaling eller innløsning tidligere enn dette tidspunktet dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Foretakets solvenskapitalkrav vil etter tilbakebetalingen eller innløsingen bli oversteget med en passende margin, idet det tas hensyn til foretakets solvenssituasjon, herunder foretakets kapitalforvaltningsplan på mellomlang sikt.
- b) Forholdene er som beskrevet i punkt i) eller ii):
 - i) Det har skjedd en endring i den lovmessige klassifiseringen av basiskapitalposten, noe som sannsynligvis vil medføre at den utelukkes fra den ansvarlige kapitalen eller omklassifiseres til ansvarlig kapital i en lavere kapitalgruppe, og begge følgende vilkår er oppfylt:
 - Tilsynsmyndigheten anser en slik endring som tilstrekkelig sikker.
 - Foretaket dokumenterer overfor tilsynsmyndigheten at den lovmessige omklassifiseringen av basiskapitalposten ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.
 - ii) Det har skjedd en endring i den gjeldende skattebehandlingen av basiskapitalposten som foretaket overfor tilsynsmyndigheten dokumenterer er vesentlig og ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.»

5) I artikkel 73 skal nytt nr. 5 lyde:

«5. Uten at det berører kravet i nr. 1 bokstav c), kan basiskapitalposten tillate tilbakebetaling eller innløsning før fem år dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Foretakets solvenskapitalkrav vil etter tilbakebetalingen eller innløsningen bli oversteget med en passende margin, idet det tas hensyn til foretakets solvenssituasjon, herunder foretakets kapitalforvaltningsplan på mellomlang sikt.
- b) Forholdene er som beskrevet i punkt i) eller ii):
 - i) Det har skjedd en endring i den lovmessige klassifiseringen av basiskapitalposten, noe som sannsynligvis vil medføre at den utelukkes fra den ansvarlige kapitalen eller omklassifiseres til ansvarlig kapital i en lavere kapitalgruppe, og begge følgende vilkår er oppfylt:
 - Tilsynsmyndigheten anser en slik endring som tilstrekkelig sikker.
 - Foretaket dokumenterer overfor tilsynsmyndigheten at den lovmessige omklassifiseringen av basiskapitalposten ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.
 - ii) Det har skjedd en endring i den gjeldende skattebehandlingen av basiskapitalposten som foretaket overfor tilsynsmyndigheten dokumenterer er vesentlig og ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.»

6) I artikkel 77 skal nytt nr. 5 lyde:

«5. Uten at det berører kravet i nr. 1 bokstav c), kan basiskapitalposten tillate tilbakebetaling eller innløsning tidligere enn fem år etter utstedelsesdatoen dersom alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Foretakets solvenskapitalkrav vil etter tilbakebetalingen eller innløsningen bli oversteget med en passende margin, idet det tas hensyn til foretakets solvenssituasjon, herunder foretakets kapitalforvaltningsplan på mellomlang sikt.
- b) Forholdene er som beskrevet i punkt i) eller ii):
 - i) Det har skjedd en endring i den lovmessige klassifiseringen av basiskapitalposten, noe som sannsynligvis vil medføre at den utelukkes fra den ansvarlige kapitalen, og begge følgende vilkår er oppfylt:
 - Tilsynsmyndigheten anser en slik endring som tilstrekkelig sikker.
 - Foretaket dokumenterer overfor tilsynsmyndigheten at den lovmessige omklassifiseringen av basiskapitalposten ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.
 - ii) Det har skjedd en endring i den gjeldende skattebehandlingen av basiskapitalposten som foretaket overfor tilsynsmyndigheten dokumenterer er vesentlig og ikke med rimelighet kunne forutses på tidspunktet da den ble utstedt.»

7) I artikkel 84 gjøres følgende endringer:

a) Nr. 3 skal lyde:

«3. Dersom artikkel 88 overholdes og gjennomskjæringsmetoden ikke kan anvendes på innretninger for kollektiv investering eller investeringer som er pakket som fond, kan solvenskapitalkravet beregnes på grunnlag av målet for fordeling av underliggende eiendeler eller, dersom målet for fordeling av underliggende eiendeler ikke er tilgjengelig for foretaket, på grunnlag av den seneste innrapporterte fordelingen av eiendeler i innretningen for kollektiv investering eller fondet, forutsatt at de underliggende eiendelene i begge tilfeller forvaltes i samsvar med dette målet for fordeling eller den seneste innrapporterte fordelingen av eiendeler, alt etter hva som er relevant, og at eksponeringer og risikoer ikke forventes å variere vesentlig i løpet av en kort periode.

Ved anvendelse av denne beregningen kan det brukes datagrupperinger, forutsatt at de gjør det mulig å beregne alle relevante undermoduler og scenarier i standardformelen på en forsiktig måte og ikke gjelder mer enn 20 % av den samlede verdien av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets eiendeler.»

b) Nytt nr. 3a skal lyde:

«3a. For å kunne fastslå prosentdelen av eiendeler der datagrupperinger brukes som nevnt i nr. 3, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetak ikke ta hensyn til underliggende eiendeler i innretninger for kollektiv investering eller investeringer som er pakket som fond, som støtter andelsbaserte eller indeksregulerte forpliktelser der markedsrisikoen bæres av forsikringstakerne.»

c) Nr. 4 skal lyde:

«4. Nr. 1 og 2 får ikke anvendelse på investeringer i tilknyttede foretak, bortsett fra investeringer der alle følgende vilkår er oppfylt:

- a) Hovedformålet med det tilknyttede foretaket er å inneha og forvalte eiendeler på vegne av det deltakende foretaket.
- b) Det tilknyttede foretaket støtter driften av det deltakende foretaket i forbindelse med investeringsvirksomhet, etter et bestemt og dokumentert investeringsmandat.
- c) Det tilknyttede foretaket utøver ikke selv annen vesentlig virksomhet enn å investere til fordel for det deltakende foretaket.

Ved anvendelse av dette nummeret menes med «tilknyttet foretak» og «deltakende foretak» den betydningen som er gitt disse begrepene i artikkel 212 nr. 1 og 2 i direktiv 2009/138/EF.»

8) I artikkel 88 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 skal den innledende teksten lyde:

«Ved anvendelse av artikkel 109 i direktiv 2009/138/EF skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak fastslå om den forenklete beregningen står i et rimelig forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene, ved å foreta en vurdering som omfatter følgende:»

b) Nr. 2 skal lyde:

«2. En forenklet beregning skal ikke anses å stå i et rimelig forhold til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene dersom feilen nevnt i nr. 1 bokstav b) fører til en feilopplysning om solvenskapitalkravet som kan påvirke brukerens beslutninger om eller vurdering av opplysningene om solvenskapitalkravet, med mindre den forenklete beregningen gir et solvenskapitalkrav som overstiger det solvenskapitalkravet som følger av standardberegningen.»

9) Nye artikler 90a, 90b og 90c skal lyde:

*«Artikkel 90a***Forenklet beregning av avbrudd i forsikringspoliser i undermodulen for avgangsrisiko i skadeforsikring**

Ved anvendelse av artikkel 118 nr. 1 bokstav a) og dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak fastsette de forsikringspolisene der avbrudd ville medføre en økning i de forsikringstekniske avsetningene uten risikomarginen, på grunnlag av grupper av poliser, forutsatt at grupperingen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 35 bokstav a), b) og c).

*Artikkel 90b***Forenklet beregning av forsikringssummen for naturkatastroferisiko**

1. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne forsikringssummen for stormrisiko omhandlet i artikkel 121 nr. 6 bokstav b) og nr. 7 på grunnlag av grupper av risikoområder. Hvert av risikoområdene i en gruppe skal ligge innenfor en og samme bestemte region som angitt i vedlegg V. Dersom forsikringssummen for stormrisiko nevnt i artikkel 121 nr. 6 bokstav b) beregnes på grunnlag av en gruppe av risikoområder, skal risikovekten for stormrisiko nevnt i artikkel 121 nr. 6 bokstav a) være risikovekten for stormrisiko i det risikoområdet i den gruppen som har den høyeste risikovekten for stormrisiko som angitt i vedlegg X.

2. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne forsikringssummen for jordskjelvrisiko omhandlet i artikkel 122 nr. 3 bokstav b) og nr. 4 på grunnlag av grupper av risikoområder. Hvert av risikoområdene i en gruppe skal ligge innenfor en og samme bestemte region som angitt i vedlegg VI. Dersom forsikringssummen for jordskjelvrisiko nevnt i artikkel 122 nr. 3 bokstav b) beregnes på grunnlag av en gruppe av risikoområder, skal risikovekten for jordskjelvrisiko nevnt i artikkel 122 nr. 3 bokstav a) være risikovekten for jordskjelvrisiko i det risikoområdet i den gruppen som har den høyeste risikovekten for jordskjelvrisiko som angitt i vedlegg X.

3. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne forsikringssummen for flomrisiko nevnt i artikkel 123 nr. 6 bokstav b) og nr. 7 på grunnlag av grupper av risikoområder. Hvert av risikoområdene i en gruppe skal ligge innenfor en og samme bestemte region som angitt i vedlegg VII. Dersom forsikringssummen for flomrisiko nevnt i artikkel 123 nr. 6 bokstav b) beregnes på grunnlag av en gruppe av risikoområder, skal risikovekten for flomrisiko nevnt i artikkel 123 nr. 6 bokstav a) være risikovekten for flomrisiko i det risikoområdet i den gruppen som har den høyeste risikovekten for flomrisiko som angitt i vedlegg X.

4. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne forsikringssummen for haglrisiko omhandlet i artikkel 124 nr. 6 bokstav b) og nr. 7 på grunnlag av grupper av risikoområder. Hvert av risikoområdene i en gruppe skal ligge innenfor en og samme bestemte region som angitt i vedlegg VIII. Dersom forsikringssummen for haglrisiko nevnt i artikkel 124 nr. 6 bokstav b) beregnes på grunnlag av en gruppe av risikoområder, skal risikovekten for haglrisiko nevnt i artikkel 124 nr. 6 bokstav a) være risikovekten for haglrisiko i det risikoområdet i den gruppen som har den høyeste risikovekten for haglrisiko som angitt i vedlegg X.

5. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne den vektete forsikringssummen for skredrisiko nevnt i artikkel 125 nr. 2 på grunnlag av grupper av risikoområder. Dersom den vektete forsikringssummen for skredrisiko nevnt i artikkel 125 nr. 2 beregnes på grunnlag av en gruppe av risikoområder, skal risikovekten for skredrisiko nevnt i artikkel 125 nr. 2 bokstav a) være risikovekten for skredrisiko i det risikoområdet i den gruppen som har den høyeste risikovekten for skredrisiko som angitt i vedlegg X.

Artikkel 90c

Forenklet beregning av kapitalkravet for brannrisiko

1. Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne kapitalkravet for brannrisiko nevnt i artikkel 132 nr. 1 på følgende måte:

$$SCR_{fire} = \max(SCR_{firei}; SCR_{firec}; SCR_{firer})$$

der

- SCR_{firei} betegner den største brannrisikokonsentrasjonen for industribygg,
- SCR_{firec} betegner den største brannrisikokonsentrasjonen for forretningsbygg,
- SCR_{firer} betegner den største brannrisikokonsentrasjonen for boliger.

2. Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks største brannrisikokonsentrasjon for industribygg skal være lik følgende:

$$SCR_{firei} = \max(E_{1,i}; E_{2,i}; E_{3,i}; E_{4,i}; E_{5,i})$$

der $E_{k,i}$ betegner den samlede eksponeringen innenfor området for den k -ende største brannrisikokonsentrasjonen for industribygg.

3. Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks største brannrisikokonsentrasjon for forretningsbygg skal være lik følgende:

$$SCR_{firec} = \max(E_{1,c}; E_{2,c}; E_{3,c}; E_{4,c}; E_{5,c})$$

der $E_{k,c}$ betegner den samlede eksponeringen innenfor området for den k -ende største brannrisikokonsentrasjonen for forretningsbygg.

4. Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks største brannrisikokonsentrasjon for boliger skal være lik følgende:

$$SCR_{firer} = \max(E_{1,r}; E_{2,r}; E_{3,r}; E_{4,r}; E_{5,r}; \mathcal{G})$$

der

- $E_{k,r}$ betegner den samlede eksponeringen innenfor området for den k -ende største brannrisikokonsentrasjonen for boliger,
- \mathcal{G} betegner den markedsandelbaserte brannrisikokonsentrasjonen for boliger.

5. Ved anvendelse av nr. 2, 3 og 4 skal et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks samlede eksponering innenfor området for den k -ende største brannrisikokonsentrasjonen for industribygg, forretningsbygg eller boliger være forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum med hensyn til en gruppe av bygninger som oppfyller alle følgende vilkår:

- For hver bygning har forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket forpliktelser i bransje 7 og 19 som angitt i vedlegg I, som dekker skade som følge av brann eller eksplosjon, herunder som følge av terrorangrep.

- b) Hver bygning ligger helt eller delvis innenfor en radius av 200 meter fra industribygg, forretningsbygg eller boliger med den *k-ende* største forsikringssummen etter fradrag for beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering.

Med henblikk på å fastsette forsikringssummen for en bygning skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak ta hensyn til alle gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som ville måtte betale ut i tilfelle av forsikringsfordringer knyttet til den bygningen. Gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som er underlagt vilkår som ikke er knyttet til den bygningen, skal ikke tas i betraktning.

6. Den markedsandelsbaserte brannrisikoeksponeringen for boliger skal være lik følgende:

$$g = SI_{av} \cdot 500 \cdot \max(0,05; \max_c(\text{marketShare}_c))$$

der

- a) SI_{av} er den gjennomsnittlige summen forsikret av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket med hensyn til boligeiendom,
- b) c betegner alle land der forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har forpliktelser i bransje 7 og 19 som angitt i vedlegg I, som omfatter boligeiendom,
- c) marketShare_c er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets markedsandel i land c knyttet til forpliktelsene i de bransjene som omfatter boligeiendom.»

- 10) I artikkel 91 gjøres følgende endringer:

- a) Formelen skal lyde:

$$\llcorner \text{SCR}_{\text{mortality}} = 0,15 \cdot q \cdot \sum_{k=1}^n \text{CAR}_k \cdot \frac{(1-q)^{k-1}}{(1+i_k)^{k-0,5}},$$

- b) Bokstav a) skal lyde:

«a) CAR_k betegner den samlede risikosummen i år k , det vil si summen for alle avtaler av det som er høyest av null og differansen, for hver avtale, mellom følgende beløp:

- i) summen av

- det beløpet som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ville utbetale i år k ved de forsikredes dødsfall, etter fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering,
- den forventede nåverdien av beløp som ikke er omfattet av det foregående strekpunktet, og som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ville utbetale etter år k ved de forsikredes plutselige dødsfall, etter fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering,

- ii) beste estimat for de tilsvarende forpliktelsene i år k etter fradrag av beløpene som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering.»

- c) Bokstav b) skal lyde:

«b) q betegner den forventede gjennomsnittlige dødelighetsraten for alle de forsikrede og for alle framtidige år, vektet med forsikringssummen.»

- 11) Ny artikkel 95a skal lyde:

«Artikkel 95a

Forenklet beregning av kapitalkravet for risikoer i undermodulen for avgangsrisiko i livsforsikring

Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne hvert av følgende kapitalkrav på grunnlag av grupper av poliser, forutsatt at grupperingen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 35 bokstav a), b) og c):

- a) kapitalkravet for risikoen for en varig økning i avgangsrater, som omhandlet i artikkel 142 nr. 2,
- b) kapitalkravet for risikoen for en varig reduksjon i avgangsrater, som omhandlet i artikkel 142 nr. 3,
- c) kapitalkravet for risiko for masseavgang, som omhandlet i artikkel 142 nr. 6.»

12) Ny artikkel 96a skal lyde:

«Artikkel 96a

Forenklet beregning av avbrudd i forsikringspoliser i undermodulen for avgangsrisiko i NSLT-helseforsikring

Ved anvendelse av artikkel 150 nr. 1 bokstav a) og dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak fastsette de forsikringspolisene der avbrudd ville medføre en økning i de forsikringstekniske avsetningene uten risikomarginen, på grunnlag av grupper av poliser, forutsatt at grupperingen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 35 bokstav a), b) og c).»

13) I artikkel 97 gjøres følgende endringer:

a) Formelen skal lyde:

$$\langle \text{SCR}_{\text{health-mortality}} = 0,15 \cdot q \cdot \sum_{k=1}^n \text{CAR}_k \cdot \frac{(1-q)^{k-1}}{(1+i_k)^{k-0,5}},$$

b) Bokstav a) skal lyde:

«a) CAR_k betegner den samlede risikosummen i år k , det vil si summen for alle avtaler av det som er høyest av null og differansen, for hver avtale, mellom følgende beløp:

i) summen av

— det beløpet som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ville utbetale i år k ved de forsikredes dødsfall, etter fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering,

— den forventede nåverdien av beløp som ikke er omfattet av foregående strekpunkt, og som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ville utbetale etter år k ved de forsikredes plutselige dødsfall, etter fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering.

ii) beste estimat for de tilsvarende forpliktelsene i år k etter fradrag av beløpene som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering.»

c) Bokstav b) skal lyde:

«b) q betegner den forventede gjennomsnittlige dødelighetsraten for alle de forsikrede og for alle framtidige år, vektet med forsikringssummen.»

14) Ny artikkel 102a skal lyde:

«Artikkel 102a

Forenklet beregning av kapitalkravet for risikoer i undermodulen for avgangsrisiko i SLT-helseforsikring

Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne hvert av følgende kapitalkrav på grunnlag av grupper av poliser, forutsatt at grupperingen oppfyller kravene fastsatt i artikkel 35 bokstav a), b) og c):

a) Kapitalkravet for risikoen for en varig økning i avgangsrate for SLT-helseforsikring, som omhandlet i artikkel 159 nr. 2.

b) Kapitalkravet for risikoen for en varig reduksjon i avgangsrate for SLT-helseforsikring, som omhandlet i artikkel 159 nr. 3.

c) Kapitalkravet for risiko for masseavgang for SLT-helseforsikring, som omhandlet i artikkel 159 nr. 6.»

15) Ny artikkel 105a skal lyde:

«Artikkel 105a

Forenklet beregning av risikofaktoren i undermodulen for kredittmarginrisiko og undermodulen for markedsrisikokonsentrasjon

Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak tildele en annen obligasjon enn dem som skal inngå i beregningene i henhold til artikkel 180 nr. 2–16, en risikofaktor $stress_i$ som tilsvarer risikoklasse 3 i henhold til artikkel 176 nr. 3, og plassere obligasjonen i risikoklasse 3 ved beregningen av den vektete gjennomsnittlige risikoklassen i samsvar med artikkel 182 nr. 4, forutsatt at alle følgende vilkår er oppfylt:

a) Det foreligger kredittvurderinger foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon for minst 80 % av den samlede verdien av andre obligasjoner enn dem som skal inngå i beregningene i henhold til artikkel 180 nr. 2–16.

- b) Det foreligger ingen kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon for den aktuelle obligasjonen.
- c) Den aktuelle obligasjonen har en fast innløsningsbetaling på eller før forfallsdatoen i tillegg til regelmessige rentebetalinger med fast eller flytende rente.
- d) Den aktuelle obligasjonen er ikke et strukturert gjeldsinstrument eller et sikret verdipapir som omhandlet i vedlegg VI til Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2015/2450(*).
- e) Den aktuelle obligasjonen omfatter ikke forpliktelser med avtaler om overskuddsdeling og heller ikke andelsbaserte eller indeksregulerte forpliktelser eller forpliktelser der det anvendes en matching-justering.

(*) Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2015/2450 av 2. desember 2015 om fastsettelse av tekniske gjennomføringsstandarder for malene for framlegging av opplysninger for tilsynsmyndighetene i samsvar med europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/138/EF (EUT L 347/1 av 2.12.2015, s. 1214).»

16) I artikkel 107 nr. 1 skal den innledende teksten lyde:

«Dersom artikkel 88 overholdes og beste estimat for beløp som kan innkreves fra en gjenforsikringsavtale eller en verdipapirisering og tilhørende debitorer, ikke er negativt, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne den risikoreduserende virkningen på forsikringsrisikoen i den gjenforsikringsavtalen eller verdipapiriseringen som omhandlet i artikkel 196 på følgende måte:»

17) I artikkel 108 nr. 1 skal den innledende teksten lyde:

«Dersom artikkel 88 overholdes og beste estimat for beløp som kan innkreves fra en proporsjonal gjenforsikringsavtale og fra tilhørende debitorer for en motpart i , ikke er negativt, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne den risikoreduserende virkningen på forsikringsrisiko j i den proporsjonale gjenforsikringsavtalen for motpart i som omhandlet i artikkel 196 på følgende måte:»

18) Artikkel 110 skal lyde:

«*Artikkel 110*

Forenklet beregning — gruppering av enkeltteksponeringer

Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne tap ved mislighold som angitt i artikkel 192, herunder den risikoreduserende virkningen på forsikringsrisiko og markedsrisiko og den risikojusterte verdien av sikkerheten, for en gruppe av enkeltteksponeringer. I så fall skal gruppen av enkeltteksponeringer tildeles den høyeste sannsynligheten for mislighold som tildeles enkeltteksponeringer som inngår i gruppen i samsvar med artikkel 199.»

19) I artikkel 111 skal bokstav a) lyde:

«a) Summen av det hypotetiske kapitalkravet for undermodulene i modulen for forsikringsrisiko og markedsrisiko i de forsikrings- eller gjenforsikringsforetakene som er påvirket av risikoreduksjonsteknikken, beregnet i samsvar med dette avsnittet og avsnitt 2–5 i dette kapitlet, men som om gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet ikke eksisterte.»

20) Ny artikkel 111a skal lyde:

«*Artikkel 111a*

Forenklet beregning av den risikoreduserende virkningen for forsikringsrisiko

Ved anvendelse av artikkel 196, og dersom artikkel 88 overholdes og gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet omfatter forpliktelser fra bare et av segmentene (segment s) angitt i vedlegg II eller eventuelt vedlegg XIV, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne den risikoreduserende virkningen av den gjenforsikringsavtalen, den verdipapiriseringen eller det derivatet på deres forsikringsrisiko som følger:

$$\sqrt{\left(\text{SCR}_{\text{CAT}}^{\text{hyp}} - \text{SCR}_{\text{CAT}}^{\text{without}}\right)^2 + \left(3 \cdot \sigma_s \cdot \left(p_s^{\text{hyp}} - p_s^{\text{without}} + \text{Recoverables}\right)\right)^2 + 1,5 \cdot \sigma_s \cdot \left(p_s^{\text{hyp}} - p_s^{\text{without}} + \text{Recoverables}\right) \cdot \left(\text{SCR}_{\text{CAT}}^{\text{hyp}} - \text{SCR}_{\text{CAT}}^{\text{without}}\right)}$$

der

- a) $\text{SCR}_{\text{CAT}}^{\text{hyp}}$ betegner det hypotetiske kapitalkravet for modulen for katastroferisiko i skadeforsikring omhandlet i artikkel 119 nr. 2 eller eventuelt det hypotetiske kapitalkravet for undermodulen for katastroferisiko i helseforsikring omhandlet i artikkel 160 som ville gjelde dersom gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet ikke fantes,

- b) $SCR_{CAT}^{without}$ betegner kapitalkravet for modulen for katastroferisiko i skadeforsikring omhandlet i artikkel 119 nr. 2 eller eventuelt kapitalkravet for undermodulen for katastroferisiko i helseforsikring omhandlet i artikkel 160,
- c) σ_s betegner standardavviket for premierisiko i skadeforsikring for segment s fastsatt i samsvar med artikkel 117 nr. 3 eller eventuelt standardavviket for premierisiko i NSLT-helseforsikring for segment s fastsatt i samsvar med artikkel 148 nr. 3,
- d) P_s^{hyp} betegner det hypotetiske volummålet for premierisiko for segment s fastsatt i samsvar med artikkel 116 nr. 3 eller 4 eller eventuelt artikkel 147 nr. 3 eller 4 som ville gjelde dersom gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet ikke fantes,
- e) $P_s^{without}$ betegner volummålet for premierisiko for segment s fastsatt i samsvar med artikkel 116 nr. 3 eller 4 eller eventuelt artikkel 147 nr. 3 eller 4,
- f) *Recoverables* betegner beste estimat for beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet og fra tilhørende debitorer.».

21) Nye artikler 112a og 112b skal lyde:

«Artikkel 112a

Forenklet beregning av tap ved mislighold for gjenforsikring

Dersom artikkel 88 overholdes, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetak beregne tapet ved mislighold for en gjenforsikringsavtale eller en forsikringsverdipapirisering omhandlet i artikkel 192 nr. 2 første ledd på følgende måte:

$$LGD = \max[90 \% \cdot (Recoverables + 50 \% \cdot RM_{re}) - F \cdot Collateral; 0]$$

der

- a) *Recoverables* betegner beste estimat for beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtalen eller forsikringsverdipapiriseringen og fra tilhørende debitorer,
- b) RM_{re} betegner den risikoreducerende virkningen som gjenforsikringsavtalen eller verdipapiriseringen har på forsikringsrisikoen,
- c) *Collateral* betegner den risikjusterte verdien av sikkerheten i forbindelse med gjenforsikringsavtalen eller verdipapiriseringen,
- d) F betegner en faktor for å ta hensyn til den økonomiske virkningen av avtalen om sikkerhetsstillelse i forbindelse med gjenforsikringsavtalen eller verdipapiriseringen ved en kredithendelse knyttet til motparten.

Artikkel 112b

Forenklet beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for type 1-eksponeringer

Dersom artikkel 88 overholdes og standardavviket for fordelingen av tap for type 1-eksponeringer, som fastsatt i samsvar med artikkel 200 nr. 4, er lavere enn eller lik 20 % av det samlede tapet ved mislighold for alle type 1-eksponeringer, kan forsikrings- og gjenforsikringsforetak beregne kapitalkravet for motpartsrisiko omhandlet i artikkel 200 nr. 1 som følger:

$$SCR_{def,1} = 5 \cdot \sigma$$

der σ betegner standardavviket for fordelingen av tap for type 1-eksponeringer, som fastsatt i samsvar med artikkel 200 nr. 4.»

22) Artikkel 116 nr. 3 bokstav d) skal lyde:

- «d) $FP_{(future,s)}$ betegner følgende beløp med hensyn til avtaler der datoen for første innregning ligger innenfor de neste tolv månedene:
 - i) For alle slike avtaler der opprinnelig løpetid er ett år eller mindre, den forventede nåverdien av premier som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket skal tjene i segment s , men uten de premiene som skal tjenes i de tolv månedene etter datoen for første innregning.
 - ii) For alle slike avtaler der opprinnelig løpetid er mer enn ett år, et beløp som tilsvarer 30 % av den forventede nåverdien av premier som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket skal tjene i segment s etter de neste tolv månedene.»

23) I artikkel 121 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 5 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle L_{(\text{windstorm},r)} = \sqrt{\sum_{(i,j)} \text{Corr}_{(\text{windstorm},r,i,j)} \cdot WSI_{(\text{windstorm},r,i)} \cdot WSI_{(\text{windstorm},r,j)}} \rangle$$

ii) Bokstav a) utgår.

b) I nr. 6 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle WSI_{(\text{windstorm},r,i)} = Q_{(\text{windstorm},r)} \cdot W_{(\text{windstorm},r,i)} \cdot SI_{(\text{windstorm},r,i)} \rangle$$

ii) Ny bokstav c) skal lyde:

«c) $Q_{(\text{windstorm},r)}$ betegner stormrisikofaktoren for region r som angitt i vedlegg V.»

iii) Nytt ledd skal lyde:

«Dersom beløpet fastsatt for et bestemt risikoområde i samsvar med første ledd overstiger et beløp (i dette leddet omtalt som «det lavere beløpet») som er lik summen av de mulige tapene uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan bli påført for stormrisiko i det nevnte risikoområdet, idet det tas hensyn til vilkårene i foretakets spesifikke poliser, herunder eventuelle avtalte betalingsbegrensninger, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som en alternativ beregning fastsette den vektete forsikringssummen for stormrisiko i det nevnte risikoområdet som det lavere beløpet.»

24) I artikkel 122 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 gjøres følgende endringer:

i) Innledningen skal lyde:

«For alle regioner som angis i vedlegg VI, skal kapitalkravet for jordskjelvrisko i en bestemt region r være lik det tapet i forsikrings- og gjenforsikringsforetaks basiskapital som ville følge av et umiddelbart tap av et beløp som, uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, er lik følgende beløp:»

ii) Formelen skal lyde:

$$\langle L_{(\text{earthquake},r)} = \sqrt{\sum_{(i,j)} \text{Corr}_{(\text{earthquake},r,i,j)} \cdot WSI_{(\text{earthquake},r,i)} \cdot WSI_{(\text{earthquake},r,j)}} \rangle$$

iii) Bokstav a) utgår.

b) I nr. 3 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle WSI_{(\text{earthquake},r,i)} = Q_{(\text{earthquake},r)} \cdot W_{(\text{earthquake},r,i)} \cdot SI_{(\text{earthquake},r,i)} \rangle$$

ii) Ny bokstav c) skal lyde:

«c) $Q_{(\text{earthquake},r)}$ betegner jordskjelvriskofaktoren for region r som angitt i vedlegg VI.»

iii) Nytt ledd skal lyde:

«Dersom beløpet fastsatt for et bestemt risikoområde i samsvar med første ledd overstiger et beløp (i dette leddet omtalt som «det lavere beløpet») som er lik summen av de mulige tapene uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan bli påført for jordskjelvrisko i det nevnte risikoområdet, idet det tas hensyn til vilkårene i foretakets spesifikke poliser, herunder eventuelle avtalte betalingsbegrensninger, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som en alternativ beregning fastsette den vektete forsikringssummen for jordskjelvrisko i det nevnte risikoområdet som det lavere beløpet.»

25) I artikkel 123 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 5 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle L_{(\text{flood},r)} = \sqrt{\sum_{(i,j)} \text{Corr}_{(\text{flood},r,i,j)} \cdot \text{WSI}_{(\text{flood},r,i)} \cdot \text{WSI}_{(\text{flood},r,j)}} \rangle$$

ii) Bokstav a) utgår.

b) I nr. 6 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle \text{WSI}_{(\text{flood},r,i)} = Q_{(\text{flood},r)} \cdot W_{(\text{flood},r,i)} \cdot SI_{(\text{flood},r,i)} \rangle$$

ii) Ny bokstav c) skal lyde:

«c) $Q_{(\text{flood},r)}$ betegner flomrisikofaktoren for region r som angitt i vedlegg VII.»

iii) Nytt ledd skal lyde:

«Dersom beløpet fastsatt for et bestemt risikoområde i samsvar med første ledd overstiger et beløp (i dette leddet omtalt som «det lavere beløpet») som er lik summen av de mulige tapene uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan bli påført for flomrisiko i det nevnte risikoområdet, idet det tas hensyn til vilkårene i foretakets spesifikke poliser, herunder eventuelle avtalte betalingsbegrensninger, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som en alternativ beregning fastsette den vektete forsikringssummen for flomrisiko i det nevnte risikoområdet som det lavere beløpet.»

c) I nr. 7 skal den innledende teksten lyde:

«For alle regioner som angis i vedlegg VII, og alle deres risikoområder som angis i vedlegg IX, skal forsikringssummen for flomrisiko i et bestemt flområde i i en bestemt region r være lik følgende:»

26) I artikkel 124 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 5 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle L_{(\text{hail},r)} = \sqrt{\sum_{(i,j)} \text{Corr}_{(\text{hail},r,i,j)} \cdot \text{WSI}_{(\text{hail},r,i)} \cdot \text{WSI}_{(\text{hail},r,j)}} \rangle$$

ii) Bokstav a) utgår.

b) I nr. 6 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\langle \text{WSI}_{(\text{hail},r,i)} = Q_{(\text{hail},r)} \cdot W_{(\text{hail},r,i)} \cdot SI_{(\text{hail},r,i)} \rangle$$

ii) Ny bokstav c) skal lyde:

«c) $Q_{(\text{hail},r)}$ betegner haglrisikofaktoren for region r som angitt i vedlegg VIII.»

iii) Nytt ledd skal lyde:

«Dersom beløpet fastsatt for et bestemt risikoområde i samsvar med første ledd overstiger et beløp (i dette leddet omtalt som «det lavere beløpet») som er lik summen av de mulige tapene uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan bli påført for haglrisiko i det nevnte risikoområdet, idet det tas hensyn til vilkårene i foretakets spesifikke poliser, herunder eventuelle avtalte betalingsbegrensninger, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som en alternativ beregning fastsette den vektete forsikringssummen for haglrisiko i det nevnte risikoområdet som det lavere beløpet.»

27) I artikkel 125 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 skal formelen lyde:

$$\llcorner L_{(\text{subsidence})} = \sqrt{\sum_{(i,j)} \text{Corr}_{(\text{subsidence},i,j)} \cdot \text{WSI}_{(\text{subsidence},i)} \cdot \text{WSI}_{(\text{subsidence},j)}} \gg$$

b) I nr. 2 gjøres følgende endringer:

i) Formelen skal lyde:

$$\llcorner \text{WSI}_{(\text{subsidence},i)} = 0,0005 \cdot W_{(\text{subsidence},i)} \cdot SI_{(\text{subsidence},i)} \gg$$

ii) Nytt ledd skal lyde:

«Dersom beløpet fastsatt for et bestemt risikoområde i samsvar med første ledd overstiger et beløp (i dette leddet omtalt som «det lavere beløpet») som er lik summen av de mulige tapene uten fradrag av beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan bli påført for skredrisiko i det nevnte risikoområdet, idet det tas hensyn til vilkårene i foretakets spesifikke poliser, herunder eventuelle avtalte betalingsbegrensninger, kan forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som en alternativ beregning fastsette den vektete forsikringssummen for skredrisiko i det nevnte risikoområdet som det lavere beløpet.»

28) Artikkel 130 skal lyde:

«Artikkel 130

Undermodulen for sjøfartsrisiko

1. Kapitalkravet for sjøfartsrisiko skal være lik følgende:

$$\text{SCR}_{\text{marine}} = \sqrt{\text{SCR}_{\text{vessel}}^2 + \text{SCR}_{\text{plattform}}^2}$$

der

a) $\text{SCR}_{\text{vessel}}$ er kapitalkravet for risikoen for en fartøykollisjon,

b) $\text{SCR}_{\text{plattform}}$ er kapitalkravet for risikoen for en plattformeksplosjon.

2. Kapitalkravet for risikoen for en fartøykollisjon skal være lik det tapet i forsikrings- og gjenforsikringsforetaks basiskapital som ville følge av et umiddelbart tap av et beløp lik følgende:

$$L_{\text{vessel}} = \max_v(SI_{(\text{hull},v)} + SI_{(\text{liab},v)} + SI_{(\text{pollution},v)})$$

der

a) det høyeste beløpet gjelder alle havgående fartøyer og fartøyer på innsjø, elv eller kanal som er forsikret av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket mot fartøykollisjon i bransje 6, 18 og 27 som angitt i vedlegg I, og der fartøyets forsikrede verdi er minst 250 000 euro,

b) $SI_{(\text{hull},v)}$ er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, for forsikring og gjenforsikring med hensyn til kaskoforsikring for fartøy v ,

c) $SI_{(\text{liab},v)}$ er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, for forsikring og gjenforsikring med hensyn til ansvarsforsikring for fartøy v ,

d) $SI_{(\text{pollution},v)}$ er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, for forsikring og gjenforsikring av risikoen for oljeforurensning for fartøy v .

Ved fastsettelse av $SI_{(\text{hull},v)}$, $SI_{(\text{liab},v)}$ og $SI_{(\text{pollution},v)}$ skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak bare ta hensyn til gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som ville måtte betale ut i tilfelle av forsikringsfordringer knyttet til fartøy v . Gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering der utbetalingen er avhengig av forsikringsfordringer som ikke er knyttet til fartøy v , skal ikke tas i betraktning.

Dersom fradrag av beløp som kan innkreves, ville føre til et kapitalkrav for risikoen for en fartøykollisjon som ikke i tilstrekkelig grad tar høyde for den risikoen for en fartøykollisjon som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eksponert for, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetak beregne $SI_{(hull,v)}$, $SI_{(liab,v)}$ eller $SI_{(pollution,v)}$ uten fradrag av beløp som kan innkreves.

3. Kapitalkravet for risikoen for en plattformeksplosjon skal være lik det tapet i forsikrings- og gjenforsikringsforetaks basiskapital som ville følge av et umiddelbart tap av et beløp lik følgende:

$$L_{platform} = \max_p(SI_p)$$

der

- a) det høyeste beløpet gjelder alle olje- og gassplattformer til sjøs som er forsikret av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket mot plattformeksplosjon i bransje 6, 18 og 27 som angitt i vedlegg I,
- b) SI_p er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets akkumulerte forsikringssum, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, for følgende forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser som gjelder plattform p :
 - i) Forpliktelser som gjelder erstatning for tingsskade.
 - ii) Forpliktelser som gjelder erstatning for utgifter til fjerning av vrakrester.
 - iii) Forpliktelser som gjelder erstatning for tap av produksjonsinntekter.
 - iv) Forpliktelser som gjelder erstatning for utgifter til å tette eller sikre brønnen.
 - v) Ansvarsforsikrings- og -gjenforsikringsforpliktelser.

Ved fastsettelse av SI_p skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak bare ta hensyn til gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som ville måtte betale ut i tilfelle av forsikringsfordringer knyttet til plattform p . Gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering der utbetalingen er avhengig av forsikringsfordringer som ikke er knyttet til plattform p , skal ikke tas i betraktning.

Dersom fradrag av beløp som kan innkreves, ville føre til et kapitalkrav for risikoen for en plattformeksplosjon som ikke i tilstrekkelig grad tar høyde for den risikoen for en plattformeksplosjon som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eksponert for, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetak beregne SI_p uten fradrag av beløp som kan innkreves.»

29) I artikkel 131 gjøres følgende endringer:

a) Den innledende teksten skal lyde:

«Kapitalkravet for luftfartsrisiko skal være lik det tapet i forsikrings- og gjenforsikringsforetaks basiskapital som ville følge av et umiddelbart tap av et beløp lik følgende:»

b) Bokstav b) skal lyde:

«b) SI_a er forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, for forsikring og gjenforsikring med hensyn til kaskoforsikring og ansvarsforsikring og gjenforsikring for luftfartøy a.

Ved anvendelse av denne artikkelen skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak bare ta hensyn til gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som ville måtte betale ut i tilfelle av forsikringsfordringer knyttet til luftfartøy a. Gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering der utbetalingen er avhengig av forsikringsfordringer som ikke er knyttet til luftfartøy a, skal ikke tas i betraktning.

Dersom fradrag av beløp som kan innkreves, ville føre til et kapitalkrav for luftfartsrisiko som ikke i tilstrekkelig grad tar høyde for den luftfartsrisikoen som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eksponert for, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetak beregne SI_a uten fradrag av beløp som kan innkreves.»

30) I artikkel 132 skal nr. 1 og 2 lyde:

«1. Kapitalkravet for brannrisiko skal være lik det tapet i forsikrings- og gjenforsikringsforetaks basiskapital som ville følge av et umiddelbart tap av et beløp som er lik forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikringssum med hensyn til den største brannrisikokonsentrasjonen.

2. Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks største brannrisikokonsentrasjon er den gruppen av bygninger som har den største forsikringssummen, etter fradrag av beløp som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan innkreve i henhold til gjenforsikringsavtaler og fra spesialforetak for verdipapirisering, og som oppfyller alle følgende vilkår:

a) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har forsikrings- eller gjenforsikringsforpliktelser i bransje 7 og 19 som angitt i vedlegg I i forbindelse med hver bygning, som dekker skade som følge av brann eller eksplosjon, herunder som følge av terrorangrep.

b) Alle bygninger ligger helt eller delvis innenfor en radius av 200 meter.

Ved fastsettelse av forsikringssummen for en gruppe av bygninger skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak bare ta hensyn til gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering som ville måtte betale ut i tilfelle av forsikringsfordringer knyttet til den gruppen av bygninger. Gjenforsikringsavtaler og spesialforetak for verdipapirisering der utbetalingen er avhengig av forsikringsfordringer som ikke er knyttet til den gruppen av bygninger, skal ikke tas i betraktning.

Dersom fradrag av beløp som kan innkreves, ville føre til et kapitalkrav for brannrisiko som ikke i tilstrekkelig grad tar høyde for den brannrisikoen som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eksponert for, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetak beregne forsikringssummen for en gruppe av bygninger uten fradrag av beløp som kan innkreves.»

31) Artikkel 147 nr. 3 bokstav d) skal lyde:

«d) $FP_{(future,s)}$ betegner følgende beløp med hensyn til avtaler der datoen for første innregning ligger innenfor de neste tolv månedene:

i) For alle slike avtaler der den opprinnelige løpetiden er ett år eller mindre, den forventede nåverdien av premier som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket skal tjene i segment s , men uten de premiene som skal tjenes i de tolv månedene etter datoen for første innregning.

ii) For alle slike avtaler der den opprinnelige løpetiden er mer enn ett år, et beløp som tilsvarer 30 % av den forventede nåverdien av premier som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket skal tjene i segment s etter de neste tolv månedene.»

32) I artikkel 168 nr. 6 gjøres følgende endringer:

a) I bokstav c) skal den innledende teksten lyde:

«Med hensyn til lukkede alternative investeringsfond som er opprettet i Unionen, eller, dersom de ikke er opprettet i Unionen, som markedsføres i Unionen i samsvar med artikkel 35 eller 40 i direktiv 2011/61/EU, og som i begge tilfeller ikke har noen finansiell giring i samsvar med forpliktelsesmetoden angitt i artikkel 8 i delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 231/2013(*):

(*) Delegert kommisjonsforordning (EU) nr. 231/2013 av 19. desember 2012 om utfylling av europaparlaments- og rådsdirektiv 2011/61/EU når det gjelder unntak, allmenne driftsvilkår, depotmottakere, finansiell giring, gjennomskiktighet og tilsyn (EUT L 83 av 22.3.2013, s. 1).»

b) Ny bokstav e) skal lyde:

«e) kvalifiserte porteføljer av unoterte aksjer som definert i artikkel 168a.»

33) Ny artikkel 168a skal lyde:

«Artikkel 168a

Kvalifiserte porteføljer av unoterte aksjer

1. Med hensyn til artikkel 168 nr. 6 bokstav e) er en kvalifisert portefølje av unoterte aksjer et sett med aksjeinvesteringer som oppfyller alle følgende krav:

a) Settet av investeringer består utelukkende av investeringer i selskapers ordinære aksjer.

b) De ordinære aksjene i hvert av de berørte selskapene er ikke notert på et regulert marked.

- c) Hvert selskap har sitt hovedkontor i et land som er medlem av EØS.
 - d) Mer enn 50 % av hvert selskaps årlige inntekt er angitt i valutaen til land som er medlem av EØS eller OECD.
 - e) Mer enn 50 % av hvert selskaps ansatte har sitt hovedarbeidssted i land som er medlem av EØS.
 - f) Hvert selskap oppfyller minst ett av følgende vilkår for hvert av de seneste tre regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes:
 - i) Selskapets årsumsetning overstiger 10 000 000 euro.
 - ii) Selskapets balansesum overstiger 10 000 000 euro.
 - iii) Selskapet har over 50 ansatte.
 - g) Verdien av investeringen i hvert selskap utgjør høyst 10 % av den samlede verdien av settet av investeringer.
 - h) Ingen av selskapene er et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak, en kredittinstitusjon, et verdipapirforetak, en finansinstitusjon, en forvalter av et alternativt investeringsfond, et forvaltningsselskap for UCITS-fond, et tjenstepensjonsforetak eller et ikke-regulert foretak som utøver finansiell virksomhet.
 - i) Beta for settet av investeringer overskrider ikke 0,796.
2. Med hensyn til nr. 1 bokstav i) er beta for et sett av investeringer gjennomsnittet av betaer for hver av investeringene i dette settet av investeringer, vektet med den bokførte verdien av disse investeringene. Beta for en investering i et selskap skal fastsettes som følger:

$$\beta = 0,9478 - 0,0034 \cdot GM + 0,0139 \cdot \frac{\text{Debt}}{\text{CFO}} - 0,0015 \cdot ROCE$$

der

- a) β er betaen for aksjeinvesteringen i selskapet,
- b) GM er selskapets gjennomsnittlige bruttomargin de seneste fem regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes,
- c) $Debt$ er selskapets samlede gjeld ved utgangen av det seneste regnskapsåret som det foreligger tall for,
- d) CFO er selskapets gjennomsnittlige netto kontantstrøm fra virksomhet de seneste fem regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes,
- e) $ROCE$ er selskapets gjennomsnittlige avkastning på ren kjernekapital de seneste fem regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes. Ren kjernekapital skal forstås som egenkapital som omhandlet i vedlegg III til europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU(*), med unntak av preferanseaksjer og den tilhørende overkursen ved emisjon.

(*) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2013/34/EU av 26. juni 2013 om årsregnskaper, konsernregnskaper og tilhørende rapporter for visse typer foretak, om endring av europaparlaments- og rådsdirektiv 2006/43/EF og om oppheving av rådsdirektiv 78/660/EØF og 83/349/EØF (EUT L 182 av 29.6.2013, s. 19).»

34) Artikkel 169 skal lyde:

«Artikkel 169

Standard undermodul for aksjerisiko

1. Kapitalkravet for type 1-aksjer nevnt i artikkel 168 i denne forordningen skal være lik det tapet i basiskapitalen som ville følge av følgende umiddelbare fall:
 - a) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av type 1-aksjeinvesteringer i tilknyttede foretak i henhold til artikkel 212 nr. 1 bokstav b) og artikkel 212 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF, dersom disse investeringene er av strategisk art.
 - b) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av type 1-aksjeinvesteringer som behandles som langsiktige aksjeinvesteringer i samsvar med artikkel 171a.

- c) Et umiddelbart fall som er lik summen av 39 % og den symmetriske justeringen som nevnt i artikkel 172 i denne forordningen, i verdien av type 1-aksjer som ikke er nevnt i bokstav a) og b).
2. Kapitalkravet for type 2-aksjer nevnt i artikkel 168 i denne forordningen skal være lik det tapet i basiskapitalen som ville følge av følgende umiddelbare fall:
- a) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av type 2-aksjeinvesteringer i tilknyttede foretak i henhold til artikkel 212 nr. 1 bokstav b) og artikkel 212 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF, dersom disse investeringene er av strategisk art.
- b) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av type 2-aksjeinvesteringer som behandles som langsiktige aksjeinvesteringer i samsvar med artikkel 171a.
- c) Et umiddelbart fall som er lik summen av 49 % og den symmetriske justeringen som nevnt i artikkel 172 i denne forordningen, i verdien av type 2-aksjer som ikke er nevnt i bokstav a) og b).
3. Kapitalkravet for kvalifiserte infrastrukturaksjer nevnt i artikkel 168 i denne forordningen skal være lik det tapet i basiskapitalen som ville følge av følgende umiddelbare fall:
- a) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av investeringer i kvalifiserte infrastrukturaksjer i tilknyttede foretak i henhold til artikkel 212 nr. 1 bokstav b) og artikkel 212 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF, dersom disse investeringene er av strategisk art.
- b) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av investeringer i kvalifiserte infrastrukturaksjer som behandles som langsiktige aksjeinvesteringer i samsvar med artikkel 171a.
- c) Et umiddelbart fall som er lik summen av 30 % og 77 % av den symmetriske justeringen som nevnt i artikkel 172 i denne forordningen, i verdien av investeringer i kvalifiserte infrastrukturaksjer som ikke er nevnt i bokstav a) og b).
4. Kapitalkravet for kvalifiserte infrastrukturforetaksaksjer nevnt i artikkel 168 i denne forordningen skal være lik det tapet i basiskapitalen som ville følge av følgende umiddelbare fall:
- a) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av investeringer i kvalifiserte infrastrukturforetaksaksjer i tilknyttede foretak i henhold til artikkel 212 nr. 1 bokstav b) og artikkel 212 nr. 2 i direktiv 2009/138/EF, dersom disse investeringene er av strategisk art.
- b) Et umiddelbart fall på 22 % i verdien av investeringer i kvalifiserte infrastrukturforetaksaksjer som behandles som langsiktige aksjeinvesteringer i samsvar med artikkel 171a.
- c) Et umiddelbart fall som er lik summen av 36 % og 92 % av den symmetriske justeringen som nevnt i artikkel 172 i denne forordningen, i verdien av kvalifiserte infrastrukturforetaksaksjer som ikke er nevnt i bokstav a) og b).»
- 35) Ny artikkel 171a skal lyde:

«*Artikkel 171a*

Langsiktige aksjeinvesteringer

1. Ved anvendelse av denne forordningen kan en undergruppe av aksjeinvesteringer behandles som langsiktige aksjeinvesteringer dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket dokumenterer overfor tilsynsmyndigheten at alle følgende vilkår er oppfylt:
- a) Undergruppen av aksjeinvesteringer samt eiertiden for hver aksjeinvestering i undergruppen er klart identifisert.
- b) Undergruppen av aksjeinvesteringer inngår i en portefølje av eiendeler som er avsatt for å dekke beste estimat for en portefølje av forsikrings- eller gjenforsikringsforpliktelse som tilsvarer en eller flere klart identifiserte forretningsaktiviteter, og foretaket beholder denne avsatte porteføljen i hele forpliktelsenes levetid.
- c) Porteføljen av forsikrings- eller gjenforsikringsforpliktelse og den avsatte porteføljen av eiendeler omhandlet i bokstav b) identifiseres, forvaltes og organiseres atskilt fra foretakets øvrige virksomhet, og den tilknyttede eiendelsporteføljen kan ikke brukes til å dekke tap som oppstår i foretakets øvrige virksomhet.
- d) De forsikringstekniske avsetningene i porteføljen av forsikrings- eller gjenforsikringsforpliktelse omhandlet i bokstav b) utgjør bare en del av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets samlede forsikringstekniske avsetninger.

- e) Den gjennomsnittlige eiertiden for aksjeinvesteringer i undergruppen overstiger fem år, eller dersom den gjennomsnittlige eiertiden for undergruppen er mindre enn fem år, selger forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ingen aksjeinvesteringer i undergruppen før den gjennomsnittlige eiertiden overstiger fem år.
 - f) Undergruppen av aksjeinvesteringer består bare av aksjer som er notert i EØS, eller av unoterte aksjer i selskaper som har sitt hovedkontor i land som er medlem av EØS.
 - g) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets solvens- og likviditetssituasjon samt dets strategier, prosesser og rapporteringsrutiner med hensyn til forvaltning av eiendeler og forpliktelser er slik at det løpende og under stressede forhold er i stand til å unngå tvangssalg for hver aksjeinvestering i undergruppen i minst ti år.
 - h) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets retningslinjer for risikostyring, forvaltning av eiendeler og forpliktelser og investeringer gjenspeiler foretakets intensjon om å beholde undergruppen av aksjeinvesteringer i en periode som er i overensstemmelse med kravet i bokstav e) og dets evne til å oppfylle kravet i bokstav g).
2. Dersom aksjene innehas i innretninger for kollektiv investering eller i alternative investeringsfond omhandlet i artikkel 168 nr. 6 bokstav a)–d), kan vilkårene fastsatt i nr. 1 i denne artikkelen vurderes på nivået for fondene og ikke på nivået for de underliggende eiendelene som innehas i disse fondene.
3. Forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som behandler en undergruppe av aksjeinvesteringer som langsiktige aksjeinvesteringer i samsvar med nr. 1, skal ikke senere gå tilbake til en metode som ikke omfatter langsiktige aksjeinvesteringer. Dersom et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som behandler en undergruppe av aksjeinvesteringer som langsiktige aksjeinvesteringer, ikke lenger er i stand til å oppfylle vilkårene fastsatt i nr. 1, skal det umiddelbart underrette tilsynsmyndigheten og ikke lenger anvende artikkel 169 nr. 1 bokstav b), nr. 2 bokstav b), nr. 3 bokstav b) og nr. 4 bokstav b) på noen av sine aksjeinvesteringer i en periode på 36 måneder.»
- 36) I artikkel 176 skal nytt nr. 4a lyde:
- «4a. Uten at det berører nr. 4, skal obligasjoner og lån som er tildelt en risikoklasse i samsvar med artikkel 176a nr. 1 eller 2 eller artikkel 176c nr. 1, tildeles en risikofaktor $stress_i$ avhengig av risikoklassen og den endrede durasjonen dur_i for obligasjonen eller lånet i som er tildelt i samsvar med tabellen i nr. 3 i denne artikkelen.»

- 37) Nye artikler 176a–176c skal lyde:

«Artikkel 176a

Intern vurdering av risikoklassene for obligasjoner og lån

1. En obligasjon eller et lån der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, og der debitorer ikke har stilt sikkerhet som oppfyller kriteriene i artikkel 214, kan tildeles risikoklasse 2 dersom alle kriteriene angitt i nr. 3 og 4 er oppfylt med hensyn til obligasjonen eller lånet.
2. En obligasjon eller et lån der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, og der debitorer ikke har stilt sikkerhet som oppfyller kriteriene i artikkel 214, unntatt en obligasjon eller et lån som er tildelt risikoklasse 2 i henhold til nr. 1, kan tildeles risikoklasse 3 dersom alle kriteriene angitt i nr. 3 og 5 er oppfylt med hensyn til obligasjonen eller lånet.
3. Kriteriene i dette nummeret er som følger:
 - a) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets egne interne kredittvurdering av obligasjonen eller lånet oppfyller kravene angitt i artikkel 176b.
 - b) Obligasjonen eller lånet er utstedt av et selskap som ikke tilhører samme foretaksgruppe som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket.
 - c) Obligasjonen eller lånet er ikke utstedt av et selskap som er et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak, en infrastrukturenhet, en kredittinstitusjon, et verdipapirforetak, en finansinstitusjon, en forvalter av et alternativt investeringsfond, et investeringsforvaltningsselskap for UCITS-fond, et tjenestepensjonsforetak eller et ikke-regulert foretak som utøver finansiell virksomhet.

- d) Ingen fordringer mot selskapet som har utstedt obligasjonen eller lånet, har høyere prioritet enn obligasjonen eller lånet, unntatt følgende fordringer:
- i) Lovfestede fordringer og fordringer fra likviditetstilbydere, forutsatt at disse lovfestede fordringene og fordringene fra likviditetstilbydere samlet sett ikke er vesentlige i forhold til det utstedende selskapets samlede førsteprioritetsgjeld.
 - ii) Fordringer fra forvaltere.
 - iii) Fordringer fra derivatmotparter.
- e) Obligasjonen eller lånet har en fast innløsningsbetaling på eller før forfallsdatoen i tillegg til regelmessige rentebetalinger med fast eller flytende rente.
- f) Obligasjonens eller lånets avtalevilkår fastsetter følgende:
- i) Låntakeren er forpliktet til å framlegge reviderte finansielle data for långiveren minst én gang i året.
 - ii) Låntakeren er forpliktet til å underrette långiveren om alle hendelser som kan få vesentlig innvirkning på obligasjonens eller lånets kredittrisiko.
 - iii) Låntakeren kan ikke ensidig endre obligasjonens eller lånets vilkår eller foreta andre endringer av sin virksomhet som ville få vesentlig innvirkning på obligasjonens eller lånets kredittrisiko.
 - iv) Utstederen får ikke utstede ny gjeld uten forhåndssamtykke fra forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket.
 - v) Hva som utgjør en misligholdshendelse, defineres på en måte som er spesifikk for utstedelsen og utstederen.
 - vi) Hva som skjer ved endring av kontrollen.
- g) Obligasjonen eller lånet er utstedt av et selskap som oppfyller alle følgende kriterier:
- i) Selskapet er et selskap med begrenset ansvar.
 - ii) Selskapet har sitt hovedkontor i et land som er medlem av EØS.
 - iii) Mer enn 50 % av selskapets årlige inntekt er angitt i valutaen til land som er medlem av EØS eller OECD.
 - iv) Selskapet har ikke hatt noen kreditthendelser i minst de seneste ti årene.
 - v) Minst ett av følgende vilkår er oppfylt for hvert av de seneste tre regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes:
 - Selskapets årsumsetning overstiger 10 000 000 euro.
 - Selskapets balansesum overstiger 10 000 000 euro.
 - Selskapet har over 50 ansatte.
 - vi) Summen av selskapets årlige fortjeneste før fratrukk av renter, skatt, nedskrivninger og avskrivninger («EBITDA») for de seneste fem regnskapsårene er større enn 0.
 - vii) Selskapets samlede gjeld ved utgangen av det seneste regnskapsåret som det foreligger tall for, er ikke høyere enn 6,5 ganger gjennomsnittet av selskapets årlige frie kontantstrøm for de seneste fem regnskapsårene.
 - viii) Gjennomsnittet av selskapets EBITDA for de seneste fem regnskapsårene er ikke lavere enn 6,5 ganger selskapets rentekostnader for det seneste regnskapsåret som det foreligger tall for.
 - ix) Selskapets nettogjeld ved utgangen av det seneste regnskapsåret som det foreligger tall for, er ikke høyere enn 1,5 ganger selskapets samlede aksjekapital ved utgangen av det nevnte regnskapsåret.
4. Avkastningen på obligasjonen eller lånet og avkastningen på obligasjoner og lån med lignende avtalevilkår som er utstedt av det samme selskapet i de tre foregående regnskapsårene, er ikke høyere enn den høyeste av følgende verdier:
- a) Gjennomsnittet av avkastningen på de to indeksene fastsatt i samsvar med nr. 6.
 - b) Summen av 0,5 % og avkastningen på indeksen som oppfyller kravet i bokstav d) i det nevnte nummeret.

5. Avkastningen på obligasjonen eller lånet og avkastningen på obligasjoner og lån med lignende avtalevilkår som er utstedt av det samme selskapet i de tre foregående regnskapsårene, er ikke høyere enn den høyeste av følgende verdier:

- a) Gjennomsnittet av avkastningen på de to indeksene fastsatt i samsvar med nr. 7.
- b) Summen av 0,5 % og avkastningen på indeksen som oppfyller kravet i bokstav b) i det nevnte nummeret.

6. Ved anvendelse av nr. 4 skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket for obligasjonen eller lånet omhandlet i nr. 1 bestemme avkastningen på tidspunktet for utstedelsen av nevnte obligasjon eller lån på to indekser som oppfyller alle følgende krav:

- a) Begge indeksene er brede indekser for omsettelige obligasjoner der det foreligger en ekstern kredittvurdering.
- b) De omsettelige obligasjonene som inngår i de to indeksene, er angitt i samme valuta som obligasjonen eller lånet.
- c) De omsettelige obligasjonene som inngår i de to indeksene, har samme forfallsdato som obligasjonen eller lånet.
- d) En av de to indeksene består av omsettelige obligasjoner i risikoklasse 2.
- e) En av de to indeksene består av omsettelige obligasjoner i risikoklasse 4.

7. Ved anvendelse av nr. 5 skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket for obligasjonen eller lånet omhandlet i nr. 2 bestemme avkastningen på tidspunktet for utstedelse av nevnte obligasjon eller lån på to indekser som oppfyller alle følgende krav:

- a) Begge indeksene oppfyller kravene fastsatt i nr. 6 bokstav a), b) og c).
- b) En av de to indeksene består av omsettelige obligasjoner i risikoklasse 3.
- c) En av de to indeksene består av omsettelige obligasjoner i risikoklasse 4.

8. Ved anvendelse av nr. 4 skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket, dersom obligasjonen eller lånet omhandlet i nr. 1 har egenskaper, bortsett fra dem som er knyttet til kredittrisiko eller illikviditet, som i vesentlig grad skiller seg fra egenskapene til de omsettelige obligasjonene som inngår i de to indeksene fastsatt i samsvar med nr. 6, tilpasse avkastningen på obligasjonen eller lånet slik at den gjenspeiler disse forskjellene.

9. Ved anvendelse av nr. 5 skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket, dersom obligasjonen eller lånet omhandlet i nr. 2 har egenskaper, bortsett fra dem som er knyttet til kredittrisiko eller illikviditet, som i vesentlig grad skiller seg fra egenskapene til de omsettelige obligasjonene som inngår i de to indeksene fastsatt i samsvar med nr. 7, tilpasse avkastningen på obligasjonen eller lånet slik at den gjenspeiler disse forskjellene.

Artikkel 176b

Krav til foretakets egne interne kredittvurdering av obligasjoner og lån

Ved anvendelse av artikkel 176a nr. 3 bokstav a) skal et forsikrings- eller gjenforsikringsforetaks egne interne kredittvurdering av en obligasjon eller et lån oppfylle følgende krav:

- a) Obligasjonen eller lånet tildeles en risikoklasse basert på foretakets egne interne kredittvurdering.
- b) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan overfor tilsynsmyndigheten dokumentere at foretakets egne interne kredittvurdering og tildelingen av en risikoklasse til obligasjonen eller lånet basert på denne vurderingen er pålitelig og behørig gjenspeiler kredittmarginrisikoen til obligasjonen eller lånet som inngår i undermodulen angitt i artikkel 105 nr. 5 andre ledd bokstav d) i direktiv 2009/138/EF.
- c) Den egne interne kredittvurderingen tar hensyn til alle faktorer som kan ha en vesentlig innvirkning på kredittrisikoen knyttet til obligasjonen eller lånet, herunder følgende faktorer:
 - i) Utstederens konkurransesituasjon.
 - ii) Kvaliteten på utstederens ledelse.
 - iii) Utstederens finansielle retningslinjer.
 - iv) Landrisiko.
 - v) Virkningen av eventuelle eksisterende klausuler.

- vi) Utstederens historiske finansielle inntjening, herunder antall år i drift.
 - vii) Utstederens størrelse og mangfoldet i virksomheten.
 - viii) Den kvantitative virkningen på utstederens risikoprofil og finansielle nøkkeltall som følge av å ha utstedt obligasjonen eller lånet.
 - ix) Utstederens eierstruktur.
 - x) Kompleksiteten i utstederens forretningsmodell.
- d) Den egne interne kredittvurderingen bruker alle relevante kvantitative og kvalitative opplysninger.
 - e) Den egne interne kredittvurderingen, tildelingen av en risikoklasse på grunnlag av denne vurderingen og de opplysningene som er brukt for å støtte den egne interne kredittvurderingen, er dokumentert.
 - f) Den egne interne kredittvurderingen tar hensyn til egenskapene til sammenlignbare eiendeler der det foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon.
 - g) Den egne interne kredittvurderingen tar hensyn til tendenser i utstederens finansielle inntjening.
 - h) Den egne interne kredittvurderingen er prosedyremessig uavhengig av beslutningen om å garantere for fulltegning.
 - i) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket gjennomgår regelmessig den egne interne kredittvurderingen.

Artikkel 176c

Vurdering av risikoklassene for obligasjoner og lån basert på en godkjent intern modell

1. Denne artikkelen får anvendelse under følgende omstendigheter:
 - a) Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak har inngått en avtale («saminvesteringsavtale») om å investere i obligasjoner og lån sammen med en annen enhet.
 - b) Den andre enheten («medinvestor») er en eller flere av følgende:
 - i) En institusjon som definert i artikkel 4 nr. 1 punkt 3 i forordning (EU) nr. 575/2013, som bruker den interne kredittvurderingsmetoden omhandlet i artikkel 143 nr. 1 i den nevnte forordningen.
 - ii) Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som bruker en intern modell i samsvar med artikkel 100 i direktiv 2009/138/EF.
 - c) I henhold til saminvesteringsavtalen skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket og medinvestoren i fellesskap investere i obligasjoner og lån der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, og der debitorer ikke har stilt sikkerhet som oppfyller kriteriene i artikkel 214.
 - d) Saminvesteringsavtalen fastsetter at medinvestoren skal underrette forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket om sannsynligheten for mislighold i henhold til dets interne kredittvurderingsmetode eller eventuelt om risikoklassene basert på dets interne modell for obligasjoner eller lån omhandlet i bokstav c), med henblikk på å benytte disse opplysningene ved beregningen av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets solvenskapitalkrav.
2. Dersom alle kriteriene fastsatt i nr. 3–6 er oppfylt, skal obligasjoner og lån omhandlet i nr. 1 bokstav c) tildeles risikoklasser fastsatt som følger:
 - a) I tilfeller der medinvestoren kommer inn under nr. 1 bokstav b) i), skal risikoklassene fastsettes på grunnlag av de seneste sannsynlighetene for mislighold i henhold til den interne kredittvurderingsmetoden.
 - b) I tilfeller der medinvestoren kommer inn under nr. 1 bokstav b) ii), skal risikoklassene være de risikoklassene som er basert på den interne modellen.
3. Kriteriene i dette nummeret er som følger:
 - a) Utstederen av hver obligasjon eller hvert lån tilhører ikke samme foretaksgruppe som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket.
 - b) Utstederen er ikke et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak, en infrastrukturenhet, en kredittinstitusjon, et verdipapirforetak, en finansinstitusjon, en forvalter av et alternativt investeringsfond, et investeringsforvaltningsselskap for UCITS-fond, et tjenestepensjonsforetak eller et ikke-regulert foretak som utøver finansiell virksomhet.

- c) Utstederen har sitt hovedkontor i et land som er medlem av EØS.
 - d) Mer enn 50 % av utstederens årlige inntekt er angitt i valutaen til land som er medlem av EØS eller OECD.
 - e) Minst ett av følgende vilkår er oppfylt for hvert av de seneste tre regnskapsårene som slutter før datoen da solvenskapitalkravet beregnes:
 - Utstederens årsumsetning overstiger 10 000 000 euro.
 - Utstederens balansesum overstiger 10 000 000 euro.
 - Utstederen har over 50 ansatte.
4. Kriteriene i dette nummeret er som følger:
- a) Saminvesteringsavtalen fastsetter hvilke typer obligasjoner og lån som skal garanteres, og de gjeldende vurderingskriteriene.
 - b) Medinvestoren gir forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket tilstrekkelig detaljerte opplysninger om garantiprosessen, herunder kriteriene som brukes, medinvestorens organisasjonsstruktur og kontrollene som utføres av medinvestoren.
 - c) Medinvestoren gir forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket opplysninger om alle søknader om obligasjoner og lån som skal garanteres.
 - d) Medinvestoren gir forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket nærmere opplysninger om alle beslutninger om å godkjenne eller avvise søknader om obligasjoner og lån som skal garanteres.
 - e) Medinvestoren beholder en eksponering på minst 20 % av den nominelle verdien av hver enkel obligasjon eller hvert enkelt lån.
 - f) Garantiprosessen er den samme som garantiprosessen som medinvestoren følger for sine andre investeringer i sammenlignbare obligasjoner og lån.
 - g) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket investerer i alle obligasjoner og lån av typene nevnt i bokstav a) som medinvestoren beslutter å godkjenne obligasjons- eller lånesøknaden for.
 - h) Medinvestoren gir forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket opplysninger som gjør det mulig for foretaket å forstå den interne kredittvurderingsmetoden eller eventuelt den interne modellen og dens begrensninger samt dens tilstrekkelighet og hensiktsmessighet, særlig
 - i) en beskrivelse av den interne kredittvurderingsmetoden eller eventuelt den interne modellen, herunder inndata og risikofaktorer, kvantifiseringen av risikoparametere og de underliggende metodene samt den overordnede metoden som anvendes,
 - ii) en beskrivelse av omfanget av bruken av den interne kredittvurderingsmetoden eller eventuelt den interne modellen,
 - iii) en beskrivelse av modellvalideringsprosessen og andre prosesser som gjør det mulig å overvåke modellens resultater, hensiktsmessigheten av dens spesifikasjoner, som skal gjennomgås på nytt over tid, og resultatene av den interne kredittvurderingsmetoden eller eventuelt den interne modellen, som skal prøves mot faktiske forhold.
5. I tilfeller der medinvestoren kommer inn under nr. 1 bokstav b) i):
- a) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket skal klart dokumentere hvilken risikoklasse som tilsvarer sannsynligheten for mislighold i henhold til institusjonens interne kredittvurderingsmetode.
 - b) Den tilordningen av sannsynligheten for mislighold til risikoklassene som er gjennomført av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket, sikrer at det resulterende nivået på kapitalkravet for undermodulen for kredittmarginrisiko omhandlet i artikkel 105 nr. 5 andre ledd bokstav d) i direktiv 2009/138/EF er passende for den aktuelle obligasjonen eller det aktuelle lånet.
 - c) Tilordningen er basert på tabell 1 i vedlegg I til Kommissjonens gjennomføringsforordning (EU) 2016/1799(*).
 - d) Det foretas forsiktige tilpasninger av sannsynligheten for mislighold før tilordningen gjennomføres, idet det tas hensyn til de kvalitative faktorene angitt i artikkel 7 i gjennomføringsforordning (EU) 2016/1799.

- e) Det foretas en tilpasning av sannsynligheten for mislighold i følgende situasjoner:
- i) Tidshorisonen som dekkes av den interne kredittvurderingsmetoden, avviker vesentlig fra den treårshorisonen som er fastsatt i artikkel 4 nr. 2 i gjennomføringsforordning (EU) 2016/1799.
 - ii) Definisjonen av mislighold som benyttes i den interne kredittvurderingsmetoden, avviker vesentlig fra den som er fastsatt i artikkel 4 nr. 4 i den nevnte gjennomføringsforordningen.

6. Dersom medinvestoren kommer inn under nr. 1 bokstav b) ii), sikrer den interne modellen at det resulterende nivået på kapitalkravet for undermodulen for kredittmarginrisiko nevnt i artikkel 105 nr. 5 andre ledd bokstav d) i direktiv 2009/138/EF er passende for den aktuelle obligasjonen eller det aktuelle lånet.

(*) Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2016/1799 av 7. oktober 2016 om fastsettelse av tekniske gjennomføringsstandarder for tilordning av eksterne kredittvurderingsinstitusjoners kredittvurderinger med hensyn til kredittrisiko i samsvar med artikkel 136 nr. 1 og nr. 3 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 (EUT L 275 av 12.10.2016, s. 3).»

38) I artikkel 180 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 skal nytt ledd lyde:

«Ved anvendelse av første ledd bokstav b) skal eksponeringer i form av obligasjoner og lån som er fullt ut, ubetinget og ugjenkallelig garantert av regionale og lokale myndigheter oppført i artikkel 1 i Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011(*), og der garantien oppfyller kravene fastsatt i artikkel 215 i denne forordningen, behandles som eksponeringer mot sentralmyndigheten.

(*) Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011 av 11. november 2015 om fastsettelse av tekniske gjennomføringsstandarder for listene over regionale og lokale myndigheter med eksponeringer som skal behandles som eksponeringer mot sentralmyndigheter i samsvar med europaparlaments- og rådsdirektiv 2009/138/EF (EUT L 295 av 12.11.2015, s. 3).»

b) Nye numre 3a og 3b skal lyde:

«3a. Eksponeringer i form av obligasjoner og lån til medlemsstaters regionale og lokale myndigheter som ikke er oppført i artikkel 1 i gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011(*), skal tildeles en risikofaktor $stress_i$ fra tabellen i nr. 3 som tilsvarer risikoklasse 2.

3b. Eksponeringer i form av obligasjoner og lån som er fullt ut, ubetinget og ugjenkallelig garantert av en medlemsstats regionale eller lokale myndighet som ikke er oppført i artikkel 1 i gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011, og der garantien oppfyller kravene fastsatt i artikkel 215 i denne forordningen, skal tildeles en risikofaktor $stress_i$ fra tabellen i nr. 3 som tilsvarer risikoklasse 2.»

39) I artikkel 182 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 5 utgår siste punktum.

b) Nye numre 6–11 skal lyde:

«6. Ved anvendelse av nr. 4 skal eksponeringer mot et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, og der foretaket oppfyller sitt minstekapitalkrav, tildeles en risikoklasse avhengig av foretakets kapitaldekning ved hjelp av følgende tilordning mellom kapitaldekninger og risikoklasser:

Kapitaldekning	196 %	175 %	122 %	100 %	95 %
Risikoklasse	1	2	3	3,82	5

Dersom kapitaldekningen ligger mellom de kapitaldekningene som er fastsatt i tabellen ovenfor, skal risikoklassen beregnes gjennom lineær interpolering fra de nærmeste risikoklassene som tilsvarer de nærmeste kapitaldekningene i tabellen ovenfor. Dersom kapitaldekningen er lavere enn 95 %, skal risikoklassen være 5. Dersom kapitaldekningen er høyere enn 196 %, skal risikoklassen være 1.

Ved anvendelse av dette nummeret menes med «kapitaldekning» forholdet mellom den delen av den ansvarlige kapitalen som kan medregnes for å dekke solvenskapitalkravet, og solvenskapitalkravet, ved bruk av de senest tilgjengelige verdiene.

7. Ved anvendelse av nr. 4 skal eksponeringer mot et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, og der foretaket ikke oppfyller sitt minstekapitalkrav, tildeles risikoklasse 6.

8. Nr. 6 og 7 i denne artikkelen får bare anvendelse fra den første dagen det foretaket som svarer til eksponeringen, offentliggjør rapporten om solvens og finansiell stilling omhandlet i artikkel 51 i direktiv 2009/138/EF. Før den nevnte dagen skal eksponeringene tildeles risikoklasse 3,82.

9. Ved anvendelse av nr. 4 skal eksponeringer mot et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak i et tredjeland der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, men som ligger i et land med solvensregler som anses å være likeverdige med reglene fastsatt i direktiv 2009/138/EF i samsvar med artikkel 227 i det direktivet, og som oppfyller det berørte tredjelandets solvenskrav, tildeles risikoklasse 3,82.

10. Ved anvendelse av nr. 4 skal eksponeringer mot kreditt- og finansinstitusjoner i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 1 og 26 i forordning (EU) nr. 575/2013 som oppfyller solvenskravene i direktiv 2013/36/EU og forordning (EU) nr. 575/2013, og der det ikke foreligger en kredittvurdering foretatt av en utpekt ekstern kredittvurderingsinstitusjon, tildeles risikoklasse 3,82.

11. Andre eksponeringer enn dem som er tildelt en risikoklasse i henhold til nr. 5–10, skal ved anvendelse av nr. 4 tildeles risikoklasse 5.»

40) Artikkel 184 nr. 3 skal lyde:

«3. Eksponeringen ved mislighold for en enkelteksponering *i* skal reduseres med den eksponeringen ved mislighold mot motparter som tilhører denne enkelteksponeringen, og for hvilken risikofaktoren for markedsrisikokonsentrasjon nevnt i artikkel 186 og 187 er 0 %.»

41) Artikkel 186 nr. 2–6 utgår.

42) I artikkel 187 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 3 skal nytt ledd lyde:

«Ved anvendelse av bokstav b) skal eksponeringer som er fullt ut, ubetinget og ugjenkallelig garantert av regionale og lokale myndigheter oppført i artikkel 1 i gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011, og der garantien oppfyller kravene fastsatt i artikkel 215 i denne forordningen, behandles som eksponeringer mot sentralmyndigheten.»

b) Nye numre 4a og 4b skal lyde:

«4a. Eksponeringer mot medlemsstatenes regionale og lokale myndigheter som ikke er oppført i artikkel 1 i gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011, skal tildeles en risikofaktor g_i for markedsrisikokonsentrasjon som tilsvarer den vektete gjennomsnittlige risikoklassen 2 i samsvar med nr. 4.

4b. Eksponeringer som er fullt ut, ubetinget og ugjenkallelig garantert av en medlemsstats regionale eller lokale myndighet som ikke er oppført i artikkel 1 i gjennomføringsforordning (EU) 2015/2011, og der garantien oppfyller kravene fastsatt i artikkel 215 i denne forordningen, skal tildeles en risikofaktor g_i for markedsrisikokonsentrasjon som tilsvarer den vektete gjennomsnittlige risikoklassen 2 i samsvar med nr. 4.»

43) I artikkel 189 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 gjøres følgende endringer:

i) Bokstav a) skal lyde:

«a) Risikoreducerende kontrakter, herunder gjenforsikringsavtaler, spesialforetak for verdipapirisering og forsikringsverdipapirisering.»

ii) Ny bokstav f) skal lyde:

«f) Derivater unntatt kredittderivater omfattet av undermodulen for kredittmarginrisiko.»

b) I nr. 6 skal ny bokstav e) lyde:

«e) Kredittrisiko for eiendeler som er stilt som sikkerhet for en sentral motpart eller et clearingmedlem, og som er konkursbeskyttet.»

44) I artikkel 192 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 skal nytt ledd lyde:

«Dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetak har inngått motregningsavtaler som omfatter flere derivater som representerer kreditteksponering mot samme motpart, kan de beregne tapet ved mislighold for disse derivatene, som fastsatt i nr. 3–3c, på grunnlag av den samlede økonomiske virkningen av alle de derivatene som omfattes av samme motregningsavtale, forutsatt at artikkel 209 og 210 overholdes i forbindelse med motregningen.»

b) Nr. 3 skal lyde:

«3. Tapet ved mislighold for et derivat omfattet av artikkel 192a nr. 1 skal være lik følgende:

$$LGD = \max(18\% \cdot (Derivative + 50\% \cdot RM_{fin}) - 50\% \cdot F' \cdot Value; 0)$$

der

a) *Derivative* betegner verdien av derivatet fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

b) RM_{fin} betegner den risikoreduserende virkningen som derivatet har på markedsrisikoen,

c) *Value* betegner verdien av eiendelene som holdes som sikkerhet, fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

d) F' betegner en faktor for å ta hensyn til den økonomiske virkningen av avtalen om sikkerhetsstillelse i forbindelse med derivatet ved en kreditthendelse knyttet til motparten.»

c) Nye artikler 3a–3d skal lyde:

«3a. Uten at det berører nr. 3, skal tapet ved mislighold for et derivat omfattet av artikkel 192a nr. 2 være lik følgende:

$$LGD = \max(16\% \cdot (Derivative + 50\% \cdot RM_{fin}) - 50\% \cdot F'' \cdot Value; 0)$$

der

a) *Derivative* betegner verdien av derivatet fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

b) RM_{fin} betegner den risikoreduserende virkningen som derivatet har på markedsrisikoen,

c) *Value* betegner verdien av eiendelene som holdes som sikkerhet, fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

d) F'' betegner en faktor for å ta hensyn til den økonomiske virkningen av avtalen om sikkerhetsstillelse i forbindelse med derivatet ved en kreditthendelse knyttet til motparten.

3b. Tapet ved mislighold for andre derivater enn dem som er omhandlet i nr. 3 og 3a, skal være lik følgende, forutsatt at derivatkontrakten oppfyller kravene i artikkel 11 i forordning (EU) nr. 648/2012:

$$LGD = \max(90\% \cdot (Derivative + 50\% \cdot RM_{fin}) - 50\% \cdot F''' \cdot Value; 0)$$

der

a) *Derivative* betegner verdien av derivatet fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

b) RM_{fin} betegner den risikoreduserende virkningen som derivatet har på markedsrisikoen,

c) *Value* betegner verdien av eiendelene som holdes som sikkerhet, fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,

d) F''' betegner en faktor for å ta hensyn til den økonomiske virkningen av avtalen om sikkerhetsstillelse i forbindelse med derivatet ved en kreditthendelse knyttet til motparten.

3c. Tapet ved mislighold for derivater som ikke omfattes av nr. 3, 3a og 3b, skal være lik følgende:

$$LGD = \max(90 \% \cdot (Derivative + RM_{fin}) - F''' \cdot Collateral; 0)$$

der

- a) *Derivative* betegner verdien av derivatet fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,
- b) *RM_{fin}* betegner den risikoreduserende virkningen som derivatet har på markedsrisikoen,
- c) *Collateral* betegner den risikojusterte verdien av sikkerheten i forbindelse med derivatet,
- d) *F'''* betegner en faktor for å ta hensyn til den økonomiske virkningen av avtalen om sikkerhetsstillelse i forbindelse med derivatet ved en kreditthendelse knyttet til motparten.

3d. Dersom tapet ved mislighold for derivater skal beregnes på grunnlaget omhandlet i nr. 1 andre ledd, skal følgende regler gjelde ved anvendelse av nr. 3–3c:

- a) Verdien av derivatet skal være summen av verdiene av derivatene som er omfattet av motregningsordningen.
- b) Den risikoreduserende virkningen skal fastsettes på nivået for kombinasjonen av derivater som er omfattet av motregningsordningen.
- c) Den risikojusterte verdien av sikkerhetsstillelsen skal fastsettes på nivået for kombinasjonen av derivater som er omfattet av motregningsordningen.»

d) Nr. 4 skal lyde:

«4. Tapet ved mislighold for et pantelån skal være lik følgende:

$$LGD = \max(Loan - (80 \% \times Mortgage + Guarantee); 0)$$

der

- a) *Loan* betegner verdien av pantelånet fastsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF,
- b) *Mortgage* betegner den risikojusterte verdien av pantet,
- c) *Guarantee* betegner det beløpet som garantisten skal betale forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket dersom låntakeren misligholdt pantelånet på et tidspunkt da verdien av eiendommen som stilles som pant, tilsvarer 80 % av den risikojusterte verdien av pantet.

Ved anvendelse av bokstav c) skal en garanti innregnes bare dersom den er stilt av en motpart nevnt i artikkel 180 nr. 2 første ledd bokstav a)–d) og oppfyller kravene fastsatt i artikkel 209, 210 og artikkel 215 bokstav a)–e).»

45) Ny artikkel 192a skal lyde:

«Artikkel 192a

Eksposering mot clearingmedlemmer

1. Ved anvendelse av artikkel 192 nr. 3 kommer et derivat inn under dette nummeret dersom følgende krav er oppfylt:

- a) Derivatet er en CCP-relatert transaksjon der forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er kunden.
- b) Posisjoner og eiendeler i forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket som er knyttet til den nevnte transaksjonen, oppdeles og atskilles, både når det gjelder clearingmedlemmet og den sentrale motparten, fra posisjoner og eiendeler hos clearingmedlemmet og dette clearingmedlemmets andre kunder, og som følge av denne oppdelingen og atskillelsen er disse posisjonene og eiendelene konkursbeskyttet i tilfelle av mislighold eller insolvens hos clearingmedlemmet eller en eller flere av dets andre kunder.

- c) Lover og forskrifter, regler og avtalefestede ordninger som får anvendelse på eller er bindende for forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket eller den sentrale motparten, gjør det lettere å overføre kundens posisjoner i forbindelse med denne transaksjonen og den tilknyttede sikkerheten til et annet clearingmedlem innenfor den relevante marginrisiko-perioden i tilfelle av det opprinnelige clearingmedlemmets mislighold eller insolvens. Under slike omstendigheter skal kundens posisjoner og sikkerhetsstillelse overføres til markedsverdi, med mindre kunden krever at posisjonen sluttavregnes til markedsverdi.
- d) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har tilgang til en uavhengig, skriftlig og begrunnet juridisk uttalelse som fastslår at relevante domstoler og forvaltningsmyndigheter ved et eventuelt søksmål vil beslutte at kunden ikke skal bære tap på grunn av insolvens hos clearingmedlemmet eller dette clearingmedlemmets kunder, i henhold til en eller flere av følgende bestemmelser:
- i) Lovgivningen i forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets, dets clearingmedlems eller den sentrale motpartens jurisdiksjon.
 - ii) Lovgivningen som regulerer transaksjonen.
 - iii) Lovgivningen som regulerer sikkerhetsstillelsen.
 - iv) Lovgivningen som regulerer enhver kontrakt eller avtale som er nødvendig for å oppfylle kravet fastsatt i bokstav b).
- e) Den sentrale motparten er en kvalifisert sentral motpart.
2. Ved anvendelse av artikkel 192 nr. 3a kommer et derivat inn under dette nummeret dersom kravene angitt i nr. 1 er oppfylt, med unntak av at forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ikke er forpliktet til å være beskyttet mot tap dersom clearingmedlemmet og en annen av clearingmedlemmets kunder i fellesskap misligholder sine forpliktelser.»

- 46) Artikkel 196 skal lyde:

«*Artikkel 196*

Risikoreduserende virkning

Den risikoreduserende virkningen på forsikrings- eller markedsrisikoen for en gjenforsikringsavtale, en verdipapirisering eller et derivat skal være større enn null og differansen mellom følgende kapitalkrav:

- a) Det hypotetiske kapitalkravet for forsikring- eller gjenforsikringsforetakets forsikrings- eller markedsrisiko, beregnet i samsvar med avsnitt 1–5 i dette kapitlet, som ville gjelde dersom gjenforsikringsavtalen, verdipapiriseringen eller derivatet ikke fantes.
 - b) Kapitalkravet for forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forsikrings- eller markedsrisiko.»
- 47) I artikkel 197 gjøres følgende endringer:

- a) I nr. 1 skal første punktum lyde:

«Dersom kriteriene angitt i artikkel 214 i denne forordningen er oppfylt, skal den risikjusterte verdien av sikkerhetsstillelse i form av sikkerhet, som nevnt i artikkel 1 nr. 26 bokstav b), være lik differansen mellom verdien av eiendelene som stilles som sikkerhet, verdsatt i samsvar med artikkel 75 i direktiv 2009/138/EF, og justeringen for markedsrisiko som omhandlet i nr. 5 i denne artikkelen, forutsatt at begge følgende krav er oppfylt:»

- b) Nr. 7 skal lyde:

«7. Dersom motparten blir insolvent, og fastsettelsen av forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forholdsmessige andel av motpartens insolvensbo som overstiger sikkerheten, ikke tar hensyn til at foretaket mottar sikkerheten, skal faktorene F , F' , F'' og F''' nevnt i artikkel 192 nr. 2–3c være 100 %. I alle andre tilfeller skal disse faktorene være henholdsvis 50 %, 18 %, 16 % og 90 %.»

- 48) I artikkel 199 skal nye numre 12 og 13 lyde:

«12. Uten at det berører nr. 2–11, skal eksponeringer omhandlet i artikkel 192 nr. 3 tildeles en sannsynlighet for mislighold på 0,002 %.

13. Uten at det berører nr. 2–12, skal eksponeringer omhandlet i artikkel 192 nr. 3a tildeles en sannsynlighet for mislighold på 0,01 %.»

49) I artikkel 201 nr. 2 skal bokstav a) lyde:

- «a) summen dekker alle mulige kombinasjoner (*j,k*) av sannsynligheter for mislighold for enkelteksponeringer i samsvar med artikkel 199.»

50) I artikkel 207 gjøres følgende endringer:

a) Nr. 2 skal lyde:

«2. Ved anvendelse av nr. 1 skal utsatt skatt verdsettes i samsvar med artikkel 15 nr. 1 og 2, uten at det berører nr. 2a, 2b og 2c i denne artikkelen.»

b) Nye artikler 2a–2d skal lyde:

«2a. Dersom tapet omhandlet i nr. 1 ville medføre en økning i beløpet for eiendeler ved utsatt skatt, skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak ikke benytte denne økningen til justeringen omhandlet i nevnte nummer, med mindre de kan dokumentere overfor tilsynsmyndigheten at det er sannsynlig at det vil være framtidig skattepliktig inntekt tilgjengelig som denne økningen kan utnyttes mot, idet det tas hensyn til følgende:

- a) Eventuelle juridiske eller lovfestede krav om frister for framføring av uutnyttede skattemessige underskudd eller framføring av uutnyttede skattefradrag.
- b) Størrelsen på tapet omhandlet i nr. 1 og dets innvirkning på foretakets nåværende og framtidige finansielle stilling og på forsikringsproduktets prisfastsettelse, markedets lønnsomhet, forsikringssetterspørsel, gjenforsikringsdekning og andre makroøkonomiske variabler.
- c) Økt usikkerhet med hensyn til framtidige overskudd etter tapet omhandlet i nr. 1 samt økt grad av usikkerhet knyttet til framtidig skattepliktig inntekt etter dette tapet, i takt med at prognosehorisonten blir lenger.

2b. For å påvise at det er sannsynlig at framtidig skattepliktig inntekt vil være tilgjengelig, skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak ikke anvende antakelser som er mer optimistiske enn dem som brukes ved verdsettingen og utnyttelsen av eiendeler ved utsatt skatt i samsvar med artikkel 15.

2c. For å påvise at det er sannsynlig at framtidig skattepliktig inntekt vil være tilgjengelig, skal antakelsene som anvendes av forsikrings- og gjenforsikringsforetak, oppfylle følgende vilkår:

- a) Nye salg utover dem som er forventet i henhold til forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forretningsplanlegging, skal ikke tas med i antakelsene.
- b) Nye salg utenfor horisonten til forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets forretningsplanlegging og mer enn fem år fram i tid, skal ikke tas med i antakelsene.
- c) Avkastningen på forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets investeringer etter tapet omhandlet i nr. 1 skal antas å være lik den implisitte avkastningen på terminkursen avledet av den relevante risikofrie rentekurven som er oppnådd etter dette tapet, med mindre forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket kan levere pålitelig dokumentasjon på sannsynlig avkastning som overstiger den implisitte avkastningen.
- d) Dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket fastsetter en prognosehorisont for overskudd fra ny virksomhet utover forretningsplanleggingens horisont, skal det, uten at det berører bokstav a), fastsettes en begrenset prognosehorisont og anvendes egnede avkortinger på overskudd fra ny virksomhet som er planlagt utover horisonten til foretakets forretningsplanlegging. Slike avkortinger skal antas å øke jo lenger inn i framtiden overskuddet beregnes.

2d. Forsikrings- og gjenforsikringsforetak kan anta at framtidige ledelsestiltak gjennomføres som følge av tapet omhandlet i nr. 1, forutsatt at bestemmelsene fastsatt i artikkel 23 overholdes.»

51) Artikkel 208 nr. 2 skal lyde:

«2. Dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetak overfører forsikringsrisiko ved hjelp av gjenforsikringsavtaler med begrenset risikooverføring som definert i artikkel 210 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF, som oppfyller kravene i artikkel 209, 211 og 213 i denne forordningen, skal disse avtalene innregnes i de scenariobaserte beregningene angitt i avdeling I kapittel V avsnitt 2–4 i denne forordningen bare dersom forsikringsrisikoen overføres til avtalens motpart. Uten hensyn til foregående punktum skal det ikke tas hensyn til gjenforsikring med begrenset risikooverføring eller tilsvarende ordninger der den effektive risikooverføringen kan sammenlignes med den i gjenforsikring med begrenset risikooverføring, ved fastsettelsen av volummålet for premie- og reserverisiko i samsvar med artikkel 116 og 147 i denne forordningen eller ved beregningen av foretakspesifikke parametere i samsvar med avsnitt 13 i dette kapittelet.»

52) Artikkel 209 nr. 3 skal lyde:

«3. Dersom avtalefestede ordninger som regulerer risikoreduksjonsteknikkene, vil være i kraft i en kortere periode enn de neste tolv månedene og forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har til hensikt å erstatte den aktuelle risikoreduksjonsteknikken med en lignende ordning når den utløper, eller dersom risikoreduksjonsteknikken justeres for å gjenspeile endringer i eksponeringen som den dekker, skal det tas fullt ut hensyn til risikoreduksjonsteknikken i basiskravet til solvenskapital, forutsatt at alle følgende kvalitative kriterier er oppfylt:

- a) Forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket har skriftlige retningslinjer for utskifting eller justering av denne risikoreduksjonsteknikken, som blant annet dekker situasjoner der forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket benytter en kombinasjon av flere avtalefestede ordninger for å overføre risiko som omhandlet i artikkel 210 nr. 5.
- b) Utskiftingen eller justeringen av risikoreduksjonsteknikken skjer oftere enn én gang per uke bare i tilfeller der en hendelse uten utskiftingen eller justeringen ville ha en vesentlig negativ innvirkning på forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets solvenssituasjon.
- c) Utskiftingen eller justeringen av risikoreduksjonsteknikken avhenger ikke av framtidige hendelser som ligger utenfor forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets kontroll, og dersom utskiftingen eller justeringen av risikoreduksjonsteknikken avhenger av en framtidig hendelse som ligger innenfor forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets kontroll, skal vilkårene for slik utskifting eller justering være tydelig dokumentert i de skriftlige retningslinjene omhandlet i bokstav a).
- d) Utskiftingen eller justeringen av risikoreduksjonsteknikken er realistisk på grunnlag av tidligere utskiftninger og justeringer foretatt av forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket og er i samsvar med foretakets gjeldende forretningspraksis og forretningsstrategi.
- e) Det er ingen vesentlig risiko for at risikoreduksjonsteknikken ikke kan skiftes ut eller justeres på grunn av manglende likviditet i markedet.
- f) Risikoen for at kostnadene for utskifting eller justering av risikoreduksjonsteknikken øker i løpet av de neste tolv månedene, gjenspeiles i solvenskapitalkravet.
- g) Utskiftingen eller justeringen av risikoreduksjonsteknikken vil ikke være i strid med krav som gjelder for framtidige ledelsestiltak som angis i artikkel 23 nr. 5.
- h) Den opprinnelige avtalefestede løpetiden er ikke kortere enn én måned i tilfeller der forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket overfører risiko gjennom kjøp eller utstedelse av finansielle instrumenter.
- i) Den opprinnelige avtalefestede løpetiden er ikke kortere enn tre måneder i tilfeller der forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket overfører forsikringsrisiko ved bruk av gjenforsikringsavtaler eller spesialforetak for verdipapirisering.»

53) I artikkel 210 skal nytt nr. 5 lyde:

«5. Dersom et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak kombinerer flere avtalefestede ordninger for å overføre risiko, skal hver av de avtalefestede ordningene oppfylle kravene fastsatt i nr. 1 og 4, og de avtalefestede ordningene skal samlet oppfylle kravene fastsatt i nr. 2 og 3.»

54) I artikkel 211 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 2 skal bokstav c) lyde:

- «c) Et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak i et tredjeland som ikke ligger i et land der solvensreglene anses å være likeverdige eller midlertidig likeverdige i samsvar med artikkel 172 i direktiv 2009/138/EF, og som er tildelt risikoklasse 3 eller bedre i samsvar med kapittel I avsnitt 2 i denne avdelingen.»

b) Nr. 3 skal lyde:

«3. Dersom en motpart i en gjenforsikringsavtale er et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som ikke lenger oppfyller solvenskapitalkravet etter at gjenforsikringsavtalen er inngått, kan den beskyttelsen som risikoreduksjonsteknikken gir, delvis innregnes i en periode på høyst seks måneder etter at motparten ikke lenger oppfyller solvenskapitalkravet. I så fall skal virkningen av risikoreduksjonsteknikken reduseres med den prosentatsen som solvenskapitalkravet er overtrådt med. Så snart motparten igjen oppfyller solvenskapitalkravet, skal ikke lenger virkningen av risikoreduksjonsteknikken reduseres. Dersom motparten ikke oppfyller solvenskapitalkravet innen perioden på seks måneder, skal ikke lenger virkningen av risikoreduksjonsteknikken innregnes. Dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket før utløpet av perioden på seks måneder blir klar over at det er usannsynlig at motparten igjen vil kunne oppfylle solvenskapitalkravet innen denne fristen, skal forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket ikke lenger innregne virkningen av risikoreduksjonsteknikken i basiskravet til solvenskapital.»

c) Nytt nr. 3a skal lyde:

«3a. Dersom, og uten at det berører nr. 3, en motpart i en gjenforsikringsavtale er et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak som ikke lenger oppfyller minstekapitalkravet etter at gjenforsikringsavtalen er inngått, skal ikke lenger virkningen av risikoreduksjonsteknikken innregnes i basiskravet til solvenskapital.»

55) Artikkel 212 nr. 1 skal lyde:

«1. Dersom forsikrings- eller gjenforsikringsforetak overfører risiko, herunder overføringer gjennom kjøp eller utstedelse av finansielle instrumenter, skal de kvalitative kriteriene i nr. 2–5, i tillegg til de kvalitative kriteriene i artikkel 209 og 210, oppfylles for at de skal kunne ta hensyn til risikoreduksjonsteknikken i basiskravet til solvenskapital i andre tilfeller enn dem som er nevnt i artikkel 211 nr. 1.»

56) Artikkel 213 nr. 1 skal lyde:

«1. I tilfeller der de kvalitative kriteriene i artikkel 211 nr. 1 eller artikkel 212 nr. 4 eller 5 ikke er oppfylt, skal forsikrings- og gjenforsikringsforetak bare ta hensyn til risikoreduksjonsteknikkene i beregningen av basiskravet til solvenskapital dersom et av følgende kriterier er oppfylt:

- a) Risikoreduksjonsteknikken oppfyller de kvalitative kriteriene i artikkel 209, 210 og 212 nr. 2 og 3, og det foreligger avtaler om sikkerhetsstillelse som oppfyller kriteriene i artikkel 214.
- b) Risikoreduksjonsteknikken utfylles av en annen risikoreduksjonsteknikk som i kombinasjon med den første oppfyller de kvalitative kriteriene i artikkel 209, 210 og 212 nr. 2 og 3, og der motpartene i den andre teknikken oppfyller kriteriene i artikkel 211 nr. 1 og artikkel 212 nr. 4 og 5.»

57) I artikkel 218 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 første ledd gjøres følgende endringer:

i) Bokstav a) iii) skal lyde:

«iii) justeringsfaktoren for ikke-proporsjonal gjenforsikring nevnt i artikkel 117 nr. 3 i denne forordningen, forutsatt at det foreligger en skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt) eller en overskadegjenforsikringsavtale som kan innregnes for dette segmentet i henhold til nr. 2 i denne artikkelen,»

ii) Bokstav c) iii) skal lyde:

«iii) justeringsfaktoren for ikke-proporsjonal gjenforsikring nevnt i artikkel 148 nr. 3 i denne forordningen, forutsatt at det foreligger en skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt) eller en overskadegjenforsikringsavtale som kan innregnes for dette segmentet i henhold til nr. 2 i denne artikkelen,»

b) I nr. 2 første ledd gjøres følgende endringer:

i) Den innledende teksten skal lyde:

«En skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt) eller en overskadegjenforsikringsavtale for et segment skal anses å kunne innregnes dersom den oppfyller følgende vilkår:»

- ii) Bokstav a) skal lyde:
- «a) Dersom avtalen er en skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt), gir den full erstatning opp til en angitt grense eller uten begrensning for det avgivende foretakets tap som gjelder enten enkelte forsikringsfordringer eller alle forsikringsfordringer under samme polise i en bestemt periode, og som er større enn et angitt tilbakeholdt beløp.»
- iii) Ny bokstav aa) skal lyde:
- «aa) Dersom avtalen er en overskadegjenforsikringsavtale, gir den full erstatning opp til en angitt grense eller uten begrensning for det avgivende foretakets samlede tap som gjelder alle forsikringsfordringer i segmentet eller homogene risikogrupper i segmentet i en bestemt periode, og som er større enn et angitt tilbakeholdt beløp.»
- c) I nr. 2 skal andre ledd lyde:
- «Ved anvendelse av denne artikkelen skal «skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt)» også omfatte avtaler med spesialforetak for verdipapirisering som gir en risikooverføring som tilsvarer risikooverføringen ved en skadeeksedent-gjenforsikringsavtale, og «overskadegjenforsikringsavtale» skal også omfatte avtaler med spesialforetak for verdipapirisering som gir en risikooverføring som tilsvarer risikooverføringen ved en overskadegjenforsikringsavtale.»
- d) Nr. 3 skal lyde:
- «3. Dersom et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak har inngått flere skadeeksedent-gjenforsikringsavtaler (XL-kontrakter) eller overskadegjenforsikringsavtaler som hver for seg oppfyller kravet i nr. 2 bokstav d), og som samlet oppfyller kravene i bokstav a)–c) i det samme nummeret, skal kombinasjonen av disse anses som én skadeeksedent-gjenforsikringsavtale eller eventuelt én overskadegjenforsikringsavtale som kan innregnes.»
- 58) I artikkel 220 nr. 1 skal bokstav c) lyde:
- «c) Dersom det foreligger en skadeeksedent-gjenforsikringsavtale (XL-kontrakt) som kan innregnes, skal metode 1 for ikke-proporsjonal gjenforsikring eller, dersom det foreligger en overskadegjenforsikringsavtale som kan innregnes, metode 2 for ikke-proporsjonal gjenforsikring for foretakspesifikke parametre, erstatte standardparametrene omhandlet i artikkel 218 nr. 1 bokstav a) iii) og bokstav c) iii).»
- 59) I artikkel 260 nr. 1 skal ny bokstav h) lyde:
- «h) Utsatte skatter:
- i) Tiltak som gjelder forsikrings- eller gjenforsikringsforetakets valg av metoder og antakelser for å vise beløpet og inndrivelsesmuligheten knyttet til den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter.
- ii) Relevante nøkkelfunksjoners medvirkning i valget og vurderingen av metoder og antakelser for å vise beløpet og inndrivelsesmuligheten knyttet til den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter, hvordan resultatet av denne vurderingen rapporteres til administrasjons-, ledelses- eller kontrollorganet, herunder vurderingen av underliggende antakelser anvendt for prognoser om framtidig skattepliktig inntekt i henhold til artikkel 15 og 207, og en forklaring på eventuelle betenkeligheter om disse antakelsene, som skal foretas i hvert enkelt tilfelle av enten aktuarfunksjonen eller risikostyringsfunksjonen.
- iii) Risiko som forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket er eller kan være eksponert for, idet det tas hensyn til mulige framtidige endringer i risikoprofilen som følge av dets forretningsstrategi eller det økonomiske og finansielle miljøet, herunder operasjonell risiko og mulige endringer i den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter. Denne vurderingen skal omfatte solvensens og den finansielle stillingens samlede avhengighet av utsatte skatter og dens sammenheng med risikostyringsstrategien.»
- 60) I artikkel 297 gjøres følgende endringer:
- a) I nr. 1 skal ny bokstav i) lyde:
- «i) Opplysninger om utsatte skatter, som minst skal inneholde alt det følgende:
- i) En beskrivelse av det beregnede beløpet for eiendeler ved utsatt skatt uten å vurdere sannsynlig utnyttelse, og i hvilken grad disse eiendelene ved utsatt skatt er blitt innregnet.
- ii) For eiendeler ved utsatt skatt som er blitt innregnet, en beskrivelse av eiendelene som sannsynligvis blir utnyttet, med henvisning til sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt og til hjemfall av forpliktelser ved utsatt skatt som gjelder inntektsskatt ilagt av samme skattemyndighet.

- iii) Når det gjelder eiendeler ved utsatt skatt netto beregnet som differansen mellom beløpet for eiendeler ved utsatt skatt som er innregnet, og beløpet for forpliktelser ved utsatt skatt, alle følgende opplysninger:
- Bekreftelse på at disse eiendelene ved utsatt skatt netto er tilgjengelige som basiskapitalposter klassifisert i kapitalgruppe 3 i samsvar med artikkel 76 bokstav a) iii).
 - En beskrivelse av beløpet for de eiendelene ved utsatt skatt netto som er innregnet som tellende ansvarlig kapital, med anvendelse av grensene for godkjenning fastsatt i artikkel 82.
 - Dersom beløpet for eiendeler ved utsatt skatt er vesentlig, en beskrivelse av de underliggende antakelsene for prognoser om sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt i henhold til artikkel 15.»

b) I nr. 2 skal ny bokstav i) lyde:

«i) Opplysninger om den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter, som minst skal inneholde alt det følgende:

- i) Beløpet som solvenskapitalkravet er justert med for den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter, og en beskrivelse av forpliktelser ved utsatt skatt, tilbakeføring av underskudd og sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt som brukes til å påvise sannsynlig utnyttelse.
- ii) Dersom beløpet for eiendeler ved utsatt skatt er vesentlig, en beskrivelse av de underliggende antakelsene for prognoser om sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt i henhold til artikkel 207.»

61) I artikkel 311 gjøres følgende endringer:

a) I nr. 1 skal ny bokstav d) lyde:

«d) Opplysninger om utsatte skatter, som minst skal inneholde alt det følgende:

- i) En beskrivelse av det beregnede beløpet for eiendeler ved utsatt skatt uten å vurdere sannsynlig utnyttelse, og i hvilken grad disse eiendelene ved utsatt skatt er blitt innregnet.
- ii) For eiendeler ved utsatt skatt som er blitt innregnet, en beskrivelse av beløpene som innregnes som at de sannsynligvis blir utnyttet, med henvisning til sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt og til hjemfall av forpliktelser ved utsatt skatt som gjelder inntektsskatt ilagt av samme skattemyndighet.
- iii) En nærmere beskrivelse av de underliggende antakelsene for prognoser om sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt i henhold til artikkel 15.
- iv) En analyse av hvor følsomme eiendelene ved utsatt skatt netto er for endringer i de underliggende antakelsene omhandlet i punkt iii).»

b) I nr. 2 skal ny bokstav d) lyde:

«d) For framtidige forventede overskudd med henblikk på den tapsabsorberende evnen til utsatte skatter i samsvar med artikkel 207:

- i) En beskrivelse og det relevante beløpet for hver av komponentene som brukes til å påvise en positiv verdi på økningen i eiendeler ved utsatt skatt.
- ii) En nærmere beskrivelse av de underliggende antakelsene for prognoser om sannsynlig framtidig skattepliktig inntekt i henhold til artikkel 207.
- iii) En analyse av hvor følsom verdien av justeringen er for endringer i de underliggende antakelsene nevnt i punkt ii).»

62) Artikkel 326 nr. 4 bokstav d) skal lyde:

«d) Betalingene gjelder ikke utgifter som er unntatt fra den samlede største risikoeksponeringen som definert i artikkel 1 nr. 44.»

63) I artikkel 335 nr. 1 gjøres følgende endringer:

a) Bokstav e) skal lyde:

«e) Den forholdsmessige andelen av foretakenes ansvarlige kapital beregnet i samsvar med de relevante sektorreglene, som definert i artikkel 2 nr. 7 i direktiv 2002/87/EF, i forbindelse med eierandeler i tilknyttede foretak som er kredittinstitusjoner, verdipapirforetak og finansinstitusjoner, forvaltere av alternative investeringsfond, forvaltningsselskap for UCITS-fond og ikke-regulerte foretak som utøver finansiell virksomhet, sammen med den forholdsmessige andelen av foretakenes lovfestede ansvarlige kapital, som omhandlet i artikkel 17 i direktiv 2003/41/EF, i forbindelse med eierandeler i tilknyttede foretak som er tjenstepensjonsforetak.»

b) Bokstav f) skal lyde:

«f) I samsvar med artikkel 13 i denne forordningen, data for alle tilknyttede foretak, herunder foretak som yter tilleggstjenester, innretninger for kollektiv investering og investeringer som er pakket som fond, som ikke er nevnt i bokstav a)–e) i dette nummeret.»

64) I artikkel 336 gjøres følgende endringer:

a) Bokstav a) skal lyde:

«a) Et solvenskapitalkrav beregnet på grunnlag av konsoliderte data som omhandlet i artikkel 335 nr. 1 bokstav a)–c), data fra innretninger for kollektiv investering og investeringer som er pakket som fond, som er datterforetak av morforetaket, i samsvar med reglene i avdeling I kapittel VI avsnitt 4 i direktiv 2009/138/EF.»

b) Bokstav d) skal lyde:

«d) For foretak nevnt i artikkel 335 nr. 1 bokstav f) i denne forordningen, unntatt foretak omfattet av bokstav e) i dette nummeret, det beløpet som er fastsatt i samsvar med artikkel 13, artikkel 168–171a, artikkel 182–187 og artikkel 188 i denne forordningen.»

c) Ny bokstav e) skal lyde:

«e) For tilknyttede innretninger for kollektiv investering eller investeringer som er pakket som fond, som nevnt i artikkel 335 nr. 1 bokstav f) i denne forordningen, som ikke er datterforetak av det deltakende forsikrings- eller gjenforsikringsforetaket, og der artikkel 84 nr. 1 i denne forordningen anvendes på individuelt nivå, det beløpet som fastsettes i samsvar med avdeling I kapittel V og artikkel 84 nr. 1 i denne forordningen.»

65) Artikkel 337 skal lyde:

«*Artikkel 337*

Metode 1: Fastsettelse av den lokale valutaen for beregning av valutarisiko

1. Dersom gruppens konsoliderte solvenskapitalkrav beregnes helt eller delvis ved hjelp av standardformelen, skal den lokale valutaen nevnt i artikkel 188 nr. 1 være den valutaen som benyttes ved utarbeidingen av konsernregnskapet.

2. Uten at det berører nr. 1, og dersom et vesentlig beløp av de konsoliderte forsikringstekniske avsetningene eller gruppens konsoliderte ansvarlige kapital er angitt i en annen valuta enn den som benyttes ved utarbeidingen av konsernregnskapet, kan den valutaen anses som den lokale valutaen omhandlet i artikkel 188 nr. 1.»

66) Vedlegg II erstattes med teksten i vedlegg I til denne forordningen.

67) Vedlegg III endres i samsvar med vedlegg II til denne forordningen.

68) Vedlegg V erstattes med teksten i vedlegg III til denne forordningen.

69) Vedlegg VI endres i samsvar med vedlegg IV til denne forordningen.

70) Vedlegg VII endres i samsvar med vedlegg V til denne forordningen.

71) Vedlegg VIII erstattes med teksten i vedlegg VI til denne forordningen.

72) Vedlegg IX endres i samsvar med vedlegg VII til denne forordningen.

73) Vedlegg X endres i samsvar med vedlegg VIII til denne forordningen.

74) Vedlegg XIV erstattes med teksten i vedlegg IX til denne forordningen.

- 75) Vedlegg XVI endres i samsvar med vedlegg X til denne forordningen.
- 76) Vedlegg XVII endres i samsvar med vedlegg XI til denne forordningen.
- 77) Vedlegg XXI endres i samsvar med vedlegg XII til denne forordningen.
- 78) Vedlegg XXII endres i samsvar med vedlegg XIII til denne forordningen.
- 79) Vedlegg XXIII endres i samsvar med vedlegg XIV til denne forordningen.
- 80) Vedlegg XXIV endres i samsvar med vedlegg XV til denne forordningen.
- 81) Vedlegg XXV endres i samsvar med vedlegg XVI til denne forordningen.

Artikkel 2

Ikrafttredelse og anvendelse

Denne forordningen trer i kraft den 20. dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Artikkel 1 nr. 50, 59–61, 66 og 74 får anvendelse fra 1. januar 2020.

Denne forordningen er bindende i alle deler og kommer direkte til anvendelse i alle medlemsstater.

Utferdiget i Brussel 8. mars 2019.

For Kommisjonen

Jean-Claude JUNCKER

President

[Vedleggene er kunngjort i EUT L 161 av 18.6.2019, s. 41–130.]