

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2016/467**z dne 30. septembra 2015****o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2015/35 v zvezi z izračunom zahtevanega solventnostnega kapitala za več kategorij sredstev, ki jih imajo v posesti zavarovalnice in pozavarovalnice****(Besedilo velja za EGP)**

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja ⁽¹⁾, zlasti člena 31(4), členov 75(2) in (3), člena 92(1a), členov 111(1)(b), (c) in (m), ter člena 308b(13) Direktive,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Naložbeni načrt za Evropo, ki ga je novembra 2014 sprejela Komisija, se osredotoča na odstranjevanje ovir za naložbe z zagotavljanjem prepoznavnosti in tehnične pomoči za naložbene projekte ter s preudarnejšo uporabo novih in obstoječih finančnih virov. V okviru tega načrta je cilj vzpostavitve Evropskega sklada za strateške naložbe (EFSI) z Uredbo (EU) 2015/1017 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ odpraviti sedanje naložbene vrzeli v EU z mobilizacijo zasebnega kapitala za strateške naložbe, ki jih trg ne more financirati sam. Sklad bo podpiral strateške naložbe v infrastrukturo in tvegani kapital za mala podjetja. Hkrati bodo prizadevanja za vzpostavitev unije kapitalskih trgov poglobila finančno povezovanje in pomagala povečati rast in konkurenčnost v EU.
- (2) Da bi prispevali k tem ciljem in cilju Unije glede dolgoročne trajnostne rasti, bi bilo treba olajšati naložbe zavarovalcev, ki so veliki institucionalni vlagatelji, v infrastrukturo ali prek Evropskega sklada za strateške naložbe. Za olajšanje takšnih naložb bi bilo treba oblikovati nov razred sredstev v okviru, ki ga vzpostavlja Direktiva 2009/138/ES. Hkratno izvajanje takšne pobude skupaj z Evropskim skladom za strateške naložbe bi povečalo skupni vpliv na rast in delovna mesta v Uniji.
- (3) Komisija je zahtevala in prejela strokovno mnenje Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine v zvezi z merili in kalibracijo novega razreda sredstev za naložbe v infrastrukturo.
- (4) V skladu s ciljem naložbenega načrta za Evropo o podpori naložbam, ki pomagajo krepiti evropsko infrastrukturo s posebnim poudarkom na bolj povezanem enotnem trgu, novi razred sredstev za infrastrukturo ne bi smel biti omejen na določene sektorje ali fizične strukture, ampak bi moral vključevati vse sisteme in omrežja, ki zagotavljajo in podpirajo osnovne javne storitve.
- (5) Za zagotovitev, da bo razred sredstev za infrastrukturo učinkovito omejen na naložbe v infrastrukturo, bi kvalificirana infrastrukturna sredstva moral imeti v lasti, financirati, razvijati ali upravljati subjekt za infrastrukturni projekt, ki ne opravlja nobene druge funkcije.
- (6) Novi razred sredstev za infrastrukturo bi moral temeljiti na merilih, ki zagotavljajo, da imajo naložbe v infrastrukturo dober profil tveganja glede na njihovo odpornost na stresne razmere, predvidljivost denarnih tokov in varnost, ki jo zagotavlja pogodbeni okvir. Če je mogoče dokazati, da imajo naložbe v infrastrukturo boljši profil tveganja kot druge naložbe podjetij, bi se spremembe vrednosti v podmodulu tveganja razpona in podmodulu lastniških vrednostnih papirjev v standardni formuli morale znižati.

⁽¹⁾ UL L 335, 17.12.2009, str. 1.

⁽²⁾ Uredba (EU) 2015/1017 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. junija 2015 o Evropskem skladu za strateške naložbe, Evropskem svetovalnem vozlišču za naložbe in Evropskem portalu naložbenih projektov ter o spremembi uredb (EU) št. 1291/2013 in (EU) št. 1316/2013 – Evropski sklad za strateške naložbe (UL L 169, 1.7.2015, str. 1).

- (7) Subjekt za infrastrukturni projekt bi moral zagotoviti pogodbeni okvir, ki zagotavlja veliko stopnjo varnosti njegovih vlagateljev, vključno z določbami glede izgub zaradi ustavitve projekta s strani stranke, ki se je zavezala, da bo kupila blago in storitve, do katerih lahko pride zaradi odpovedi kupoprodajne pogodbe. Obstajati bi morale zadostne finančne ureditve, ki bi zajemale financiranje za nepredvidljive dogodke in zahteve glede obratnega kapitala.
- (8) Za zmanjšanje tveganja za kreditodajalce bi bilo treba vzpostaviti zadostno stopnjo nadzora nad subjektom za infrastrukturni projekt, vključno z zaščito v obliki zavarovanja/kritja s sredstvi in lastniškimi vrednostnimi papirji, ter omejiti uporabo denarnih tokov in dejavnosti.
- (9) Če se kalibracija za naložbe v obveznice in kredite zmanjša na podlagi predpostavke, da so vse naložbe v infrastrukturo v posesti do zapadlosti, bi zavarovalnica ali pozavarovalnica morala biti zmožna dokazati, da to lahko stori.
- (10) Za spodbujanje naložb v infrastrukturo z visokimi stopnjami poplačila bi moral biti novi razred sredstev omejen na obveznice naložbenega razreda in samo na prednostni dolg, če zunanja ocena ni na voljo. A kljub temu za ohranjanje skladnosti z okvirom za lastniške vrednostne papirje, ki ga je vzpostavila Direktiva 2009/138/ES, vključitev lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture v ta novi razred sredstev ne bi smela biti odvisna od obstoja ali stopnje zunanje ocene subjekta za infrastrukturni projekt.
- (11) Če zunanja ocena imenovane zunanje bonitetne agencije (ECAI) za kvalificirano naložbo v infrastrukturo ni na voljo, bi se morala uporabiti dodatna merila za zagotavljanje, da naložba ni preveč tvegana. Navedena merila bi morala zagotoviti strokovno upravljanje projekta v gradbeni fazi, zagotavljati primerno zmanjševanje tveganja v zvezi z gradnjo, omejiti tehnološko tveganje in tveganje refinanciranja ter projektu preprečiti vstopanje v spekulativne pozicije v izvedenih finančnih instrumentih.
- (12) Če zunanja ocena imenovane ECAI za kvalificirano naložbo v infrastrukturo ni na voljo, bi bilo treba zagotoviti, da je politično okolje infrastrukturnega projekta stabilno.
- (13) Projekti na podlagi inovativne tehnologije bi morali soditi v področje uporabe novega razreda sredstev za zagotavljanje, da si lahko EU še naprej prizadeva za vodilno vlogo na področju tehnološkega razvoja. Za zagotavljanje varnosti projektov na podlagi inovacij bi morali zavarovatelji opraviti ustrezen skrbni pregled za zagotovitev, da je tehnologija preizkušena. To lahko vključuje preskušanje prototipov, pilotna testiranja in druge oblike preskušanja za prikaz, da sta tehnologija in zasnova projekta dobri.
- (14) Kombinacija teh meril na podlagi mnenja EIOPA na splošno zagotavlja, da je vzpostavljen bonitetno zanesljiv sistem, saj so infrastrukturna sredstva, za katera veljajo koristi znižanja kapitalskih zahtev, varnejša in manj nestanovitna kot primerljive naložbe podjetij.
- (15) EIOPA je analizirala podatke o indeksih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, lastniških vrednostnih papirjih za financiranje infrastrukture, ki kotirajo na borzi, in družbe, ki sodelujejo pri zasebnem financiranju javnih projektov. Na koncu je predlagala izgubo vrednosti kapitalskega instrumenta za infrastrukturo v razponu 30 %–39 %. V skladu s ciljem naložbenega načrta za Evropo o spodbujanju naložb v realni sektor se za novi razred sredstev za infrastrukturo izbere kalibracija 30 %, saj najučinkoviteje spodbuja naložbe v infrastrukturo.
- (16) V skladu z mnenjem EIOPA bi bilo treba pri faktorju tveganja za lastniške vrednostne papirje za financiranje infrastrukture sorazmerno uporabiti simetrično prilagoditev kapitalске zahteve lastniških vrednostnih papirjev.
- (17) Pri zmanjšanju sprememb vrednosti v podmodulu tveganja razpona bi se moralo upoštevati dejstvo, da so na voljo dokazi, ki kažejo, da imajo naložbe v infrastrukturo boljše stopnje poplačila kot podjetniški dolžniški vrednostni papirji in da so manj občutljive na širše gospodarske dejavnike. Posledično bi bilo treba v skladu s kalibracijo EIOPA za novi razred sredstev zmanjšati negativno spremembo kreditne komponente razpona. Za upoštevanje merila ustreznosti, da so naložbe v infrastrukturo lahko v posesti do zapadlosti, bi bilo treba zmanjšati tudi negativno spremembo likvidnostno komponento razpona.
- (18) Če se negativna sprememba likvidnostne komponente razpona zmanjša za kvalificirane naložbe v infrastrukturo, bi se to znižanje moralo uporabiti tudi za sredstva v portfelju uskladihvenih prilagoditev, vendar brez dvojnega štetja znižanega likvidnostnega tveganja. Zato bi morala biti negativna sprememba razpona, ki se uporablja za kvalificirana infrastrukturna sredstva v portfelju uskladihvenih prilagoditev, enaka znižani negativni spremembi, ki se uporablja za sredstva uskladihvenih prilagoditev, ali negativni spremembi razpona za kvalificirana infrastrukturna sredstva, pri čemer se upošteva nižja.

- (19) Treba bi bilo zagotoviti ustreznejšo obravnavo naložb zavarovalnic in pozavarovalnic v sklade, vzpostavljene z Uredbo (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹⁾, podobno obravnavi naložb v evropske sklade tveganega kapitala in evropske sklade za socialno podjetništvo, ki je že zagotovljena v členu 168 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 ⁽²⁾.
- (20) V zadnjih letih se s finančnimi instrumenti vse pogostejše trguje v večstranskih sistemih trgovanja (MTF). Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta ⁽³⁾ zagotavlja, da za večstranske sisteme trgovanja v zvezi s tem, koga lahko sprejmejo kot člana ali udeleženca, veljajo podobne zahteve kot za regulirane trge. Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁴⁾ določa tudi podobne zahteve v zvezi s preglednostjo za večstranske sisteme trgovanja in regulirane trge. Da bi upoštevali rastoči pomen večstranskih sistemov trgovanja in zbliževanje pravil, ki se uporabljajo za večstranske sisteme trgovanja in regulirane trge, bi bilo treba izpostavljeno, s katerimi se trguje v večstranskih sistemih trgovanja, v podmodulu tveganja lastniških vrednostnih papirjev šteti kot lastniške vrednostne papirje tipa 1.
- (21) Direktiva 2014/51/EU Evropskega parlamenta in Sveta ⁽⁵⁾ je uvedla prehodni ukrep, ki se uporablja za naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki so bili kupljeni pred 1. januarjem 2016. Da bi se izognili spodbujanju odprodaje naložb v lastniške vrednostne papirje, ki ne kotirajo na borzi, pred začetkom uporabe okvira, ki ga vzpostavlja Direktiva 2009/138/ES, se področje uporabe prehodnega ukrepa ne bi smelo omejiti na lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na borzi.
- (22) Za omogočanje sorazmerne obravnave lastniških vrednostnih papirjev, ki se držijo v kolektivnih naložbenih podjetjih ali v obliki skladov, če pristop vpogleda ni mogoč, ta uredba nadalje določa, da se prehodni ukrep iz člena 308b(13) Direktive 2009/138/ES uporablja za delež lastniških vrednostnih papirjev, ki se držijo v kolektivnih naložbenih podjetjih ali v obliki skladov v skladu s ciljno razporeditvijo sredstev, ki se uporabljajo za osnovo, na dan 1. januarja 2016, pod pogojem, da je ciljna razporeditev družbi na voljo. To družbam omogoča, da ocenijo delež lastniških vrednostnih papirjev, ki jih je upravljavalec sklada kupil pred 1. januarjem 2016, če sledenje teh nakupov ni mogoče zaradi omejitev, ki jih nalagajo pravila o razkritju, ali zahteva nedopustne stroške. Potem se delež lastniških vrednostnih papirjev, za katere se uporablja prehodni ukrep, letno zmanjšuje v sorazmernosti z razmerjem med prometom in sredstvi kolektivnega naložbenega podjetja ali naložbe v obliki sklada.
- (23) Delegirana uredba (EU) 2015/35 vključuje številne manjše redakcijske napake, ki bi jih bilo treba ustrezno popraviti.
- (24) Delegirana uredba (EU) 2015/35 zlasti določa metodo vrednotenja za deleže v povezanih podjetjih, ki so izključeni iz področja uporabe nadzora skupine ali ki se odštejejo od lastnih sredstev, ki izpolnjujejo pogoje za solventnost skupine. Posledice v smislu vrednotenja za deleže v povezanih podjetjih bi morale biti enake ne glede na razlog za izključitev danega povezanega podjetja iz področja uporabe nadzora skupine in posledično bi morale biti zajete vse situacije, v katerih se povezano podjetje lahko izključi iz področja uporabe nadzora skupine. Zato bi bilo treba spremeniti člen 13.
- (25) V zvezi s strateško udeležbo v finančnih in kreditnih institucijah, kjer se sklicuje na metodo 1 iz Direktive 2002/87/ES Evropskega parlamenta in sveta ⁽⁶⁾, to ne bi smelo pomeniti, da mora skupina izpolnjevati pogoje za konglomerat in da mora zanjo veljati dopolnilni nazor v skladu z navedeno direktivo. Za uporabo izjeme je dovolj, da je finančna ali kreditna institucija vključena v izračun solventnosti skupine v skladu z Direktivo

⁽¹⁾ Uredba (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L 123, 19.5.2015, str. 98).

⁽²⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (UL L 12, 17.1.2015, str. 1).

⁽³⁾ Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L 173, 12.6.2014, str. 349).

⁽⁴⁾ Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L 173, 12.6.2014, str. 84).

⁽⁵⁾ Direktiva 2014/51/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o spremembi direktiv 2003/71/ES in 2009/138/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009, (EU) št. 1094/2010 in (EU) št. 1095/2010 glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L 153, 22.5.2014, str. 1).

⁽⁶⁾ Direktiva 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2002 o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic in investicijskih družb v finančnem konglomeratu, ki spreminja direktivo Sveta 73/239/EGS, 79/267/EGS, 92/49/EGS, 92/96/EGS, 93/6/EGS in 93/22/EGS ter direktivi 98/78/ES in 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta (UL L 35, 11.2.2003, str. 1).

2009/138/ES. Obe metodi konsolidacije v Direktivi 2002/87/ES in Direktivi 2009/138/ES se štejeta kot enakovredni, kot je navedeno v členu 8 Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 342/2014 ⁽¹⁾. Zato bi bilo treba spremeniti člen 68(3) Delegirane uredbe (EU) 2015/35.

- (26) V zvezi z združenimi statističnimi podatki se obdobja za poročanje uskladijo, zato razkritja pred 31. decembrom 2020 vključujejo podatke za vsa predhodna leta od 1. januarja 2016 naprej. Zato bi bilo treba spremeniti člen 316(2) Delegirane uredbe (EU) 2015/35.
- (27) Delegirana uredba (EU) 2015/35 vsebuje tudi številne tipkarske napake, kot so napačna notranja sklicevanja, ki bi jih bilo treba popraviti.
- (28) Pri uporabi zahtev, določenih v tej uredbi, bi bilo treba upoštevati naravo, obseg in zahtevnost tveganj, ki so jim pri poslovanju izpostavljene zavarovalnice ali pozavarovalnice. Breme in kompleksnost zahtev, naloženih zavarovalnicam, bi morala biti sorazmerna njihovim profilom tveganja. Pri uporabi zahtev, določenih v tej uredbi, bi bilo treba informacije šteti za pomembne, če bi lahko vplivale na sprejemanje odločitev ali presojo predvidenih uporabnikov navedenih informacij.
- (29) Za povečanje pravne varnosti v zvezi z nadzorno ureditvijo pred začetkom polne uporabe režima direktive Solventnost II 1. januarja 2016 je pomembno zagotoviti, da ta uredba začne veljati čim prej –

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Določbe o spremembah

Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/35 se spremeni:

1. v člen 1 se vstavi naslednji točki 55a in 55b:

„55a. „infrastrukturalna sredstva“ pomeni fizične strukture ali objekte, sisteme in omrežja, ki zagotavljajo ali podpirajo osnovne javne storitve;

55b. „subjekt za infrastrukturni projekt“ pomeni subjekt, ki mu ni dovoljeno opravljati nobene druge funkcije, kot da ima v lasti, financira, razvija ali upravlja infrastrukturna sredstva, pri čemer so primarni vir plačil ponudnikom dolžniškega financiranja in vlagateljem lastniškega kapitala prihodki iz financiranih sredstev;“;

2. člen 13 se spremeni:

(a) v odstavku 2 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) podjetjih, ki so izvzeta iz nadzora skupine v skladu s členom 214(2) Direktive 2009/138/ES;“;

(b) odstavek 6 se nadomesti z naslednjim:

„6. Če so izpolnjena merila iz člena 9(4) te uredbe in če uporaba metod vrednotenja iz točk (a) in (b) odstavka 1 ni možna, se lahko deleži v povezanih podjetjih ovrednotijo na podlagi metode vrednotenja, ki jo zavarovalnica ali pozavarovalnica uporablja pri pripravi letnih ali konsolidiranih računovodskih izkazov. V takih primerih udeleženo podjetje od vrednosti povezanega podjetja odšteje vrednost dobrega imena ter drugih neopredmetenih sredstev, ki bi se v skladu s členom 12(2) te uredbe ovrednotila na nič.“;

⁽¹⁾ Delegirana uredba Komisije (EU) št. 342/2014 z dne 21. januarja 2014 o dopolnitvi Direktive 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za uporabo metod za izračun kapitalskih zahtev za finančne konglomerate (UL L 100, 3.4.2014, str. 1).

3. odstavek 3 člena 68 se nadomesti z naslednjim:

„3. Ne glede na odstavka 1 in 2 zavarovalnice in pozavarovalnice ne odštejejo strateških udeležb iz člena 171, ki so vključene v izračun solventnosti skupine na podlagi metode 1 iz Priloge I k Direktivi 2002/87/ES ali na podlagi metode 1 iz člena 230 Direktive 2009/138/ES.“;

4. v oddelku 5 poglavja V naslova I se vstavi naslednji pododdelek 1a:

„Pododdelek 1a

Kvalificirane naložbe v infrastrukturo

Člen 164a

Kvalificirane naložbe v infrastrukturo

1. Za namene te uredbe kvalificirana naložba v infrastrukturo vključuje naložbo v subjekt za infrastrukturni projekt, ki izpolnjuje naslednja merila:

- (a) subjekt za infrastrukturni projekt lahko izpolnjuje svoje finančne obveznosti v trajno stresnih razmerah, ki so relevantne za tveganje projekta;
- (b) denarni tokovi, ki jih subjekt za infrastrukturni projekt ustvarja za ponudnike dolžniškega financiranja in vlagatelje lastniškega kapitala, so predvidljivi;
- (c) za infrastrukturna sredstva in subjekt za infrastrukturni projekt velja pogodbeni okvir, ki ponudnikom dolžniškega financiranja in vlagateljem lastniškega kapitala zagotavlja visoko stopnjo varnosti, vključno z naslednjim:
 - (a) če se prihodki subjekta za infrastrukturni projekt ne financirajo iz plačil velikega števila uporabnikov, pravni okvir vključuje določbe, ki ponudnike dolžniškega financiranja in vlagatelje lastniškega kapitala učinkovito ščitijo pred izgubami zaradi ustavitve projekta s strani stranke, ki se je zavezala, da bo kupila blago ali storitve, ki jih zagotavlja subjekt za infrastrukturni projekt;
 - (b) subjekt za infrastrukturni projekt ima zadostni rezervni sklad ali druge finančne ureditve za kritje financiranja za nepredvidljive dogodke in zahteve glede obratnih sredstev;

Če so naložbe v obliki obveznic ali kreditov, pogodbeni okvir vsebuje tudi naslednje:

- (i) ponudniki dolžniškega financiranja so v obsegu, ki ga dovoljuje veljavna zakonodaja, zaščiteni s kritjem, ki ga predstavljajo vsa sredstva in pogodbe, potrebne za upravljanje projekta;
 - (ii) ponudnikom dolžniškega financiranja se kot zavarovanje zastavijo lastniški vrednostni papirji, tako da lahko prevzamejo nadzor nad subjektom za infrastrukturni projekt, preden pride do neizpolnjevanja finančnih obveznosti;
 - (iii) uporaba čistih denarnih tokov iz poslovanja po obveznih plačilih iz projekta v druge namene kot za odplačilo dolžniških obveznosti je omejena;
 - (iv) pogodbene omejitve glede sposobnosti subjekta za infrastrukturni projekt, da izvaja dejavnosti, ki lahko škodujejo ponudnikom dolžniškega financiranja, vključno s tem, da novega dolga ni mogoče izdati brez soglasja obstoječih ponudnikov dolžniškega financiranja;
- (d) če so naložbe v obliki obveznic ali kreditov, lahko zavarovalnica ali pozavarovalnica nadzorniku dokaže, da je naložbo sposobna obdržati v posesti do zapadlosti;
- (e) če so naložbe v obliki obveznic ali kreditov, za katere bonitetna ocena imenovane ECAI ni na voljo, je naložbeni instrument nadrejen vsem drugim terjatvam, razen zakonsko določenih terjatev in terjatev nasprotnih strank v izvedenih finančnih instrumentih;
- (f) če so naložbe v obliki lastniških vrednostnih papirjev ali obveznic ali kreditov, za katere bonitetna ocena imenovane ECAI ni na voljo, so izpolnjena naslednja merila:
- (i) infrastrukturna sredstva in subjekt za infrastrukturni projekt se nahajajo v EGP ali OECD;

- (ii) če je subjekt za infrastrukturni projekt v gradbeni fazi, vlagatelj lastniškega kapitala ali skupina vlagateljev lastniškega kapitala kot celota, če obstaja več kot en vlagatelj lastniškega kapitala, izpolnjuje naslednja merila:
 - vlagatelji lastniškega kapitala imajo pretekle izkušnje z uspešnim nadzorom infrastrukturnih projektov in ustrezno strokovno znanje,
 - vlagatelji lastniškega kapitala imajo nizko tveganje neplačila ali pa obstaja nizko tveganje pomembnih izgub za subjekt za infrastrukturni projekt v primeru njihovega neplačila,
 - vlagatelje lastniškega kapitala se spodbuja k varovanju interesov vlagateljev;
- (iii) subjekt za infrastrukturni projekt je vzpostavil zaščitne ukrepe za zagotovitev dokončanja projekta v skladu z dogovorjenimi specifikacijami, proračunom ali datumom dokončanja;
- (iv) če obstaja pomembno operativno tveganje, se to ustrezno upravlja;
- (v) subjekt za infrastrukturni projekt uporablja preizkušeno tehnologijo in zasnovo;
- (vi) kapitalska struktura subjekta za infrastrukturni projekt mu omogoča odplačevanje njegovega dolga;
- (vii) tveganje refinanciranja za subjekt za infrastrukturni projekt je nizko;
- (viii) subjekt za infrastrukturni projekt uporablja izvedene finančne instrumente samo za zmanjševanje tveganja.

2. Za namene odstavka 1(b) se denarni tokovi, ustvarjeni za ponudnike dolžniškega financiranja in vlagatelje lastniškega kapitala, ne štejejo za predvidljive, razen če vsi prihodki razen nepomembnega dela izpolnjujejo naslednje pogoje:

(a) izpolnjeno je eno od naslednjih meril:

- (i) prihodki temeljijo na razpoložljivosti;
- (ii) za prihodke velja ureditev glede stopnje donosa;
- (iii) za prihodke velja pogodba vzemi ali plačaj;
- (iv) obseg proizvodnje ali uporabe in cena neodvisno izpolnjujeta eno od naslednjih meril:
 - sta nadzorovana,
 - sta pogodbeno določena,
 - sta dovolj predvidljiva zaradi nizkega tveganja v zvezi s povpraševanjem;

(b) če prihodki subjekta za infrastrukturni projekt ne temeljijo na plačilih velikega števila uporabnikov, je stranka, ki se zaveže k nakupu blaga ali storitev, ki jih zagotavlja subjekt za infrastrukturni projekt, ena izmed naslednjih:

- (i) subjekt, naveden v členu 180(2) te uredbe;
- (ii) regionalna vlada ali lokalni organ, naveden v uredbi, sprejeti v skladu s členom 109a(2)(a) Direktive 2009/138/ES;
- (iii) subjekt z bonitetno oceno ECAI s stopnjo kreditne kvalitete vsaj 3;
- (iv) subjekt, ki ga je mogoče zamenjati brez bistvene spremembe ravni in časa prihodkov.“;

5. člen 168 se spremeni:

(a) odstavki 1, 2 in 3 se nadomestijo z naslednjim:

„1. Podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev iz točke (b) drugega pododstavka člena 105(5) Direktive 2009/138/ES vključuje podmodul tveganja za lastniške vrednostne papirje tipa 1, podmodul tveganja za lastniške vrednostne papirje tipa 2 in podmodul tveganja za kvalificirane lastniške vrednostne papirje za financiranje infrastrukture.

2. Lastniški vrednostni papirji tipa 1 obsegajo lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na reguliranih trgih v državah članicah Evropskega gospodarskega prostora (EGP) ali Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ali s katerimi se trguje v večstranskih trgovnih sistemih iz člena 4(1)(22) Direktive 2014/65/EU, katerih registrirani sedež ali glavna uprava je v državah članicah EU.

3. Lastniški vrednostni papirji tipa 2 obsegajo lastniške vrednostne papirje razen lastniških vrednostnih papirjev iz odstavka 2, blago in druge alternativne naložbe. Obsegajo tudi vsa sredstva, ki niso zajeta v podmodulu tveganja obrestne mere, podmodulu tveganja spremembe cen nepremičnin ali podmodulu tveganja razpona, vključno s sredstvi in posrednimi izpostavljenostmi iz člena 84(1) in (2), če pristop vpogleda ni mogoč in zavarovalnica ali pozavarovalnica ne uporabi določb iz člena 84(3).“;

(b) vstavi se naslednji odstavek 3a:

„3a. Kvalificirani lastniški vrednostni papirji za financiranje infrastrukture obsegajo kapitalske naložbe v subjekte za infrastrukturni projekt, ki izpolnjujejo merila iz člena 164a.“;

(c) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Kapitalske zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev se izračunajo, kot sledi:

$$SCR_{equity} = \sqrt{SCR_{type1equities}^2 + 2 \cdot 0,75 \cdot SCR_{type1equities} \cdot (SCR_{type2equities} + SCR_{quinf}) + (SCR_{type2equities} + SCR_{quinf})^2}$$

pri čemer:

(a) $SCR_{type1equities}$ označuje kapitalske zahteve za lastniške vrednostne papirje tipa 1;

(b) $SCR_{type2equities}$ označuje kapitalske zahteve za lastniške vrednostne papirje tipa 2;

(c) SCR_{quinf} označuje kapitalske zahteve za kvalificirane lastniške vrednostne papirje za financiranje infrastrukture.“;

(d) odstavek 6 se spremeni:

(i) točki (a) in (b) se nadomestita z naslednjim:

„(a) lastniški vrednostni papirji razen kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, ki se držijo v kolektivnih naložbenih podjetjih, ki so kvalificirani skladi za socialno podjetništvo iz člena 3(b) Uredbe (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta (*), če je pristop vpogleda iz člena 84 te uredbe mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju, ali enote ali deleži navedenih skladov, če pristop vpogleda ni mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju;

(b) lastniški vrednostni papirji razen kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, ki se držijo v kolektivnih naložbenih podjetjih, ki so kvalificirani skladi tveganega kapitala iz člena 3(b) Uredbe (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta (**), če je pristop vpogleda iz člena 84 te uredbe mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju, ali enote ali deleži navedenih skladov, če pristop vpogleda ni mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju;

(*) Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L 115, 25.4.2013, str. 18).

(**) Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L 115, 25.4.2013, str. 1).“;

(ii) v točki (c) se točka (i) nadomesti z naslednjim:

„(i) lastniški vrednostni papirji razen kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, ki se držijo v takih skladih, če je pristop vpogleda iz člena 84 te uredbe mogoč za vse izpostavljenosti v alternativnem investicijskem skladu;“;

(iii) doda se naslednja točka (d):

„(d) lastniški vrednostni papirji razen kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, ki se držijo v kolektivnih naložbenih podjetjih, ki so pooblaščen kot evropski dolgoročni investicijski skladi v skladu z Uredbo (EU) 2015/760, če je pristop vpogleda iz člena 84 te uredbe mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju, ali enote ali deleži navedenih skladov, če pristop vpogleda ni mogoč za vse izpostavljenosti v kolektivnem naložbenem podjetju;“;

6. v členu 169 se doda naslednji odstavek 3:

„3. Kapitalske zahteve za kvalificirane lastniške vrednostne papirje za financiranje infrastrukture iz člena 168 te uredbe so enake izgubi osnovnih lastnih sredstev, ki bi bila posledica naslednjih takojšnjih zmanjšanj:

- (a) takojšnjega zmanjšanja vrednosti kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture v višini 22 % v povezanih podjetjih v smislu člena 212(1)(b) in 212(2) Direktive 2009/138/ES, če so te naložbe strateške narave;
- (b) takojšnjega zmanjšanja vrednosti kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, razen tistih iz točke (a), v višini vsote 30 % in 77 % simetrične prilagoditve iz člena 172 te uredbe.“;

7. v členu 170 se doda naslednji odstavek 3:

„3. Če je zavarovalnica ali pozavarovalnica pridobila nadzorno odobritev, da uporablja določbe iz člena 304 Direktive 2009/138/ES, so kapitalske zahteve za kvalificirane lastniške vrednostne papirje za financiranje infrastrukture enake izgubi osnovnih lastnih sredstev, ki bi bila posledica takojšnjega zmanjšanja:

- (a) vrednosti, v višini 22 %, kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, ki ustrezajo dejavnostim iz točke (i) člena 304(1) Direktive 2009/138/ES;
- (b) vrednosti kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture v višini 22 % v povezanih podjetjih v smislu člena 212(1)(b) in (2) Direktive 2009/138/ES, če so te naložbe strateške narave;
- (c) vrednosti kvalificiranih lastniških vrednostnih papirjev za financiranje infrastrukture, razen tistih iz točke (a) ali (b), v višini vsote 30 % in 77 % simetrične prilagoditve iz člena 172 te uredbe.“;

8. v členu 171 se uvodni stavek nadomesti z:

„Za namene člena 169(1)(a) (2)(a) in 3(a) ter člena 170(1)(b), (2)(b) in 3(b) kapitalske naložbe strateške narave pomenijo kapitalske naložbe, za katere udeležena zavarovalnica ali pozavarovalnica dokaže naslednje:“;

9. člen 173 se nadomesti z naslednjim:

„Člen 173

Merila za uporabo prehodnega ukrepa za standardno tveganje lastniških vrednostnih papirjev

1. Prehodni ukrep za standardno tveganje lastniških vrednostnih papirjev iz člena 308b(13) Direktive 2009/138/ES se uporablja samo za lastniške vrednostne papirje, ki so bili kupljeni 1. januarja 2016 ali pred tem datumom in ki niso predmet tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju, v skladu s členom 304 navedene direktive.

2. Če se lastniški vrednostni papirji držijo v kolektivnem naložbenem podjetju ali drugih naložbah v obliki skladov in če pristop vpogleda ni mogoč, se prehodni ukrep iz člena 308b(13) Direktive 2009/138/ES uporabi za delež lastniških vrednostnih papirjev, ki se držijo v kolektivnem naložbenem podjetju ali naložbah v obliki skladov, v skladu s ciljno razporeditvijo sredstev, ki se uporabljajo za osnovo, na dan 1. januarja 2016, pod pogojem, da je ciljna razporeditev družbi na voljo. Delež lastniških vrednostnih papirjev, za katere se uporabi prehodni ukrep, se letno zmanjša sorazmerno z razmerjem med prometom in sredstvi kolektivnega naložbenega podjetja ali naložbe v obliki sklada. Če se ciljna razporeditev za kapitalske naložbe kolektivnega naložbenega podjetja ali naložb v obliki skladov poveča, se delež lastniških vrednostnih papirjev, za katere se uporabi prehodni ukrep, ne poveča.“;

10. v členu 180 se dodajo naslednji odstavki 11, 12 in 13:

„11. Izpostavljenostim v obliki obveznic ali kreditov, ki izpolnjujejo merila iz odstavka 12, se dodeli faktor tveganja $stress_i$ v odvisnosti od stopnje kreditne kvalitete in trajanja izpostavljenosti v skladu z naslednjo tabelo:

Stopnja kreditne kvalitete		0		1		2		3	
Trajanje (dur_i)	$stress_i$	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i	a_i	b_i
do vključno 5	$b_i \cdot dur_i$	—	0,64 %	—	0,78 %	—	1,0 %	—	1,67 %
več kot 5 in do vključno 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	3,2 %	0,36 %	3,9 %	0,43 %	5,0 %	0,5 %	8,35 %	1,0 %
več kot 10 in do vključno 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	5,0 %	0,36 %	6,05 %	0,36 %	7,5 %	0,36 %	13,35 %	0,67 %
več kot 15 in do vključno 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	6,8 %	0,36 %	7,85 %	0,36 %	9,3 %	0,36 %	16,7 %	0,67 %
Več kot 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	8,6 %	0,36 %	9,65 %	0,36 %	11,1 %	0,36 %	20,05 %	0,36 %

12. Merila za izpostavljenosti, ki se jim dodeli faktor tveganja v skladu z odstavkom 11, so:

- (a) izpostavljenost se nanaša na kvalificirano naložbo v infrastrukturo, ki izpolnjuje merila iz člena 164a;
- (b) izpostavljenost ni sredstvo, ki izpolnjuje naslednje pogoje:
 - dodeljeno je portfelju uskladih prilagoditev v skladu s členom 77b(2) Direktive 2009/138/ES,
 - razporejeno je bila v stopnjo kreditne kvalitete med 0 in 2;
- (c) za izpostavljenost je na voljo bonitetna ocena imenovane ECAI;
- (d) izpostavljenost je bila razporejena v stopnjo kreditne kvalitete med 0 in 3.

13. Izpostavljenostim v obliki obveznic in kreditov, ki izpolnjujejo merila iz odstavkov 12(a) in (b), vendar ne izpolnjujejo merila iz odstavka 12(c), se dodeli faktor tveganja $stress_i$, ki je enak stopnji kreditne kvalitete 3 in trajanju izpostavljenosti v skladu s tabelo iz odstavka 11.“;

11. Zadnji stavek člena 181(b) se zamenja z naslednjim:

„Za sredstva v dodeljenem portfelju, za katera bonitetna ocena imenovane ECAI ni na voljo, in za kvalificirana infrastrukturna sredstva, ki jim je bila dodeljena stopnja kreditne kvalitete 3, je faktor zmanjšanja enak 100 %.“;

12. vstavi se naslednji člen 261a:

„Člen 261a

Upravljanje tveganj za kvalificirane naložbe v infrastrukturo

1. Zavarovalnice in pozavarovalnice pred izvedbo kvalificirane naložbe v infrastrukturo izvedejo ustrezen postopek skrbnega pregleda, ki vključuje vse naslednje:

- (a) dokumentirano oceno o tem, kako projekt izpolnjuje merila iz člena 164a, za katero se je izvedel postopek validiranja, ki so ga opravile osebe, ki so neodvisne od oseb, odgovornih za oceno meril, in ki z njimi niso v potencialnem navzkrižju interesov;

(b) potrditev, da se je za finančni model za denarne tokove projekta, če obstaja, izvedel postopek validiranja, ki so ga opravile osebe, ki so neodvisne od oseb, odgovornih za pripravo finančnega modela, in ki z njimi niso v potencialnem navzkrižju interesov.

2. Zavarovalnice in pozavarovalnice s kvalificiranimi naložbami v infrastrukturo redno spremljajo in izvajajo stresne teste v zvezi z denarnimi tokovi ter vrednostmi zavarovanja s premoženjem, ki ga zagotovi subjekt za infrastrukturalni projekt. Vsi stresni testi so sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo tveganja, ki mu je izpostavljen infrastrukturalni projekt.

3. Če zavarovalnice ali pozavarovalnice posedujejo bistvene kvalificirane naložbe v infrastrukturo, pri določanju pisnih pravil iz člena 41(3) Direktive 2009/138/ES vključijo določbe za aktivno spremljanje navedenih naložb v gradbeni fazi in za povečanje zneska, povrnjenega od teh naložb v primeru neizpolnjevanja finančnih obveznosti ali dogovora o novih posojilnih pogojih.

4. Zavarovalnice ali pozavarovalnice s kvalificiranimi naložbami v infrastrukturo v obliki obveznic ali kreditov strukturirajo upravljanje sredstev in obveznosti tako, da so stalno sposobne imeti naložbe v posesti do zapadlosti.“;

13. odstavek 2 člena 316 se nadomesti z naslednjim:

„2. Od 31. decembra 2020 naprej razkritje vključuje podatke za štiri predhodna leta. Razkritja pred 31. decembrom 2020 vključuje podatke za vsa predhodna leta od 1. januarja 2016 naprej.“.

Člen 2

Določbe o popravkih

Delegirana uredba (EU) 2015/35 se popravi:

1. v členu 73(1) se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„Lastnosti iz člena 72 so določene v točkah (a) do (i) ali v točki (j):“;

2. člen 170 se popravi:

(a) v odstavku 1 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) takojšnjega zmanjšanja vrednosti, v višini 22 %, lastniških vrednostnih papirjev tipa 1, ki ustrezajo dejavnostim iz točke (i) člena 304(1) Direktive 2009/138/ES;“;

(b) v odstavku 2 se točka (a) nadomesti z naslednjim:

„(a) vrednosti, v višini 22 %, lastniških vrednostnih papirjev tipa 2, ki ustrezajo dejavnostim iz točke (i) člena 304(1) Direktive 2009/138/ES;“;

3. člen 176 se popravi:

(a) odstavek 3 se nadomesti z naslednjim:

„3. Obveznicam ali kreditom, za katere je na voljo bonitetna ocena imenovane ECAI, se dodeli faktor tveganja $stress_i$ v odvisnosti od stopnje kreditne kvalitete in spremenjenega trajanja dur_i obveznice ali kredita i v skladu z naslednjo tabelo:

Stopnja kreditne kvalitete		0		1		2		3		4		5 in 6	
Trajanje (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
do vključno 5	$b_i \cdot dur_i$	—	0,9 %	—	1,1 %	—	1,4 %	—	2,5 %	—	4,5 %	—	7,5 %
več kot 5 in do vključno 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	4,5 %	0,5 %	5,5 %	0,6 %	7,0 %	0,7 %	12,5 %	1,5 %	22,5 %	2,5 %	37,5 %	4,2 %

Stopnja kreditne kvalitete		0		1		2		3		4		5 in 6	
Trajanje (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
več kot 10 in do vključno 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	7,0 %	0,5 %	8,5 %	0,5 %	10,5 %	0,5 %	20,0 %	1,0 %	35,0 %	1,8 %	58,5 %	0,5 %
več kot 15 in do vključno 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	9,5 %	0,5 %	11 %	0,5 %	13,0 %	0,5 %	25,0 %	1,0 %	44,0 %	0,5 %	61,0 %	0,5 %
Več kot 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	12,0 %	0,5 %	13,5 %	0,5 %	15,5 %	0,5 %	30,0 %	0,5 %	46,6 %	0,5 %	63,5 %	0,5 %

(b) odstavek 4 se nadomesti z naslednjim:

„4. Obveznicam in kreditom, za katere bonitetna ocena imenovane ECAI ni na voljo in za katere dolžniki niso zagotovili zavarovanja s premoženjem, ki izpolnjuje merila iz člena 214, se dodeli faktor tveganja $stress_i$ v odvisnosti od trajanja dur_i obveznice ali kredita i v skladu z naslednjo tabelo:

Trajanje (dur_i)	$stress_i$
do vključno 5	$3 \% \cdot dur_i$
več kot 5 in do vključno 10	$15 \% + 1,7 \% \cdot (dur_i - 5)$
več kot 10 in do vključno 20	$23,5 \% + 1,2 \% \cdot (dur_i - 10)$
Več kot 20	$\min(35,5 \% + 0,5 \% \cdot (dur_i - 20); 1)“$

4. v členu 179 se odstavek 1 popravi:

(a) uvodni stavek se nadomesti z naslednjim:

„Kapitalske zahteve SCR_{cd} za tveganje razpona pri kreditnih izvedenih finančnih instrumentih, razen tistih iz odstavka 3, so enake višjim od naslednjih kapitalskih zahtev:“;

(b) točka (a) se nadomesti z naslednjim:

„(a) izgubi osnovnih lastnih sredstev, ki bi bila posledica takojšnjega absolutnega povečanja kreditnega razpona instrumentov, na katerih temeljijo kreditni izvedeni finančni instrumenti;“;

5. v pododstavku 5 odstavka 2 člena 192 se formula nadomesti z naslednjim:

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

6. odstavek 3 člena 218 se nadomesti z naslednjim:

„3. Če so zavarovalnice ali pozavarovalnice sklenile več škodnopresežkovnih pozavarovanj, med katerimi vsako izpolnjuje zahteve iz točke (d) odstavka 2 in ki v kombinaciji izpolnjujejo zahteve iz točk (a), (b) in (c) odstavka 2, se njihova kombinacija šteje kot eno prepoznavno škodnopresežkovno pozavarovanje.“;

7. odstavek 4 člena 296 se nadomesti z naslednjim:

„4. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju vključuje informacije o področjih, določenih v členu 263, v skladu z zahtevami glede razkritja zavarovalnice ali pozavarovalnice, kakor so določene v odstavkih 1 in 3 tega člena.“;

8. odstavek 3 člena 317 se nadomesti z naslednjim:

„3. Skupni letni statistični podatki o nadzorovanih podjetjih in skupinah v skladu s členom 316 se razkrijejo za vsako koledarsko leto v treh mesecih po dnevu, do katerega morajo podjetja, katerih poslovno leto se konča 31. decembra, v skladu s členom 312(1)(c) predložiti obrazce za letno poročanje kvantitativnih podatkov. Informacije o nadzornih organih se dajo na voljo v štirih mesecih po 31. decembru vsakega koledarskega leta.“;

9. odstavek 1 člena 330 se nadomesti z naslednjim:

„1. Pri ocenjevanju, ali določenih lastnih sredstev, ki so primerna za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala povezane zavarovalnice ali pozavarovalnice, povezane zavarovalnice ali pozavarovalnice tretjih držav, zavarovalnega holdinga ali mešanega finančnega holdinga, ni mogoče dejansko zagotoviti za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala skupine, nadzorni organi preučijo vse naslednje elemente:

- (a) ali za postavko lastnih sredstev veljajo pravne ali regulativne zahteve, ki omejujejo sposobnost navedene postavke za kritje vseh vrst izgub, ne glede na to, kje se pojavijo v skupini;
- (b) ali obstajajo pravne ali regulativne zahteve, ki omejujejo možnost prenosa sredstev na drugo zavarovalnico ali pozavarovalnico;
- (c) ali dajanje navedenih lastnih sredstev na razpolago za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala skupine ne bi bilo mogoče v obdobju največ 9 mesecev;
- (d) če se uporablja metoda 2, ali postavka lastnih sredstev ne izpolnjuje zahtev, določenih v členih 71, 73 in 77; za ta namen izraz „zahtevani solventnostni kapital“ v navedenih členih vključuje zahtevani solventnostni kapital povezanega podjetja, ki je izdalo postavko lastnih sredstev, in zahtevani solventnostni kapital skupine.“;

10. odstavek 2 člena 375 se nadomesti z naslednjim:

„2. Udeležene zavarovalnice in pozavarovalnice, zavarovalni holdingi ali mešani finančni holdingi predložijo nadzornemu organu informacije iz odstavka 1 najpozneje v 26 tednih po referenčnem datumu otvoritvenega računovodskega izkaza iz člena 314(1)(a).“;

11. Priloga XVII se popravi v skladu s Prilogo I k tej uredbi;

12. Priloga XVIII se popravi v skladu s Prilogo II k tej uredbi;

13. Priloga XXI se popravi v skladu s Prilogo III k tej uredbi.

Člen 3

Ta uredba začne veljati dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 30. septembra 2015

Za Komisijo
Predsednik
Jean-Claude JUNCKER

PRILOGA I

Priloga XVII k Delegirani uredbi (EU) 2015/35 se spremeni:

1. del B se spremeni:

(a) točka 2(c) se nadomesti z naslednjim:

„(c) če se metoda tveganja premije uporabi za nadomestitev standardnih parametrov iz člena 218(1)(a)(ii) in (c)(ii), se skupne izgube in prihodki od premij ne prilagodijo za izterljive zneske iz pozavarovalnih pogodb in namenskih družb oziroma za pozavarovalne premije;“;

(b) v točki (2)(d) se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„če se metoda tveganja premije uporabi za nadomestitev standardnih parametrov iz člena 218(1)(a)(i) in (c)(i):“;

2. v točki 5 dela D se prvi stavek in prva formula nadomesti z naslednjim:

„Povprečna kvadratna napaka napovedi se izračuna po formuli:

$$MSEP = \sum_{i=1}^I \hat{C}_{(i,J)}^2 \cdot \left(\frac{\hat{Q}_{I-i}}{C_{(i,I-i)}} + \frac{\hat{Q}_{I-i}}{S_{I-i}} + \sum_{j=I-i+1}^{J-1} \frac{C_{(I-j,j)}}{S'_j} \cdot \frac{\hat{Q}_j}{S_j} \right) + 2 \cdot \sum_{i=1}^I \sum_{k=i+1}^I \hat{C}_{(i,J)} \cdot \hat{C}_{(k,J)} \cdot \left(\frac{\hat{Q}_{I-i}}{S_{I-i}} + \sum_{j=I-i+1}^{J-1} \frac{C_{(I-j,j)}}{S'_j} \cdot \frac{\hat{Q}_j}{S_j} \right),$$

3. točka (3)(f) dela F se nadomesti z naslednjim:

„(f) če prepoznavno škodnopresežkovno pozavarovanje iz člena 218(2) zagotavlja odškodnino samo do določenega zneska, b2 označuje znesek take omejitve.“.

PRILOGA II

Priloga XVIII k Delegirani uredbi (EU) 2015/35 se spremeni:

1. v točki (2)(b) dela C se prvi stavek nadomesti z naslednjim:

„vključujejo vse naslednje podmodule standardne formule, razen tistih, ki spadajo v področje uporabe delnega notranjega modela.“;

2. točka 2(c) dela C se nadomesti z naslednjim:

„(c) vključujejo modul tveganja neplačila nasprotne stranke iz standardne formule, razen če spada v področje uporabe delnega notranjega modela.“.

PRILOGA III

Priloga XXI k Delegirani uredbi (EU) 2015/35 se spremeni:

1. zadnji stavek dela A se nadomesti z naslednjim:

„Podatki iz odstavkov 1 do 32, ki se predložijo, se nanašajo na konec zadnjega koledarskega leta. V zvezi z odstavki 12 do 21, 23, 24 in 29 do 31 se podatki nanašajo na konec poslovnega leta zavarovalnic in pozavarovalnic ter zavarovalniških skupin iz zadnjega koledarskega leta.“;

2. zadnji stavek dela B se nadomesti z naslednjim:

„Predloženi podatki iz odstavkov 2 do 18 se nanašajo na zadnje koledarsko leto.“.
