

## II

(Muut kuin lainsäätämismääräyksessä hyväksyttävät säädökset)

## ASETUKSET

## KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2018/1221,

annettu 1 päivänä kesäkuuta 2018,

delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 muuttamisesta vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten hallussa olevien arvopaperistamisten ja yksinkertaisten, läpinäkyvien ja standardoitujen arvopaperistamisten lakisääteisten pääomavaatimusten laskennan osalta

(ETA:n kannalta merkityksellinen teksti)

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon vakuutus- ja jälleenvakuutus toiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta 25 päivänä marraskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY (Solvenssi II) <sup>(1)</sup> ja erityisesti sen 111 artiklan 1 kohdan c alakohdan ja 135 artiklan 2 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

- (1) Hyvin toimivat arvopaperistamismarkkinat tarjoavat pääomamarkkinoille uusia rahoituslähteitä ja parantavat siten reaali talouden rahoituskapasiteettia ja edistävät pääomamarkkinaunionin toteuttamista. Hyvin toimivat arvopaperistamismarkkinat tarjoavat myös vaihtoehtoisia sijoitusmahdollisuuksia vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksille, joiden on monipuolistettava sijoitussalkkujaan alhaisen tuoton ympäristössä. Sen vuoksi vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset olisi institutionaalisina sijoittajina integroitava kokonaan unionin arvopaperistamismarkkinoiden toimintaan.
- (2) Arvopaperistamista varten on vahvistettu finanssikriisin aikana saatujen kokemusten perusteella uusi sääntelykehys unionin arvopaperistamismarkkinoiden terveen elpymisen varmistamiseksi. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/2402 <sup>(2)</sup> säädetään kokonaisvaltaisen arvopaperistamiskehyksen sisällöllisistä tekijöistä samoin kuin kriteereistä, joilla määritetään yksinkertaiset, läpinäkyvät ja standardoidut arvopaperistamiset, jäljempänä 'YLS-arvopaperistamiset', sekä järjestelmästä, jolla valvotaan, että alullepanijat, järjestäjät, liikkeeseenlaskijat ja institutionaaliset sijoittajat soveltavat kyseisiä kriteerejä moitteettomasti. Lisäksi kyseisessä asetuksessa säädetään joukosta yleisiä vaatimuksia, jotka koskevat riskin säilyttämistä, asianmukaista huolellisuutta ja tietojen julkaisemista kaikilla finanssipalvelualoilla. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) 2017/2401 <sup>(3)</sup> muutetaan 1 päivästä tammikuuta 2019 alkaen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 575/2013 <sup>(4)</sup> tarkistamalla sellaisia luottolaitoksia ja sijoituspalveluyrityksiä koskevia vakavaraisuusvaatimuksia, jotka toimivat alullepanijoina, järjestäjinä tai sijoittajina arvopaperistamisissa, sekä erityisesti YLS-arvopaperistamissijoituksia koskevia pääomavaatimuksia.

<sup>(1)</sup> EUVL L 335, 17.12.2009, s. 1.

<sup>(2)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).

<sup>(3)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2401, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista annetun asetuksen (EU) N:o 575/2013 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 1).

<sup>(4)</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 575/2013, annettu 26 päivänä kesäkuuta 2013, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 176, 27.6.2013, s. 1).

- (3) Siltä osin kuin arvopaperistamista koskeva tarkistettu lainsäädäntökehys menee päällekkäin komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35<sup>(1)</sup> annettujen säännösten soveltamisalan kanssa, on tarpeen vahvistaa vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin sovellettava vakavaraisuuskehys, jotta voidaan välttää kaksinkertainen sääntely ja taata selkeys ja johdonmukaisuus.
- (4) Asetuksessa (EU) 2017/2402 vahvistetaan useiden arvopaperistamiseen liittyvien käsitteiden määritelmät. Koska kyseistä asetusta sovelletaan direktiivin 2009/138/EY soveltamisalaan kuuluviin vakuutus- ja jälleenvakuutusyrityksiin, on asianmukaista, että delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35 viitataan asetuksessa (EU) 2017/2402 säädettyihin määritelmiin, jotta siinä voidaan määritellä samat käsitteet, jotka on määritelty asetuksessa (EU) 2017/2402. Delegoidusta asetuksesta (EU) 2015/35 olisi samoista syistä poistettava sellaiset kaikkiin institutionaalisiin sijoittajiin sovellettavat riskin säilyttämistä ja asianmukaista huolellisuutta koskevat vaatimukset, joista säädetään asetuksessa (EU) 2017/2402.
- (5) Asetuksessa (EU) 2017/2402 vahvistetaan YLS-arvopaperistamiselle kelpoisuuskriteerit, jotta unionin pääomamarkkinoita varten saataisiin laadukkaampien arvopaperistamistuotteiden yhdenmukainen määritelmä. Delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35 mainittu tyyppi 1 omaisuuseräluokka luotiin vastaavine kelpoisuus-kriteereineen siinä tarkoituksessa, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten osalta päästäisiin edellä mainittuun tavoitteeseen. Jotta varmistettaisiin johdonmukaisuus ja tasapuoliset toimintaedellytykset arvopaperistamismarkkinoilla, delegoidusta asetuksesta (EU) 2015/35 olisi poistettava tyyppi 1 arvopaperistamiseen kuuluvaa omaisuuseräluokkaa koskevat yleiset säännökset, ja niiden sijasta olisi viitattava asetuksessa (EU) 2017/2402 vahvistettuihin vastaaviin YLS-arvopaperistamista koskeviin säännöksiin. Jotta näillä muutoksilla ei olisi kielteisiä vaikutuksia, olisi säädettävä siirtymätoimenpiteistä, joita sovellettaisiin olemassa oleviin tyyppi 1 arvopaperistamislukkaan kuuluviin omaisuuseriin.
- (6) Direktiivin 2009/138/EU mukainen vakavaraisuuspääomavaatimuksen kalibrointi on riskiperusteista, ja sen tarkoituksena on tarjota oikeanlaiset kannustimet erityyppisiä arvopaperistamissijoituksia varten. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi kalibroinnin tason ja riskiherkkyyden olisi oltava eri etuoikeusluokissa oikeassa suhteessa YLS-arvopaperistamisen erityispiirteisiin sekä yhdenmukaisia luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille laadittujen vakavaraisuusvaatimusten kanssa. Sen vuoksi delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 nykyiset säännökset, jotka koskevat tyyppi 1 arvopaperistamiseen liittyvää kalibrointia, olisi korvattava YLS-arvopaperistamiseen liittyvällä riskiherkemmällä kalibroinnilla, jota sovelletaan kaikkiin mahdollisiin etuoikeusluokkiin, jotka täyttävät myös riskien minimoimiseen tähtäävät lisävaatimukset.
- (7) Tarkistetun kehyksen soveltamisen alkaminen ei saisi vaikuttaa kielteisesti etenäkään sellaisten institutionaalisten sijoittajien olemassa oleviin arvopaperistamissijoituksiin, jotka ovat säilyttäneet joitakin sijoituksia finanssikriisistä huolimatta. Sen vuoksi olisi vahvistettava siirtymätoimenpiteet.
- (8) Ottaen huomioon asetuksen (EU) 2017/2402 ja asetuksen (EU) 2017/2401 soveltamisen alkamispäivät sekä kyseisissä säädöksissä olevat siirtymäsäännökset, on tärkeää varmistaa, että tätä asetusta aletaan soveltaa samana päivänä eli 1 päivänä tammikuuta 2019.
- (9) Sen vuoksi delegoitua asetusta (EU) 2015/35 olisi muutettava,

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

### Delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 muuttaminen

Muutetaan delegoitu asetus (EU) 2015/35 seuraavasti:

(1) Muutetaan 1 artikla seuraavasti:

a) lisätään 18 a ja 18 b kohta seuraavasti:

”18 a. ’arvopaperistamisella’ asetuksen (EU) 2017/2402 (\*) 2 artiklan 1 kohdassa määriteltyä liiketoimea tai järjestelmää;

18 b. ’YLS-arvopaperistamisella’ arvopaperistamista, josta käytetään asetuksen (EU) 2017/2402 18 artiklan vaatimusten mukaisesti nimitystä ’yksinkertainen, läpinäkyvä ja standardoitu’ tai ’YLS’;

(\*) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/2402, annettu 12 päivänä joulukuuta 2017, yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle sekä direktiivien 2009/65/EY, 2009/138/EY ja 2011/61/EU ja asetusten (EY) N:o 1060/2009 ja (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta (EUVL L 347, 28.12.2017, s. 35).”;

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

b) korvataan 19 kohta seuraavasti:

”19. ’arvopaperistamispositiolla’ asetuksen (EU) 2017/2402 2 artiklan 19 kohdassa tarkoitettua arvopaperistamispositiota;”;

c) lisätään 19 a kohta seuraavasti:

”19 a. ’parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuuluvalla arvopaperistamispositiolla’ asetuksen (EU) N:o 575/2013 (\*\*) 242 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuuluvaa arvopaperistamispositiota

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

d) korvataan 20–23 kohta seuraavasti:

”20. ’uudelleenarvopaperistamispositiolla’ asetuksen (EU) 2017/2402 2 artiklan 4 kohdassa tarkoitettua uudelleenarvopaperistamisesta johtuvaa vastuuta;

21. ’alullepanijalla’ asetuksen (EU) 2017/2402 2 artiklan 3 kohdassa tarkoitettua alullepanijaa;

22. ’järjestäjällä’ asetuksen (EU) 2017/2402 2 artiklan 5 kohdassa tarkoitettua järjestäjää;

23. ’etuoikeusluokalla’ asetuksen (EU) 2017/2402 2 artiklan 6 kohdassa tarkoitettua etuoikeusluokkaa;”;

(2) korvataan 4 artiklan 6 kohta seuraavasti:

”6. Sovelletaessa 5 kohtaa yrityksen suurempiin ja monimutkaisempiin vastuisiin lukeutuvat 178 artiklan 8 ja 9 kohdassa tarkoitettut arvopaperistamispositiot sekä uudelleenarvopaperistamispositiot.”;

(3) kumotaan 177 artikla;

(4) korvataan 178 artikla seuraavasti:

”178 artikla

### Arvopaperistamispositioiden korkomarginaaliriski: pääomavaatimuksen laskenta

1. Arvopaperistamispositioiden korkomarginaaliriskin pääomavaatimus  $SCR_{\text{securitisation}}$  vastaa oman perusvarallisuuden tappiota, joka aiheutuisi välittömästä suhteellisesta laskusta  $stress_i$ -riskikertoimessa kunkin arvopaperistamisposition  $i$  arvossa.

2. Riskikerroin  $stress_i$  riippuu vuosina ilmaistusta modifioidusta duraatiosta ( $dur_i$ ). Tämä  $dur_i$  ei saa olla vähempää kuin 1 vuosi.

3. YLS-arvopaperistamisen parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuuluville positioille, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklan vaatimukset ja joille on saatavissa nimetyn ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottoluokitus, annetaan riskikerroin  $stress_i$  arvopaperistamisposition  $i$  luottoluokan ja modifioidun duraation mukaan seuraavaa taulukkoa noudattaen:

Luottoluokka		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Duraatio ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$
Enintään 5	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
Enemmän kuin 5 ja enintään 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	5,0 %	0,6 %	6,0 %	0,7 %	8,0 %	0,8 %	14,0 %	1,7 %	28,0 %	3,1 %	47,0 %	5,3 %
Enemmän kuin 10 ja enintään 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	8,0 %	0,6 %	9,5 %	0,5 %	12,0 %	0,6 %	22,5 %	1,1 %	43,5 %	2,2 %	73,5 %	0,6 %

Luottoluokka		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Duraatio ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$
Enemmän kuin 15 ja enintään 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	11,0 %	0,6 %	12,0 %	0,5 %	15,0 %	0,6 %	28,0 %	1,1 %	54,5 %	0,6 %	76,5 %	0,6 %
Enemmän kuin 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	14,0 %	0,6 %	14,5 %	0,5 %	18,0 %	0,6 %	33,5 %	0,6 %	57,5 %	0,6 %	79,5 %	0,6 %

4. YLS-arvopaperistamisten parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuulumattomille positioille, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklan vaatimukset ja joille on saatavissa nimetyin ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottoluokitus, annetaan riskikerroin  $stress_i$  arvopaperistamisposition  $i$  luottoluokan ja modifioidun duraation mukaan seuraavaa taulukkoa noudattaen:

Luottoluokka		0		1		2		3		4		5 ja 6	
Duraatio ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$
Enintään 5	$\min[b_i \cdot dur_i; 1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
Enemmän kuin 5 ja enintään 10	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 5); 1]$	14,0 %	1,6 %	17,0 %	1,9 %	23,0 %	2,3 %	39,5 %	4,7 %	79,0 %	8,8 %	100,0 %	0,0 %
Enemmän kuin 10 ja enintään 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	22,0 %	1,6 %	26,5 %	1,5 %	34,5 %	1,6 %	63,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Enemmän kuin 15 ja enintään 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	30,0 %	1,6 %	34,0 %	1,5 %	42,5 %	1,6 %	79,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Enemmän kuin 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	38,0 %	1,6 %	41,5 %	1,5 %	50,5 %	1,6 %	95,0 %	1,6 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

5. YLS-arvopaperistamisten parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuuluville positioille, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklassa säädetyt kriteerit ja joille ei ole saatavissa nimetyin ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta, annetaan riskikerroin  $stress_i$  arvopaperistamisposition  $i$  modifioidun duraation mukaan seuraavaa taulukkoa noudattaen:

Duraatio ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$
Enintään 5	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
Enemmän kuin 5 ja enintään 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
Enemmän kuin 10 ja enintään 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
Enemmän kuin 15 ja enintään 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
Enemmän kuin 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	47 %	0,5 %

6. YLS-arvopaperistamisten parhaimpiin etuoikeusluokkiin kuulumattomille positioille, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklassa säädetyt kriteerit ja joille ei ole saatavissa nimetyin ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta, annetaan luottoluokkaa 5 vastaava riskikerroin  $stress_i$  altistuman modifioidun duraation mukaan 3 kohdassa olevaa taulukkoa noudattaen:

7. Uudelleenarvopaperistamispositioille, joille on saatavissa nimetyn ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottoluokitus, annetaan riskikerroin  $stress_i$  seuraavan kaavan mukaisesti:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

missä  $b_i$  kohdistetaan uudelleenarvopaperistamisposition  $i$  luottoluokan mukaan seuraavaa taulukkoa noudattaen:

Luottoluokka	0	1	2	3	4	5	6
$b_i$	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. Arvopaperistamispositioille, jotka eivät kuulu 3–7 kohdan soveltamisalaan ja joille on saatavissa nimetyn ulkoisen luottoluokituslaitoksen antama luottoluokitus, annetaan riskikerroin  $stress_i$  seuraavan kaavan mukaisesti:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

missä  $b_i$  kohdistetaan arvopaperistamisposition  $i$  luottoluokan mukaan seuraavaa taulukkoa noudattaen:

Luottoluokka	0	1	2	3	4	5	6
$b_i$	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. Jos arvopaperistamispositiot eivät kuulu 3–8 kohdan soveltamisalaan, niiden riskikerroin  $stress_i$  on 100 %.”;

(5) lisätään 178 a artikla seuraavasti:

”178 a artikla

#### **Arvopaperistamispositioiden korkomarginaaliriski: siirtymäsäännökset**

1. Sen estämättä, mitä 178 artiklan 3 kohdassa säädetään, arvopaperistamisille, jotka lasketaan liikkeeseen ennen 1 päivää tammikuuta 2019 ja jotka kelpuutetaan tyyppin 1 arvopaperistamisiksi 177 artiklan 2 kohdan mukaisesti, sellaisena kuin se on voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018, annetaan riskikerroin  $stress_i$  178 artiklan 3 kohdan mukaisesti, vaikka kyseiset arvopaperistamiset eivät olisi YLS-arvopaperistamisia, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklan vaatimukset.

2. Edellä olevaa 1 kohtaa sovelletaan vain, jos uusia kohde-etuksiin liittyviä vastuita ei ole lisätty tai korvattu 31 päivän joulukuuta 2018 jälkeen.

3. Sen estämättä, mitä 178 artiklan 3 kohdassa säädetään, arvopaperistamisille, jotka on laskettu liikkeeseen ennen 18 päivää tammikuuta 2015 ja jotka kelpuutetaan tyyppin 1 arvopaperistamisiksi 177 artiklan 4 kohdan mukaisesti, sellaisena kuin se on voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018, annetaan riskikerroin  $stress_i$  177 ja 178 artiklan mukaisesti, sellaisina kuin ne ovat voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018.

4. Sen estämättä, mitä 178 artiklan 3 kohdassa säädetään, arvopaperistamisille, jotka lasketaan liikkeeseen ennen 1 päivää tammikuuta 2019 ja jotka kelpuutetaan tyyppin 1 arvopaperistamisiksi 177 artiklan 5 kohdan mukaisesti, sellaisena kuin se on voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018, annetaan 31 päivään joulukuuta 2025 saakka riskikerroin  $stress_i$  177 ja 178 artiklan mukaisesti, sellaisina kuin ne ovat voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018.”

(6) Muutetaan 180 artikla seuraavasti:

a) korvataan 10 kohta seuraavasti:

”10. Euroopan investointirahaston tai Euroopan investointipankin kokonaan, ehdoitta ja peruuttamattomasti takaamille YLS-arvopaperistamispositioille, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklassa säädetyt kriteerit, annetaan riskikertoimeksi  $stress_i$  0 %, jos takaus täyttää 215 artiklan vaatimukset.”;

b) lisätään 10 a kohta seuraavasti:

”10 a. Sen estämättä, mitä 10 kohdassa säädetään, arvopaperistamisille, jotka lasketaan liikkeeseen ennen 1 päivää tammikuuta 2019 ja jotka kelpuutetaan tyyppin 1 arvopaperistamisiksi 10 kohdan mukaisesti, sellaisena kuin se on voimassa 31 päivänä joulukuuta 2018, annetaan riskikertoimeksi  $stress_i$  0 %, vaikka kyseiset arvopaperistamiset eivät olisi YLS-arvopaperistamisia, jotka täyttävät asetuksen (EU) N:o 575/2013 243 artiklan vaatimukset.”

(7) Kumotaan 254, 255 ja 256 artikla.

(8) Muutetaan 257 artikla seuraavasti:

a) korvataan 1 ja 2 kohta seuraavasti:

”1. Kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys saa tietää, että alullepanija, järjestäjä tai alkuperäinen luotonantaja ei noudata asetuksen (EU) 2017/2402 6 artiklan vaatimuksia, tai kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys saa tietää, että kyseisen asetuksen 5 artiklan 1, 2 ja 3 kohdan vaatimuksia ei noudateta, sen on välittömästi ilmoitettava asiasta valvontaviranomaiselle.

2. Kun asetuksen (EU) 2017/2402 5 artiklan 1, 2 ja 3 kohdan vaatimuksia ei täytetä miltään osin vakuutus- tai jälleenvakuutusyrityksen huolimattomuuden tai laiminlyönnin vuoksi, valvontaviranomainen määrää vakavaraisuuspääomavaatimusta korotettavaksi suhteellisella määrällä tämän artiklan 3 kohdan mukaisesti.”

b) korvataan 4 ja 5 kohta seuraavasti:

”4. Riskikertoimia korotetaan progressiivisesti kunkin myöhemmän asetuksen (EU) 2017/2402 5 artiklassa säädettyjen vaatimusten rikkomisen yhteydessä.

5. Kun vakuutus- tai jälleenvakuutusyritys ei noudata mitään asetuksen (EU) 2017/2402 5 artiklan 4 kohdassa säädettyä vaatimusta huolimattomuutensa tai laiminlyöntinsä vuoksi, valvontaviranomaisten on arvioitava, onko noudattamatta jättäminen katsottava direktiivin 2009/138/EY 37 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoitetuksi yrityksen hallintojärjestelmän merkittäväksi poikkeamaksi.”

## 2 artikla

### Voimaantulo ja soveltaminen

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

Sitä sovelletaan 1 päivästä tammikuuta 2019.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 1 päivänä kesäkuuta 2018.

Komission puolesta  
Puheenjohtaja  
Jean-Claude JUNCKER