

V Bruseli 30. októbra 2025  
(OR. en)

14743/25

EF 359  
ECOFIN 1443  
DELECT 165

### SPRIEVODNÁ POZNÁMKA

---

Od: Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie

Dátum doručenia: 29. októbra 2025

Komu: Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie

---

Č. dok. Kom.: C(2025) 7206 final

---

Predmet: DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../... z 29. 10. 2025, ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35, pokiaľ ide o technické rezervy, opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk, vlastné zdroje, akciové riziko, riziko úverového rozpätia pri sekuritizačných pozíciách, iné kapitálové požiadavky podľa štandardného vzorca, predkladanie informácií a zverejňovanie informácií, proporionalitu a skupinovú solventnosť

---

Delegáciám v prílohe zasielame dokument C(2025) 7206 final.

---

Príloha: C(2025) 7206 final



V Bruseli 29. 10. 2025  
C(2025) 7206 final

**DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...**

**z 29. 10. 2025,**

**ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35, pokiaľ ide o technické rezervy, opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk, vlastné zdroje, akciové riziko, riziko úverového rozpätia pri sekuritizačných pozíciách, iné kapitálové požiadavky podľa štandardného vzorca, predkladanie informácií a zverejňovanie informácií, proporcionality a skupinovú solventnosť**

(Text s významom pre EHP)

## DÔVODOVÁ SPRÁVA

### 1. KONTEXT DELEGOVANÉHO AKTU

Týmto nariadením sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 s cieľom zosúladiť prudenciálne pravidlá pre poisťovne so smernicou 2009/138/ES nedávno zmenenou smernicou (EÚ) 2025/2.

Smernica 2009/138/ES (ďalej len „smernica Solventnosť II“ alebo len „Solventnosť II“) zmenená smernicou 2014/51/EÚ sa začala uplatňovať 1. januára 2016 a nahradila 14 existujúcich smerníc (bežne označovaných ako „Solventnosť I“). Smernicou Solventnosť II sa zaviedol moderný a harmonizovaný rámec pre začatie podnikania a dohľad nad poisťovňami a zaistovňami v EÚ. Smernica Solventnosť II tým, že sa v nej stanovujú kapitálové požiadavky založené na rizikách vo všetkých členských štátoch EÚ, zohľadňuje reguláciu založenú na rizikách, ktorá umožňuje lepšie krytie reálnych rizík, ktorým čelia poisťovatelia a zaistovatelia, pričom prispieva k dvojitému cieľu, a to k ochrane poistníkov a k zachovaniu stability finančného systému.

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), nadobudlo účinnosť 18. januára 2015. Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35, ktoré vychádza z celkového počtu 76 splnomocnení uvedených v smernici, sa bližšie určujú technické pravidlá týkajúce sa mnohých aspektov vykonávania smernice Solventnosť II, ktoré sa uplatňujú na jednotlivé poisťovne a zaistovne, ako aj na skupiny.

Smernica 2009/138/ES bola zmenená smernicou (EÚ) 2025/2, pokiaľ ide o proporcionalitu, kvalitu dohľadu, predkladanie informácií, opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk, makroprudenciálne nástroje, riziká ohrozujúce udržateľnosť a dohľad nad skupinou a cezhraničný dohľad. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zavádza a mení viac než 12 splnomocnení pre delegované akty. Navyše niektoré zo súčasných pravidiel podľa delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35, napríklad o extrapolácii alebo dlhodobých investíciách do akcií, sa stanú zastaranými, keď sa 30. januára 2027 začne uplatňovať smernica (EÚ) 2025/2.

Preskúmanie delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 je tiež neoddeliteľnou súčasťou oznámenia Komisie o únii úspor a investícií z 19. marca 2025<sup>1</sup>. V uvedenom oznámení Komisia oznámila svoj zámer zlepšiť spôsob, akým finančný systém EÚ nasmerúva úspory do produktívnych investícií, čím sa pre ľudí a podniky, najmä udržateľné podniky, vytvorí viac finančných príležitostí. Životaschopná únia úspor a investícií je kľúčovým faktorom umožňujúcim úsilie EÚ o posilnenie hospodárskej konkurencieschopnosti EÚ, ako sa zdôrazňuje v Kompase konkurencieschopnosti Komisie<sup>2</sup>. Vďaka biliónom spravovaných aktív zostáva sektor poisťovníctva kľúčovým inštitucionálnym investorom a môže prispieť k dosiahnutiu cieľov únie úspor a investícií. Sektor poisťovníctva môže podnikom, najmä MSP a malým podnikom so strednou trhovou kapitalizáciou, poskytovať predovšetkým dlhodobé financovanie kapitálu investovaním do akcií a niektorých alternatívnych aktív, konkrétne do rizikového kapitálu, súkromného kapitálu a infraštruktúry. Podiel investícií sektora poisťovníctva na týchto trhoch však zostáva obmedzený. Poisťovatelia môžu navyše aktívne prispievať k sekuritizácii uľahčením presunu rizík mimo bankového sektora. Sekuritizácia však stále predstavuje menej než 1 % investičných portfólií poisťovateľov.

<sup>1</sup> Pozri oznámenie Komisie [[COM\(2025\) 124](#)].

<sup>2</sup> Pozri Európska komisia, Kompas konkurencieschopnosti pre EÚ, [[COM\(2025\) 30](#)].

Preskúmanie smernice 2009/138/ES a delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 povedie k zvýšeniu dostupného kapitálu nad rámec kapitálových požiadaviek na solventnosť. Je nevyhnutné, aby sa tento kapitál použil na financovanie produktívnych investícií do reálnej ekonomiky EÚ vrátane rizikového kapitálu. Orgány dohľadu majú jedinečné postavenie, pokiaľ ide o posúdenie vhodnosti riadenia kapitálu a investičných stratégií poisťovateľov. S cieľom podporiť Komisiu pri hodnotení vplyvu revidovaného prudenciálneho rámca sa očakáva, že orgány dohľadu budú monitorovať, ako sa uvoľnený kapitál využíva, a to vrátane jeho účinku na kapitálové pozície poisťovateľov v priebehu času. Toto monitorovanie by najmä v oblasti sekuritizácie malo prispieť aj k posúdeniu toho, ako zmeny prudenciálnych pravidiel ovplyvňujú financovanie podnikov v EÚ a širšie hospodárstvo. Táto analýza by mohla zohrávať kľúčovú úlohu pri podpore európskych orgánov dohľadu v súvislosti s rotujúcim mandátom zavedeným návrhom, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2017/2402 (nariadenie o sekuritizácii).

Pri preskúmaní delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 sa používajú dve hodnotenia rámca Solventnosť II. Tieto hodnotenia sa uvádzajú v dvoch zarážkach ďalej v texte.

- Prvé z nich predstavuje komplexné hodnotenie rámca Solventnosť II vykonané v roku 2021. Hlavné závery tohto hodnotenia sú také, že rámec je vo všeobecnosti účinný a koherentný, naďalej sa ním riešia potreby a problémy a prináša zamýšľanú pridanú hodnotu. V tomto hodnotení sa však poukazuje aj na viaceré problémy pri vykonávaní zásad a požiadaviek stanovených v rámci. Navyše stále pretrvávajú nadmerná krátkodobá volatilita týkajúca sa solventnosti poisťovateľov, a to aj napriek existujúcim nástrojom, ktorých cieľom je zmierniť takéto účinky. Treba zlepšiť výpočet kapitálových požiadaviek podľa rámca Solventnosť II s cieľom zabezpečiť citlivosť na riziko a primerané zaobchádzanie s dlhodobými investíciami. Ustanovenia o predkladaní a zverejňovaní informácií by sa mohli zmysluplne obmedziť s cieľom zabrániť neodôvodneným nákladom poisťovní a zaistovní na dodržiavanie predpisov a predkladanie informácií. Vo všeobecnosti vykonávanie zásady proporcionality nestačilo na účinné zníženie regulačného zaťaženia, najmä pre menších poisťovateľov vrátane kaptívnych poisťovní a zaistovní.
- Druhé hodnotenie je cielenejšie hodnotenie prudenciálnych pravidiel v rámci širšieho hodnotenia sekuritizačného rámca, ktoré sa uskutočnilo v roku 2025. V hodnotení sa dospelo k záveru, že sekuritizačný rámec bol pri plnení svojich pôvodných cieľov čiastočne úspešný. Konštatovalo sa v ňom, že sekuritizačným rámcom sa podporila šandardizácia procesov a postupov a čiastočne sa vyriešila regulačná neistota. Zároveň sa v ňom však dospelo k záveru, že napriek zavedeným regulačným zlepšeniam sa sekuritizačným rámcom podarilo len čiastočne odstrániť stigma spojenú so sekuritizáciou a odstrániť regulačné nevýhody pre jednoduché, transparentné a štandardizované (STS) sekuritizácie. Okrem toho sa v hodnotení zistilo, že sa rámcom nepodarilo znížiť neprimerane vysoké prudenciálne náklady poisťovní a zmysluplne zvýšiť úrovne investícií sektora poisťovníctva do sekuritizácie.

Na základe toho a s prihliadnutím na konzultačné činnosti (oddiel 2) a posúdenia vplyvu (oddiel 3) sa týmto nariadením rôznymi spôsobmi mení delegované nariadenie Solventnosť II. V nasledujúcich zarážkach sa uvádzajú hlavné zmeny zavedené týmto nariadením:

- prahová hodnota súvisiaca s menou, ktorá sa používa pre euro na posúdenie toho, či je percentuálny podiel nesplatených dlhopisov so splatnosťami, ktoré sú rovnaké alebo dlhšie než prvý vyrovnávací bod uvedený v článku 77a smernice 2009/138/ES, dostatočne vysoký, je stanovená ako tzv. bezpečnostná marža nad úrovňou

minimálneho percentuálneho podielu, ktorý na základe zdroja údajov, ktorý bude Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (ďalej len „orgán EIOPA“) používať od 30. januára 2027, vedie k tomu, že prvý vyrovnávací bod bol 28. januára 2025 na úrovni 20 rokov. Cieľom tejto bezpečnostnej marže je zabezpečiť dostatočnú stabilitu pri oceňovaní dlhodobých poistných záväzkov, ako aj zachovať prvý vyrovnávací bod pre euro na úrovni 20 rokov k 30. januáru 2027 bez ohľadu na budúci výber zdroja údajov orgánom EIOPA na účely dodržiavania článku 77e ods. 1 písm. a) uvedenej smernice. Konkrétne, ak najnižší percentuálny podiel, ktorý by viedol k prvému vyrovnávaciemu bodu na úrovni 20 rokov pre euro – na základe zdroja údajov použitého orgánom EIOPA k dátumu uplatňovania smernice (EÚ) 2025/2 – je 6,8 %, uplatniteľnou prahovou hodnotou by malo byť najbližšie polovičné alebo celé percento, ktoré je väčšie ako súčet 6,8 % a bezpečnostnej marže vo výške 1,5 percentuálneho bodu alebo rovné tomuto súčtu. V tomto prípade  $6,8 \% + 1,5 \% = 8,3 \%$ , pričom uplatniteľná prahová hodnota by sa zaokrúhlila na 8,5 %.

- S cieľom uľahčiť poisťovateľom dlhodobé investície do akcií sa spresňuje prístup, ktorý majú poisťovatelia použiť na preukázanie svojej schopnosti vyhnúť sa nútenému predaju akcií v súlade s článkom 105a ods. 1 písm. d) smernice 2009/138/ES. Okrem toho sa objasňuje, že ak poisťovatelia investujú do európskych dlhodobých investičných fondov, alternatívnych investičných fondov nevyužívajúcich pákový efekt, európskych fondov sociálneho podnikania a európskych fondov rizikového kapitálu, posúdenie súladu s kritériami oprávnenosti podľa článku 105a ods. 1 uvedenej smernice by sa malo vykonať na úrovni samotných fondov, a nie na úrovni ich podkladových aktív. Nakoniec možno konštatovať, že sa zavádza nové prudenciálne zaobchádzanie pre investície do akcií v rámci legislatívnych programov využívajúcich značnú dotáciu alebo záruku od orgánov verejnej moci, ktoré zodpovedá zaobchádzaniu podľa článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 pre bankový sektor. Uplatňovanie a rozsah kapitálovej úľavy, ktorá by mala byť úmerná zníženiu kreditného rizika dosiahnutému prostredníctvom uvedeného programu, podlieha schváleniu orgánom dohľadu. Na ilustráciu uplatnenia tohto pomerného zníženia v prípade, že legislatívny program znižuje kreditné riziko o 20 %, by sa preferenčný rizikový faktor 22 % uplatniteľný na dlhodobé akcie mal znížiť o podobný pomer, a to konkrétne o jednu pätinu. Preto by sa v tomto prípade uplatniteľný rizikový faktor rovnal  $17,6 \%$  (t. j.  $22 \% - 4,4 \% = 17,6 \%$ ). V prípade legislatívnych programov zahrnutých do registra, ktorý má viesť Komisia na účely článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, by sa zníženie kreditného rizika malo považovať za zníženie aspoň o 5 %, v dôsledku čoho by sa na dlhodobé kapitálové investície v rámci takýchto programov mal vzťahovať rizikový faktor vo výške nie viac než 20,8 % namiesto 22 %.
- S cieľom zlepšiť fungovanie korekcie volatility sa v súlade s článkom 77d smernice 2009/138/ES mení korekcia rizika, z ktorej vychádza jej výpočet, a to tak, aby sa so zvyšovaním prirážok znižoval percentuálny podiel prirážok, ktorý zodpovedá realistickému posúdeniu očakávaných strát, neočakávaného kreditného rizika alebo akéhokoľvek iného rizika. Korekcia rizika by navyše nikdy nemala presiahnuť určitý percentuálny podiel dlhodobých priemerných prirážok, ktorý je kalibrovaný v súlade s historickými údajmi za roky 2000 až 2024.
- S cieľom podporiť investičnú kapacitu poisťovateľov a zvýšiť dostupný kapitál sa do vzorca na výpočet rizikovej marže zavádza exponenciálny časovo závislý faktor; očakáva sa, že kapitálová úľava bude nasmerovaná do produktívnych investícií v reálnej ekonomike.

- Zavádzajú sa ďalšie opatrenia týkajúce sa kapitálovej úľavy vrátane nižšieho korelačného faktora medzi rizikom úverového rozpätia a rizikom úrokových mier v rámci scenára znižovania úrokových mier.
- V záujme poskytnutia stimulov pre štandardizáciu sa vypúšťa požiadavka získať dvojité ratingové hodnotenie pre jednoduché, transparentné a štandardizované (STS) sekuritizačné pozície.
- S cieľom uľahčiť úverovú kapacitu bánk tým, že sa pôvodným úverovým inštitúciám umožní presunúť riziko mimo bankového sektora, sa znižujú rizikové faktory investícií do sekuritizácie. Konkrétne v prípade sekuritizácií, ktoré nie sú STS sekuritizáciami, sa pre nadriadené tranže zavádza nový súbor rizikových faktorov, zatiaľ čo rizikové faktory pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, sa obmedzujú, aby sa zabezpečil pomer kapitálovej požiadavky pre nadriadené tranže ku kapitálovej požiadavke pre tranže, ktoré nie sú nadriadené, ktorý je lepšie zosúladený s bankovými pravidlami. V prípade STS sekuritizácie sa prudenciálne zaobchádzanie s nadriadenými tranžami zosúladuje so zaobchádzaním s krytými dlhopismi a zaobchádzanie s tranžami, ktoré nie sú nadriadené, sa upravuje v rovnakom rozsahu ako v prípade nadriadených tranží.
- S cieľom lepšie vypočítať expozíciu poisťovateľov voči riziku úrokových mier, najmä v podmienkach nízkych výnosov, ako boli podmienky, ktoré prevládali v rokoch 2016 až 2019, sa menia pravidlá upravujúce podmodul rizika úrokových mier, aby sa zohľadňovali záporné úrokové miery alebo aby sa tieto úrokové miery ešte viac znížili, ak už sú záporné.
- S cieľom zvýšiť proporcionalitu v medziach tohto rámca sa zavádzajú ďalšie zjednodušenia neodôvodnene zaťažujúcich alebo nákladných prvkov štandardného vzorca na výpočet kapitálovej požiadavky. Tieto ďalšie zjednodušenia zahŕňajú vyňatie tzv. prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií v investičných fondoch z povinného uplatňovania (konkrétne výpočet kapitálových požiadaviek na základe každého z podkladových aktív takýchto fondov) a výnimky z používania externých ratingov. Na tieto zjednodušenia sa vzťahujú podmienky obozretnosti, aby sa zabezpečilo, že ich uplatňovaním nedochádza k utajovaniu rizík, ktorým sú poisťovne a zaistovne vystavené. Okrem toho sa zjednodušuje podmodul rizika katastrofy spôsobenej človekom.
- S cieľom zabezpečiť konzistentné a všeobecné uplatňovanie rámca proporcionality zavedeného smernicou (EÚ) 2025/2 sa pre každé opatrenie v oblasti proporcionality stanovené v smernici 2009/138/ES alebo v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 stanovuje jasný, obmedzený a vyčerpávajúci súbor podmienok, na základe ktorých sa orgány dohľadu rozhodujú, či danému podniku opatrenie povolia alebo nie. Zlepšia sa tým rovnaké podmienky a predvídateľnosť pre trh obmedzením základu pre zamietnutia, pričom sa zachová určitá diskrečná právomoc orgánov dohľadu. Výhoda zmiernenia určitých požiadaviek v súlade s článkom 29d smernice 2009/138/ES pre poisťovňu alebo zaistovňu sa však nemusí v plnej miere prejavovať, ak je uvedená poisťovňa alebo zaistovňa súčasťou skupiny, na ktorú sa nevzťahuje rovnaké zmiernenie. Najmä rozdiely vo frekvenciách predkladania informácií medzi samostatným podnikom a skupinou, do ktorej patrí, môžu *de facto* vyžadovať, aby samostatný podnik zosúladil svoje postupy predkladania informácií s postupmi skupiny. Preto je dôležité, aby orgány dohľadu zvažili, či umožnia uplatňovanie primeraných prístupov k zasielaniu samostatných informácií skupine, a to aj tým, že umožnia spoliehať sa na zástupné údaje.

- S cieľom zlepšiť vykázanú solventnosť poisťovateľov, ako aj rovnaké podmienky, sa zavádzajú pravidlá upravujúce výpočet predpokladaných dividend, ktoré sa majú odpočítavať od dostupných vlastných zdrojov, pričom sa poukazuje na aktuálny prístup namiesto toho, aby sa od poisťovateľov vyžadovalo, aby zohľadnili dividendy za celý finančný rok v ktoromkoľvek časovom momente.
- S cieľom uľahčiť presuny rizika v rámci sektora poistenia a zaistenia sa v štandardnom vzorci výslovne uznávajú niektoré formy neproporcionálnych zaistovacích dohôd nazývané krytia na nepriaznivý vývoj, pričom v kapitálových požiadavkách sa lepšie zohľadňuje ich účinok zmiernovania rizika.
- S cieľom lepšie zohľadniť v rámci prudenciálnych pravidiel vnútroštátne systémy, ktoré slúžia ako zaistovatelia poslednej inštancie a sú zabezpečené členským štátom, ak sú tieto systémy v súlade s nariadeniami o štátnej pomoci, sa teraz uznáva, že tieto vnútroštátne systémy majú podobný účinok zmiernovania rizika ako súkromní zaistovatelia.
- S cieľom zabrániť situáciám, keď sa expozície poisťovateľov voči hypotekárnym úverom neoprávnene považujú za bezrizikové podľa štandardného vzorca, sa zavádza spodná hranica straty v prípade zlyhania.
- S cieľom zohľadniť zvýšenie harmonizovaných indexov spotrebiteľských cien všetkých členských štátov, ako ich uverejnila Komisia (Eurostat) od prijatia delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35, sa revidujú všetky sumy vyjadrené v eurách v uvedenom nariadení, aby zohľadňovali infláciu<sup>3</sup>. V záujme odstránenia súčasného nesúladu v kapitálových požiadavkách na riziko zlyhania protistrany medzi nepriamymi a priamymi expozíciami voči centrálnym zúčtovacím protistranám („CCP“), keď sa na ne neoprávnene vzťahujú vyššie kapitálové požiadavky, sa menia pravidlá upravujúce kapitálové požiadavky na priame expozície voči CCP.
- S cieľom zabrániť príliš konzervatívnemu výpočtu kapitálových požiadaviek na repo transakcie alebo transakcie požičiavania cenných papierov alebo transakcie vypožičiavania cenných papierov sa mení prudenciálne zaobchádzanie s týmito transakciami tak, aby sa klasifikovali ako expozície typu 1 v rámci modulu rizika zlyhania protistrany. Navyše s cieľom zlepšiť súlad so zaobchádzaním s derivátmi sa uznáva, že centrálna zúčtovanie má na takéto transakcie účinok znižovania rizika.
- S cieľom zohľadniť v štandardnom vzorci nové vedecké poznatky súvisiace so zmenou klímy a nedávnymi katastrofickými udalosťami<sup>4</sup> sa upravujú parametre pre výpočet kapitálových požiadaviek pre riziko prírodnej katastrofy.
- S cieľom riešiť nejednotné uplatňovanie pravidiel upravujúcich výpočty solventnosti skupiny sa zavádzajú rôzne zmeny na zabezpečenie rovnakých podmienok a väčšej zrozumiteľnosti, pokiaľ ide o zaobchádzanie s určitými typmi podnikov alebo o kritériá oprávnenosti alebo dostupnosti určitých položiek vlastných zdrojov.
- S cieľom zvýšiť transparentnosť vo vzťahu k verejnosti, pokiaľ ide o nové výsady dohľadu, konkrétne diskrečnú právomoc udeľovať opatrenia v oblasti proporcionality alebo neuplatňovať dohľad nad skupinou vylúčením určitých podnikov z rozsahu

<sup>3</sup> K dispozícii na webovom sídle Eurostate na [tomto odkaze](#).

<sup>4</sup> Pozri EIOPA, [Opinion on the 2023/2024 Reassessment of the Nat Cat Standard Formula](#) (Stanovisko k prehodnoteniu štandardného vzorca rizika prírodnej katastrofy na roky 2023/2024).

dohľadu nad skupinou, sa rozširuje rozsah súhrnných štatistických údajov, ktoré má zverejňovať každý vnútroštátny orgán.

- S cieľom prispieť k dosiahnutiu cieľov Komisie v oblasti znižovania administratívneho zaťaženia sa zjednodušuje obsah správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy orgánom dohľadu.

Komisia prijíma v deň prijatia tohto nariadenia aj oznámenie, v ktorom poskytuje usmernenia k zaobchádzaniu s kapitálovými expozíciami, ktoré vznikli v rámci legislatívnych programov, ako sa uvádza v článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013<sup>5</sup>. Keďže kritériá oprávnenosti pre kapitálové investície v rámci legislatívnych programov stanovené v tomto nariadení sú zosúladené s kritériami stanovenými v nariadení (EÚ) č. 575/2013, obsah uvedeného oznámenia by sa mal uplatňovať *mutatis mutandis* na poisťovne a zaist'ovne. Podľa uvedeného oznámenia bude Komisia viesť verejný register legislatívnych programov. Tým nie je dotknuté posúdenie jednotlivých žiadostí každej poisťovne alebo zaist'ovne a ich prudenciálnej situácie orgánmi dohľadu. Cieľom registra je tiež umožniť orgánom dohľadu prijímať rozhodnutia v krátkom časovom rámci. Očakáva sa, že tento register bude zahŕňať programy podporované Európskou investičnou bankou, európskymi investičnými fondmi, inými rozpočtovými nástrojmi EÚ alebo národnými podpornými bankami, ktorých cieľom je uľahčiť prístup európskych spoločností ku kapitálovému financovaniu.

## 2. KONZULTÁCIE PRED PRIJATÍM AKTU

### Konzultačné činnosti na účely preskúmania smernice Solventnosť II

Komisia na účely tohto preskúmania vykonala rôzne konzultačné činnosti. Dňa 29. januára 2020 uskutočnila verejnú konferenciu týkajúcu sa preskúmania so zástupcami z odvetvia poisťovníctva a poisťovacích združení, so zástupcami orgánov verejnej moci, občianskej spoločnosti a Európskeho parlamentu. Komisia takisto uskutočnila verejné konzultácie od 1. júla 2020 do 21. októbra 2020 a dostala 73 odpovedí od rôznych zainteresovaných strán zastupujúcich odvetvie poisťovníctva (56 %), občiansku spoločnosť (14 %) a orgány verejnej moci (11 %). Komisia 1. februára 2021 uverejnila súhrnnú správu o spätnej väzbe k týmto konzultáciám<sup>6</sup>. Konzultácie s príslušnou skupinou expertov z členských štátov, v ktorej ako pozorovateľ pôsobil sekretariát Výboru pre hospodárske a menové veci (ECON) Európskeho parlamentu, sa uskutočnili na stretnutiach zorganizovaných 15. mája 2024, 11. decembra 2024, 6. februára 2025, 17. marca 2025 a 4. júna 2025. Po týchto stretnutiach nasledovali písomné konzultácie. Európsky parlament súčasne zorganizoval dve verejné vypočutia o preskúmaní delegovaného nariadenia Solventnosť II, ktoré sa uskutočnili 19. februára 2025 a 24. júna 2025.

### Konzultačné činnosti týkajúce sa prudenciálneho zaobchádzania so sekuritizáciou

Komisia okrem toho zorganizovala ďalšie konzultačné činnosti zamerané na sekuritizáciu vrátane prudenciálneho zaobchádzania s takýmito investíciami z hľadiska poistenia. Tieto ďalšie konzultačné činnosti sa uvádzajú v štyroch zarážkach ďalej v texte.

- Komisia 3. júla 2024 usporiadala seminár zameraný na sekuritizáciu, na ktorom bolo 28 zástupcov účastníkov sekuritizačného trhu EÚ pozvaných na osobné podujatie, aby sa na pôde Komisie v Bruseli podelili o svoje názory. Medzi účastníkmi boli

<sup>5</sup> Pozri oznámenie Komisie (Úrad pre publikácie – doplňte odkaz a hypertextový odkaz na oznámenie).

<sup>6</sup> [Ref. Ares\(2021\)844869](#)

zástupcovia z bankového sektora/združení, národných ministerstiev, európskych orgánov dohľadu (Európsky orgán pre bankovníctvo, EIOPA a Európsky orgán pre cenné papiere a trhy), jednotného mechanizmu dohľadu, Európskej investičnej banky, poisťovateľov, správcov aktív, mimovládnych organizácií (ďalej len „MVO“) a dôchodkových fondov.

- V období od 9. októbra 2024 do 4. decembra 2024 sa uskutočnili cieľené verejné konzultácie o fungovaní sekuritizačného rámca EÚ. Rôzne zainteresované strany poskytli 133 odpovedí. Konzultácie sa týkali aj prudenciálnych pravidiel poistenia.
- Od 19. februára 2025 do 26. marca 2025 prebiehala výzva na predkladanie podkladov s cieľom požiadať zainteresované strany o spätnú väzbu k preskúmaniu sekuritizačného rámca. Zainteresované strany boli požiadané o to, aby vyjadrili svoje stanovisko k tomu, ako daný problém chápe Komisia, a k možným riešeniam, ako aj aby poskytli relevantné informácie. Na výzvu na predkladanie podkladov odpovedalo a svoje názory prezentovalo 34 respondentov. Z týchto 34 respondentov 26<sup>7</sup> respondentov odpovedalo aj na cieľené konzultácie uskutočnené v roku 2024, pričom ich názory zostali v podstate rovnaké. Body, ktoré uviedli respondenti, ktorí odpovedali prvýkrát, sa takisto zhodovali so spätnou väzbou z predchádzajúcich cieľených konzultácií.
- Osobitné stretnutie expertnej skupiny sa uskutočnilo 7. mája 2025.

### Príspevky od orgánu EIOPA

Po tom, ako Komisia zaslala vo februári 2019 formálnu žiadosť o poradenstvo<sup>8</sup>, orgán EIOPA poskytol 17. decembra 2020 stanovisko<sup>9</sup> k preskúmaniu smernice Solventnosť II spolu s analýzou kontextu a posúdením vplyvu.

V nadväznosti na formálnu žiadosť o poradenstvo<sup>10</sup>, ktorú Komisia zaslala v októbri 2021 Spoločnému výboru európskych orgánov dohľadu na účely preskúmania sekuritizačného prudenciálneho rámca, spoločný výbor 31. januára 2023 predložil svoje technické poradenstvo<sup>11</sup>.

Na základe formálnej žiadosti o poradenstvo, ktorú Komisia zaslala v apríli 2024, orgán EIOPA v januári 2025 poskytol jedno technické poradenstvo týkajúce sa kapitálových požiadaviek podľa štandardného vzorca pre expozície voči kvalifikovaným CCP<sup>12</sup> a ďalšie týkajúce sa vykonávania nového rámca proporcionality<sup>13</sup>.

Orgán EIOPA v súlade s článkom 304c smernice 2009/138/ES zmenenej smernicou (EÚ) 2025/2 predložil stanovisko k prehodnoteniu rizík prírodnej katastrofy podľa štandardného vzorca z rokov 2023/2024<sup>14</sup>.

<sup>7</sup> Medzi respondentmi, ktorí už odpovedali na cieľené konzultácie, bolo: sedem spoločností/podnikov, 15 záujmových združení, dve MVO a dvaja respondenti označení ako „iní“.

<sup>8</sup> [Ref. Ares\(2019\)782244](#)

<sup>9</sup> [Ref. EIOPA-BoS-20-749](#)

<sup>10</sup> K dispozícii na webovom sídle Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) na [tomto odkaze](#).

<sup>11</sup> K dispozícii na webovom sídle orgánu EIOPA na [tomto odkaze](#).

<sup>12</sup> K dispozícii na webovom sídle orgánu EIOPA na [tomto odkaze](#).

<sup>13</sup> K dispozícii na webovom sídle orgánu EIOPA na [tomto odkaze](#).

<sup>14</sup> K dispozícii na webovom sídle orgánu EIOPA na [tomto odkaze](#).

Komisia na základe stanovísk a technických poradenstiev orgánu EIOPA uskutočnila posúdenia vplyvu a vypracovala toto delegované nariadenie.

### 3. POSÚDENIE VPLYVU

Hlavné otázky, ktoré sa riešia v tomto delegovanom nariadení, boli predmetom posúdenia vplyvu v rámci širšieho preskúmania smernice Solventnosť II<sup>15</sup>, ktoré bolo 19. marca 2021 predložené výboru pre kontrolu regulácie a ku ktorému bolo 23. apríla 2021 prijaté kladné stanovisko<sup>16</sup>. Hoci výbor pre kontrolu regulácie ocenil komplexnosť a dobrú štruktúrovanosť posúdenia vplyvu, odporučil dopracovať analýzu a opis problémov, a to aj v súvislosti s proporcionalitou. Posúdenie vplyvu bolo zodpovedajúcim spôsobom zmenené. Rozhodnutia v príslušných oblastiach politiky uvedené v tomto posúdení vplyvu a súvisiace s týmto delegovaným nariadením zostávajú v platnosti. Zaoberajú sa piatimi hlavnými problémami:

- i) faktormi odrádzajúcimi od dlhodobého investovania do akcií a nedostatočným zohľadňovaním rizík ohrozujúcich udržateľnosť v rámci;
- ii) nedostatočným zohľadňovaním prostredia s nízkymi úrokovými mierami, a prípadne neprimerane vysokou volatilitou týkajúcou sa solventnosti podnikov;
- iii) zložitou pre malých a menej rizikových poisťovateľov;
- iv) nedávnymi zlyhaniami poisťovateľov, ktorí vykonávajú cezhraničnú činnosť, čo zdôraznilo nedostatky v oblasti dohľadu a rôzne úrovne ochrany poisťovníkov v celej EÚ po takýchto zlyhaniach;
- v) nástroje na predchádzanie systémovým rizikám by sa mohli ukázať ako nedostatočné.

Na preskúmanie prudenciálnych pravidiel pre sekuritizáciu sa vzťahuje posúdenie vplyvu v rámci preskúmania sekuritizačného rámca<sup>17</sup>, ktoré bolo predložené výboru pre kontrolu regulácie 12. marca 2025 a ku ktorému bolo 11. apríla 2025 prijaté kladné stanovisko s výhradami. V súvislosti so smernicou Solventnosť II sa v posúdení vplyvu dospelo k záveru, že v záujme riešenia neprimeraných prudenciálnych faktorov, ktoré odrádzajú poisťovateľov od väčšieho investovania do sekuritizácie, by sa mala zlepšiť citlivosť sekuritizácie, ktorá nie je STS sekuritizáciou, na riziko, a to zavedením osobitných rizikových faktorov pre nadriadené tranže.

### PRÁVNE PRVKY DELEGOVANÉHO AKTU

Toto delegované nariadenie vychádza z viacerých splnomocnení, ktoré sú vecne prepojené, pričom sa v ňom zohľadňujú zmeny zavedené smernicou (EÚ) 2025/2. Odôvodnenie niektorých takýchto zmien sa uvádza v úvodnom oznámení Komisie o preskúmaní smernice 2009/138/ES<sup>18</sup>.

### Článok 1: Pozmeňujúce ustanovenia

---

<sup>15</sup> [SWD\(2021\)260](#).

<sup>16</sup> [SEC\(2021\)620](#).

<sup>17</sup> [SWD\(2025\)825](#).

<sup>18</sup> [COM\(2021\) 580 final](#).

### *Odsek 1: Vymedzenie pojmov*

Týmto odsekom sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 zavedením viacerých vymedzení pojmov, ktoré uľahčujú jednotný výklad pravidiel stanovených v uvedenom nariadení.

### *Odseky 4, 6, 7 a 81: Najlepší odhad technických rezerv*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- objasnením rozsahu pôsobnosti výnimky s cieľom rozšíriť rozsah zmlúv stanovený v článku 18 ods. 3 uvedeného nariadenia,
- vyžadovaním kompenzovania stratových poistných zmlúv ziskovými poistnými zmluvami v rámci homogénnej rizikovej skupiny, ako aj kompenzovania medzi stratovými a ziskovými homogénnymi rizikovými skupinami,
- umožnením použitia obozretného deterministického ocenenia najlepšieho odhadu v prípade záväzkov životného poistenia a zaistenia s nevýznamnými opciami a zárukami,
- objasnením pravidiel upravujúcich výpočet nákladov,
- stanovením výpočtu očakávaného zisku z budúcich poplatkov za obsluhu a správu fondov v prípade poistenia viazaného na index a poistenia viazaného na podiely.

### *Odseky 5 a 77: Prílišné spoliehanie sa na údaje z minulých udalostí, pokiaľ ide o riziká súvisiace so zmenou klímy*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 tým, že sa vyžaduje, aby poisťovne a zaistovne zaviedli interné postupy s cieľom zabrániť prílišnému spoliehaniu sa na údaje z minulých udalostí, pokiaľ ide o riziká súvisiace so zmenou klímy, pri výpočte najlepšieho odhadu a pri výpočte kapitálových požiadaviek v rámci vnútorného modelu.

### *Odseky 8 a 9: Riziková marža*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 tým, že sa reviduje vzorec výpočtu rizikovej marže a zosúladuje sa hodnota miery nákladov na kapitál s hodnotou zavedenou smernicou (EÚ) 2025/2.

### *Odseky 10 až 16: Metóda extrapolácie*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- určením percentuálnych podielov súvisiacich s menou na určenie prvého vyrovnávacieho bodu,
- objasnením použitia príslušných finančných nástrojov na odvodenie základných bezrizikových úrokových mier,
- objasnením prípadov, v ktorých sa vyžaduje úprava kreditného rizika,

- stanovením vzorca pre výpočet extrapolovaných bezrizikových úrokových mier,
- stanovením parametra konvergenčnej rýchlosti, z ktorého vychádza metóda extrapolácie, ak podnik uplatňuje mechanizmus postupného zavádzania uvedený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/138/ES.

#### *Odseky 17 až 19: Korekcia volatility*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- zmenou vzorca na výpočet rozpätia, z ktorého vychádza korekcia volatility,
- zmenou prístupu k výpočtu korekcie rizika,
- zavedením vzorca pre mieru citlivosti kreditnej prirážky uvedenú v článku 77d vrátane prístupu pre viazané meny.

#### *Odseky 20, 22, 24, 76 a 78: Párovacia korekcia*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 spresnením pravidiel týkajúcich sa párovacej korekcie, a to najmä:

- stanovením podmienok, za ktorých možno reštrukturalizované aktíva zahrnúť do portfólií, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia,
- odstránením obmedzení pre výhody diverzifikácie pri použití párovacej korekcie,
- odstránením požiadavky na výpočet pomyselnej kapitálovej požiadavky na solventnosť na určenie prebytku vlastných zdrojov v rámci portfólií, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia.

#### *Odseky 26, 28, 104, 113 a 130: Zjednodušené výpočty a proporcionalita*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- zavedením zjednodušenej metódy výpočtu pre moduly alebo podmoduly nevýznamného rizika,
- zavedením zjednodušenej metódy výpočtu účinku zmiernovania rizika pre zaist'ovacie dohody, deriváty alebo sekuritizácie,
- zavedením novej kapitoly, v ktorej sa uvádzajú podmienky, na základe ktorých môže orgán dohľadu rozhodnúť o schválení alebo zamietnutí žiadosti o uplatnenie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v smernici 2009/138/ES alebo v uvedenom nariadení,
- zavedením novej kapitoly, v ktorej sa stanovujú pravidlá používania opatrení v oblasti proporcionality na úrovni skupiny.

#### *Odseky 27 a 30 až 33: Prírodné katastrofy*

Týmto odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- vymedzením nebezpečenstiev v rámci podmodulu rizika prírodnej katastrofy,
- zmenou výpočtu poistnej sumy na účely výpočtu kapitálových požiadaviek,
- zmenou pravidiel upravujúcich výpočet podmodulu rizika zosuvu pôdy.

*Odseky 29, 35 až 37, 39, 70 až 73, 79: Zaistenie a iné techniky zmierňovania rizika*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- zavedením prístupu citlivejšieho na riziká, pokiaľ ide o účinok zmierňujúci riziko krytí na nepriaznivý vývoj,
- objasnením, že hypotetická kapitálová požiadavka na solventnosť, z ktorej vychádza výpočet účinku zmierňujúceho riziko zaist'ovacích dohôd, sa musí vypočítať na základe najväčšej čistej koncentrácie rizika pre riziko požiaru, námorné a letecké riziko,
- objasnením, ak neexistuje žiadne významné bázické riziko,
- objasnením zaobchádzania s presunom rizika do schémy, ktorú vykonáva alebo za ktorú plne ručí vláda členského štátu konajúca v postavení zaist'ovateľa poslednej inštalácie,
- objasnením zaobchádzania s nástrojmi podmieneného kapitálu a konvertibilných dlhopisov.

*Odseky 2, 41 až 44, 49 až 52, 56 až 60: Modul trhového rizika*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- zmenou korelačného parametra medzi rizikom úverového rozpätia a rizikom úrokových mier,
- objasnením prípadov, keď poisťovne a zaist'ovne môžu pre dve meny vypočítať jednu kapitálovú požiadavku pre riziko úrokových mier,
- zmenou výpočtu rizika úrokových mier,
- spresnením prístupu, ktorý sa má použiť pri preukazovaní schopnosti vyhnúť sa nútenému predaju dlhodobých akcií,
- určením podnikov kolektívneho investovania, v prípade ktorých sa kritériá uvedené v článku 105a ods. 1 smernice 2009/138/ES môžu posudzovať na úrovni fondov, a nie na úrovni ich podkladových aktív,
- zosúladením rozsahu symetrickej úpravy so smernicou (EÚ) 2025/2,
- zavedením nového prudenciálneho zaobchádzania s investíciami do akcií v rámci legislatívnych programov,
- určením spôsobu výpočtu kapitálových požiadaviek na čiastočné záruky za dlhopisy a úvery,
- revíziou prudenciálneho zaobchádzania s investíciami do sekuritizácií,
- vypustením požiadavky na získanie dvojitého ratingového hodnotenia pre STS sekuritizačné pozície,

- objasnením prudenciálneho zaobchádzania so zápornými hodnotami akcií,
- objasnením pravidiel týkajúcich sa koncentrácie trhového rizika.

*Odseky 53, 61 až 69: Modul rizika zlyhania protistrany*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- zlepšením prudenciálneho zaobchádzania s priamymi expozíciami voči kvalifikovaným CCP,
- opravou vzorca pre výpočet straty v prípade zlyhania pri zaistení, na ktoré sa vzťahuje dohoda o kolaterále,
- zmenou vzorca pre výpočet expozícií voči hypotekárnym úverom vrátane zlyhaných úverov a úverov s úľavou,
- rozšírením rozsahu hypotekárných úverov v rámci rozsahu rizika zlyhania protistrany „typu 1“ prostredníctvom krížového odkazu na kritériá pre nehnuteľnosti generujúce príjem stanovené v článku 124 nariadenia (EÚ) č. 575/2013,
- objasnením výpočtu rozptylu pri rozdeľovaní strát v prípade expozícií typu 1.

*Odseky 74 a 75: Záruky a protizáruky*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- lepším zosúladením kritérií uznávania záruk súvisiacich s hypotekárnymi úvermi so zárukami podľa bankových pravidiel,
- zavedením účinku verejných protizáruk na znižovanie rizika.

*Odseky 80, 82 až 83, 85: Systém správy a riadenia*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- objasnením rozsahu hodnotenia vhodnosti a účinnosti systému správy a riadenia,
- vypustením ustanovenia o možnosti kumulovať funkciu vnútorného auditu s inými kľúčovými funkciami, keďže pravidlá sú teraz stanovené v článku 41 ods. 2a smernice 2009/138/ES,
- objasnením pravidiel odmeňovania a ich zosúladením s pravidlami stanovenými v smernici 2013/36,
- objasnením uplatňovania navýšenia kapitálu.

*Odseky 84, 86 až 103, 116, 129, 142: Správa o solventnosti a finančnom stave a pravidelná správa orgánom dohľadu*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- v rámci požiadaviek na transparentnosť orgánu EIOPA a na základe informácií predkladaných orgánom dohľadu zavedením požiadavky, aby orgán EIOPA

pravidelne poskytoval Komisii, Parlamentu a Rade aktuálne informácie o využívaní kapitálovej úľavy vyplývajúcej zo smernice (EÚ) 2025/2 a z tohto nariadenia,

- spresnením a zjednodušením obsahu správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy orgánom dohľadu a ich zosúladením s pravidlami zavedenými smernicou (EÚ) 2025/2,
- určením jazykov a spôsobov zverejňovania správy o solventnosti a finančnom stave,
- určením obsahu správy o solventnosti a finančnom stave skupiny alebo jednotnej správy o solventnosti a finančnom stave a pravidelnej správy o skupine orgánom dohľadu alebo jednotnej správy orgánom dohľadu,
- určením jazyka pravidelnej správy o skupine orgánom dohľadu alebo jednotnej správy orgánom dohľadu.

#### *Odseky 105 až 115: Výpočet skupinovej solventnosti*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- objasnením pravidiel upravujúcich použiteľnosť a dostupnosť vlastných zdrojov skupiny,
- objasnením zaobchádzania s určitými typmi prepojených podnikov a zmenou pravidiel určovania konsolidovaných údajov,
- zmenou pravidiel výpočtu konsolidovanej kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny,
- odstránením ustanovení, ktoré boli do smernice 2009/138/ES zapracované smernicou (EÚ) 2025/2,
- určením spôsobu identifikácie dlhodobých investícií do akcií na úrovni skupiny,
- zavedením zjednodušeného výpočtu pre účasti v nevýznamných prepojených podnikoch,
- objasnením súvislosti medzi použitím vnútorného modelu a použitím metódy 2 pri výpočte skupinovej solventnosti,
- objasnením obsahu dokumentácie súvisiacej so žiadosťou o čiastočný vnútorný model skupiny.

#### *Odseky 3, 21, 23, 25, 34, 38, 40, 45 až 48, 54, 55, 60, 62, 131 až 141, 143 až 148: Iné ustanovenia*

Týmito odsekmi sa mení delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35, a to:

- umožnením malým a menej zložitým podnikom za určitých okolností oceňovať krátkodobé vklady obstarávacou cenou alebo v amortizovanej hodnote,
- opravou krížových odkazov so smernicou 2009/138/ES v súlade so zmenami zavedenými smernicou (EÚ) 2025/2,

- určením predpokladaných dividend, rozdeľovania výnosov a platieb, z ktorých vychádza výpočet rezervy z precenenia,
- objasnením prípadov, v ktorých sa nevyžaduje predchádzajúce schválenie orgánom dohľadu v súvislosti so spätným odkúpením akcií,
- objasnením prípadov, v ktorých sa vyžaduje prezretie podkladových expozícií,
- objasnením pravidiel upravujúcich výpočet podmodulov rizika nákladov zdravotného poistenia,
- zmenou chybných krížových odkazov medzi článkami uvedeného nariadenia,
- revíziou súm vyjadrených v eurách v uvedenom nariadení s cieľom zohľadniť zmeny v harmonizovaných indexoch spotrebiteľských cien všetkých členských štátov, ktoré uverejňuje Komisia (Eurostat),
- zmenou alebo vložením viacerých príloh k uvedenému nariadeniu.

## DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) .../...

z 29. 10. 2025,

**ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35, pokiaľ ide o technické rezervy, opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk, vlastné zdroje, akciové riziko, riziko úverového rozpätia pri sekuritizačných pozíciách, iné kapitálové požiadavky podľa štandardného vzorca, predkladanie informácií a zverejňovanie informácií, proporcionality a skupinovú solventnosť**

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)<sup>19</sup>, a najmä na jej článok 29 ods. 5, článok 31 ods. 4, článok 35 ods. 9, článok 37 ods. 6, článok 50 ods. 1, článok 56, článok 75 ods. 2, článok 75 ods. 3, článok 86 ods. 1, článok 92 ods. 1a, článok 97 ods. 1, článok 99 písm. b), článok 105a ods. 5, článok 111 ods. 1, článok 127, článok 130, článok 213a ods. 6, článok 233b písm. a), článok 234, článok 256 ods. 4 a článok 256b ods. 6,

keďže:

- (1) Poisťovne a zaistovne, ktoré spravujú aktíva v hodnote približne 10 biliónov EUR, tvoria základný pilier finančného systému. Vzhľadom na dlhodobý charakter ich činnosti majú mimoriadne dobré predpoklady na poskytovanie stabilného financovania reálnej ekonomiky vrátane malých a stredných podnikov (ďalej len „MSP“). Z dôvodu kľúčovej sociálno-ekonomickú úlohy poisťovní a zaistovní sa na ne vzťahujú komplexné prudenciálne pravidlá stanovené v smernici 2009/138/ES a delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/35<sup>20</sup>.
- (2) S cieľom zvýšiť schopnosť sektora podporovať reálnu ekonomiku, zelenú a digitálnu transformáciu a ďalšie priority Únie a zároveň zachovať prudenciálnu spoľahlivosť a finančnú stabilitu bola smernica 2009/138/ES zmenená smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2025/2<sup>21</sup>, ktorá nadobudla účinnosť 28. januára 2025. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zlepšuje návrh opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a zavádza sa ňou preferenčné zaobchádzanie s dlhodobými investíciami do akcií. Týmto zmenami sa zvýši dostupný kapitál podnikov nad rámec kapitálovej

<sup>19</sup> Ú. v. EÚ L 335, 17.12.2009, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

<sup>20</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (Ú. v. EÚ L 12, 17.1.2015, s. 1, ELI: [https://eur-lex.europa.eu/eli/reg\\_del/2015/35/oj?eliuri=eli%3Areg\\_del%3A2015%3A35%3Aoj&locale=sk](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj?eliuri=eli%3Areg_del%3A2015%3A35%3Aoj&locale=sk)).

<sup>21</sup> Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2025/2 z 27. novembra 2024, ktorou sa mení smernica 2009/138/ES, pokiaľ ide o proporcionality, kvalitu dohľadu, predkladanie informácií, opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk, makroprudenciálne nástroje, riziká ohrozujúce udržateľnosť a dohľad nad skupinou a cezhraničný dohľad, a ktorou sa menia smernice 2002/87/ES a 2013/34/EÚ (Ú. v. EÚ L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj0>).

požiadavky na solventnosť, a tým sa posilní ich schopnosť podporovať ciele únie úspor a investícií a Európskej zelenej dohody. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa tiež posilňuje primeranosť prudenciálnych pravidiel, a to zavedením novej kategórie tzv. malých a menej zložitých podnikov, ktoré môžu automaticky využívať identifikované opatrenia v oblasti proporcionality týkajúce sa predkladania informácií, zverejňovania informácií, správy a riadenia, revízie písomných pravidiel, výpočtu technických rezerv, posúdenia vlastného rizika a solventnosti a plánov riadenia rizika likvidity. Zároveň tým, že sa v nej uznáva potreba zachovať spoľahlivý rámec dohľadu, sa smernicou (EÚ) 2025/2 zvyšujú požiadavky na spoluprácu medzi orgánmi dohľadu, posilňuje koordinačná úloha a právomoci dohľadu Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (ďalej len „orgán EIOPA“) a rozširuje súbor makroprudenciálnych nástrojov, ktoré majú k dispozícii vnútroštátne orgány dohľadu.

- (3) Aby bol nový režim plne funkčný, vyžaduje si ďalšie špecifikácie kľúčových kvantitatívnych parametrov v delegovaných aktoch. Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zmeniť. Zmeny delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 by mali prispieť k vykonávaniu programu Únie v oblasti únie úspor a investícií a mali by pomôcť poisťovateľom zvýšiť konkurencieschopnosť hospodárstva Únie, ako sa uvádza v Kompase konkurencieschopnosti Komisie<sup>22</sup>. Predovšetkým by sa mal uznať potenciál poisťovateľov mobilizovať dodatočný súkromný kapitál na podporu kľúčových cieľov Únie, a to aj pri investovaní spolu s verejnými prostriedkami do reálnej ekonomiky, najmä prostredníctvom významných verejných záruk alebo dotácií.
- (4) Súčasné prudenciálne kalibrácie zabezpečujú vysokú úroveň ochrany poistníkov a významne prispievajú k finančnej stabilite. Tieto kalibrácie však môžu byť aj príliš konzervatívne, čím obmedzujú schopnosť poisťovateľov zapojiť sa do dlhodobých investícií. V záujme riešenia tohto problému by sa mal revidovať prudenciálny rámec s cieľom vypustiť neodôvodnené vrstvy obozretnosti. Hoci takéto revízie môžu viesť k vyššej sume vlastných zdrojov nad rámec kapitálových požiadaviek na solventnosť, očakáva sa, že poisťovne a zaistovne podporia širšie ciele Únie v príslušných oblastiach politik nasmerovaním dodatočného kapitálu na produktívne investície do reálnej ekonomiky.
- (5) Únia má značné potreby v oblasti financovania, aby bola schopná splniť svoje už dohodnuté ciele v oblasti inovácií, udržateľného rastu a obrany<sup>23</sup>. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zmenila smernica 2009/138/ES, a to *okrem iného* s cieľom zabezpečiť zvýšenie úrovne dostupného kapitálu nad rámec kapitálovej požiadavky na solventnosť. Je dôležité, aby vnútroštátne orgány dohľadu a orgán EIOPA monitorovali používanie tohto nového dostupného kapitálu vzhľadom na dosah na kapitálovú pozíciu poisťovateľov v priebehu času. Očakáva sa, že poisťovatelia nasmerujú prebytočný kapitál do produktívnych investícií vrátane sekuritizačných pozícií, ktoré prispievajú k financovaniu podnikov a hospodárstva Únie. Komisia bude monitorovať, či sa tieto očakávania naplnili, a posúdi účinnosť reforiem, najmä pokiaľ ide o ich vplyv na zvýšenie účasti sektora poisťovníctva na produktívnych investíciách, ktoré prispievajú k financovaniu spoločností a hospodárstva Únie. V tejto súvislosti by orgán EIOPA mal Európskej komisii, Európskemu parlamentu a Rade pravidelne predkladať informácie o i) pridelení aktív rozčlenených podľa odvetví

<sup>22</sup> Pozri Európska komisia, Kompas konkurencieschopnosti pre EÚ, [COM(2025) 30].

<sup>23</sup> Pozri Európska komisia, Kompas konkurencieschopnosti pre EÚ, [COM(2025) 30].

a geografických oblastí; ii) zvyšovanie rozdeľovania výnosov akcionárom vrátane spätného odkúpenia akcií, ako aj pohyblivej zložky odmeňovania správneho orgánu, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu, osobám zastávajúcim kľúčové funkcie alebo vrcholovému manažmentu, pričom by mal zohľadniť novo dostupný kapitál nad rámec kapitálovej požiadavky na solventnosť vyplývajúcej zo smernice (EÚ) 2025/2 a z tohto nariadenia. Prvá správa by sa mala predložiť do 31. decembra 2028.

- (6) Komisia spolu s orgánom EIOPA posúdi, ako poisťovne a zaist'ovne riadia riziká ohrozujúce udržateľnosť súvisiace s aktívami z fosílnych palív a činnosťami v oblasti fosílnych palív vrátane rizík transformácie, ktoré sú v súčasnosti spojené s vysokými emisiami, ale sú na trajektórii vedúcej k zosúladieniu s cieľmi Parížskej dohody. Komisia v prípade potreby zváži možné zmeny s cieľom zabezpečiť, aby sa tieto vznikajúce riziká primerane zohľadnili v prudenciálnom rámci, pričom prihliadne na vývoj rámca pre úverové inštitúcie a na správu, ktorú predložil orgán EIOPA podľa článku 304c ods. 1 smernice 2009/138/ES. Komisia v rámci pripravovaného európskeho plánu adaptácie na zmenu klímy zváži aj to, či sa prudenciálnymi pravidlami môžu viac podporiť emisie dlhopisov na krytie prírodných katastrof a iných zelených dlhopisov alebo investície do nich.
- (7) Požiadavka na získanie dvoch ratingových hodnotení od nominovaných externých ratingových agentúr (ECAI) je vo všeobecnosti odôvodnená zložitou spoľahlivou posudzovaním kreditného rizika sekuritizačných pozícií. Sekuritizácie, ktoré spĺňajú kritériá jednoduchosti, transparentnosti a štandardizácie (STS), však podliehajú osobitnému regulačnému rámcu koncipovanému s cieľom zabezpečiť porovnateľnosť a znížiť informačnú asymetriu. Z tohto dôvodu a s cieľom podporiť úsilie Únie o riešenie neodôvodnených administratívnych nákladov a nákladov na dodržiavanie predpisov je vhodné zrušiť požiadavku na dvojité ratingové hodnotenie pre STS sekuritizácie a zároveň ju zachovať pre iné sekuritizácie.
- (8) Riziká spojené so zmenou klímy majú dlhodobý charakter, sú nelineárne a systémové, preto je pre poisťovne a zaist'ovne náročné odhadnúť ich len na základe údajov z minulosti. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zaviedli nové požiadavky na riadenie rizík spojených so zmenou klímy a všeobecnejšie rizík ohrozujúcich udržateľnosť. Najmä v článku 45a smernice 2009/138/ES zmenenej smernicou (EÚ) 2025/2 sa od podnikov vyžaduje, aby identifikovali akúkoľvek významnú expozíciu voči rizikám spojeným so zmenou klímy a v prípade potreby posúdili vplyv dlhodobých scenárov klimatických zmien na svoju činnosť. Pokiaľ však ide o oceňovanie alebo výpočet kapitálových požiadaviek s použitím vnútorného modelu, poisťovne a zaist'ovne často používajú údaje z minulých udalostí na tvorbu predpovedí týkajúcich sa rizík, ktoré sa prejavia v budúcnosti. Údaje z minulých udalostí nemusia dostatočne zachytávať trendy súvisiace so zmenou klímy. Na posúdenie toho, ako sa riziká vyvíjajú, a na zmiernenie možných vplyvov môže byť preto potrebné posúdenie orientované na budúcnosť vrátane vierohodných klimatických scenárov. Ak sa poisťovňa alebo zaist'ovňa príliš spolieha na údaje z minulosti, záväzky alebo príslušné riziká môžu byť v jej najlepšom odhade záväzkov voči poistníkom alebo v jej vnútornom modeli, ak sa uplatňuje, podhodnotené. Preto treba vyžadovať, aby podniky zaviedli interné postupy, ktorými sa zabráni prílišnému spoliehaniu sa na údaje z minulých udalostí v súvislosti s trendmi súvisiacimi so zmenou klímy.
- (9) Riziková marža je v súčasnosti kalibrovaná konzervatívne. Smernicou (EÚ) 2025/2 sa znižuje miera nákladov na kapitál, z ktorej vychádza výpočet rizikovej marže, čo vedie k celkovému zníženiu jej úrovne o približne 21 %. Napriek tejto zmene vzorec výpočtu stanovený v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 primerane neodrzakadľuje

prirodený pokles určitých rizík v priebehu času a môže viesť k dvojitému započítaniu takýchto rizík, ako sú napríklad riziko odstúpenia od zmluvy a riziko úmrtnosti. Preto treba zaviesť exponenciálny a časovo závislý faktor, ktorým sa zabezpečí ročné zníženie rizík o aspoň 3,5 %. Cieľom tejto úpravy je napraviť konzervatívne skreslenie v súčasnej kalibrácii, čím sa znížia technické rezervy poisťovní a zaistovní a v dôsledku toho sa zvýši kapitál, ktorý je dostupný na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Aby sa však zabezpečilo, že riziková marža bude naďalej zohľadňovať príslušnú úroveň obozretnosti a neohrozí ochranu poisťníka, zníženie kvantifikácie budúcich rizík vyplývajúce z tohto faktora by sa malo obmedziť na 50 %.

- (10) Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zmenila metóda extrapolácie bezrizikových úrokových mier. Uvedenou smernicou sa zmenil najmä prístup k určovaniu počiatkovej splatnosti extrapolácie (ďalej len „prvý vyrovnávací bod“). V článku 77a ods. 1 smernice 2009/138/ES sa stanovuje, že prvý vyrovnávací bod by mal zodpovedať splatnosti, pre ktorú je objem nesplatených dlhopisov s touto alebo dlhšou splatnosťou dostatočne vysoký. V článku 77a ods. 3 uvedenej smernice sa ďalej stanovuje, že 28. januára 2025 bude mať prvý vyrovnávací bod pre euro splatnosť 20 rokov. V súčasnosti je percentuálna prahová hodnota na určenie dostatočného objemu dlhopisov stanovená na 6 % pre euro. Vzhľadom na nárast nesplatených dlhopisov s dlhou splatnosťou v posledných rokoch však táto prahová hodnota už v budúcnosti nemusí poukazovať na prvý vyrovnávací bod na úrovni 20 rokov. Okrem toho bude musieť orgán EIOPA rozhodnúť, ktorý zdroj údajov použije na toto posúdenie, a to vrátane uverejnenia informácií podľa článku 77e ods. 1a smernice 2009/138/ES. V záujme zabránenia narušeniu trhu je dôležité, aby bola percentuálna prahová hodnota taká, aby jej výsledkom bol aj prvý vyrovnávací bod na úrovni 20 rokov ku dňu uplatňovania smernice (EÚ) 2025/2, a to bez ohľadu na zdroj údajov použitý orgánom EIOPA. Prahová hodnota súvisiaca s menou, ktorá sa používa pre euro na posúdenie toho, či je percentuálny podiel nesplatených dlhopisov so splatnosťami, ktoré sú rovnaké ako prvý vyrovnávací bod uvedený v článku 77a uvedenej smernice alebo dlhšie než tento prvý vyrovnávací bod, dostatočne vysoký, by sa preto mala vypočítavať takto: „Bezpečnostná marža“ vo výške 1,5 % by sa mala uplatňovať na minimálny percentuálny podiel, ktorý vedie k prvému vyrovnávaciemu bodu na úrovni 20 rokov k 28. januáru 2025, a to na základe zdroja údajov, ktorý orgán EIOPA použije k dátumu uplatňovania nových pravidiel. Získaný percentuálny podiel by sa mal zaokrúhliť nahor na najbližšie polovičné alebo celé percento.
- (11) Extrapolovaná forwardová sadzba by sa mala rovnať váženému priemeru likvidnej forwardovej sadzby a konečnej forwardovej sadzby (ďalej len „UFR“). V článku 77a ods. 1 smernice 2009/138/ES sa stanovuje, že pri splatnostiach najmenej 40 rokov po prvom vyrovnávacom bode by váha UFR mala byť najmenej 77,5 %. To znamená, že parameter určujúci rýchlosť konvergenzie forwardových sadzieb smerom k UFR extrapolácie by nemal byť nižší ako 11 %. Preto by sa mala použiť takáto hodnota. Vzhľadom na špecifiká švédskeho trhu s dlhopismi a ako to vysvetlil orgán EIOPA vo svojom stanovisku k preskúmaniu smernice Solventnosť II<sup>24</sup> by však použitie takejto hodnoty pre švédsku korunu viedlo k významnému a neúmyselnému narušeniu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery. V záujme zachovania integrity časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery by sa mal pre túto menu uplatňovať parameter konvergenzie na úrovni 40 %.

- (12) Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zmenili pravidlá upravujúce korekciu volatility, a to tak, že sa v nej vyžaduje, aby orgán dohľadu schválil korekciu volatility a aby sa pri jej výpočte zohľadnili charakteristiky špecifické pre podniky súvisiace s citlivosťou prirážky aktív a citlivosťou úrokovej miery najlepšieho odhadu technických rezerv. Okrem toho korekcia volatility nemá odzrkadľovať tú časť prirážok, ktorú možno pripísať realistickému posúdeniu očakávaných strát alebo neočakávanému kreditnému či inému riziku. V článku 77d ods. 3 smernice 2009/138/ES zmenenej smernicou (EÚ) 2025/2 sa stanovuje, že táto časť sa vypočíta ako percentuálny podiel prirážky a so zvýšením prirážky sa zníži. Empirické ekonomické štúdie potvrdzujú, že v prípade podnikových dlhopisov väčšia časť prirážok odráža skutočné kreditné riziko, najmä ak sú prirážky na nízkej až strednej úrovni. Preto ak prirážky pri podnikových dlhopisoch a úveroch nepresahujú dlhodobý priemer, percentuálny podiel použitý na určenie korekcie rizika by nemal byť nižší než 50 %.
- (13) Aby sa zabezpečilo, že korekcia volatility bude pôsobiť proticyklicky, korekcia rizika by nemala presiahnuť primeraný podiel dlhodobých priemerných prirážok. Ak je tento percentuálny podiel príliš nízky, korekciou volatility by sa mohlo neprimerane neutralizovať zvýšenie prirážok vyplývajúce zo skutočného zhoršenia úverovej bonity emitentov dlhopisov, čím by sa počas období krátkodobého stresu na trhu nadhodnotila solventnosť poisťovní alebo zaistovní. Maximálna úroveň korekcie rizika by sa preto nemala stanoviť príliš nízko, aby sa zabezpečilo, že sa korekciou volatility účinne stabilizuje solventnosť poisťovní alebo zaistovní bez narušenia citlivosti na riziko.
- (14) V článku 70 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovuje, že poisťovne a zaistovne majú pri výpočte svojich dostupných vlastných zdrojov odpočítat z prebytku aktív nad záväzkami predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby. V delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 sa však neuvádza, ako sa má tento odpočet vykonať. Hoci určité podniky počas finančného roka postupne akumulujú predpokladané dividendy, iné okamžite odpočítavajú celú sumu ročných predpokladaných dividend. V záujme zabezpečenia rovnakých podmienok by poisťovatelia mali používať aktuálny prístup pri určovaní výšky predpokladaných dividend, ktoré sa majú odpočítat pri výpočte ich dostupných vlastných zdrojov.
- (15) V článku 69 písm. a) bode i) delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovuje, že splatený kapitál v kmeňových akciách a súvisiace emisné ážio sú oprávnené ako položky triedy 1 základných vlastných zdrojov, ak ich splatenie alebo vykúpenie podlieha predchádzajúcemu schváleniu orgánom dohľadu. Takáto požiadavka môže spôsobiť neprimerané administratívne a regulačné zaťaženie, ak poisťovňa alebo zaistovňa uskutoční program spätného výkupu akcií s cieľom okamžite použiť kúpené akcie na uplatnenie opcií na akcie. Preto by sa malo stanoviť, že ak je cieľom splatenia alebo vykúpenia položiek základných vlastných zdrojov uplatnenie práv na akciové opcie najneskôr do jedného mesiaca od dátumu spätného výkupu akcií, takéto splatenie alebo vykúpenie by nemalo podliehať predchádzajúcemu schváleniu orgánom dohľadu.
- (16) Podľa článku 77b ods. 1 písm. b) smernice 2009/138/ES poisťovne a zaistovne, ktoré využívajú párovaciu korekciu, musia identifikovať, spravovať a riadiť vyhradené portfólio aktív a záväzkov oddelene od ostatných častí svojej činnosti, a preto nesmú kryť riziká vyplývajúce z iných svojich činností prostredníctvom vyhradeného portfólia aktív. Oddelené riadenie portfólia však nevedie k zvýšeniu korelácie medzi rizikami vznikajúcimi v tomto portfóliu a rizikami vznikajúcimi pri ostatných činnostiach podniku. Preto by sa od poisťovní a zaistovní, ktoré používajú párovaciu

korekciu, nemalo vyžadovať, aby vypočítali samostatnú pomyselnú kapitálovú požiadavku na solventnosť za portfólio aktív a záväzkov, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, pokiaľ tieto portfóliá aktív, ktoré pokrývajú zodpovedajúci najlepší odhad poistných alebo zaistných záväzkov, netvorí oddelene spravovaný fond.

- (17) V článku 84 ods. 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovuje, že prístup založený na prezretí podkladových expozícií by sa mal uplatňovať na prepojené podniky, ktoré pôsobia najmä ako investičné nástroje v mene poisťovne alebo zaistovne s účasťou. Týmto znením však môžu byť neoprávnene vylúčené prepojené podniky, ktoré spravujú aktíva v mene viacerých podnikov v rámci tej istej skupiny poisťovní alebo zaistovní. To vytvára medzeru v regulácii, pričom hrozí nedôsledné uplatňovanie prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií. Článok 84 ods. 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 by sa preto mal zmeniť s cieľom stanoviť, že prístup založený na prezretí podkladových expozícií sa uplatňuje aj v prípade, keď prepojený investičný nástroj spravuje aktíva v mene viacerých podnikov v rámci skupiny, a nielen v mene samotného podniku s účasťou.
- (18) Pravidlá upravujúce výpočet modulu rizika zlyhania protistrany vrátane účinku derivátov, zaistovacích dohôd alebo sekuritizácie poistenia na zmierňovanie rizika sa môžu ukázať ako veľmi zložité. Takéto zložité výpočty nemusia vždy zodpovedať povahe, rozsahu a zložitosti rizík poisťovne alebo zaistovne. Preto by sa v záujme zníženia nákladov menších podnikov na dodržiavanie predpisov mal zaviesť dodatočný zjednodušený výpočet účinku derivátov, zaistovacích dohôd alebo sekuritizácie na zmierňovanie rizika.
- (19) Poisťovne a zaistovne sa môžu rozhodnúť, že presunú riziká tým, že použijú neproporcionálne zaistovacie dohody. Ak sa však používa štandardný vzorec, takýto typ zaistovacej dohody nie je náležité zohľadnený ako technika zmierňovania rizika na zníženie kapitálových požiadaviek na solventnosť. Preto treba stanoviť, že niektoré formy zaistenia, najmä krytia na nepriaznivý vývoj, ktoré umožňujú presun rizika rezerv, môžu byť uznané jednoduchým spôsobom podľa štandardného vzorca.
- (20) V článku 164 ods. 3 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovuje, že korelácia medzi rizikom úverového rozpätia podľa štandardného vzorca a rizikom úrokových mier v scenári poklesu úrokových mier je 50 %. Ekonomická analýza, ktorú vykonal Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (ďalej len „orgán EIOPA“), však preukazuje, že takáto kalibrácia je príliš konzervatívna<sup>25</sup>. Konkrétne z empirických údajov vyplýva, že najväčšie poklesy úrokových mier nenastali v rovnakom čase ako najväčšie rozšírenie rozpätí na dlhopisových trhoch. Preto by sa korelácia medzi rizikom úverového rozpätia a rizikom úrokových mier v scenári poklesu úrokových mier mala znížiť na 25 %.
- (21) Kapitálové požiadavky na riziko úrokových mier podľa štandardného vzorca sa počítajú osobitne za každú menu. V prípade poisťovní a zaistovní, ktorých ústredie sa nachádza v členskom štáte, ktorého miestna mena je viazaná na euro, však tento prístup vedie k neprimerane vysokým kapitálovým požiadavkám, ktoré nezohľadňujú skutočné hospodárske riziká. Treba preto stanoviť, že kapitálová požiadavka na riziko úrokových mier podľa štandardného vzorca sa môže vypočítať spoločne pre euro a viazanú menu členského štátu, v ktorom majú poisťovne alebo zaistovne svoje ústredie.

<sup>25</sup>

[Pozri EIOPA-BoS-20-749](#)

- (22) Metóda extrapolácie používaná na ocenenie dlhodobých záväzkov prispieva k vyrovnaniu vplyvu zmien úrokových mier na najlepší odhad poistných záväzkov. Súčasné kapitálové požiadavky na riziko úrokových mier podľa štandardného vzorca však nezohľadňujú extrapoláciu dlhodobých úrokových mier. Preto treba vyžadovať, aby sa stresové úrokové miery pri splatnostiach po prvom vyrovnávacom bode extrapolovali.
- (23) Podľa súčasných pravidiel sa v štandardnom vzorci rizika úrokových mier predpokladá, že kladné úrokové miery sa nemôžu stať zápornými a že záporné úrokové miery nemôžu ďalej klesať. Historický vývoj na finančných trhoch však ukázal, že takýmto predpokladom sa môžu významne podhodnotiť expozície poisťovní alebo zaistovní voči riziku úrokových mier. Preto by sa mal štandardný vzorec zmeniť tak, aby primerane zohľadňoval riziko nízkych alebo záporných úrokových mier. To by sa malo dosiahnuť opätovnou kalibráciou podmodulu rizika úrokových mier, aby sa zohľadnila existencia záporného výnosového prostredia.
- (24) Zmeny štandardného vzorca pre riziko úrokových mier by nemali viesť k neodôvodnenému zvýšeniu kapitálových požiadaviek v prípade, že úrokové miery sú nízke. Pri kalibrácii šoku smerom nadol by sa nemalo predpokladať, že úroveň úrokových mier klesnú výrazne pod historicky zaznamenané hodnoty za všetky hlavné meny. Na zabezpečenie primeranosti a konzistentnosti s minulým správaním trhu by sa preto mala na obmedzenie rozsahu predpokladaných záporných úrokových mier zaviesť dolná hranica závislá od splatnosti, ktorá by sa so splatnosťou zvyšovala, a to s cieľom zohľadniť nižšiu vierohodnosť extrémnych dlhodobých mier.
- (25) Ako sa zdôrazňuje v oznámení Komisie o únii úspor a investícií<sup>26</sup>, inštitucionálni investori, napríklad poisťovne a zaistovne, majú jedinečné postavenie investovať s dlhodobou perspektívou a podporovať ekvitalizáciu podnikov Únie v prioritných oblastiach vrátane obrany, výskumu a inovácií alebo zelenej a digitálnej transformácie. Podpora kapitálového financovania má zásadný význam pre posilnenie hospodárskej odolnosti a konkurencieschopnosti Únie, najmä tým, že inovačným podnikom umožňuje prístup k stabilnému a trpezlivému kapitálu. V článku 105a smernice 2009/138/ES sa stanovuje preferenčná kapitálová požiadavka uplatniteľná na dlhodobé investície do akcií. Konkrétne v odseku 1 písm. d) uvedeného článku sa stanovuje, že na to, aby poisťovne a zaistovne mohli využívať preferenčné zaobchádzanie, mali by k spokojnosti orgánov dohľadu preukázať, že sú priebežne a za stresových podmienok schopné vyhnúť sa nútenému predaju investícií do akcií počas piatich rokov. V záujme zabezpečenia, aby sa táto požiadavka uplatňovala jednotne, by sa mali spresniť prístupy na preukázanie schopnosti podniku vyhnúť sa nútenému predaju investícií do akcií. Okrem toho, aby sa predišlo neodôvodnenému administratívne zaťaženiu a aby sa zohľadnili rozdiely v zložitosti rizikových profilov podnikov, poisťovne a zaistovne by mali mať možnosť vybrať si najvhodnejší prístup z viacerých metód v závislosti od ich obchodného modelu a vyspelosti. Tým sa môže zvýšiť využiteľnosť a účinnosť preferenčného zaobchádzania v rámci rôznych kategórií podnikov. Aby sa však zabránilo svojvoľnému alebo oportunistickému meneniu prístupov v priebehu času, je nevyhnutné stanoviť jasné ochranné opatrenia a požiadavky na monitorovanie orgánmi dohľadu, čím sa zabezpečí konzistentnosť, transparentnosť a konvergencia v oblasti dohľadu a zároveň sa zachová obozretné riadenie rizík a ochrany poisťovníkov.

<sup>26</sup> Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov z 19. marca 2025 s názvom Únia úspor a investícií – Stratégia na podporu bohatstva občanov a hospodárskej konkurencieschopnosti v EÚ.

- (26) Štandardne, ak sa dlhodobé investície do akcií uskutočňujú prostredníctvom podnikov kolektívneho investovania, kritériá stanovené v článku 105a ods. 1 smernice 2009/138/ES by sa mali posudzovať na úrovni každého podkladového aktíva. V článku 105a ods. 2 uvedenej smernice sa však stanovuje, že v prípade určitých typov podnikov kolektívneho investovania s nižším rizikovým profilom sa uvedené kritériá stanovené v článku 105a ods. 1 uvedenej smernice môžu posúdiť na úrovni fondu, a nie na úrovni podkladových aktív držaných v tomto fonde. V článku 168 ods. 6 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sú už niektoré podniky kolektívneho investovania označené ako akcie typu 1, na ktoré sa vzťahujú nižšie rizikové faktory pre akciové riziko ako na akcie typu 2. Patria medzi ne európske fondy sociálneho podnikania, európske fondy rizikového kapitálu, európske dlhodobé investičné fondy a uzavreté alternatívne investičné fondy nevyužívajúce pákový efekt. Pokiaľ ide o uzavreté alternatívne investičné fondy nevyužívajúce pákový efekt, z výpočtu pákového efektu sa vylučuje použitie derivátových nástrojov na účely hedžingu, ako aj dohody o dočasných výpožičkách, ktoré sú plne kryté zmluvnými kapitálovými záväzkami investorov v alternatívnom investičnom fonde. Všetky takéto fondy typu 1 by sa tiež mali na účely identifikácie dlhodobých investícií do akcií považovať za fondy s nižším rizikovým profilom, a to aj vtedy, keď sú investované do kvalifikovaných akcií v oblasti infraštruktúry alebo do kvalifikovaných akcií infraštruktúrnych podnikov. Ak sú podmienky stanovené v článku 105a ods. 1 smernice 2009/138/ES splnené na úrovni takýchto fondov s nižším rizikovým profilom, preferenčný rizikový faktor vo výške 22 % uvedený v článku 105a ods. 4 uvedenej smernice by sa mal štandardne uplatňovať len na kapitálové expozície držané v takýchto fondoch, a nie na iné finančné aktíva.
- (27) Súčasnými obmedzeniami symetrickej úpravy sa znižuje jej účinnosť pri zmierňovaní potenciálnych procyklických účinkov finančného systému. Poist'ovne a zaist'ovne môžu viesť najmä k zvýšeniu dodatočného kapitálu alebo k predaju aktív v reakcii na krátkodobé nepriaznivé pohyby na trhu vrátane tých, ktoré sú vyvolané geopolitickou nestabilitou. V súlade so smernicou (EÚ) 2025/2 by sa mal článok 172 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 zmeniť tak, aby sa umožnilo vytvárať symetrickou úpravou väčšie rozdiely v štandardnej kapitálovej požiadavke, čím sa zvýši jej schopnosť zmierňovať vplyv prudkých výkyvov na trhu.
- (28) Pokiaľ ide o bankový sektor, článok 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 umožňuje úverovým inštitúciám za určitých podmienok a po predchádzajúcom schválení orgánom dohľadu uplatňovať preferenčnú rizikovú váhu na kapitálové expozície nadobudnuté v rámci osobitných legislatívnych programov. Tieto programy by mali poskytovať významné dotácie alebo záruky a zahŕňať vládny dozor a mali by sa nimi zaviesť určité obmedzenia týkajúce sa typov investícií do akcií. S cieľom podporiť rovnaké podmienky v rámci všetkých sektorov a posilniť príspevok poisťovní a zaist'ovní ku kapitálovému financovaniu reálnej ekonomiky je vhodné replikovať tento prístup v štandardnom vzorci na výpočet kapitálových požiadaviek na solventnosť podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35. Investície do akcií uskutočnené v rámci porovnateľných legislatívnych programov vrátane tých, ktorými sa podporuje jeden alebo viacero hospodárskych sektorov uvedených v oznámení o Kompase konkurencieschopnosti pre EÚ alebo v pláne ReArm Europe/Pripravenosť 2030<sup>27</sup>, by sa mali uznávať ako investície, ktoré majú potenciál znížiť riziko, a preto

27

[Pozri Bielu knihu pre európsku obranu – Pripravenosť 2030.](#)

môžu odôvodňovať nižšiu kapitálovú požiadavku, a to podliehajú schváleniu orgánov dohľadu.

- (29) S cieľom zabezpečiť súlad medzi nariadeniami v oblasti bankovníctva a nariadeniami v oblasti poisťovníctva a podporiť konvergenciu postupov týkajúcich sa dohľadu by sa legislatívne programy, ktoré sa považujú za programy spĺňajúce podmienky oprávnenosti podľa článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, mali na základe rovnakých kritérií uznávať aj ako legislatívne programy podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35. Komisia môže viesť verejný register takýchto programov na účely článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, čím sa zvýši transparentnosť a predvídateľnosť. Ak takýto register existuje, zaradenie programu do tohto registra by malo byť predpokladom, že sa na takýto program vzťahuje aj rámec pre poisťovníctvo.
- (30) Investície uskutočnené v rámci legislatívnych programov sa tiež môžu považovať za dlhodobé investície do akcií. Preto je potrebné, aby výpočet kapitálových požiadaviek na solventnosť umožňoval zohľadnenie kombinovaných vlastností znižujúcich riziko v prípade oboch typov investícií.
- (31) Dobre fungujúci sekuritizačný trh poskytuje kapitálovým trhom dodatočné zdroje financovania, čím zlepšuje finančnú schopnosť reálnej ekonomiky a prispieva k plneniu cieľov únie úspor a investícií. Poskytuje tiež alternatívne investičné príležitosti poisťovniam a zaistovniam, ktoré potrebujú diverzifikovať svoje portfóliá s cieľom zvýšiť výnosy a znížiť nesystémové riziko. Ako inštitucionálni investori by preto poisťovne a zaistovne mali byť úplne začlenené do sekuritizačného trhu Únie.
- (32) Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2018/1221<sup>28</sup> sa do delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 zaviedli osobitné rizikové faktory pre riziko úverového rozpätia STS sekuritizácií. Rizikové faktory pre nadriadené tranže STS sekuritizácií však zostali vyššie ako rizikové faktory uplatniteľné na podnikové dlhopisy alebo kryté dlhopisy s rovnakým stupňom kreditnej kvality. Na rozdiel od podnikových alebo krytých dlhopisov však STS sekuritizácie s porovnateľnou kreditnou kvalitou podliehajú osobitným požiadavkám na náležitú starostlivosť a transparentnosť podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402<sup>29</sup>. Týmto požiadavkami sa zabezpečuje, aby poisťovne alebo zaistovne lepšie chápali a riadili riziká spojené s STS sekuritizáciou. V záujme zlepšenia konzistentnosti v rámci tried aktív s porovnateľnými rizikovými profilmi by sa preto mali rizikové faktory pre nadriadené tranže STS sekuritizácií ďalej zosúladiť s faktormi uplatniteľnými na podnikové alebo kryté dlhopisy.
- (33) V delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 sa nerozlišuje medzi nadriadenými tranžami sekuritizácií, ktoré nie sú STS sekuritizáciami, a ich tranžami, ktoré nie sú nadriadené. Uvedená chýbajúca citlivosť na riziko vedie k nadhodnoteniu rizík úverového rozpätia, ktoré sú základom investícií do tranží sekuritizácie, ktorá nie je STS

<sup>28</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1221 z 1. júna 2018, ktorým sa mení delegované nariadenie (EÚ) 2015/35, pokiaľ ide o výpočet regulačných kapitálových požiadaviek na sekuritizácie a jednoduché, transparentné a štandardizované sekuritizácie v držbe poisťovní a zaistovní (Ú. v. EÚ L 227, 10.9.2018, s. 1, ELI: [https://eur-lex.europa.eu/eli/reg\\_del/2018/1221/oj?eliuri=eli%3Areg\\_del%3A2018%3A1221%3Aoj&locale=sk](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2018/1221/oj?eliuri=eli%3Areg_del%3A2018%3A1221%3Aoj&locale=sk)).

<sup>29</sup> Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/2402 z 12. decembra 2017, ktorým sa stanovuje všeobecný rámec pre sekuritizáciu a vytvára sa osobitný rámec pre jednoduchú, transparentnú a štandardizovanú sekuritizáciu, a ktorým sa menia smernice 2009/65/ES, 2009/138/ES a 2011/61/EÚ a nariadenia (ES) č. 1060/2009 a (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 347, 28.12.2017, s. 35, ELI: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj?eliuri=eli%3Areg%3A2017%3A2402%3Aoj&locale=sk>).

sekuritizáciou, s najvyššou kvalitou. Navyše pokiaľ ide o kapitálové požiadavky na poisťovne alebo zaistovne, rozdiel medzi STS sekuritizáciami a sekuritizáciami, ktoré nie sú STS sekuritizáciami, je oveľa výraznejší než v prípade úverových inštitúcií. Preto by sa v záujme zachovania uvedeného rozdielu mali zaviesť nižšie rizikové faktory pre nadriadené tranže sekuritizácií, ktoré nie sú STS sekuritizáciami.

- (34) Sumy vyjadrené v eurách v delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 neboli revidované od nadobudnutia jeho účinnosti v roku 2014. Kumulatívna inflácia sa odvtedy približuje k 35 %. Preto by sa sumy vyjadrené v eurách v uvedenom nariadení mali revidovať, a to zvýšením základnej sumy v eurách o percentuálnu zmenu harmonizovaných indexov spotrebiteľských cien všetkých členských štátov, ako ich uverejňuje Komisia (Eurostat).
- (35) V článku 192 ods. 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovuje, že ak pomer výšky úveru k hodnote nehnuteľnosti pri hypotekárnom úvere nepresahuje 60 %, kapitálová požiadavka podľa štandardného vzorca je pre riziko zlyhania protistrany nulová. Takýmto zaobchádzaním sa neprimerane podhodnocujú skutočné riziká takýchto expozícií, čo vedie k nerovnakým podmienkam v porovnaní s bankovým sektorom, v ktorom sú takéto expozície rizikovo vážené. Preto by sa v prípade hypotekárnych úverov mala zaviesť dolná hranica straty v prípade zlyhania.
- (36) V článku 176 ods. 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa stanovujú rizikové faktory uplatniteľné na úvery, pre ktoré nie je k dispozícii ratingové hodnotenie nominovanej externej ratingovej agentúry (ďalej len „ECAI“) a v prípade ktorých dlžníci neposkytli kolaterál, ktorý spĺňa kritériá stanovené v článku 214 uvedeného nariadenia. Týmto uplatniteľnými rizikovými faktormi sa však podstatne podhodnocuje úroveň potenciálnych strát v prípade zlyhania úverov s úľavou. Preto je potrebné upraviť tieto rizikové faktory tak, aby lepšie odrážali úroveň potenciálnych strát v prípade zlyhania úverov s úľavou.
- (37) Centrálné zúčtovacie protistrany (ďalej len „CCP“) vyvinuli nové modely prístupu, ktoré poisťovniam alebo zaistovniam umožňujú stať sa priamymi zúčtovacími členmi, pričom za príspevky do fondu pre prípad zlyhania zodpovedá prispievajúci podnik. Doteraz sa žiadna poisťovňa ani zaistovňa nerozhodla používať tieto nové modely prístupu. Čiastočne je to spôsobené prudenciálnym zaobchádzaním s priamymi expozíciami voči kvalifikovaným CCP, ktoré môže byť vyššie než prudenciálne zaobchádzanie uplatniteľné na poisťovňu alebo zaistovňu, čo pôsobí ako nepriamy zúčtovací člen. V delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 sa v plnej miere nezohľadňuje účinok centrálného zúčtovania na znižovanie rizika pre poisťovne alebo zaistovne. V záujme riešenia tohto problému a odstránenia prekážok brániacich v účasti poisťovní alebo zaistovní ako priamych zúčtovacích členov by sa kapitálové požiadavky na priame expozície voči kvalifikovanej CCP mali znížiť a zosúladiť s požiadavkami na nepriame expozície.
- (38) Poisťovne a zaistovne sa môžu rozhodnúť, že na riadenie likvidity alebo zvýšenie výnosov z aktív použijú repo transakcie alebo transakcie požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov. Kapitálové požiadavky spojené s takýmito transakciami sa však v súčasnosti posudzujú príliš konzervatívne, keďže na výpočet kapitálových požiadaviek v rámci modulu rizika zlyhania protistrany sa klasifikujú ako expozície typu 2. Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zmeniť s cieľom preklasifikovať uvedené transakcie na expozície typu 1. Okrem toho Komisia v spolupráci s orgánom EIOPA posúdi, či a ako by sa mal v kapitálových

požiadavkách pre riziko zlyhania protistrany zohľadniť účinok centrálného zúčtovania prostredníctvom kvalifikovaných CCP na zmierňovanie rizika.

- (39) V niektorých prípadoch môžu poisťovne a zaistovne výrazne znížiť svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť, a to použitím techník zmierňovania rizika vrátane zaistenia, ale tieto techniky zmierňovania rizika nie vždy vedú k významnému presunu rizika. Najmä niektoré zaistovacie dohody sú navrhnuté tak, aby sa vzťahovali len na extrémne scenáre modelované v štandardnom vzorci, pričom ponúkajú len malú alebo žiadnu ochranu pred miernejšími, ale pravdepodobnejšími udalosťami. Preto by sa v záujme zabezpečenia presnejšieho posúdenia rizikového profilu poisťovní a zaistovní malo spresniť, že zníženie kapitálovej požiadavky na solventnosť vyplývajúce z použitia techník zmierňovania rizika má byť úmerné výške skutočne presunutých rizík.
- (40) S cieľom zabezpečiť, aby techniky zmierňovania rizika, ktoré sú uznané v štandardnom vzorci výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť, nezahŕňali významné základné riziko, by poisťovne a zaistovne mali posúdiť účinnú výkonnosť zmierňovania rizika v rámci komplexného súboru scenárov rizika, ktoré sú relevantné pre dotknutú techniku zmierňovania rizika. V prípade proporcionálneho zaistenia by sa účinná výkonnosť mala preukázať presným odzrkadľovaním vo všetkých scenároch. V prípade neproporcionálneho zaistenia by sa posúdenie malo zamerať na scenáre, v ktorých sa nachádzajú straty medzi bodmi pripojenia a odpojenia, a malo by sa pri ňom zaznamenať presné odzrkadľovanie týchto strát.
- (41) V článku 275 ods. 2 písm. c) delegovaného nariadenia sa stanovuje, že platba podstatnej časti pohyblivej zložky odmeny zamestnancom, ktorých odborné činnosti majú významný dosah na rizikový profil podniku, by mala podliehať odkladu. Náklady na uplatnenie takejto požiadavky však môžu presiahnuť jej prudenciálne prínosy v prípade, keď má člen uvedenej kategórie zamestnancov nízku úroveň pohyblivej zložky odmeny, keďže je nepravdepodobné, že by takáto úroveň odmeny motivovala k nadmernému prijímaniu rizika. V takýchto prípadoch by sa preto požiadavka na odklad stanovená v článku 275 ods. 2 písm. c) delegovaného nariadenia nemala uplatňovať.
- (42) V smernici 2009/138/ES sa požaduje, aby sa prostredníctvom správy o solventnosti a finančnom stave pravidelne zverejňovali základné informácie. Táto správa je zameraná na poisťníkov a príjemcov plnení na jednej strane a analytikov a iných odborníkov na trhu na strane druhej. S cieľom reagovať na potreby a očakávania týchto dvoch rôznych skupín sa v smernici (EÚ) 2025/2, ktorou sa mení smernica 2009/138/ES, požaduje, aby bol obsah správy rozdelený na dve jasne identifikované, ale spoločne zverejnené časti. Prvá časť, ktorá je určená najmä poisťníkom a príjemcom plnení, by mala obsahovať kľúčové informácie o činnosti, výkonnosti, riadení kapitálu a rizikovom profile. Druhá časť, ktorá je určená odborníkom na trhu, by mala obsahovať podrobné informácie o podnikaní a o systéme správy a riadenia, konkrétne informácie o technických rezervách a iných záväzkoch, solventnosti, ako aj ďalšie údaje relevantné pre špecializovaných analytikov. Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zmeniť tak, aby zohľadňovalo túto novú štruktúru a obsah.
- (43) Niektoré informácie, ktoré sa majú zahrnúť do časti správy o solventnosti a finančnom stave zameranej na odborníkov na trhu, už môžu byť verejne dostupné v iných správach uverejnených poisťovňami alebo zaistovňami. V takom prípade by sa od poisťovní a zaistovní nemalo vyžadovať, aby tieto informácie duplikovali vo svojej správe o solventnosti a finančnom stave, ale namiesto toho by mali mať možnosť

uviesť priame odkazy, a to aj prostredníctvom internetových odkazov, na príslušný oddiel alebo stranu tejto inej správy. Na zabezpečenie prístupnosti v priebehu času by poisťovne alebo zaistovne mali zabezpečiť, aby takéto odkazy zostali funkčné minimálne päť rokov, a to aj v prípade, že sa zmení štruktúra webového sídla alebo umiestnenie dokumentov.

- (44) Časť správy o solventnosti a finančnom stave zameraná na poisťníkov a príjemcov plnení by mala byť stručná, prístupná a ľahko zrozumiteľná pre laikov. V záujme dosiahnutia tohto cieľa by mala obsahovať len jednoduché informácie zamerané na potreby poisťníkov a príjemcov plnení, na ktorých je zameraná, a nemala by mať viac než päť strán.
- (45) S cieľom zabezpečiť, aby poisťníci a príjemcovia plnení dokázali porozumieť časti správy o solventnosti a finančnom stave, ktorá je na nich zameraná, by táto časť mala byť k dispozícii v jazykoch, ktoré poisťovňa alebo zaistovňa používa pri svojej činnosti na základe slobody usadiť sa alebo slobody poskytovať služby. Aby sa však zabránilo neprimeraným administratívnym a právnym nákladom, nemalo by sa od podnikov vyžadovať, aby si zaobstarávali overené preklady tejto časti.
- (46) Podľa smernice 2009/138/ES sú orgány dohľadu oprávnené dostávať od každej poisťovne a zaistovne pod dohľadom a jej skupín aspoň raz za tri roky pravidelnú opisnú správu s informáciami o činnosti a výkonnosti, systéme správy a riadenia, rizikovom profile, riadení kapitálu a inými relevantnými informáciami na účely solventnosti. Požiadavky týkajúce sa opisných informácií, ktoré sa majú zahrnúť do pravidelnej správy orgánom dohľadu, sa však môžu prekrývať s informáciami už uvedenými v kvantitatívnych vzoroch na predkladanie informácií alebo v správe o vlastnom posúdení rizika a solventnosti (ďalej len „správa ORSA“). Táto duplicita zvyšuje náklady na predkladanie informácií bez jasnej pridanej hodnoty pre dohľad. Požiadavky na opisné informácie, ktoré sa majú zahrnúť do pravidelnej správy orgánom dohľadu, by sa preto mali obmedziť na to, čo je nevyhnutné pre prudenciálny dohľad.
- (47) V rámci svojho úsilia o zvýšenie konkurencieschopnosti hospodárstva Únie sa Komisia snaží o bezprecedentné zjednodušenie. Na základe uvedených skutočností by sa preskúmanie delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 malo zamerať na dosiahnutie cieľov smernice (EÚ) 2025/2 čo najjednoduchším, najcielenejším, najúčinnjším a najmenej zaťažujúcim spôsobom. Zmeny uvedeného nariadenia by mali prispieť najmä k dosiahnutiu cieľov týkajúcich sa zníženia zaťaženia vrátane zaťaženia súvisiaceho s predkladaním informácií.
- (48) V článku 330 ods. 4 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa uvádza, že za nedostupné by sa mali považovať všetky menšinové podiely v dcérskom podniku, ktoré prevyšujú príspevok tohto dcérskeho podniku do kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny, keď je dcérskym podnikom poisťovňa alebo zaistovňa, poisťovňa alebo zaistovňa tretej krajiny, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť. Menšinové podiely v skutočnosti predstavujú jeden z hlavných zdrojov odpočtov z vlastných zdrojov skupiny. V uvedenom delegovanom nariadení sa však nestanovuje, ako by sa mali takéto menšinové podiely vypočítať. To má za následok nejednotný prístup skupín v celej Únii, čo vyvoláva problémy týkajúce sa rovnakých podmienok. Treba preto stanoviť pravidlá upravujúce výpočet menšinových podielov na účely solventnosti.
- (49) Prudenciálne pravidlá pre poisťovníctvo sa môžu ukázať ako veľmi zložité a môžu viesť k značným nákladom na ich dodržiavanie, najmä v prípade menších podnikov.

Hoci je v smernici 2009/138/ES zakotvená všeobecná zásada proporcionality, jej praktické vykonávanie nie je dostatočné na účinné zníženie regulačného zaťaženia menších podnikov, pre ktoré môžu byť niektoré požiadavky neprímerane nákladné a zložité vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť ich rizík. Okrem nového rámca proporcionality, ktorý sa uplatňuje na podniky klasifikované ako malé a menej zložité, sa smernicou (EÚ) 2025/2 zaviedol do smernice 2009/138/ES článok 29d, ktorý poisťovňiam a zaist'ovňiam umožňuje využívať výhody uplatňovania opatrení v oblasti proporcionality na základe predchádzajúceho súhlasu orgánu dohľadu a individuálnej analýzy. V záujme zabezpečenia rovnakých podmienok a predvídateľnosti pre tento sektor by sa mali taxatívne spresniť podmienky, na základe ktorých môže orgán dohľadu odmietnuť udeliť toto schválenie.

- (50) Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zaviedlo niekoľko zmien a objasnení pravidiel upravujúcich výpočet solventnosti skupín poisťovní, a to aj pokiaľ ide o vlastné zdroje a kapitálové požiadavky na solventnosť. Objasňuje sa v nej najmä to, že s holdingovými poisťovňami a zmiešanými finančnými holdingovými spoločnosťami sa má zaobchádzať ako s poisťovňami alebo zaist'ovňami výlučne na účely výpočtu skupinovej solventnosti. To zahŕňa výpočet pomyselných kapitálových požiadaviek pre takéto subjekty podľa metódy 1 vrátane v súvislosti s posudzovaním dostupnosti vlastných zdrojov, ako aj podľa metódy 2. Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zmeniť tak, aby zohľadňovalo tieto zmeny smernice 2009/138/ES.
- (51) Aby sa položky vlastných zdrojov, ktoré emitoval prepojený podnik, kvalifikovali ako vlastné zdroje skupiny, musia spĺňať požiadavky stanovené v článkoch 71, 73 a 77 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35, pričom odkaz na „kapitálovú požiadavku na solventnosť“ v týchto článkoch sa vykladá ako odkaz na kapitálovú požiadavku na solventnosť emitujúceho prepojeného podniku, ako aj na kapitálovú požiadavku na solventnosť skupiny. V súvislosti s fúziami a akvizíciami môže táto požiadavka brániť uznávaniu nástrojov vlastných zdrojov emitovaných podnikom pred tým, ako sa stal súčasťou nadobúdajúcej skupiny, a to aj v prípade, že tieto nástroje naďalej spĺňajú všetky príslušné prudenciálne normy na úrovni samotného podniku. Takéto obmedzenie môže viesť k neprímeraným kapitálovým nákladom spojeným s externým rastom, čo v konečnom dôsledku narúša medzinárodnú konkurencieschopnosť skupín poisťovní a zaist'ovní z Únie. V záujme riešenia tejto otázky by sa malo umožniť, aby sa po nadobudnutí emitujúceho podniku prechodne a na obmedzený čas vykazovali takéto položky vlastných zdrojov ako nedostupné vlastné zdroje skupiny.
- (52) Hoci prudenciálna konsolidácia má odlišné ciele ako účtovná konsolidácia, prílišné rozdiely medzi týmito dvoma rámcami môžu viesť k neprímeranému regulačnému zaťaženiu skupín poisťovní a zaist'ovní. Najmä súčasné zaobchádzanie so spoločnými operáciami a spoločnými podnikmi podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 sa odchyľuje od medzinárodných účtovných štandardov tým, že sa vyžaduje pomerná konsolidácia podnikov, s ktorými by sa inak zaobchádzalo podľa metódy vlastného imania, alebo naopak tým, že sa vyžaduje uplatňovanie metódy vlastného imania pre podniky, ktoré by inak podliehali pomernej konsolidácii. Touto nejednotnosťou sa zvyšujú náklady na predkladanie informácií, pričom spôsobuje prevádzkovú neefektívnosť a môže odrádzať od legitímnych obchodných štruktúr. Preto by sa mal dosiahnuť väčší súlad s medzinárodnými pravidlami účtovnej konsolidácie pri zaobchádzaní so spoločnými dohodami za predpokladu, že takýmto zosúladením sa neohrozí ochrana poisťníkov alebo finančná stabilita.
- (53) Aby sa s akciovým portfóliom mohlo zaobchádzať ako s dlhodobými investíciami do akcií, poisťovne alebo zaist'ovne majú preukázať, že spĺňajú podmienky stanovené

v článku 105a ods. 1 smernice 2009/138/ES. Ak takýto podnik patrí do skupiny, pre túto skupinu by bolo príliš zaťažujúce vykonať opätovné posúdenie podmienok pre dlhodobé akcie na úrovni skupiny. Preto, pokiaľ neexistujú významné riziká likvidity v rámci celej skupiny, ktoré nie sú zachytené na úrovni jednotlivých podnikov alebo významných transakcií v rámci skupiny, s investíciami do akcií, s ktorými poisťovňa alebo zaistovňa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií, by sa malo takto zaobchádzať aj pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny, do ktorej táto poisťovňa alebo zaistovňa patrí.

- (54) V smernici 2009/138/ES sa stanovuje možnosť pre skupiny poisťovní a zaistovní na základe predchádzajúceho schválenia orgánom dohľadu vypočítavať svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť na základe úplného alebo čiastočného vnútorného modelu. Akákoľvek technika integrácie čiastočného vnútorného modelu do štandardného vzorca na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny je súčasťou tohto vnútorného modelu a spolu s ostatnými zložkami čiastočného vnútorného modelu má spĺňať príslušné požiadavky smernice 2009/138/ES. Integrované techniky stanovené v prílohe XVIII k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2015/35 sú primárne určené na integráciu rizík, a nie na integráciu celých podnikov v rámci vnútorného modelu na úrovni skupiny. Preto by sa malo spresniť, že v prípadoch, keď sú podniky integrované ako celok, sa uplatňuje článok 239 ods. 4 uvedeného nariadenia.
- (55) V delegovanom nariadení (EÚ) 2015/35 sa neuvádza, za akých podmienok má mať použitie „metódy 2“, ako sa uvádza v článku 233 smernice 2009/138/ES, prednosť pred integračnými technikami. Na odstránenie tohto nedostatku by skupiny poisťovní a zaistovní mali preukazovať vhodnosť integračných techník, ktoré uplatňujú, a mali by k spokojnosti svojho orgánu dohľadu odôvodniť, prečo sú tieto integračné techniky vhodnejšie než uplatňovanie metódy 2.
- (56) V dôsledku zmeny klímy sú prírodné katastrofy a extrémne výkyvy počasia vo svete čoraz častejšie, rovnako ako straty s nimi spojené. Na zabezpečenie pokračujúcej ochrany poisťníkov a celkovej stability sektora poisťovníctva Únie v situácii, keď sú poveternostné podmienky čoraz nestálejšie a ničivejšie, je dôležité, aby kapitálové požiadavky na poisťovateľov týkajúce sa upisovacieho rizika prírodných katastrof primerane zohľadňovali dosah udalostí prírodných katastrof. Vzhľadom na nové dostupné údaje a modely by sa mali zmeniť rizikové koeficienty pre viaceré regióny v rámci všetkých prírodných rizík, ako sú povodne, víchrice, krupobitie, zemetrasenia a zosuvy pôdy.
- (57) Smernicou (EÚ) 2025/2 sa zavádzajú nové výsady a právomoci orgánov dohľadu udeľovať opatrenia v oblasti proporcionality alebo upustiť od dohľadu nad skupinou v dôsledku vylúčenia podniku z dohľadu nad skupinou v súlade s článkom 214 smernice 2009/138/ES. Pre tento sektor a širšiu verejnosť je dôležité vedieť, či a ako sa tieto nové právomoci a výsady využívali v praxi. Súhrnné štatistické údaje, ktoré by mali vnútroštátne orgány dohľadu zverejňovať o kľúčových aspektoch uplatňovania prudenciálneho rámca, by sa preto mali rozšíriť tak, aby zahŕňali aj tieto nové oblasti.
- (58) Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 by sa preto malo zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*  
**Zmeny delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35**

Delegované nariadenie (EÚ) 2015/35 sa mení takto:

1. Článok 1 sa mení takto:

a) Vkladá sa tento bod 45a:

„45a. „budúce opatrenie manažmentu“ je každé opatrenie, ktorého uskutočnenie môže správny, riadiaci alebo kontrolný orgán poisťovne alebo zaist'ovne očakávať za osobitných budúcich okolností;“;

b) Vkladá sa tento bod 46a:

„46a. „očakávaný zisk zahrnutý do budúcich poplatkov za obsluhu a správu fondov“ je očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, ktoré vyplývajú z toho, že do technických rezerv sa zahrnú poplatky za obsluhu a správu fondov súvisiace s existujúcimi poisťnými a zaist'nými zmluvami viazanými na indexy alebo podiely, ktoré sa majú zaúčtovať, ale nesmú sa účtovať zo žiadneho iného dôvodu než z dôvodu výskytu poisťnej udalosti, bez ohľadu na zákonné alebo zmluvné právo poisťníka prerušiť poisťnú zmluvu;“;

c) Body 55c a 55d sa vypúšťajú;

d) Dopĺňajú sa tieto body 64 až 67:

„64. „zlyhaný úver“ je úver, pri ktorom došlo k zlyhaniu dlžníka, ako sa uvádza v článku 178 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

65. „úver s úľavou“ je úver, na ktorý sa uplatnili opatrenia týkajúce sa úľavy uvedené v článku 47b ods. 1 až 3 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

66. „rozdeľovanie výnosov“ je vyplatenie účtovných ziskov iných než dividend akcionárom, spoločníkom alebo podobným osobám vrátane spätného odkúpenia akcií;

67. „predvídateľné poplatky“ sú suma daní a všetkých záväzkov alebo okolností vzniknutých počas súvisiaceho obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, ktoré pravdepodobne znížia zisky podniku.“

2. Článok 6 sa nahrádza takto:

*„Článok 6*

***Dvojité ratingové hodnotenie pre sekuritizačné pozície iné než STS sekuritizácie***

Odchylné od článku 4 ods. 4 písm. d) v prípade, keď je pre sekuritizačnú pozíciu inú než STS sekuritizáciu k dispozícii len jedno ratingové hodnotenie nominovanej ECAI, toto ratingové hodnotenie sa nesmie použiť. Kapitálové požiadavky pre túto položku sa odvodzia tak, ako keby nebolo k dispozícii žiadne ratingové hodnotenie nominovanej ECAI.“

3. V článku 16 ods. 1 sa dopĺňa tento pododsek:

„Odchylné od prvého pododseku môžu poisťovne a zaist'ovne, ktoré sú klasifikované ako malé a menej zložité podniky, oceňovať krátkodobé vklady so splatnosťou kratšou ako jeden rok obstarávacou cenou alebo v amortizovanej hodnote za

predpokladu, že použitie takýchto metód oceňovania splňa jednu z týchto podmienok:

- a) pri oceňovaní takýchto vkladov sa ním nezavádzajú významné chyby;
- b) vedie k hodnote krátkodobých vkladov, ktorá je nižšia než hodnota, ktorá by sa inak vypočítala bez použitia obstarávacej ceny alebo amortizovanej hodnoty.“

4. V článku 18 ods. 3 sa tretí pododsek nahrádza takto:

„V prípade záväzkov vyplývajúcich zo životného poistenia, keď sa posúdenie jednotlivých rizík v súvislosti so záväzkami týkajúcimi sa poistenej osoby vykonáva na samotnom začiatku zmluvy a podnik nemá právo toto posúdenie zopakovať pred zmenou poistného alebo plnení, však poisťovne a zaist'ovne na účely písmena c) zohľadňujú iba právo posúdiť na úrovni zmluvy, či poistné plne odzrkadľuje riziko.“

5. V článku 20 sa dopĺňa tento pododsek:

„Poisťovne a zaist'ovne zavedú vnútorné postupy s cieľom zamedziť prílišnému spoliehaniu sa na údaje z minulých udalostí, pokiaľ ide o trendy súvisiace so zmenou klímy, a to v prípade potreby aj pomocou klimatických scenárov.“

6. V článku 31 sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. V prognóze nákladov sa prihliada na rozhodnutia správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu podniku v súvislosti s uzavretím nových obchodov.“

7. Vkladá sa tento článok 34a:

#### *„Článok 34a*

#### ***Použitie obozretného deterministického oceňovania najlepšieho odhadu v prípade životných záväzkov s opciami a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné***

1. Poisťovne a zaist'ovne používajú obozretné deterministické oceňovanie najlepšieho odhadu v prípade životných záväzkov s opciami a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné, ako sa uvádza v článku 77 ods. 8 smernice 2009/138/ES, len ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) poisťovňa alebo zaist'ovňa jasne identifikuje životné záväzky s opciami a zárukami, ktoré nepovažuje za významné a na ktoré zamýšľa uplatniť obozretné deterministické oceňovanie najlepšieho odhadu;
- b) časová hodnota opcií a záruk v prípade životných záväzkov uvedených v písmene a) predstavuje menej než 5 % kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- c) poisťovňa alebo zaist'ovňa písomne potvrdí, že má v úmysle uplatňovať metodiku výpočtu uvedenú v odseku 2 na životné záväzky uvedené v písmene a) tohto odseku;
- d) podnik je klasifikovaný ako malý a menej zložitý podnik.

Na účely prvého pododseku písm. b) používajú poisťovne a zaist'ovne najnovší súbor scenárov, ktoré stanovuje a uverejňuje orgán EIOPA v súlade s článkom 77e ods. 1 písm. ab) smernice 2009/138/ES.

2. Ak poisťovne a zaist'ovne používajú obozretné deterministické oceňovanie najlepšieho odhadu v prípade jasne identifikovaných životných záväzkov s opciami

a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné, v súlade s odsekom 1, oceňujú najlepší odhad takýchto záväzkov ako súčet týchto hodnôt:

- a) deterministického najlepšieho odhadu životných záväzkov s opciami a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné;
- b) súčinu stochastického navýšenia a kapitálovej požiadavky na solventnosť podniku.

Na účely prvého pododseku písm. b) sa stochastické navýšenie rovná 5 %, pokiaľ podnik k spokojnosti orgánu dohľadu nepreukáže, že iný percentuálny podiel by primeranejšie odrážal jeho rizikový profil. Na účely tohto preukázania poisťovňa a zaistovňa používajú súbor scenárov uvedený v odseku 1 druhom pododseku.

3. Poisťovne a zaistovne, ktoré používajú obozretné deterministické oceňovanie najlepšieho odhadu v prípade jasne identifikovaných životných záväzkov s opciami a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné, predpokladajú, že stochastické navýšenie uvedené v odseku 2 prvom pododseku písm. b) je pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť vrátane kapacity technických rezerv absorbovať straty uvedenej v článku 206 konštantné.“

8. V článku 37 ods. 1 prvom pododseku sa vzorec nahrádza takto:

$$„RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{\max(0.96^t; 50\%) \cdot SCR(t)_{cc}}{(1+r(t+1))^{t+1}}.$$

9. Článok 39 sa nahrádza takto:

*„Článok 39  
Miera nákladov na kapitál*

Predpokladá sa, že miera nákladov na kapitál uvedená v článku 77 ods. 5 smernice 2009/138/ES sa rovná 4,75 %.“

10. Článok 43 sa mení takto:

- a) Odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Techniky, špecifikácie údajov a parametre používané na určenie technických informácií o príslušnej časovej štruktúre bezrizikovej úrokovej miery uvedenej v článku 77e ods. 1 smernice 2009/138/ES vrátane konečnej forwardovej sadzby musia byť v priebehu času transparentné, obozretné, spoľahlivé, objektívne a jednotné.“;

- b) Dopĺňa sa tento odsek 6:

„6. Bez ohľadu na odseky 2 až 5 tohto článku orgán EIOPA na účely článku 43a ods. 2 pred tým, než zmení zdroj údajov použitých na určenie prvého vyrovnávacieho bodu pre danú menu, informuje Komisiu, Európsky parlament a Radu o percentuálnom podiele súvisiacom s menou, ktorý by na základe nového zdroja údajov najprimeranejšie viedol k zachovaniu prvého vyrovnávacieho bodu s rovnakou splatnosťou, aká sa uplatňovala pred zmenou zdroja údajov.“

11. Vkladá sa tento článok 43a:

„Článok 43a

**Percentuálne podiely súvisiace s menou na určenie prvého vyrovnávacieho bodu**

1. K dátumu začatia uplatňovania smernice (EÚ) 2025/2 sa na určenie prvého vyrovnávacieho bodu pre menu v súlade s článkom 77a ods. 1 smernice 2009/138/ES za dostatočne vysoký percentuálny podiel súvisiaci s menou, pri prekročení ktorého sa podiel všetkých nesplatených dlhopisov so splatnosťou dlhšou alebo rovnakou ako daná splatnosť, v zmysle článku 77a ods. 1 písm. b) uvedenej smernice považuje:

- a) v prípade eura je uplatniteľným percentuálnym podielom najbližšie polovičné alebo celé percento, ktoré je vyššie ako súčet alebo sa rovná súčtu:
  - i) 1,5 percentuálneho bodu;
  - ii) najnižšieho percentuálneho podielu nesplatených dlhopisov, ktorý by 28. januára 2025 viedol k stanoveniu prvého vyrovnávacieho bodu 20 rokov;
- b) v prípade mien iných než euro, ak k 29. januáru 2027 bola posledná splatnosť, pre ktorú príslušná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery nie je extrapolovaná, aspoň 20 rokov, je uplatniteľný percentuálny podiel rovnaký ako percentuálny podiel uplatniteľný na euro;
- c) v prípade iných mien, než sú meny uvedené v písmenách a) a b), sa príslušný percentuálny podiel rovná polovici percentuálneho podielu uplatniteľného na euro.

2. Ak sa zmení zdroj údajov na určenie prvého vyrovnávacieho bodu pre euro, uplatniteľným percentuálnym podielom súvisiacim s menou pre danú menu je najbližšie polovičné alebo celé percento, ktoré je vyššie ako súčet alebo sa rovná súčtu 1,5 percentuálneho bodu a najnižšieho percentuálneho podielu, ktorý k prvému referenčnému dátumu, ku ktorému sa použije nový zdroj údajov, vedie k prvému vyrovnávaciemu bodu rovnajúcemu sa vyrovnávaciemu bodu uplatniteľnému počas predchádzajúceho kalendárneho roka.

Odchylné od toho, ak percentuálny podiel súvisiaci s menou určený v súlade s prvým pododsekom k prvému referenčnému dátumu, ku ktorému sa uplatňuje nový zdroj údajov, nevedie k prvému vyrovnávaciemu bodu rovnajúcemu sa vyrovnávaciemu bodu uplatniteľnému počas predchádzajúceho kalendárneho roka, uplatniteľnou percentuálnou hodnotou je najbližšia nižšia hodnota, ktorá vedie k takémuto prvému vyrovnávaciemu bodu.

Na účely tohto odseku sa uplatňuje článok 43 ods. 5.“

12. Článok 44 sa nahrádza takto:

„Článok 44

**Príslušné finančné nástroje používané na odvodenie základných bezrizikových úrokových mier**

1. Pre každú menu a splatnosť sa základné bezrizikové úrokové miery odvodzujú na základe sadzieb úrokových swapov v prípade úrokových mier danej meny. Sadzby úrokových swapov, ktoré nie sú jednodňovými sadzbami indexových swapov, sa upravujú tak, aby zohľadňovali kreditné riziko.

2. V prípade mien, pri ktorých sadzby úrokových swapov nie sú k dispozícii z efektívnych, likvidných a transparentných finančných trhov, sa na odvodenie základných bezrizikových úrokových mier používajú sadzby štátnych dlhopisov emitovaných v danej mene, upravené s cieľom zohľadniť kreditné riziko spojené so štátnymi dlhopismi, za predpokladu, že takéto sadzby štátnych dlhopisov sú k dispozícii z efektívnych, likvidných a transparentných finančných trhov.“

13. V článku 45 sa prvá veta nahrádza takto:

„Keď sa úprava zohľadňujúca kreditné riziko uplatňuje podľa článku 44 ods. 1, táto úprava sa stanovuje transparentným, obozretným, spoľahlivým a objektívnym spôsobom, ktorý je dlhodobo konzistentný.“

14. Článok 46 sa mení takto:

a) V odseku 1 sa vypúšťa druhá veta;

b) Vkladajú sa tieto odseky 1a, 1b a 1c:

„1a. Extrapolované príslušné bezrizikové úrokové miery pre danú menu sa rovnajú:

$$r_{FSP+h} = {}^{FSP+h}\sqrt{(1 + r_{FSP})^{FSP} \cdot \exp(h \cdot f_h)} - 1$$

kde:

a)  $FSP$  označuje prvý vyrovnávací bod uvedený v článku 77a ods. 1 smernice 2009/138/ES;

b)  $h$  označuje počet rokov nasledujúcich po prvom vyrovnávacom bode;

c)  $r_{FSP}$  označuje anualizovanú diskkrétne zloženú príslušnú bezrizikovú úrokovú mieru so splatnosťou rovnajúcou sa prvému vyrovnávaciemu bodu;

d)  $r_{FSP+h}$  označuje anualizovanú diskkrétne zloženú príslušnú bezrizikovú úrokovú mieru so splatnosťou rovnajúcou sa súčtu prvého vyrovnávacieho bodu a  $h$ ;

e)  $f_h$  označuje anualizovanú nepretržite zloženú forwardovú sadzbu vypočítanú v súlade s odsekom 1b;

f)  $\exp()$  označuje exponenciálnu funkciu.

1b. Na účely odseku 1a písm. e) sa forwardová sadzba  $f_h$  rovná:

$$f_h = \ln(1 + UFR) + [LLFR - \ln(1 + UFR)] \cdot \frac{1 - \exp(-\alpha \cdot h)}{\alpha \cdot h}$$

kde:

a)  $UFR$  označuje konečnú forwardovú sadzbu uvedenú v článku 47;

b)  $LLFR$  označuje poslednú likvidnú forwardovú sadzbu určenú v súlade s odsekom 1c;

c)  $\alpha$  označuje parameter určujúci rýchlosť konvergenencie smerom ku konečnej forwardovej sadzbe  $UFR$ ;

d)  $\ln()$  označuje prirodzený logaritmus;

e)  $\exp()$  označuje exponenciálnu funkciu.

Parameter  $\alpha$  uvedený v prvom pododseku písm. c) sa rovná 40 % pre švédsku korunu a 11 % pre ostatné meny.

1c. Na účely odseku 1b je posledná likvidná forwardová sadzba pre menu uvedenú v písmene b) uvedeného odseku váženým priemerom týchto forwardových sadziieb:

- a) anualizovanej nepretržite zloženej forwardovej sadzby odvodennej od časovej štruktúry základnej bezrizikovej úrokovej miery za obdobie do prvého vyrovnávacieho bodu a začínajúcej pri najbližšej kratšej splatnosti, ak je základná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery odvodená na základe swapových úrokových sadziieb alebo štátnych dlhopisov;
- b) anualizovanej nepretržite zloženej forwardovej sadzby odvodennej od časovej štruktúry základnej bezrizikovej úrokovej miery a od rizikovo upravených swapových úrokových sadziieb alebo v príslušných prípadoch od sadziieb štátnych dlhopisov za obdobia od prvého vyrovnávacieho bodu do splatností po prvom vyrovnávacom bode, ak sú swapové úrokové sadzby alebo v príslušných prípadoch sadzby štátnych dlhopisov k dispozícii z efektívnych, likvidných a transparentných finančných trhov.

Na výpočet váženého priemeru uvedeného v prvom pododseku sa príslušné anualizované nepretržite zložené forwardové sadzby vážia priemernou pomyselnou hodnotou obchodovaných zmlúv úrokových swapov s príslušnou splatnosťou.

V prípade mien, pri ktorých sadzby úrokových swapov nie sú k dispozícii z efektívnych, likvidných a transparentných finančných trhov pre splatnosti po prvom vyrovnávacom bode, sa posledná likvidná forwardová sadzba rovná anualizovanej priebežne zloženej forwardovej sadzbe určenej v súlade s prvým pododsekom písm. a).

Bez ohľadu na prvý pododsek, ak poisťovňa alebo zaistovňa uplatňuje korekciu volatility na výpočet váženého priemeru uvedeného v prvom odseku, korekcia volatility sa pripočíta k anualizovanej nepretržite zloženej forwardovej sadzbe uvedenej v písmene a) uvedeného pododseku.“

15. Vkladá sa tento článok 46a:

*„Článok 46a*

***Postupné zavádzanie extrapolácie***

1. Ak sa poisťovní alebo zaistovní povolí uplatňovať mechanizmus postupného zavádzania uvedený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/138/ES pre každú menu inú než švédsku korunu, parameter  $\alpha$  uvedený v článku 46 ods. 1b sa bude lineárne znižovať na začiatku každého kalendárneho roka z 20 % počas roka začínajúceho od 1. januára 2027 na 11 % 1. januára 2032.

2. Ak sa poisťovní alebo zaistovní povolí uplatňovať mechanizmus postupného zavádzania uvedený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/138/ES pre švédsku korunu, parameter  $\alpha$  uvedený v článku 46 ods. 1b sa bude lineárne znižovať na začiatku každého kalendárneho roka zo 70 % počas roka začínajúceho od 1. januára 2027 na 40 % 1. januára 2032.“

16. V článku 47 ods. 1 sa prvá veta nahrádza takto:

„Pre každú menu musí byť konečná forwardová sadzba uvedená v článku 46 ods. 1b písm. a) dlhodobo stabilná a k jej zmenám môže dochádzať len v dôsledku zmien dlhodobých očakávaní.“

17. V článku 49 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Referenčné portfóliá uvedené v článku 77d ods. 4a smernice 2009/138/ES sa stanovujú transparentným, obozretným, spoľahlivým a objektívnym spôsobom, ktorý je dlhodobo konzistentný. Metódy uplatňované pri stanovovaní referenčných portfólií musia byť rovnaké pre všetky meny a krajiny.“

18. Články 50 a 51 sa nahrádzajú takto:

#### „Článok 50

##### **Vzorec na výpočet rozpätia, z ktorého vychádza korekcia volatility**

Pre každú menu a krajinu sa rozpätie uvedené v článku 77d ods. 2 a 4 smernice 2009/138/ES rovná:

$$S = w_{gov} \cdot S_{gov} + w_{corp} \cdot S_{corp}$$

kde:

- a)  $w_{gov}$  označuje pomer hodnoty štátnych dlhopisov zahrnutých do referenčného portfólia aktív pre danú menu alebo krajinu a hodnoty všetkých dlhopisov, úverov a sekuritizácií zahrnutých do tohto referenčného portfólia;
- b)  $S_{gov}$  označuje priemernú prirážku meny pri štátnych dlhopisoch zahrnutých do referenčného portfólia aktív pre danú menu alebo krajinu;
- c)  $w_{corp}$  označuje pomer hodnoty iných dlhopisov než štátnych dlhopisov, úverov a sekuritizácií zahrnutých do referenčného portfólia aktív pre danú menu alebo krajinu a hodnoty všetkých dlhopisov, úverov a sekuritizácií zahrnutých do tohto referenčného portfólia;
- d)  $S_{corp}$  označuje priemernú prirážku meny pri iných dlhopisoch než štátnych dlhopisoch, úveroch a sekuritizáciách zahrnutých do referenčného portfólia aktív pre danú menu alebo krajinu.

Na účely tohto článku sú „štátne dlhopisy“ expozíciami voči ústrednej štátnej správe a centrálnym bankám.

#### Článok 51

##### **Rizikovo upravená prirážka**

1. Na účely článku 77d ods. 3 a 4 smernice 2009/138/ES sa časť priemernej prirážky meny, ktorú možno pripísať realistickému posúdeniu očakávaných strát, neočakávaného kreditného rizika alebo akéhokoľvek iného rizika („korekcia rizika“), vypočítava v súlade s odsekmi 2 až 4 tohto článku.

2. Korekcia rizika pri štátnych dlhopisoch emitovaných členskými štátmi EHP sa rovná:

$$RC = 30 \% \cdot \min(S^+; LTAS^+) + 20 \% \cdot \max\{0; \min(S^+ - LTAS^+; LTAS^+)\} + 15 \% \cdot \max(0; S^+ - 2 \cdot LTAS^+)$$

kde:

- a)  $S^+$  označuje maximálnu hodnotu medzi nulou a priemernou prirážkou štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru s rovnakou dĺžkou, kreditnou kvalitou

a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch;

- b)  $LTAS^+$  označuje maximálnu hodnotu medzi 0 a dlhodobou priemernou prirážkou štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch.

Bez toho, aby bol dotknutý prvý pododsek, korekcia rizika pri štátnych dlhopisoch emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru nikdy nesmie presiahnuť maximálnu hodnotu medzi nulou a 65 % dlhohodobej priemernej prirážky štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch.

3. Korekcia rizika pri iných dlhopisoch než štátnych dlhopisoch emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru, úveroch a sekuritizáciách v reprezentatívnom portfóliu sa rovná:

$$RC = 50 \% \cdot \min(S^+; LTAS^+) + 40 \% \cdot \max\{0; \min(S^+ - LTAS^+, LTAS^+)\} \\ + 30 \% \cdot \max(0; S^+ - 2 \cdot LTAS^+)$$

kde:

- a)  $S^+$  označuje maximálnu hodnotu medzi nulou a priemernou prirážkou dlhopisov iných než štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru, úverov a sekuritizácií s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch;
- b)  $LTAS^+$  označuje maximálnu hodnotu medzi 0 a dlhodobou priemernou prirážkou dlhopisov iných než štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru, úverov a sekuritizácií s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch.

Bez toho, aby bol dotknutý prvý pododsek, korekcia rizika pri dlhopisoch iných než štátnych dlhopisoch emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru, úveroch a sekuritizáciách s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív nikdy nesmie presiahnuť maximálnu hodnotu medzi nulou a 125 % dlhohodobej priemernej prirážky dlhopisov iných než štátnych dlhopisov emitovaných členskými štátmi Európskeho hospodárskeho priestoru, úverov a sekuritizácií s rovnakou duráciou, kreditnou kvalitou a triedou aktív v reprezentatívnom portfóliu zaznamenanej na finančných trhoch.

4. Dlhodobé priemerné prirážky uvedené v odseku 2 písm. b) a odseku 3 písm. b) vychádzajú z údajov za posledných 30 rokov. Ak časť uvedených údajov nie je k dispozícii, táto časť sa nahradí hypotetickými údajmi. Hypotetické údaje vychádzajú z dostupných a spoľahlivých údajov za posledných 30 rokov. Údaje, ktoré nie sú spoľahlivé, sa nahradia hypotetickými údajmi s použitím uvedenej metodiky. Hypotetické údaje vychádzajú z obozretných predpokladov.“

19. Vkladajú sa tieto články 51a a 51b:

„Článok 51a

**Miera citlivosti kreditnej prirážky**

1. Pre každú menu sa miera citlivosti kreditnej prirážky uvedená v článku 77d ods. 3 písm. b) a odseku 4 písm. b) rovná:

$$CSSR = \max \left[ \min \left( \frac{PVBP(MV^{FI})}{PVBP(BEL)}; 1 \right); 0 \right]$$

kde:

- a) *CSSR* označuje mieru citlivosti kreditnej prirážky poisťovne alebo zaistovne pre menu;
- b) *PVBP(MV<sup>FI</sup>)* označuje cenovú hodnotu základného bodu hodnoty investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaistovne vypočítavanú v súlade s odsekom 2;
- c) *PVBP(BEL)* označuje cenovú hodnotu základného bodu hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaistovne vypočítavanú v súlade s odsekom 3.

Odchyľne od prvého pododseku, ak sa *PVBP(BEL)* v prípade danej meny rovná 0 alebo je záporná, miera citlivosti kreditnej prirážky pre danú menu sa rovná 1.

2. Pre každú menu sa cenová hodnota základného bodu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaistovne rovná:

$$PVBP(MV^{FI}) = \frac{MV^{FI} - MV^{FI*}}{VA^*}$$

kde:

- a) *MV<sup>FI</sup>* označuje hodnotu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaistovne denominovaných v danej mene;
- b) *VA<sup>\*</sup>* označuje pomyselnú korekciu volatility vypočítavanú v súlade s článkom 77d ods. 3 smernice 2009/138/ES za predpokladu, že miera citlivosti kreditnej prirážky sa rovná 1;
- c) *MV<sup>FI\*</sup>* označuje hodnotu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaistovne denominovaných v danej mene za predpokladu, že pri každom aktíve sa prirážka zvyšuje o sumu rovnajúcu sa hodnote pomyselnej korekcie volatility pre všetky splatnosti.

Na účely písmen a) a c) v súvislosti s činnosťou viazanou na podiely poisťovňa alebo zaistovňa vylúči investície s pevným výnosom, ktoré pre podnik nevedú k žiadnej expozícii voči riziku kreditného rozpätia alebo k významnej expozícii voči riziku kreditného rozpätia.

3. Pre každú menu sa cenová hodnota základného bodu najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaistovne rovná:

$$PVBP(BEL) = \frac{BEL - BEL^*}{VA^*}$$

kde:

- a) *BEL* označuje hodnotu najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaistovne denominovaných v danej mene bez korekcie volatility, ak je hodnota určená v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;

- b)  $VA^*$  označuje pomyselnú korekciu volatility vypočítavanú v súlade s článkom 77d ods. 3 smernice 2009/138/ES za predpokladu, že miera citlivosti kreditnej prirážky sa rovná 1;
- c)  $BEL^*$  označuje hodnotu najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v danej mene, ak je hodnota určená v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES, za predpokladu, že pomyselná korekcia volatility sa uplatňuje na príslušnú časovú štruktúru bezrizikovej úrokovej miery.

Na účely písmena c) sa najlepší odhad prehodnocuje, pričom sa zohľadňuje účinok budúcich dobrovoľných plnení. Pri tomto prehodnotení sa však nezohľadňuje žiadny vplyv zmeny kreditných prirážok na hodnotu aktív v držbe podniku.

4. Ak bola miera citlivosti kreditnej prirážky v prípade danej meny naposledy vypočítaná menej než jeden rok pred referenčným dátumom na ocenenie najlepšieho odhadu záväzkov, poisťovne a zaist'ovne nie sú povinné prepočítať túto mieru za predpokladu, že sú schopné k spokojnosti svojho orgánu dohľadu preukázať, že táto miera sa významne nezmenila.

#### Článok 51

##### **Miera citlivosti kreditnej prirážky pre viazané meny**

1. Odchylné od článku 51a, ak je domáca mena členského štátu viazaná na euro a časová štruktúra základnej bezrizikovej úrokovej miery pre euro upravená o menové riziko sa používa na výpočet najlepšieho odhadu, pokiaľ ide o poisťné alebo zaist'né záväzky označené v uvedenej mene v súlade s článkom 48 ods. 1, poisťovne a zaist'ovne môžu vypočítať jednu mieru citlivosti kreditnej prirážky pre euro a uvedenú menu. V takom prípade sa miera citlivosti kreditnej prirážky rovná:

$$CSSR_{euro, viazaná mena} = \max \left[ \min \left( \frac{PVBP(MV^{FI})}{PVBP(BEL)}; 1 \right); 0 \right]$$

kde:

- a)  $CSSR_{euro, viazaná mena}$  označuje mieru citlivosti kreditnej prirážky poisťovne alebo zaist'ovne pre euro aj viazanú menu;
- b)  $PVBP(MV^{FI})$  označuje cenovú hodnotu bázičného bodu hodnoty investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách aj viazanej mene vypočítavanú v súlade s odsekom 2;
- c)  $PVBP(BEL)$  označuje cenovú hodnotu bázičného bodu hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách aj viazanej mene vypočítavanú v súlade s odsekom 3.

Odchylné od prvého pododseku, ak sa  $PVBP(BEL)$  v prípade danej meny viazanej na euro rovná 0 alebo je záporná, miera citlivosti kreditnej prirážky pre danú menu viazanú na euro sa rovná 1.

2. Pre euro aj viazanú menu posudzované spolu sa cenová hodnota bázičného bodu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaist'ovne rovná:

$$PVBP(MV^{FI}) = \frac{MV^{FI} - MV^{FI*}}{VA^*}$$

kde:

- a)  $MV^{FI}$  označuje hodnotu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách aj viazanej mene, ak je hodnota určená v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b)  $VA^*$  označuje maximálnu hodnotu medzi pomyselnou korekciou volatility pre euro a korekciou volatility pre viazanú menu vypočítavaných v súlade s článkom 77d ods. 3 smernice 2009/138/ES za predpokladu, že miera citlivosti kreditnej prirážky sa rovná 1;
- c)  $MV^{FI^*}$  označuje hodnotu investícií do dlhopisov, úverov a sekuritizácií poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách aj viazanej mene, ak je hodnota určená v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES, za predpokladu, že pri každom aktíve sa prirážka zvyšuje o sumu rovnajúcu sa hodnote pomyselnej korekcie volatility pre všetky splatnosti.

Na účely písmen a) a c) v súvislosti s činnosťou viazanou na podiely poisťovňa alebo zaist'ovňa vylúči investície s pevným výnosom, ktoré pre podnik nevedú k žiadnej expozícii voči riziku kreditného rozpätia alebo k významnej expozícii voči riziku kreditného rozpätia.

3. Pre euro aj viazanú menu posudzované spolu sa cenová hodnota bázičného bodu najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne rovná:

$$PVBP(BEL) = \frac{BEL - BEL^*}{VA^*}$$

kde:

- a)  $BEL$  označuje súčet hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách bez korekcie volatility a hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov označených vo viazanej mene bez korekcie volatility, pre ktoré sa používa časová štruktúra základnej bezrizikovej miery pre euro upravená o menové riziko v súlade s článkom 48 ods. 1 tohto nariadenia, ak sú obe hodnoty určené v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b)  $VA^*$  označuje maximálnu hodnotu medzi pomyselnou korekciou volatility pre euro a pomyselnou korekciou volatility pre viazanú menu vypočítavaných v súlade s článkom 77d ods. 3 smernice 2009/138/ES za predpokladu, že miera citlivosti kreditnej prirážky sa rovná 1;
- c)  $BEL^*$  označuje súčet hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne denominovaných v eurách a hodnoty najlepšieho odhadu záväzkov denominovaných vo viazanej mene, pre ktoré sa používa časová štruktúra základnej bezrizikovej sadzby pre euro upravená o menové riziko v súlade s článkom 48 ods. 1, ak sú obe hodnoty určené v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES, za predpokladu, že pomyselná korekcia volatility sa uplatňuje na príslušnú časovú štruktúru bezrizikovej úrokovej miery.

Na účely písmena c) sa uskutočňuje precenenie najlepšieho odhadu, pričom sa zohľadňuje účinok budúcich dobrovoľných plnení. Pri tomto prehodnotení sa však nezohľadňuje žiadny vplyv zmeny kreditných prirážok na hodnotu aktív v držbe podniku.

4. Ak bola miera citlivosti kreditnej prirážky v prípade danej meny naposledy vypočítaná menej než jeden rok pred referenčným dátumom na ocenenie najlepšieho odhadu záväzkov, poisťovne a zaist'ovne nie sú povinné prepočítať túto mieru za predpokladu, že sú schopné k spokojnosti svojho orgánu dohľadu preukázať, že táto miera sa významne nezmenila.“

20. Vkladá sa tento článok 54a:

*„Článok 54a*  
**Reštrukturalizované aktíva**

1. Na účely odseku 2 sú „reštrukturalizované aktíva“ aktíva, ktorých peňažné toky závisia od výkonnosti iných podkladových finančných aktív.

2. Bez toho, aby bol dotknutý článok 77b smernice 2009/138/ES, poisťovne a zaist'ovne smú zahrnúť reštrukturalizované aktíva do vyhradeného portfólia aktív uvedeného v uvedenom článku len vtedy, ak môžu k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať všetky tieto skutočnosti:

- a) podkladové finančné aktíva reštrukturalizovaných aktív poskytujú dostatočne pevnú úroveň výnosov tak, aby peňažné toky reštrukturalizovaného aktíva boli samé osebe dostatočne pevné;
- b) peňažné toky reštrukturalizovaného aktíva sú podporené prvkami na absorpciu strát, ktorými sa zabezpečuje, aby tieto peňažné toky zostali dostatočne pevné v prípade zmeny prevádzkových podmienok;
- c) ak podkladové finančné aktíva zahŕňajú finančné záruky, tieto záruky nezvyšujú párovaciu korekciu pri výpočte podľa článku 77c smernice 2009/138/ES a článku 53 tohto nariadenia;
- d) podnik je schopný riadne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať a vykazovať riziká podkladových finančných aktív.“

21. V článku 68 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Odseky 1 a 2 sa neuplatňujú na strategické účasti uvedené v článku 171 tohto nariadenia, ak poisťovňa alebo zaist'ovňa s účasťou získala povolenie uvedené v článku 92 ods. 1a druhom pododseku smernice 2009/138/ES.“

22. V článku 70 ods. 1 písm. e) sa bod i) nahrádza takto:

„i) prekračujú pomyselnú kapitálovú požiadavku na solventnosť v prípade oddelene spravovaných fondov určených v súlade s článkom 81 ods. 1;“.

23. Vkladajú sa tieto články 70a a 70b:

*„Článok 70a*  
**Predpokladané dividendy a rozdeľované výnosy**

1. Na účely článku 70 ods. 1 písm. b) sa výška predvídateľných dividend a rozdeľovaných výnosov určuje v súlade s akruálnym prístupom stanoveným v odsekoch 2 až 6 tohto článku.

2. Výška dividend a rozdeľovaných výnosov sa považuje za predvídateľnú, ak správny, riadiaci alebo kontrolný orgán alebo iné osoby, ktoré skutočne riadia podnik, formálne prijali rozhodnutie alebo navrhli príslušnému orgánu rozhodnutie týkajúce sa výšky dividend alebo rozdeľovaných výnosov, ktorá sa má vyplatiť.

3. Pred tým, než správny, riadiaci alebo kontrolný orgán alebo iné osoby, ktoré skutočne riadia podnik, formálne prijali rozhodnutie alebo navrhli príslušnému orgánu rozhodnutie týkajúce sa výšky dividendy alebo rozdeľovaných výnosov, ktorá sa má vyplatiť, táto výška dividend alebo rozdeľovaných výnosov za posudzovaný finančný rok sa rovná súčtu týchto položiek:

- a) celej výšky pravdepodobnej dividendy alebo rozdeľovaných výnosov, ktorá sa má vyplácať počas prebiehajúceho finančného roka, zodpovedajúcej ziskom z predchádzajúcich finančných rokov;
- b) jednej z týchto položiek:
  - i) súčinu pomeru výplaty dividend alebo rozdeľovaných výnosov a kumulatívnych predbežných ziskov realizovaných alebo prípadne odhadovaných medzi začiatkom prebiehajúceho finančného roka a referenčným dátumom výpočtu rezervy z precenenia;
  - ii) súčinu odhadovanej výšky dividendy alebo rozdeľovaných výnosov zodpovedajúcich ziskom za celý prebiehajúci finančný rok a zlomku uvedeného finančného roka, ktorý uplynul do referenčného dátumu na výpočet rezervy z precenenia.

Na účely prvého pododseku majú „zisky“ rovnaký význam ako v uplatniteľnom účtovnom rámci.

4. Na účely odseku 3 písm. b) sa pomer výplaty alebo vyplácaná suma dividendy alebo rozdeľovaných výnosov určuje na základe politiky dividend alebo rozdeľovania výnosov schválenej správnym, riadiacim alebo kontrolným orgánom. Ak politika dividend alebo rozdeľovania výnosov obsahuje rozpätie vyplácania namiesto pevne stanovenej hodnoty, použije sa horná hranica rozpätia.

5. Ak neexistuje schválená politika dividend alebo rozdeľovania výnosov uvedená v odseku 4, alebo ak je podľa názoru orgánu dohľadu pravdepodobné, že podnik nebude uplatňovať svoju politiku dividend alebo rozdeľovania výnosov, alebo ak táto politika nie je obozretným základom, podľa ktorého sa určuje výška odpočtu, pomer výplaty dividend alebo rozdeľovaných výnosov alebo ich vyplácaná suma sa zakladá na najobzretnejšom prístupe spomedzi týchto možností:

- a) priemerný pomer výplaty dividend alebo rozdeľovaných výnosov alebo ich priemerná vyplácaná suma za tri finančné roky pred prebiehajúcim finančným rokom;
- b) pomer výplaty dividend alebo rozdeľovaných výnosov alebo ich vyplácaná suma vo finančnom roku pred prebiehajúcim finančným rokom;
- c) príslušné verejné vyhlásenia o vyplácaných dividendách alebo rozdeľovaných výnosoch.

6. Podnik môže z výpočtu pomeru výplaty dividend alebo rozdeľovaných výnosov alebo ich vyplácanej sumy podľa odseku 4 písm. a) a b) vylúčiť výnimočnú platbu alebo nevyplatenie dividend alebo rozdeľovaných výnosov za predpokladu, že môže k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že takáto platba alebo nevyplatenie nie je s ohľadom na jeho politiku dividend alebo rozdeľovania výnosov alebo predchádzajúce postupy rozdeľovania výnosov reprezentatívne.

## Článok 70b

### **Požiadavky na splatenie a vykúpenie pre klasifikáciu ako vlastné zdroje**

1. Na účely tohto oddielu sa každá transakcia alebo dohoda, ktorá má rovnaký ekonomický účinok ako splatenie alebo vykúpenie, pokiaľ ide o kapacitu absorbovať straty alebo sumu použiteľných vlastných zdrojov, považuje za splatenie alebo vykúpenie.

2. Na účely odseku 1 sa má za to, že spätné odkúpenie akcií má rovnaký ekonomický účinok ako splatenie alebo vykúpenie, pokiaľ sa akcie, ktoré sa spätne odkupujú, nepoužívajú na uplatňovanie opcií na akcie, a to buď okamžite, alebo najneskôr do jedného mesiaca od dátumu uskutočnenia programu spätného odkúpenia akcií.“

24. Článok 81 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

**„Korekcia pre oddelene spravované fondy“;**

b) Odsek 1 sa mení takto:

i) V prvom pododseku sa písmená a) a b) nahrádzajú takto:

„a) výšky obmedzených položiek vlastných zdrojov v rámci oddelene spravovaného fondu;

b) výšky pomyselnaj kapitálovej požiadavky na solventnosť v rámci oddelene spravovaného fondu.“;

ii) Tretí pododsek sa nahrádza takto:

„Ak podnik vypočítava kapitálovú požiadavku na solventnosť s použitím vnútorného modelu, pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť sa vypočítava s použitím tohto vnútorného modelu, ako keby podnik vykonával len činnosť zahrnutú do oddelene spravovaného fondu.“

25. V článku 84 ods. 4 sa prvý pododsek mení takto:

a) Písmeno a) sa nahrádza takto:

„a) hlavným účelom prepojeného podniku je držať a spravovať aktíva v mene podniku s účasťou alebo akéhokoľvek iného podniku skupiny, do ktorej podnik s účasťou patrí;“;

b) Písmeno c) sa nahrádza takto:

„c) prepojený podnik nevykonáva žiadnu významnú činnosť okrem investovania v prospech podniku s účasťou alebo akéhokoľvek iného podniku skupiny, do ktorej podnik s účasťou patrí.“

26. Vkladá sa tento článok 89a:

## „Článok 89a

### **Zjednodušený výpočet pre modul alebo podmodul nevýznamného rizika**

1. S cieľom posúdiť, či jeden alebo viacero rizikových modulov alebo podmodulov spĺňa podmienky stanovené v článku 109 ods. 2 a 3 smernice 2009/138/ES, poisťovne a zaist'ovne vypočítavajú každý z takýchto modulov alebo podmodulov osobitne.

Na účely prvého pododseku môžu poisťovne a zaist'ovne použiť zjednodušený výpočet za predpokladu, že dodržia články 88 a 89 tohto nariadenia, nie však pre modul trhového rizika alebo akýkoľvek rizikový podmodul v rámci daného rizikového modulu.

2. Ak jeden alebo viacero rizikových modulov alebo podmodulov iných než modul trhového rizika alebo akýkoľvek rizikový podmodul v rámci modulu trhového rizika spĺňa podmienky stanovené v článku 109 ods. 2 a 3 smernice 2009/138/ES, hodnota každého z takýchto rizikových modulov alebo podmodulov sa môže vypočítať pre každý referenčný dátum najneskôr tri roky od referenčného dátumu výpočtu uvedeného v odseku 1 tohto článku takto:

$$SCR_t^k = \max(SCR_0^k; f^k \cdot Volume_t^k)$$

kde:

- a)  $SCR_t^k$  označuje kapitálovú požiadavku na solventnosť pre daný rizikový modul alebo podmodul k, ktorý k referenčnému dátumu  $t$  spĺňa podmienky stanovené v článku 109 ods. 2 smernice 2009/138/ES;
- b)  $SCR_0^k$  označuje výsledok výpočtu rizikového modulu alebo podmodulu k uvedeného v odseku 1;
- c)  $Volume_t^k$  označuje ukazovateľ veľkosti rizika špecifický pre daný podnik pre rizikový modul alebo podmodul k k referenčnému dátumu  $t$ ;
- d)  $f^k$  označuje rizikový faktor pre rizikový modul alebo podmodul k vypočítaný v súlade s odsekom 3.

Na účely prvého pododseku písm. c) poisťovňa alebo zaist'ovňa k spokojnosti orgánu dohľadu musí odôvodniť vhodnosť použitého ukazovateľa veľkosti rizika špecifického pre daný podnik.

3. Rizikový faktor uvedený v odseku 2 prvom pododseku písm. d) sa vypočítava takto:

$$f^k = \frac{SCR_0^k}{Volume_0^k}$$

kde  $Volume_0^k$  označuje ukazovateľ veľkosti rizika špecifický pre daný podnik pre rizikový modul alebo podmodul k k referenčnému dátumu výpočtu v odseku 1.“

27. V článku 90b sa dopĺňa tento odsek 6:

„6. Na účely odsekov 1 až 5 sa uplatňuje článok 120 ods. 1a.“

28. Vkladá sa tento článok 107a:

#### „Článok 107a

#### **Zjednodušený výpočet účinku zmiernovania rizika pre zaist'ovacie dohody, deriváty alebo sekuritizácie**

1. Ak je splnený článok 88, poisťovne a zaist'ovne môžu vypočítať účinok zaist'ovacej dohody, sekuritizácie alebo derivátu na zmiernovanie upisovacieho a trhového rizika uvedený v článku 196 s externou protistranou i takto:

$$RM_i = \frac{|EAD_i|}{\sum_{CE} |EAD_{CE}|} \cdot RM_{total}$$

kde:

- a)  $\sum_{CE} |EAD_{CE}|$  označuje súčet absolútnych hodnôt expozícií pri zlyhaní zaist'ovacej dohody, účelovo vytvoreného subjektu, sekuritizácie a derivátu voči každej externej protistrane CE;
  - b)  $|EAD_i|$  označuje absolútnu hodnotu expozície pri zlyhaní zaist'ovacej dohody, účelovo vytvoreného subjektu, sekuritizácie a derivátu voči externej protistrane  $i$ ;
  - c)  $RM_{total}$  označuje celkový účinok zmiernovania rizika vypočítaný v súlade s odsekom 3;
  - d) súčet zahŕňa všetky expozície voči protistranám.
2. Na účely odseku 1 písm. a) a b) je hodnotou expozície pri zlyhaní zaist'ovacej dohody a sekuritizácie voči protistrane hodnota najlepšieho odhadu pohľadávok vyplývajúcich zo zaist'ovacej dohody a sekuritizácie voči tejto protistrane.
3. Na účely odseku 1 písm. c) sa celkový účinok zmiernovania rizika rovná rozdielu medzi týmito kapitálovými požiadavkami:
- a) hypotetickou základnou kapitálovou požiadavkou na solventnosť na základe predpokladov, že modul rizika zlyhania protistrany sa rovná 0 a že zaist'ovacia dohoda, účelovo vytvorený subjekt, sekuritizácia alebo derivát zahrnuté do rozsahu zjednodušeného výpočtu uvedeného v odseku 1 neexistovali;
  - b) hypotetickou základnou kapitálovou požiadavkou na solventnosť za predpokladu, že modul rizika zlyhania protistrany sa rovná 0.“

29. Článok 117 sa mení takto:

- a) V odseku 2 sa písmeno b) nahrádza takto:
- „b)  $\sigma_{(res,s)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv neživotného poistenia segmentu s stanovenú v odsekoch 4 a 5;“;
- b) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Pre všetky segmenty stanovené v prílohe II sa štandardná odchýlka pre riziko poistného neživotného poistenia konkrétneho segmentu rovná súčinu štandardnej odchýlky pre riziko hrubého poistného neživotného poistenia segmentu stanovenej v prílohe II a koeficientu úpravy pre neproporciálne zaistenie, ak je pre tento konkrétny segment zavedené takéto neproporcionálne zaistenie, alebo v ostatných prípadoch koeficientu 100 %. Pre segmenty 1, 4 a 5 stanovené v prílohe II sa koeficient úpravy pre neproporciálne zaistenie rovná 80 %. Pre všetky ostatné segmenty stanovené v prílohe II sa koeficient úpravy pre neproporciálne zaistenie rovná 100 %.“;

- c) Dopĺňajú sa tieto odseky 4 a 5:

„4. Pre všetky segmenty stanovené v prílohe II sa štandardná odchýlka pre riziko rezerv neživotného poistenia konkrétneho segmentu rovná súčinu štandardnej odchýlky pre riziko hrubých rezerv neživotného poistenia segmentu stanovenej v prílohe II a koeficientu úpravy pre neproporciálne zaistenie, ak je pre tento konkrétny segment zavedené takéto neproporcionálne zaistenie, alebo v ostatných prípadoch koeficientu 100 %.

Ak neproporcionálne zaistenie predstavuje krytie nepriaznivého vývoja, ktoré spĺňa podmienky stanovené v treťom pododseku, koeficient úpravy pre neproporcionálne zaistenie uvedený v prvom pododseku sa rovná:

$$Adjust_{(NP,s)} = \max(0 ; \frac{V_{(net,res,s)} \cdot 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)} - ADC_{(rec,s)} \cdot C \cdot Pr + Par}{V_{(net,res,s)} \cdot 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)}})$$

kde:

- a)  $V_{(net,res,s)}$  označuje nominálny najlepší odhad poistných a zaistných záväzkov v segmente po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov v rámci krytia nepriaznivého vývoja;
- b)  $\sigma_{(res,s,annex)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv neživotného poistenia segmentu s stanovenú v prílohe II;
- c)  $ADC_{(rec,s)}$  označuje ozdravenie krytia nepriaznivého vývoja podľa scenára rizika rezerv;
- d)  $Par$  označuje maximálnu hodnotu dodatočného zaistného alebo jeho ekvivalentu a nuly;
- e)  $C$  označuje postúpenie na zaistovateľa vyjadrené ako percentuálny podiel výšky poistných nárokov medzi bodmi pripojenia a odpojenia, na ktoré sa zaistenie vzťahuje;
- f)  $Pr$  označuje faktor obozretnosti, ktorý sa rovná 100 %.

Krytia nepriaznivého vývoja uvedené v druhom pododseku musia spĺňať tieto podmienky:

- a) každé krytie nepriaznivého vývoja sa uplatňuje len na jednu špecifickú skupinu politík s rovnakými rizikovými charakteristikami v rámci toho istého segmentu a má samostatný a odlišný bod pripojenia a odpojenia;
- b) bod pripojenia uvedený v písmene a) nepresahuje súčin  $V_{(net,res,s)}$  uvedený v druhom pododseku písm. a) a súčet 1 a  $\sigma_{(res,s,annex)}$  uvedený v uvedenom pododseku písm. b).

Pri neproporcionálnom zaistení inom ako tie, ktoré sú uvedené v druhom pododseku, je koeficient úpravy 100 %.

5. Ozdravenie krytia nepriaznivého vývoja uvedené v odseku 4 druhom pododseku písm. c) sa rovná:

$$ADC_{(rec,s)} = \min [V_{(net,res,s)} \cdot (1 + 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)}) - R_{(ap)} ; R_{(cs)}]$$

kde:

- a)  $V_{(net,res,s)}$  označuje nominálny najlepší odhad poistných a zaistných záväzkov v segmente po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov v rámci krytia nepriaznivého vývoja;
- b)  $\sigma_{(res,s,annex)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv neživotného poistenia segmentu s stanovenú v prílohe II.
- c)  $R_{(ap)}$  označuje bod pripojenia v štruktúre zaistenia;

- d)  $R_{(cs)}$  označuje veľkosť krytia nepriaznivého vývoja, ktoré zostáva k dispozícii poisťovni alebo zaist'ovni.“

30. V článku 120 sa vkladá tento odsek 1a:

„1a. Na účely odseku 1 platia tieto vymedzenia pojmov:

- a) „víchrica“ je meteorologické nebezpečenstvo zahŕňajúce búrky charakterizované silným vetrom spôsobeným atmosférickými poruchami vrátane extratropických cyklónov a tropických cyklónov; víchrica zahŕňa prudkú búrku, ak sa vyskytuje, a nezahŕňa konvekčné búrky;
- b) „zemetrasenie“ je geofyzikálne nebezpečenstvo charakterizované náhlým pohybom bloku zemskej kôry pozdĺž geologickej poruchy a súvisiacim otriasaním sa zeme; zemetrasenie nezahŕňa cunami ani požiar po seizmickej udalosti;
- c) „povodeň“ je hydrologické nebezpečenstvo, ktoré zahŕňa dočasné zaplavenie normálne suchej pôdy vodou v dôsledku pretečenia vnútrozemských alebo povrchových vôd vrátane riečnych alebo poriečnych záplav, povrchových alebo dažďových záplav spôsobených dažďami alebo prívalovými povodňami, ktoré sú spôsobené riečnymi, dažďovými príčinami alebo ich kombináciou; povodeň nezahŕňa prudkú búrku;
- d) „krupobitie“ je meteorologické nebezpečenstvo, ktoré zahŕňa pád pevných kusov alebo guľiek ľadu a zahŕňa silné konvekčné búrky, tornáda a blesky;
- e) „zosuv pôdy“ je geofyzikálne nebezpečenstvo zahŕňajúce prepady pôdy v dôsledku prírodných zmien podpovrchových podmienok alebo zmien podpovrchových podmienok spôsobených človekom vrátane zmenšovania alebo napučovania ílovitých pôd.“

31. Vzorec v článku 123 ods. 7 sa nahrádza takto:

$$„SI_{(flood,r,i)} = SI_{(property,r,i)} + SI_{(onshore-property,r,i)} + 1,5 \cdot SI_{(motor,r,i)}“.$$

32. Vzorec v článku 124 ods. 7 sa nahrádza takto:

$$„SI_{(hail,r,i)} = SI_{(property,r,i)} + SI_{(onshore-property,r,i)} + 10 \cdot SI_{(motor,r,i)}“.$$

33. Článok 125 sa nahrádza takto:

### „Článok 125

#### **Podmodul rizika zosuvu pôdy**

1. Kapitálová požiadavka pre riziko zosuvu pôdy sa rovná:

$$SCR_{subsidence} = \sqrt{(\sum_{(r,s)} CorrS_{(r,s)} * SCR_{(subsidence,r)} * SCR_{(subsidence,s)}) + SCR_{(subsidence,other)}^2}$$

kde:

- a) súčet zahŕňa všetky možné kombinácie (r,s) regiónov stanovených v prílohe VIIIa;
- b)  $CorrS_{(r,s)}$  označuje korelačný koeficient pre riziko zosuvu pôdy pre región r a región s, ako sú stanovené v prílohe VIIIa;

- c)  $SCR_{(subsidence,r)}$  a  $SCR_{(subsidence,s)}$  označujú kapitálové požiadavky pre riziko zosuvu pôdy v regióne  $r$ , resp. v regióne  $s$ ;
- d)  $SCR_{(subsidence, other)}$  označuje kapitálovú požiadavku pre riziko zosuvu pôdy v iných regiónoch, než sú stanovené v prílohe XIII.

2. Pre všetky regióny stanovené v prílohe VIIIa sa kapitálová požiadavka pre riziko zosuvu pôdy v konkrétnom regióne  $r$  rovná strate základných vlastných zdrojov poisťovní a zaistovní, ktorá by vyplynula z okamžitej straty sumy, ktorá sa bez odpočítania pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a voči účelovo vytvoreným subjektom rovná:

$$L_{(subsidence,r)} = \sqrt{\sum_{(i,j)} Corr_{(subsidence,r,i,j)} * WSI_{(subsidence,r,i)} * WSI_{(subsidence,r,j)}}$$

kde:

- a) súčet zahŕňa všetky možné kombinácie rizikových zón  $(i,j)$  regiónu  $r$  stanovených v prílohe IX;
- b)  $Corr_{(subsidence,r,i,j)}$  označuje korelačný koeficient pre riziko zosuvu pôdy v rizikových zónach  $i$  a  $j$  regiónu  $r$  stanovených v prílohe XXVI;
- c)  $WSI_{(subsidence,r,i)}$  a  $WSI_{(subsidence,r,j)}$  označuje vážené poistné sumy pre riziko zosuvu pôdy v rizikových zónach  $i$  a  $j$  regiónu  $r$  stanovených v prílohe IX.

3. Pre všetky regióny stanovené v prílohe VIIIa a všetky rizikové zóny týchto regiónov stanovené v prílohe IX sa vážená poistná suma pre riziko zosuvu pôdy v konkrétnej rizikovej zóne  $i$  konkrétneho regiónu  $r$  rovná:

$$WSI_{(subsidence,i)} = Q_{(subsidence,r)} \cdot W_{(subsidence,r,i)} \cdot SI_{(subsidence,r,i)}$$

kde:

- a)  $W_{(subsidence,r,i)}$  označuje rizikovú váhu pre riziko zosuvu pôdy v rizikovej zóne  $i$  regiónu  $r$  stanovenú v prílohe X;
- b)  $SI_{(subsidence,r,i)}$  označuje poistnú sumu poisťovne alebo zaistovne pre skupiny činnosti 7 a 19, ako sú stanovené v prílohe I, pokiaľ ide o zmluvy, ktoré kryjú riziko zosuvu pôdy pre obytné budovy v zóne zosuvu pôdy  $i$  regiónu  $r$ ;
- c)  $Q_{(subsidence,r)}$  označuje rizikový koeficient pre riziko zosuvu pôdy pre región  $r$ , ako je stanovený v prílohe VIIIa.

Ak suma určená pre konkrétnu rizikovú zónu v súlade s prvým pododsekom prevyšuje sumu (uvedenú v tomto pododseku ako „nižšia suma“), ktorá sa rovná súčtu potenciálnych strát bez odpočítania pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a voči účelovo vytvoreným subjektom, ktoré by uvedená poisťovňa alebo zaistovňa mohla utrpieť v dôsledku rizika zosuvu pôdy v uvedenej rizikovej zóne, pričom sa zohľadnia podmienky jej osobitných poistných zmlúv vrátane akýchkoľvek zmluvných platobných limitov, poisťovňa alebo zaistovňa môže ako alternatívny výpočet určiť váženú poistnú sumu pre riziko zosuvu pôdy v uvedenej rizikovej zóne ako nižšiu sumu.“

34. Článok 129 ods. 1 sa mení takto:

- a) Vzorec sa nahrádza takto:

$$„L_{motor} = \max(8\,100\,000; 67\,500 \cdot \sqrt{N_a + 0,05 \cdot N_b + 0,95 \cdot \min(N_b; 20\,000)}“;$$

b) Písmená a) a b) sa nahrádzajú takto:

„a)  $N_a$  je počet vozidiel, ktoré poisťovňa alebo zaistovňa poistili v rámci skupín činnosti 4 a 16, ako sú stanovené v prílohe I, so stanoveným limitom poistenia nad 32 400 000 EUR;

b)  $N_b$  je počet vozidiel, ktoré poisťovňa alebo zaistovňa poistili v rámci skupín činnosti 4 a 16, ako sú stanovené v prílohe I, so stanoveným limitom poistenia nižším alebo rovným 32 400 000 EUR.“

35. Článok 130 sa mení takto:

a) V odseku 2 písm. a) sa suma „250 000 EUR“ nahrádza sumou „337 500 EUR“;

b) Dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Pri výpočte hypotetickej kapitálovej požiadavky uvedenej v článku 196 písm. a) sa pri identifikácii súboru námorných, jazerných, riečnych a prieplavových plavidiel zodpovedajúcich maximálnej poistnej sume v súlade s odsekom 2 tohto článku a súboru plošín na ťažbu ropy a zemného plynu na otvorenom mori zodpovedajúcich maximálnej poistnej sume v súlade s odsekom 3 tohto článku zohľadňuje existencia zaistovacích dohôd, účelovo vytvorených subjektov a sekuritizácií.“

36. V článku 131 sa dopĺňa tento pododsek:

„Na výpočet hypotetickej kapitálovej požiadavky uvedenej v článku 196 písm. a) sa pri identifikácii súboru lietadiel zodpovedajúcich najväčšej poistnej sume v súlade s týmto článkom zohľadňuje existencia zaistovacích dohôd, účelovo vytvorených subjektov a sekuritizácií.“

37. V článku 132 sa dopĺňa tento odsek 4:

„4. Na účely výpočtu hypotetickej kapitálovej požiadavky uvedenej v článku 196 písm. a) sa pri identifikácii súboru budov zodpovedajúcich najväčšej koncentrácii rizika požiaru v súlade s týmto článkom zohľadňuje existencia zaistovacích dohôd, účelovo vytvorených subjektov a sekuritizácií.“

38. V článku 142 ods. 6 sa druhý pododsek nahrádza takto:

„Udalosti uvedené v prvom pododseku sa jednotne vzťahujú na všetky dotknuté poistné a zaistné zmluvy. Pokiaľ ide o zaistné zmluvy, udalosť uvedená v prvom pododseku písm. a) a b) sa vzťahuje na podkladové poistné zmluvy.“

39. Článok 148 sa mení takto:

a) V odseku 2 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b)  $\sigma_{(res,s)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv zdravotného poistenia NSLT segmentu s stanovenú v odsekoch 4 a 5;“;

b) V odseku 3 sa prvá veta nahrádza takto:

„Pre všetky segmenty stanovené v prílohe XIV sa štandardná odchýlka pre riziko poistného zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu konkrétneho segmentu rovná súčinu štandardnej odchýlky pre riziko hrubého poistného zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu segmentu stanovenej v prílohe XIV a koeficientu úpravy pre neproporciálne zaistenie, ak je pre

tento konkrétny segment zavedené takéto neproporcionálne zaistenie, alebo v ostatných prípadoch koeficientu 100 %.“;

c) Dopĺňajú sa tieto odseky 4 a 5:

„4. Pre všetky segmenty stanovené v prílohe XIV sa štandardná odchýlka pre riziko rezerv zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu konkrétneho segmentu rovná súčinu štandardnej odchýlky pre riziko hrubých rezerv zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu segmentu stanovených v prílohe XIV a koeficientu úpravy pre neproporciálne zaistenie, ak je pre tento konkrétny segment zavedené takéto neproporcionálne zaistenie, alebo v ostatných prípadoch koeficientu 100 %.

Ak neproporcionálne zaistenie predstavuje krytie nepriaznivého vývoja, ktoré spĺňa podmienky stanovené vo štvrtom pododseku, koeficient úpravy pre neproporcionálne zaistenie uvedený v prvom pododseku sa rovná:

$$Adjust_{(NP,s)} = \max ( 0 ; \frac{V_{(net,res,s)} \cdot 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)} - ADC_{(rec,s)} \cdot C \cdot Pr + Par}{V_{(net,res,s)} \cdot 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)}} )$$

kde:

- $V_{(net,res,s)}$  označuje nominálny najlepší odhad poistných a zaistných záväzkov v segmente po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov v rámci krytia nepriaznivého vývoja;
- $\sigma_{(res,s,annex)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv zdravotného poistenia NSLT segmentu s stanovenú v prílohe XIV;
- $ADC_{(rec,s)}$  označuje ozdravenie krytia nepriaznivého vývoja podľa scenára rizika rezerv;
- $Par$  označuje maximálnu hodnotu dodatočného zaistného alebo jeho ekvivalentu a nuly;
- $C$  označuje postúpenie na zaistovateľa vyjadrené ako percentuálny podiel výšky poistných nárokov medzi bodmi pripojenia a odpojenia, na ktoré sa zaistenie vzťahuje;
- $Pr$  označuje faktor obozretnosti, ktorý sa rovná 100 %.

Krytia nepriaznivého vývoja uvedené v druhom pododseku musia spĺňať tieto podmienky:

- každé krytie nepriaznivého vývoja sa uplatňuje len na jednu špecifickú skupinu politik s rovnakými rizikovými charakteristikami v rámci toho istého segmentu a má samostatný a odlišný bod pripojenia a odpojenia;
- bod pripojenia uvedený v písmene a) nepresahuje súčin  $V_{(net,res,s)}$  uvedený v druhom pododseku písm. a) a súčet 1 a  $\sigma_{(res,s,annex)}$  uvedený v uvedenom pododseku písm. b).

Pri neproporcionálnom zaistení inom ako tie, ktoré sú uvedené v druhom pododseku, je koeficient úpravy 100 %.

5. Ozdravenie krytia nepriaznivého vývoja uvedené v odseku 4 druhom pododseku písm. c) sa rovná:

$$ADC_{(rec,s)} = \min[V_{(net,res,s)} \cdot (1 + 3 \cdot \sigma_{(res,s,annex)}) - R_{(ap)} ; R_{(cs)}]$$

kde:

- a)  $V_{(net, res, s)}$  označuje nominálny najlepší odhad poistných a zaistných záväzkov v segmente po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov v rámci krytia nepriaznivého vývoja;
- b)  $R_{(ap)}$  označuje bod pripojenia v štruktúre zaistenia;
- c)  $R_{(cs)}$  označuje veľkosť krytia nepriaznivého vývoja, ktoré zostáva k dispozícii poisťovni alebo zaistovni;
- d)  $\sigma_{(res, s, annex)}$  označuje štandardnú odchýlku pre riziko rezerv zdravotného poistenia NSLT segmentu s stanovenú v prílohe XIV.“

40. Článok 157 sa nahrádza takto:

„Článok 157

**Podmodul rizika nákladov zdravotného poistenia**

„Kapitálová požiadavka pre riziko nákladov zdravotného poistenia sa rovná strate základných vlastných zdrojov poisťovní a zaistovní, ktorá by vyplynula z kombinácie týchto okamžitých trvalých zmien:

- a) zvýšenie nákladov, ktoré sa zohľadňujú pri výpočte technických rezerv, o 10 %;
- b) zvýšenie miery inflácie nákladov (v percentuálnom vyjadrení), ktorá sa používa na výpočet technických rezerv, o 1 percentuálny bod.

Pri zaistných záväzkoch poisťovne a zaistovne uplatňujú uvedené zmeny na svoje vlastné náklady a prípadne na náklady postupujúcich podnikov.“

41. V článku 164 sa odsek 3 nahrádza takto:

„3. Korelačný parameter  $Corr_{(i,j)}$  uvedený v odseku 2 sa rovná položke stanovenej v riadku  $i$  a v stĺpci  $j$  tejto korelačnej matice:

$i \backslash j$	Úrokových mier	Akciové	Nehnutelností	Úverového rozpätia	Koncentrácie	Kurzové
Úrokových mier	1	A	A	B	0	0,25
Akciové	A	1	0,75	0,75	0	0,25
Nehnutelností	A	0,75	1	0,5	0	0,25
Úverového rozpätia	B	0,75	0,5	1	0	0,25
Koncentrácie	0	0	0	0	1	0
Kurzové	0,25	0,25	0,25	0,25	0	1

Parameter A sa rovná 0, keď je kapitálovou požiadavkou pre riziko úrokových mier uvedenou v článku 165 kapitálová požiadavka uvedená v písmene a) uvedeného článku. Vo všetkých ostatných prípadoch sa parameter A rovná 0,5.

Parameter B sa rovná 0, keď je kapitálovou požiadavkou pre riziko úrokových mier uvedenou v článku 165 kapitálová požiadavka uvedená v písmene a) uvedeného článku. Vo všetkých ostatných prípadoch sa parameter B rovná 0,25.“

42. V článku 165 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Kapitálová požiadavka pre riziko úrokových mier uvedené v článku 105 ods. 5 druhom pododseku písm. a) smernice 2009/138/ES sa rovná vyššej z týchto hodnôt:

- a) súčtu kapitálových požiadaviek pre každú menu pre riziko rastu časovej štruktúry úrokových mier, ako sa stanovuje v článku 166 tohto nariadenia;
- b) súčtu kapitálových požiadaviek pre každú menu pre riziko poklesu časovej štruktúry úrokových mier, ako sa stanovuje v článku 167 tohto nariadenia.

Odchyľne od prvého pododseku, ak je domáca mena členského štátu viazaná na euro a časová štruktúra základnej bezrizikovej úrokovej miery pre euro upravená o menové riziko sa používa na výpočet najlepšieho odhadu, pokiaľ ide o poistné alebo zaistné záväzky označené v uvedenej mene v súlade s článkom 48 ods. 1, poisťovne a zaist'ovne môžu vypočítať jednu kapitálovú požiadavku pre riziko spoločného rastu alebo prípadne poklesu časovej štruktúry úrokových mier denominovaných v eurách a uvedenej mene.“

43. Článok 166 sa mení takto:

a) Odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:

„1. Kapitálová požiadavka pre riziko rastu časovej štruktúry úrokových mier v prípade danej meny sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého zvýšenia základných bezrizikových úrokových mier pre uvedenú menu pri rôznych splatnostiach. Zvýšená základná bezriziková úroková miera pre danú splatnosť sa vypočítava v súlade s odsekmi 2 a 2a.

2. V prípade danej meny a pre splatnosti do prvého vyrovnávacieho bodu a vrátane neho sa zvýšená základná bezriziková úroková miera rovná:

$$r_m^{up} = r_m \cdot (1 + s_m^{up}) + b_m^{up}$$

kde:

- a)  $m$  označuje splatnosť v rokoch;
- b)  $r_m^{up}$  označuje zvýšenú bezrizikovú úrokovú mieru pri splatnosti  $m$ ;
- c)  $r_m$  označuje súčasnú bezrizikovú úrokovú mieru pri splatnosti  $m$ ;
- d)  $s_m^{up}$  and  $b_m^{up}$  sa vypočítava takto:
  - i) pre splatnosti  $m$  kratšie než jeden rok sa  $s_m^{up}$  rovná 61 % a  $b_m^{up}$  sa rovná 2,14 %;
  - ii) pre splatnosti  $m$  vyjadrené v rokoch, ktoré sú vyjadrené ako celé číslo od 1 do 50 rokov,  $s_m^{up}$  and  $b_m^{up}$  preberajú hodnoty v súlade s touto tabuľkou:

Splatnosť $m$ (v rokoch)	$s_m^{up}$	$b_m^{up}$

1	61 %	2,14 %
2	53 %	1,86 %
3	49 %	1,72 %
4	46 %	1,61 %
5	45 %	1,58 %
6	41 %	1,44 %
7	37 %	1,30 %
8	34 %	1,19 %
9	32 %	1,12 %
10	30 %	1,05 %
11	30 %	1,05 %
12	30 %	1,05 %
13	30 %	1,05 %
14	29 %	1,02 %
15	28 %	0,98 %
16	28 %	0,98 %
17	27 %	0,95 %
18	26 %	0,91 %
19	26 %	0,91 %
20	25 %	0,88 %
21	25 %	0,87 %
22	24 %	0,85 %
23	24 %	0,82 %
24	23 %	0,80 %
25	22 %	0,78 %
26	22 %	0,76 %

27	21 %	0,74 %
28	21 %	0,72 %
29	20 %	0,70 %
30	20 %	0,69 %
31	20 %	0,70 %
32	20 %	0,71 %
33	20 %	0,71 %
34	20 %	0,71 %
35	20 %	0,71 %
36	20 %	0,72 %
37	21 %	0,72 %
38	21 %	0,72 %
39	21 %	0,73 %
40	21 %	0,73 %
41	21 %	0,74 %
42	21 %	0,74 %
43	21 %	0,75 %
44	21 %	0,75 %
45	21 %	0,75 %
46	21 %	0,75 %
47	21 %	0,75 %
48	21 %	0,74 %
49	21 %	0,74 %
50	21 %	0,73 %

- iii) pri splatnostiach  $m$  najmenej 60 rokov sa  $b_m^{up}$  rovná 0 %; pri splatnostiach najmenej 90 rokov sa  $s_m^{up}$  rovná 20 %;
- iv) pri ostatných splatnostiach  $m$ , ktoré nie sú uvedené v bodoch i) až iii), hodnoty  $s_m^{up}$  a  $b_m^{up}$  musia byť lineárne interpolované.“;

b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. V prípade danej meny a pre splatnosti väčšie než prvý vyrovnávací bod sa zvýšené základné bezrizikové úrokové miery odvodzujú uplatnením metódy extrapolácie uvedenej v článku 77a smernice 2009/138/ES na stresovú príslušnú časovú štruktúru bezrizikovej úrokovej miery, ak sa stresová príslušná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery určuje uplatnením týchto predpokladov:

- a) stresová konečná forwardová sadzba sa rovná súčtu 15 bázičných bodov a súčasnej konečnej forwardovej sadzby;
- b) stres na posledné likvidné forwardové sadzby sa určuje uplatnením váh použitých na určenie súčasnej poslednej likvidnej forwardovej sadzby uvedenej v článku 46 ods. 1c na stresy uplatňované na úrokové sadzby zodpovedajúce splatnostiam uvedeným v písmenách a) a b) uvedeného článku za predpokladu, že na tieto splatnosti sa vzťahuje odsek 2 tohto článku.“

44. Článok 167 sa mení takto:

a) Odseky 1 a 2 sa nahrádzajú takto:

„1. Kapitálová požiadavka pre riziko poklesu časovej štruktúry úrokových mier v prípade danej meny sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého zníženia základných bezrizikových úrokových mier pre uvedenú menu pri rôznych splatnostiach, pričom znížená základná bezriziková úroková miera pre danú splatnosť sa vypočítava v súlade s odsekmi 2 a 2a.

V každom prípade žiadna znížená základná bezriziková úroková miera nesmie byť nižšia než dolná hranica závislá od času. Dolná hranica sa určuje takto:

- a) pri splatnostiach medzi 1 a 7 rokov sa dolná hranica rovná  $-1,25\%$ ;
- b) pri splatnostiach najmenej 20 rokov sa dolná hranica rovná  $-0,893\%$ ;
- c) pri splatnostiach medzi 7 a 20 rokov musí byť dolná hranica lineárne interpolovaná.

2. V prípade danej meny a pre splatnosti do prvého vyrovnávacieho bodu a vrátane neho sa znížená základná bezriziková úroková miera rovná:

$$r_m^{down} = r_m \cdot (1 - s_m^{down}) - b_m^{down}$$

kde:

- a)  $m$  označuje splatnosť v rokoch;
- b)  $r_m^{down}$  označuje zníženú bezrizikovú úrokovú mieru pri splatnosti  $m$ ;
- c)  $r_m$  označuje súčasnú bezrizikovú úrokovú mieru pri splatnosti  $m$ ;
- d)  $s_m^{down}$  a  $b_m^{down}$  sa vypočítava takto:
  - i) pre splatnosti  $m$  kratšie než jeden rok sa  $s_m^{down}$  rovná  $58\%$  a  $b_m^{down}$  sa rovná  $1,16\%$ ;
  - ii) pre splatnosti  $m$  vyjadrené v rokoch, ktoré sú vyjadrené ako celé číslo od 1 do 50 rokov,  $s_m^{down}$  a  $b_m^{down}$  preberajú hodnoty v súlade s touto tabuľkou:

Splatnosť $m$	$s_m^{down}$	$b_m^{down}$
---------------	--------------	--------------

(v rokoch)		
1	58 %	1,16 %
2	51 %	0,99 %
3	44 %	0,83 %
4	40 %	0,74 %
5	40 %	0,71 %
6	38 %	0,67 %
7	37 %	0,63 %
8	38 %	0,62 %
9	39 %	0,61 %
10	40 %	0,61 %
11	41 %	0,60 %
12	42 %	0,60 %
13	43 %	0,59 %
14	44 %	0,58 %
15	45 %	0,57 %
16	47 %	0,56 %
17	48 %	0,55 %
18	49 %	0,54 %
19	49 %	0,52 %
20	50 %	0,50 %
21	49 %	0,49 %
22	50 %	0,49 %
23	51 %	0,48 %
24	51 %	0,48 %
25	52 %	0,47 %

26	52 %	0,46 %
27	53 %	0,45 %
28	53 %	0,44 %
29	53 %	0,42 %
30	53 %	0,41 %
31	53 %	0,40 %
32	53 %	0,39 %
33	54 %	0,37 %
34	54 %	0,36 %
35	54 %	0,35 %
36	54 %	0,34 %
37	55 %	0,33 %
38	55 %	0,32 %
39	56 %	0,31 %
40	57 %	0,30 %
41	57 %	0,29 %
42	58 %	0,28 %
43	59 %	0,27 %
44	61 %	0,26 %
45	62 %	0,25 %
46	62 %	0,23 %
47	63 %	0,22 %
48	64 %	0,21 %
49	64 %	0,19 %
50	65 %	0,18 %

iii) pri splatnostiach m najmenej 60 rokov sa  $b_m^{down}$  rovná 0 %; pri splatnostiach najmenej 90 rokov sa  $s_m^{down}$  rovná 20 %;

- iv) pri ostatných splatnostiach  $m$ , ktoré nie sú uvedené v bodoch i) až iii), hodnoty  $s_m^{down}$  a  $b_m^{down}$  musia byť lineárne interpolované.“;

b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. V prípade danej meny a pre splatnosti väčšie než prvý vyrovnávací bod sa znížené základné bezrizikové úrokové miery odvodzujú uplatnením metódy extrapolácie uvedenej v článku 77a smernice 2009/138/ES na stresovú príslušnú časovú štruktúru bezrizikovej úrokovej miery, ak sa stresová príslušná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery určuje uplatnením týchto predpokladov:

- a) stresová konečná forwardová sadzba sa rovná rozdielu medzi súčasnou konečnou forwardovou sadzbou a 15 bázickými bodmi;
- b) stres na posledné likvidné forwardové sadzby sa určuje uplatnením váh použitých na určenie súčasnej poslednej likvidnej forwardovej sadzby uvedenej v článku 46 ods. 1c na stresy uplatňované na úrokové sadzby zodpovedajúce splatnostiam uvedeným v písmenách a) a b) uvedeného článku za predpokladu, že na tieto splatnosti sa vzťahuje odsek 2 tohto článku.“

45. V článku 168a ods. 1 sa písmeno f) nahrádza takto:

- „f) každá spoločnosť spĺňa aspoň jednu z nasledujúcich podmienok za každý z troch posledných finančných rokov, ktoré sa končia pred dátumom, ku ktorému sa vypočítava kapitálová požiadavka na solventnosť:
  - i) ročný obrat spoločnosti presahuje 12 800 000 EUR;
  - ii) celková súvaha spoločnosti presahuje 12 800 000 EUR;
  - iii) počet zamestnancov spoločnosti presahuje 50;“.

46. Článok 169 sa mení takto:

a) V odseku 1 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) okamžité zníženie rovnajúce sa 22 % hodnoty investícií do akcií typu 1, s ktorými sa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií v súlade s článkom 105a smernice 2009/138/ES;“;

b) V odseku 2 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) okamžité zníženie rovnajúce sa 22 % hodnoty investícií do akcií typu 2, s ktorými sa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií v súlade s článkom 105a smernice 2009/138/ES;“;

c) V odseku 3 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) okamžité zníženie rovnajúce sa 22 % hodnoty kvalifikovaných investícií do akcií v oblasti infraštruktúry, s ktorými sa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií v súlade s článkom 105a smernice 2009/138/ES;“;

d) V odseku 4 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) okamžité zníženie rovnajúce sa 22 % hodnoty kvalifikovaných podnikových investícií do akcií v oblasti infraštruktúry, s ktorými sa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií v súlade s článkom 105a smernice 2009/138/ES;“;

e) Dopĺňa sa tento odsek 5:

„5. Na účely odsekov 1 až 4, ak je hodnota investície do akcií záporná a ak straty, ktoré môžu vzniknúť pri investovaní, môžu presiahnuť sumu, ktorú poisťovňa a zaisťovňa investovali, uplatňuje sa toto vymedzenie pojmov:

- a) pojem „hodnota investícií do akcií typu 1“ znamená „absolútnu hodnotu investícií do akcií typu 1“;
- b) pojem „hodnota investícií do akcií typu 2“ znamená „absolútnu hodnotu investícií do akcií typu 2“;
- c) pojem „hodnota kvalifikovaných investícií do akcií v oblasti infraštruktúry“ znamená „absolútnu hodnotu kvalifikovaných investícií do akcií v oblasti infraštruktúry“; a
- d) pojem „hodnota kvalifikovaných podnikových investícií do akcií v oblasti infraštruktúry“ znamená „absolútnu hodnotu kvalifikovaných podnikových investícií do akcií v oblasti infraštruktúry“.

Prvý pododsek sa nevzťahuje na krátku akciovú pozíciu.

Na účely odsekov 1 až 4 poisťovne a zaisťovne predpokladajú, že investície do akcií s inými zápornými hodnotami, než sú hodnoty uvedené v prvom pododseku, majú hodnotu 0.“

47. Článok 170 sa mení takto:

a) V odseku 1 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Ak poisťovňa alebo zaisťovňa získala povolenie od orgánu dohľadu na uplatňovanie ustanovení stanovených v článku 304 ods. 1 smernice 2009/138/ES pred 29. januárom 2027, kapitálová požiadavka pre akcie typu 1 sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z týchto okamžitých znížení.“;

b) V odseku 2 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Ak poisťovňa alebo zaisťovňa získala povolenie od orgánu dohľadu na uplatňovanie ustanovení stanovených v článku 304 ods. 1 smernice 2009/138/ES pred 29. januárom 2027, kapitálová požiadavka pre akcie typu 2 sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z týchto okamžitých znížení.“;

c) V odseku 3 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Ak poisťovňa alebo zaisťovňa získala povolenie od orgánu dohľadu na uplatňovanie ustanovení stanovených v článku 304 ods. 1 smernice 2009/138/ES pred 29. januárom 2027, kapitálová požiadavka pre kvalifikované akcie v oblasti infraštruktúry sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z týchto okamžitých znížení.“;

d) V odseku 4 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Ak poisťovňa alebo zaisťovňa získala povolenie od orgánu dohľadu na uplatňovanie ustanovení stanovených v článku 304 ods. 1 smernice 2009/138/ES pred 29. januárom 2027, kapitálová požiadavka pre kvalifikované podnikové akcie v oblasti infraštruktúry sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z týchto okamžitých znížení.“.

48. V článku 171 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Na účely článku 169 ods. 1 písm. a), článku 169 ods. 2 písm. a), článku 169 ods. 3 písm. a), článku 169 ods. 4 písm. a), článku 170 ods. 1 písm. b), článku 170 ods. 2

písm. b), článku 170 ods. 3 písm. b) a článku 170 ods. 4 písm. b) sú strategickými investíciami do akcií investície do akcií, na ktoré sa nevzťahuje prístup založený na prezretí podkladových expozícií a v prípade ktorých poisťovňa alebo zaistovňa s účasťou preukáže, že:“.

49. Článok 171a sa nahrádza takto:

„Článok 171a

**Dlhodobé investície do akcií: preukázanie schopnosti zabrániť nútenému predaju**

1. Na účely preukázania svojej schopnosti zabrániť nútenému predaju investícií do akcií priebežne a za stresových podmienok, ako sa uvádza v článku 105a ods. 1 druhom pododseku písm. d) smernice 2009/138/ES, poisťovne alebo zaistovne používajú jeden z týchto prístupov:

- a) metodiky uvedené v článku 171b tohto nariadenia na posúdenie toho, či môžu zabrániť nútenému predaju; alebo
- b) test núteného predaja stanovený v článku 171c tohto nariadenia.

2. Poisťovne alebo zaistovne dôsledne uplatňujú zvolený prístup na účely preukázania súladu s článkom 105a ods. 1 druhým pododsekom písm. d) smernice 2009/138/ES.

Bez ohľadu na prvý pododsek môžu poisťovne alebo zaistovne zmeniť zvolený prístup, ak k spokojnosti orgánu dohľadu preukážu *ex ante*, že takáto zmena je odôvodnená, pričom zohľadňujú rizikový profil podniku, výšku investícií do akcií, ktoré sa majú klasifikovať ako dlhodobé investície, a povahu, rozsah a zložitosť rizík podniku.“

50. Vkladajú sa tieto články 171b, 171c a 171d:

„Článok 171b

**Dlhodobé investície do akcií: metodiky na zabránenie nútenému predaju**

1. Na účely článku 171a ods. 1 písm. a) musí byť poisťovňa alebo zaistovňa schopná k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že spĺňa ktorúkoľvek z týchto podmienok:

- a) dostatočné množstvo osobitných homogénnych rizikových skupín záväzkov životného poistenia a zaistenia, ktorých Macaulayova dĺžka presahuje 9,5 rokov, je nelikvidné v zmysle odseku 2; alebo
- b) pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia je zavedený dostatočný vankúš likvidity vypočítaný v súlade s odsekmi 3 až 5.

2. Podmienka uvedená v odseku 1 písm. a) sa považuje za splnenú, ak poisťovňa a zaistovňa spĺňa obe tieto podmienky:

- a) hodnota nelikvidných záväzkov uvedených v odseku 1 písm. a) v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES presahuje celkovú výšku dlhodobých investícií do akcií v rámci portfólia aktív súvisiacich so záväzkami životného poistenia alebo zaistenia;
- b) podiel investícií do akcií, na ktoré sa má uplatňovať článok 105a ods. 4 smernice 2009/138/ES, nepresahuje nulu alebo pomer hodnoty nelikvidných záväzkov uvedených v písmene a) tohto odseku v súlade

s článkom 75 smernice 2009/138/ES k celkovému najlepšiemu odhadu technických rezerv životného poistenia poisťovne alebo zaist'ovne, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia.

Na účely prvého pododseku sa homogénna riziková skupina záväzkov životného poistenia a zaistenia považuje za nelikvidnú, ak je kapitálová požiadavka pre každé z týchto rizík nižšia než 5 % najlepšieho odhadu záväzkov patriacich do uvedenej homogénnej rizikovej skupiny:

- a) riziko úmrtnosti uvedené v článku 137;
- b) riziko trvalého zvýšenia mier odstúpenia od zmluvy uvedené v článku 142 ods. 1 písm. a);
- c) riziko úmrtnosti zdravotného poistenia uvedené v článku 152;
- d) riziko trvalého zvýšenia mier odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia SLT uvedené v článku 159 ods. 1 písm. a).

3. Podmienka uvedená v odseku 1 písm. b) sa považuje za splnenú, ak je vankúš likvidity vypočítaný v súlade s odsekom 6 vyšší než 100 %.

Na účely prvého pododseku sa vankúš likvidity vypočítava ako pomer hodnoty portfólia likvidných aktív zodpovedajúcich činnostiam neživotného poistenia k najlepšiemu odhadu technických rezerv neživotného poistenia po odpočítaní zaistenia vypočítaného v súlade s odsekmi 4 a 5.

4. Na účely odseku 3 portfólio likvidných aktív zodpovedajúcich činnostiam neživotného poistenia zahŕňa aktíva úrovne 1, aktíva úrovne 2A a aktíva úrovne 2B v zmysle tohto odseku.

Súčet hodnôt aktív úrovne 2A a úrovne 2B na účely solventnosti nesmie presiahnuť 40 % celkovej hodnoty portfólia likvidných aktív na účely solventnosti uvedeného v prvom pododseku. Hodnota aktív úrovne 2B na účely solventnosti nesmie presiahnuť 15 % celkovej hodnoty portfólia likvidných aktív na účely solventnosti uvedeného v prvom pododseku.

Likvidné aktíva držané prostredníctvom podnikov kolektívneho investovania a prostredníctvom iných investícií vo forme fondov, v ktorých majú poisťovne alebo zaist'ovne podiely alebo akcie, sa môžu zohľadniť do absolútnej výšky 500 miliónov EUR.

Aktíva úrovne 1 zahŕňajú len aktíva, ktoré patria do jednej alebo viacerých z týchto kategórií:

- a) peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty;
- b) aktíva predstavujúce poisťné nároky voči jednej z protistrán uvedených v článku 180 ods. 2;
- c) aktíva, za ktoré v plnej výške, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí jedna z protistrán uvedených v článku 180 ods. 2, ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215.

Aktíva úrovne 2A zahŕňajú len aktíva, ktoré patria do jednej alebo viacerých z týchto kategórií:

- a) dlhopisy a úvery, ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0 alebo 1, s výnimkou dlhopisov a úverov emitovaných poisťovňami a zaist'ovňami

alebo subjektmi finančného sektora v zmysle článku 4 bodu 27 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

- b) kryté dlhopisy uvedené v článku 180 ods. 1, ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0 alebo 1, okrem krytých dlhopisov emitovaných subjektom finančného sektora, ktorý je súčasťou tej istej skupiny.

Aktíva úrovne 2B zahŕňajú len aktíva, ktoré patria do jednej alebo viacerých z týchto kategórií:

- a) STS sekuritizácia, ktorej nominovaná ECAI buď pridelila ratingové hodnotenie so stupňom kreditnej kvality 0 alebo 1, alebo ktorá je nadriadenou tranžou, a ktorá nie je vytvorená subjektmi patriacimi do tej istej skupiny ako poisťovňa alebo zaistovňa;
- b) dlhopisy a úvery, ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 2 alebo 3, s výnimkou dlhopisov a úverov emitovaných poisťovňami a zaistovňami alebo subjektmi finančného sektora v zmysle článku 4 bodu 27 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- c) investície do akcií okrem dlhodobých investícií do akcií alebo strategických akcií a iné než investície do poisťovní a zaistovní, úverových alebo finančných inštitúcií a investičných spoločností, ktoré sú buď kótované na regulovaných trhoch v krajinách, ktoré sú členmi EHP alebo OECD, alebo obchodované v multilaterálnych obchodných systémoch, ako sa vymedzuje v článku 4 ods. 1 bode 22 smernice 2014/65/EÚ, ktorých sídlo alebo ústredie sa nachádza v členskom štáte Európskej únie.

5. Na účely výpočtu vankúša likvidity uvedeného v odseku 3 prvom pododseku sa uplatňujú tieto ustanovenia:

- a) hodnota portfólia likvidných aktív uvedeného v odseku 4 prvom pododseku je súčtom:
  - hodnoty aktív úrovne 1 na účely solventnosti podliehajúcich zrážke 0 %,
  - hodnoty aktív úrovne 2A na účely solventnosti podliehajúcich zrážke 15 %,
  - hodnoty sekuritizácií spadajúcich pod aktíva úrovne 2B na účely solventnosti podliehajúcich zrážke 25 %,
  - hodnoty aktív úrovne 2B na účely solventnosti iných než sekuritizácie podliehajúcich zrážke 50 %;
- b) na účely výpočtu najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia uvedených v odseku 4 peňažné toky pochádzajúce zo zaistných zmlúv alebo účelovo vytvorených subjektov, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článkoch 209, 211 a 213, podliehajú zrážke 15 %. Peňažné toky pochádzajúce zo zaistných zmlúv alebo účelovo vytvorených subjektov, ktoré nespĺňajú požiadavky stanovené v článkoch 209, 211 a 213, podliehajú zrážke 50 %.

6. Odchylné od odseku 5 písm. a) poisťovne a zaistovne uplatňujú na svoje investície do likvidných aktív držaných prostredníctvom podnikov kolektívneho

investovania a prostredníctvom iných investícií vo forme fondov, v ktorých majú podniky podiely alebo akcie, tieto zrážky:

- c) 0 % v prípade peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov;
- d) 5 % v prípade aktív úrovne 1 iných než peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty;
- e) 20 % v prípade aktív úrovne 2A;
- f) 30 % v prípade sekuritizácií, ktoré patria do aktív úrovne 2B;
- g) 55 % v prípade aktív úrovne 2B iných ako sekuritizácie.

#### *Článok 171c*

##### ***Dlhodobé investície do akcií: test núteného predaja***

1. Na účely článku 171a ods. 1 písm. b) musí byť poisťovňa alebo zaistovňa schopná k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať všetky tieto skutočnosti:

- a) podnik dodržiava svoje limity tolerancie rizika;
- b) kapitálová požiadavka na solventnosť podniku posudzovaná bez použitia ktoréhokoľvek z prechodných opatrení uvedených v článku 77a ods. 2, článku 308c, článku 308d alebo v relevantných prípadoch v článku 111 ods. 1 druhom pododseku smernice 2009/138/ES sa prekročí o primeranú maržu s prihliadnutím na solventnosť podniku vrátane jeho strednodobého plánu na riadenie kapitálu;
- c) na základe prognóz v časovom horizonte piatich rokov dokáže podnik vytvárať prírastky peňažných tokov, ktoré sú vyššie ako úbytky peňažných tokov, a to priebežne aj za stresových podmienok počas každého z nasledujúcich piatich finančných kalendárnych rokov (test núteného predaja) v časovom horizonte testu.

2. Pri teste núteného predaja uvedenom v odseku 1 písm. c) sa uplatňujú všetky tieto ustanovenia:

- a) pri priebežnom posudzovaní prírastkov a úbytkov peňažných tokov poisťovne a zaistovne predpokladajú, že situácia na finančných trhoch v časovom horizonte testu zostáva rovnaká ako situácia v deň referenčného dátumu testu;
- b) pri posudzovaní prírastkov a úbytkov peňažných tokov za stresových podmienok poisťovne a zaistovne uplatňujú stresové predpoklady stanovené v odseku 5 a nevyžaduje sa od nich, aby zohľadňovali dodatočné sekundárne alebo celotržové účinky;
- c) pri posudzovaní prírastkov a úbytkov peňažných tokov na priebežnom základe aj za stresových podmienok musia byť plánované rozhodnutia poisťovne alebo zaistovne o investíciách alebo divestíciách v súlade s obchodnou stratégiou podniku, jeho písomnými pravidlami v oblasti investícií, likvidity a riadenia aktív a záväzkov a s budúcimi opatreniami manažmentu uvedenými v článku 23.

3. Pri teste núteného predaja uvedeného v odseku 1 písm. c) prírastky peňažných tokov zahŕňajú v časovom horizonte prognóz len hodnotu peňažných prostriedkov

a peňažných ekvivalentov k referenčnému dátumu a prírastky peňažných tokov z týchto zdrojov:

- a) výnosy pochádzajúce z predaja nasledujúcich aktív držaných buď priamo alebo prostredníctvom podniku kolektívneho investovania alebo inej investície vo forme fondov, v ktorých má podnik v držbe podiely alebo akcie:
  - i) aktív predstavujúcich poistné nároky voči jednej z protistrán uvedených v článku 180 ods. 2;
  - ii) aktív, za ktoré v plnej výške, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí jedna z protistrán uvedených v článku 180 ods. 2, ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215;
  - iii) dlhopisy a úvery, ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0, 1, 2 alebo 3, s výnimkou dlhopisov a úverov emitovaných poisťovňami a zaisťovňami alebo subjektmi finančného sektora v zmysle článku 4 bodu 27 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
  - iv) kryté dlhopisy uvedené v článku 180 ods. 1, ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0 alebo 1, okrem krytých dlhopisov emitovaných subjektom finančného sektora, ktorý je súčasťou tej istej skupiny;
  - v) STS sekuritizácia, ktorej nominovaná ECAI buď pridělila ratingové hodnotenie so stupňom kreditnej kvality 0 alebo 1, alebo ktorá je nadriadenou tranžou, a ktorá nie je vytvorená subjektmi patriacimi do tej istej skupiny ako poisťovňa alebo zaisťovňa;
  - vi) akcie okrem dlhodobých investícií do akcií alebo strategických akcií a iné než investície do subjektov finančného sektora, ktoré sú buď kótované na regulovaných trhoch v krajinách, ktoré sú členmi EHP alebo OECD, alebo obchodované v multilaterálnych obchodných systémoch, ako sa uvádza v článku 4 ods. 1 bode 22 smernice 2014/65/EÚ, ktorých sídlo alebo ústredie sa nachádza v členských štátoch EÚ;
- b) výnosy k dátumu splatnosti pochádzajúce z aktív s termínom splatnosti uvedených v písmene a) a pravidelné výnosy pochádzajúce z aktív uvedených v uvedenom písmene a z investícií do nehnuteľností a dlhodobých investícií do akcií vrátane obozretne odhadovaných budúcich mimozmluvných výnosov, ako sú výplaty dividend, za predpokladu, že predpokladané príjmy, ktoré nie sú predmetom zmluvy, za daný rok nie sú vyššie než ich trojročný historický priemer;
- c) poistné a iné prírastky peňažných tokov zahrnuté do rozsahu zmluvy najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia, obozretne odhadnuté poistné životného poistenia a iné prírastky peňažných tokov, ktoré si má podnik zaslúžiť v časovom horizonte testu, ktoré nie sú zahrnuté v rozsahu zmluvy, za predpokladu, že takéto obozretne odhadnuté poistné a iné prírastky peňažných tokov počas daného roka sa nikdy nepovažujú za vyššie než ich trojročný historický priemer, alebo ak sú k dispozícii údaje za obdobie kratšie než tri roky, sa nepovažujú za vyššie než v poslednom roku, ako aj prírastky peňažných tokov z prijatých záväzkov životného zaistenia;

- d) poistné a iné prírastky peňažných tokov zahrnuté do rozsahu zmluvy najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, obozretne odhadnuté poistné neživotného poistenia a iné prírastky peňažných tokov, ktoré si má podnik zaslúžiť v časovom horizonte testu, ktoré nie sú zahrnuté v rozsahu zmluvy, za predpokladu, že takéto obozretne odhadnuté poistné a iné prírastky peňažných tokov počas daného roka sa nepovažujú za vyššie než ich trojročný historický priemer, alebo ak sú k dispozícii údaje za obdobie kratšie než tri roky, sa nepovažujú za vyššie než v poslednom roku, ako aj prírastky peňažných tokov z prijatých záväzkov neživotného zaistenia;
- e) výnosy pochádzajúce z reinvestovania prírastkov peňažných tokov uvedených v písmenách a) až d) nad rámec úbytkov peňažných tokov uvedených v odseku 4, ak je návratnosť investícií odvodená od časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery, pričom sa zohľadňuje korekcia volatility.

V plnej miere sa môžu zohľadniť aktíva uvedené v prvom pododseku písm. a) držané buď prostredníctvom investičného nástroja, nad ktorým poisťovňa alebo zaistovňa vykonáva kontrolu, alebo v rozsahu práv podniku prostredníctvom investičného nástroja, nad ktorým vykonáva kontrolu iný subjekt v rámci tej istej skupiny a v ktorom má podnik v držbe podiely alebo akcie. Aktíva uvedené v prvom pododseku písm. a) držané prostredníctvom podnikov kolektívneho investovania alebo prostredníctvom iných investícií vo forme fondov, iné než aktíva uvedené v predchádzajúcej vete, sa môžu zohľadniť do absolútnej výšky 500 miliónov EUR.

Poisťovne a zaistovne sa môžu rozhodnúť, že nebudú zohľadňovať prírastky peňažných tokov uvedené v prvom pododseku písm. b) alebo e).

Pri odhadovaní prírastkov peňažných tokov uvedených v prvom pododseku písm. c) a d), ktoré nie sú zahrnuté do rozsahu zmluvy, musí byť poisťovňa alebo zaistovňa schopná k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že sa primerane zohľadňujú vierohodné negatívne výhlady, pokiaľ ide o historické údaje.

Na účely prvého pododseku písm. a) poisťovne a zaistovne nesmú zohľadňovať aktíva pokrývajúce najlepší odhad poistných záväzkov, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia.

Pri predpokladaní výnosov pochádzajúcich z predaja dlhopisov, úverov a sekuritizácií pokrývajúcich najlepší odhad poistných záväzkov, na ktoré sa uplatňuje korekcia volatility v časovom horizonte testu, musí byť podnik schopný k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že jeho rizikový profil sa výrazne neodchyľuje od nasledujúcich predpokladov, z ktorých vychádza korekcia volatility, a to ani v dôsledku takéhoto predaja a za stresových podmienok:

- a) podnik má v držbe aktíva, ktoré sú citlivé na rozpätie a je vystavený zmenám kreditných rozpätí;
- b) uplatnenie korekcie volatility nevedie k situáciám, keď je vplyv nadmerných kreditných rozpätí na aktíva v držbe podniku nadmerne kompenzovaný vplyvom korekcie volatility na najlepší odhad technických rezerv;
- c) peňažné toky vyplývajúce z poistných záväzkov podniku, na ktoré sa uplatňuje korekcia volatility, sú dostatočne stabilné a predvídateľné na to, aby sa zabezpečilo, že podnik nie je vystavený riziku núteného predaja

svojich aktív, ktoré sú citlivé na rozpätie, a namiesto toho môže držať takéto aktíva, a to aj počas turbulencií na trhoch.

4. Pri teste núteného predaja uvedenom v odseku 1 písm. c) zahŕňajú úbytky peňažných tokov všetky tieto prvky:

- a) úbytky peňažných tokov súvisiace s poistnými plneniami, odkupmi, inými technickými úbytkami peňažných tokov vrátane prevádzkových nákladov a daňami, a to v rámci rozsahu zmluvy najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia, úbytky peňažných tokov zodpovedajúce záväzkom týkajúcim sa poistného životného poistenia, ktoré nie sú zahrnuté do rozsahu zmluvy uvedeného v odseku 3 prvom pododseku písm. c), ako aj úbytky peňažných tokov z prijatých záväzkov životného zaistenia;
- b) úbytky peňažných tokov súvisiace s poistnými plneniami, odkupmi, inými technickými úbytkami peňažných tokov vrátane prevádzkových nákladov, daňami, a to v rámci rozsahu zmluvy najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, úbytky peňažných tokov zodpovedajúce záväzkom týkajúcim sa poistného neživotného poistenia, ktoré nie sú zahrnuté do rozsahu zmluvy uvedeného v odseku 3 prvom pododseku písm. d), ako aj úbytky peňažných tokov z prijatých záväzkov neživotného zaistenia;
- c) úbytky peňažných tokov vyplývajúce zo zmlúv o repo transakciách, zmlúv o obrátených repo transakciách a podobných dohôd, maržových požiadaviek a iných finančných úbytkov;
- d) úbytky peňažných tokov vyplývajúce z príspevkov do systému dôchodkového zabezpečenia súvisiacich so zamestnancami poisťovne alebo zaist'ovne;
- e) úbytky peňažných tokov vyplývajúce z iných výdavkov, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtu najlepšieho odhadu technických rezerv, a ostatné úbytky peňažných tokov vrátane všetkých týchto položiek:
  - i) výplaty dividend a iné platby akcionárom a iným podriadeným veriteľom;
  - ii) spätné odkúpenie akcií a splatenie alebo vykúpenie položiek vlastných zdrojov;
  - iii) iné úbytky peňažných tokov vrátane vnútrokupinových úbytkov peňažných tokov, ktoré nie sú zachytené v predchádzajúcich bodoch, vrátane podmienených záväzkov, bonusov a iných pohyblivých zložiek odmeňovania a podsúvahových záväzkov.

5. Pri teste núteného predaja za stresových podmienok uvedenom v odseku 1 písm. c) poisťovňa alebo zaist'ovňa predpokladá, že podlieha týmto stresom:

- a) počas prvého finančného roka prognóz dôjde k dodatočnému úbytku peňažných tokov rovnajúcemu sa agregácii kapitálových požiadaviek vyplývajúcich z rizikových modulov uvedených v hlave I kapitole V po odpočítaní úpravy zohľadňujúcej kapacitu technických rezerv a odložených daní absorbovať straty podľa článku 205, ak je agregácia založená na korelačných parametroch stanovených v prílohe IV k smernici 2009/138/ES;

- b) počas každého z nasledujúcich štyroch finančných rokov prognóz dôjde k dodatočnému úbytku peňažných tokov rovnajúcemu sa agregácii kapitálových požiadaviek vyplývajúcich z rizikových modulov uvedených v hlave I kapitole V po odpočítaní úpravy zohľadňujúcej kapacitu technických rezerv a odložených daní absorbovať straty podľa článku 205, bez toho, aby sa zohľadnili podmoduly uvedené v druhom pododseku tohto odseku, ak je agregácia založená na korelačných parametroch stanovených v prílohe IV k smernici 2009/138/ES.

Podmoduly uvedené v prvom pododseku písm. b) sú tieto:

- a) súčet kapitálových požiadaviek pre katastrofické riziká neživotného, životného a zdravotného poistenia vypočítaný v súlade s článkami 119, 143, resp. 160;
- b) súčet kapitálových požiadaviek pre riziká odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia, životného poistenia, zdravotného poistenia NSLT a zdravotného poistenia SLT vypočítaný v súlade s článkami 118, 142, 150, resp. 159.

Na účely prvého pododseku písm. b) sa uplatňujú tieto predpoklady:

- a) kapitálové požiadavky pre moduly trhového rizika a rizika zlyhania protistrany sa každý rok testu znižujú, percento zníženia pre daný rok sa rovná zníženiu celkovej predpokladanej hodnoty aktív v držbe poisťovne alebo zaist'ovne na konci predchádzajúceho roka;
- b) v súvislosti s podmodulom rizika poistného a rezerv neživotného poistenia uvedeným v článku 115 sa úbytky peňažných tokov uvedené v odseku 4 písm. b) odhadujú zvýšením príslušných úbytkov peňažných tokov v každom segmente  $s$  stanovenom v prílohe II takto:
- i) úbytky peňažných tokov, ku ktorým dôjde počas prvého roka nasledujúceho po dátume začatia alebo obnovenia poistného alebo zaistného krytia, sa zvýšia o percentuálny podiel, ktorý sa rovná štandardnej odchýlke pre riziko poistného neživotného poistenia segmentov  $s$ , ako sa stanovuje v prílohe II, vynásobenej tromi;
- ii) úbytky peňažných tokov, ku ktorým dôjde po prvom roku nasledujúcom po dátume začatia alebo obnovenia poistného alebo zaistného krytia, sa zvýšia o percentuálny podiel, ktorý sa rovná štandardnej odchýlke pre riziko rezerv neživotného poistenia segmentov  $s$ , ako sa stanovuje v prílohe II, vynásobenej tromi;
- c) v súvislosti s podmodulom rizika poistného a rezerv zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu uvedeným v článku 146 sa úbytky peňažných tokov uvedené v odseku 4 písm. b) odhadujú zvýšením príslušných úbytkov peňažných tokov v každom segmente  $s$  stanovenom v prílohe XIV takto:
- i) úbytky peňažných tokov, ku ktorým dôjde počas prvého roka nasledujúceho po dátume začatia alebo obnovenia poistného alebo zaistného krytia, sa zvýšia o percentuálny podiel, ktorý sa rovná štandardnej odchýlke pre riziko poistného zdravotného poistenia NSLT segmentu  $s$ , ako sa stanovuje v prílohe XIV, vynásobenej tromi;

- ii) úbytky peňažných tokov, ku ktorým dôjde po prvom roku nasledujúcom po dátume začatia alebo obnovenia poistného alebo zaistného krytia, sa zvýšia o percentuálny podiel, ktorý sa rovná štandardnej odchýlke pre riziko rezerv zdravotného poistenia NSLT segmentu *s*, ako sa stanovuje v prílohe XIV, vynásobenej tromi.
6. Pri teste núteného predaja za stresových podmienok uvedenom v odseku 1 písm. c) poisťovňa alebo zaistovňa vychádza z nasledujúcich predpokladov týkajúcich sa určitých peňažných tokov:
- a) v časovom horizonte testu musia byť stresové hodnoty peňažných tokov uvedených v odseku 3 prvom pododseku písm. c) a odseku 4 písm. a) konzistentné so scenárom podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy životného poistenia uvedeného v článku 142 a prípadne podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia SLT uvedeného v článku 159;
  - b) v časovom horizonte testu musia byť stresové hodnoty peňažných tokov uvedených v odseku 3 prvom pododseku písm. d) a odseku 4 písm. b) konzistentné so scenárom podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia uvedeného v článku 118 a prípadne podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia NSLT uvedeného v článku 150;
  - c) stresové hodnoty úbytkov peňažných tokov uvedených v odseku 4 písm. c), d) a e) musia byť konzistentné s odsekom 2 písm. c) a s predchádzajúcimi postupmi rozdeľovania výnosov poisťovní a zaistovní, najmä v stresových trhových prostrediach; poisťovňa a zaistovňa navyše predpokladajú, že podmienené záväzky a podsúvahové záväzky uvedené v odseku 4 písm. e) bude iii) sú aktivované;
  - d) na určenie výnosov z reinvestície uvedených v odseku 3 prvom pododseku písm. e) sa predpokladá, že časová štruktúra úrokovej miery sa zmení v súlade so scenárom, z ktorého vychádza výpočet podmodulu rizika úrokových mier zahrnutého do výpočtu úbytkov peňažných tokov uvedených v odseku 5.“

*„Článok 171d*

***Dlhodobé investície do akcií: podniky kolektívneho investovania s nižším rizikovým profilom***

1. Fondy uvedené v článku 105a ods. 2 smernice 2009/138/ES patria k jednému z typov podnikov kolektívneho investovania alebo alternatívnych investičných fondov uvedených v odseku 2 tohto článku.
2. Typy podnikov kolektívneho investovania a alternatívnych investičných fondov uvedené v odseku 1 sú tieto:
  - a) európske dlhodobé investičné fondy podľa nariadenia (EÚ) 2015/760;
  - b) kvalifikované fondy sociálneho podnikania uvedené v článku 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 346/2013;

- c) kvalifikované fondy rizikového kapitálu uvedené v článku 3 písm. b) nariadenia (EÚ) č. 345/2013;
- d) alternatívne investičné fondy uzavretého typu spravované správcami AIF z EÚ, ktorým bolo udelené povolenie, ktoré nemajú žiadny pákový efekt vypočítaný v súlade so záväzkovou metódou stanovenou v článku 8 delegovaného nariadenia (EÚ) č. 231/2013.

3. Ak sú podmienky stanovené v článku 105a ods. 1 smernice 2009/138/ES splnené na úrovni podniku kolektívneho investovania uvedeného v odseku 2 tohto článku, článok 105a ods. 4 uvedenej smernice sa uplatňuje na:

- a) akcie držané v rámci podniku kolektívneho investovania, ak prístup založený na prezretí podkladových expozícií stanovený v článku 84 tohto nariadenia možno uplatniť na všetky expozície;
- b) podiely alebo akcie podniku kolektívneho investovania, ak prístup založený na prezretí podkladových expozícií stanovený v článku 84 tohto nariadenia nemožno uplatniť na všetky expozície.“

51. V článku 172 sa odsek 4 nahrádza takto:

„4. Symetrická úprava nesmie byť nižšia než –13 % ani vyššia než 13 %.“

52. Článok 173 sa nahrádza takto:

#### „Článok 173

##### ***Investície do akcií podľa legislatívnych programov***

1. Ak poisťovňa alebo zaistovňa investuje do akcií buď priamo alebo prostredníctvom podniku kolektívneho investovania v rámci legislatívneho programu, ktorý spĺňa podmienky stanovené v článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, štandardný podmodul akciového rizika uplatniteľný na časť takýchto investícií do akcií, ktorá súhrnne nepresahuje 10 % použiteľných vlastných zdrojov podniku, sa vypočítava v súlade s odsekmi 2 a 3 tohto článku, s výhradou schválenia orgánom dohľadu.

2. Percentuálne podiely stanovené v článku 169 tohto nariadenia sa znižujú úmerne ku kvantifikovanému zníženiu kreditného rizika dosiahnutému v rámci legislatívneho programu.

3. Ak Komisia vedie verejný register legislatívnych programov, ktoré sa považujú za programy spĺňajúce podmienky článku 133 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, každý program zahrnutý do tohto registra sa považuje za program, ktorým sa dosahuje zníženie celkového kreditného rizika aspoň o 5 %.“

53. V článku 176 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Kapitálová požiadavka pre riziko úverového rozpätia pri dlhopisoch a úveroch *SCR<sub>bonds</sub>* sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého relatívneho zníženia *stress<sub>i</sub>* v hodnote každého dlhopisu alebo úveru i iného než zlyhané úvery a úvery s úľavou a iného než hypotekárne úvery, ktoré spĺňajú požiadavky uvedené v článku 191, vrátane bankových vkladov iných než banková hotovosť uvedená v článku 189 ods. 2 písm. b).“

54. V článku 176a ods. 3 písm. g) sa bod v) nahrádza takto:

„v) aspoň jedna z nasledujúcich podmienok je splnená, pokiaľ ide o každý z troch posledných finančných rokov, ktoré sa končia pred dátumom, ku ktorému sa vypočítava kapitálová požiadavka na solventnosť:

- ročný obrat spoločnosti presahuje 12 800 000 EUR;
- celková súvaha spoločnosti presahuje 12 800 000 EUR;
- počet zamestnancov spoločnosti presahuje 50;“.

55. V článku 176c ods. 3 sa písmeno e) nahrádza takto:

„e) aspoň jedna z nasledujúcich podmienok je splnená za každý z troch posledných finančných rokov, ktoré sa končia pred dátumom, ku ktorému sa vypočítava kapitálová požiadavka na solventnosť:

- i) ročný obrat emitenta presahuje 12 800 000 EUR;
- ii) celková súvaha emitenta presahuje 12 800 000 EUR;
- iii) počet zamestnancov emitenta presahuje 50.“

56. Článok 178 sa mení takto:

a) V odseku 3 sa tabuľka nahrádza takto:

„

Stupeň kreditnej kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Trvanie ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$
až do 5	$\min [b_i \cdot dur_i ; 1]$	–	0,7 %	–	0,9 %	–	1,4 %	–	2,5 %	–	4,5 %	–	7,5 %
viac než 5 až do 10	$\min [a_i + b_i \cdot (dur_i - 5); 1]$	3,5 %	0,5 %	4,5 %	0,6 %	7,0 %	0,7 %	12,5 %	1,5 %	22,5 %	2,5 %	37,5 %	4,2 %
viac než 10 až do 15	$\min [a_i + b_i \cdot (dur_i - 10); 1]$	6,0 %	0,5 %	7,5 %	0,5 %	10,5 %	0,5 %	20,0 %	1,0 %	35,0 %	1,8 %	58,5 %	0,5 %
viac než 15 až do 20	$\min [a_i + b_i \cdot (dur_i - 15); 1]$	8,5 %	0,5 %	10,0 %	0,5 %	13,0 %	0,5 %	25,0 %	1,0 %	44,0 %	0,5 %	61,0 %	0,5 %
viac než 20	$\min [a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	11,0 %	0,5 %	12,5 %	0,5 %	15,5 %	0,5 %	30,0 %	0,5 %	46,5 %	0,5 %	63,5 %	0,5 %

“.

b) V odseku 4 sa tabuľka nahrádza takto:

„

Stupeň kreditnej kvality		0		1		2		3		4		5 a 6	
Trvanie ( $dur_i$ )	$stress_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$	$a_i$	$b_i$

až do 5	$\min [b_i \cdot \text{dur}_i ; 1]$	–	2,0 %	–	2,6 %	–	4,0 %	–	7,1 %	–	12,7 %	–	21,3 %
viac než 5 až do 10	$\min [a_i + b_i \cdot (\text{dur}_i - 5); 1]$	9,8 %	1,1 %	12,8 %	1,4 %	20,2 %	2,0 %	35,3 %	4,2 %	63,5 %	7,3 %	100,0 %	0,0 %
viac než 10 až do 15	$\min [a_i + b_i \cdot (\text{dur}_i - 10); 1]$	15,3 %	1,1 %	19,8 %	1,1 %	30,2 %	1,4 %	56,3 %	2,9 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
viac než 15 až do 20	$\min [a_i + b_i \cdot (\text{dur}_i - 15); 1]$	20,8 %	1,1 %	25,3 %	1,1 %	37,2 %	1,4 %	70,8 %	2,9 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
viac než 20	$\min [a_i + b_i \cdot (\text{dur}_i - 20); 1]$	26,3 %	1,1 %	30,8 %	1,1 %	44,2 %	1,4 %	85,3 %	1,5 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

“;

c) Odsek 8 sa nahrádza takto:

„8. Nadriadeným sekuritizačným pozíciám, na ktoré sa nevzťahujú odseky 3 až 7 a pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priraduje rizikový faktor  $stress_i$ , ktorý sa rovná nasledujúcemu vzorcu:

$$stress_i = \min(b_i \cdot \text{dur}_i ; 1)$$

kde sa  $b_i$  priraduje v závislosti od stupňa kreditnej kvality sekuritizačnej pozície  $i$ , ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality	0	1	2	3	4	5	6
$b_i$	2,7 %	3,3 %	4,4 %	7,5 %	14,3 %	23,5 %	100,0 %

“;

d) Vkladá sa tento odsek 8a:

„8a. Nenadriadeným sekuritizačným pozíciám, na ktoré sa nevzťahujú odseky 3 až 8 a pre ktoré je k dispozícii úverový rating nominovanej ECAI, sa priraduje rizikový faktor  $stress_i$ , ktorý sa rovná nasledujúcemu vzorcu:

$$stress_i = \min(b_i \cdot \text{dur}_i ; 1)$$

kde sa  $b_i$  priraduje v závislosti od stupňa kreditnej kvality sekuritizačnej pozície  $i$ , ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stupeň kreditnej kvality	0	1	2	3	4	5	6
--------------------------	---	---	---	---	---	---	---

$b_i$	7,4 %	9,0 %	12,0 %	18,8 %	38,9 %	63,8 %	100,0 %
-------	-------	-------	--------	--------	--------	--------	---------

“;

e) Odsek 9 sa nahrádza takto:

„9. Sekuritizačným pozíciám, na ktoré sa nevzťahujú odseky 3 až 8a, sa priraduje rizikový faktor  $stress_i$  100 %.“

57. Článok 180 sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Expozíciám vo forme dlhopisov v zmysle vymedzenia v článku 3 bodu 1 smernice (EÚ) 2019/2162 (kryté dlhopisy), ktorým bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0 alebo 1, sa prideluje rizikový faktor  $stress_i$  podľa tejto tabuľky:“;

b) V odseku 2 sa za druhý pododsek vkladajú tieto pododseky:

„Ak je expozícia vo forme jednotlivého dlhopisu alebo úveru, za ktorý čiastočne, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí jedna z protistrán uvedených v písmenách a) až d), ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215 a poskytuje záruku za prvotné straty vo výške aspoň 5 % nominálnej hodnoty expozície, časti hodnoty expozície, ktorá je krytá zárukou, sa takisto priraduje rizikový faktor  $stress_i$  0 %.

Ak je expozícia vo forme skupiny dlhopisov a úverov, za ktorú čiastočne, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí jedna z protistrán uvedených v písmenách a) až d), a ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215 a poskytuje záruku za prvotné straty vo výške aspoň 5 % nominálnej celkovej expozície, poisťovňa a zaistovňa môžu na výpočet rizika kreditného rozpätia priradiť sume dlhopisov a úverov v rámci skupiny, ktorých kumulatívna hodnota sa rovná celkovej hodnote záruky, rizikový faktor  $stress_i$  0 %.

Na účely tretieho a štvrtého pododseku sa požiadavky stanovené v článku 215 písm. f) považujú za splnené, ak čiastočná záruka proporcionálne kryje všetky druhy pravidelných platieb, v prípade ktorých sa očakáva, že ich dlžník vykoná v súvislosti s poistným nárokom.“;

c) Odsek 10 sa nahrádza takto:

„10. Sekuritizačným pozíciám, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v článku 243 nariadenia (EÚ) č. 575/2013 a za ktoré plne, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí Európsky investičný fond alebo Európska investičná banka, ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215, sa priraduje rizikový faktor  $stress_i$  0 %.“

58. Článok 182 sa mení takto:

a) Odsek 5 sa nahrádza takto:

„5. Na účely odseku 4 sa expozíciám, pre ktoré je k dispozícii ratingové hodnotenie nominovanej ECAI, prideluje stupeň kreditnej kvality v súlade s kapitolou 1 oddielom 2 tejto hlavy. Stupeň kreditnej kvality pre expozície voči ústrednej štátnej správe a centrálnym bankám sa zníži o jeden stupeň, ak sa uplatňujú všetky tieto podmienky:

a) uvedené expozície sú iné než expozície uvedené v článku 187 ods. 3 písm. b);

- b) uvedené expozície sú denominované a financované v domácej mene uvedenej ústrednej štátnej správy a centrálnej banky;
  - c) stupeň kreditnej kvality pre takéto expozície je dva alebo vyšší.“;
- b) Vkladajú sa tieto odseky 5a a 5b:
- „5a. Expozíciami voči regionálnym vládam a miestnym orgánom členských štátov, ktoré nie sú uvedené v článku 1 vykonávacieho nariadenia (EÚ) 2015/2011, sa prideliuje stupeň kreditnej kvality 1.
- 5b. Ak záruka spĺňa požiadavky stanovené v článku 215 tohto nariadenia, expozíciami, za ktoré v plnej miere, bezpodmienečne a neodvolateľne ručí regionálna vláda alebo miestny orgán členského štátu, ktoré nie sú uvedené v článku 1 vykonávacieho nariadenia (EÚ) 2015/2011, sa prideliuje stupeň kreditnej kvality 1.“
59. V článku 184 ods. 2 sa dopĺňa toto písmeno g):
- „g) hodnoty investície do akcií, ak je takáto hodnota záporná.“
60. Článok 187 sa mení takto:
- a) Odsek 1 sa nahrádza takto:
- „1. Expozíciami vo forme dlhopisov v zmysle vymedzenia v článku 3 ods. 1 smernice (EÚ) 2019/2162 (kryté dlhopisy) sa prideliuje relatívna prahová hodnota nadmernej expozície  $CT_i$  vo výške 15 % za predpokladu, že zodpovedajúcim expozíciami vo forme krytých dlhopisov bol pridelený stupeň kreditnej kvality 0 alebo 1. Expozície vo forme krytých dlhopisov sa považujú za expozície voči jednému subjektu bez ohľadu na iné expozície voči rovnakej protistrane ako emitentovi krytých dlhopisov, ktoré predstavujú odlišnú expozíciu voči jednému subjektu.“;
- b) Body 4a a 4b sa vypúšťajú.
61. Článok 189 sa mení takto:
- a) V odseku 2 sa dopĺňajú tieto písmená g) a h):
- „g) s repo transakciami, obrátenými repo transakciami a transakciami požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov;
- h) s predfinancovanými príspevkami a nefinancovanými príspevkami do fondu centrálnej protistrany pre prípad zlyhania v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 90, resp. článku 300 bodu 10 nariadenia (EÚ) č. 575/2013, ak je centrálna protistrana kvalifikovanou centrálnou protistranou.“;
- b) V odseku 3 sa vkladá toto písmeno ca):
- „ca) zlyhané úvery a úvery s úľavou;“.
62. Článok 191 sa mení takto:
- a) V odseku 4 sa suma „1 milión EUR“ nahrádza sumou „1,35 milióna EUR“;
- b) Odsek 7 sa nahrádza takto:
- „7. Musí byť splnená jedna z týchto podmienok:
- a) riziko dlžníka významne nezávisí od výkonnosti založenej nehnuteľnosti, ale od základnej schopnosti dlžníka splácať dlh z iných zdrojov, a v dôsledku toho splatenie facility nie je významne závislé od žiadneho

peňažného toku vytvoreného založenou nehnuteľnosťou, ktorá slúži ako kolaterál. Pokiaľ ide o tieto iné zdroje, poisťovňa alebo zaistovňa stanoví maximálny pomer úveru k príjmu ako súčasť svojej politiky poskytovania úverov a pri poskytovaní úveru musia získať vhodné dôkazy o príslušnom príjme; alebo

- b) expozícia je v súlade s článkom 124 ods. 2 písm. a) bodom ii) a článkom 124 ods. 3 písm. a), b) a d) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“

63. Článok 192 sa mení takto:

- a) V odseku 2 sa druhý pododsek nahrádza takto:

Keď je zaistná zmluva uzavretá s poisťovňou alebo zaistovňou alebo s poisťovňou alebo zaistovňou v tretej krajine a dohoda o kolaterále sa vzťahuje na aspoň 60 % aktív uvedenej protistrany, strata v prípade zlyhania sa vypočítava takto:

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

kde  $F^{***}$  označuje koeficient zohľadňujúci ekonomický účinok dohody o kolaterále v súvislosti so zaistovacou dohodou alebo sekuritizáciou v prípade kreditnej udalosti týkajúcej sa protistrany.“;

- b) V odseku 3 sa úvodné slová nahrádzajú takto:

„Strata v prípade zlyhania pri derivátoch, na ktoré sa vzťahuje článok 192a ods. 1 alebo článok 192b, sa rovná:“;

- c) Vkladajú sa tieto odseky 3e a 3f:

„3e. Strata v prípade zlyhania pri repo transakciách, obrátených repo transakciách alebo transakciách požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov sa rovná:

$$LGD = \max(Exposure - Collateral; 0)$$

kde:

- a) *Exposure* označuje hodnotu cenných papierov alebo peňažných prostriedkov požičaných protistrane v rámci transakcie určenú v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b) *Collateral* označuje rizikovo upravenú hodnotu cenných papierov alebo peňažných prostriedkov prijatých od protistrany.

3f. Ak poisťovne a zaistovne uzavreli zmluvné dohody o čistom zúčtovaní zahŕňajúce niekoľko repo transakcií alebo obrátených repo transakcií alebo transakcií požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov, ktoré predstavujú úverovú expozíciu voči tej istej protistrane, môžu vypočítavať stratu v prípade zlyhania pri týchto repo transakciách alebo obrátených repo transakciách alebo transakciách požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov, ako sa stanovuje v odseku 3e, na základe kombinovaného ekonomického účinku všetkých týchto repo transakcií alebo obrátených repo transakcií alebo transakcií požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov, na ktoré sa vzťahuje tá istá dohoda o čistom zúčtovaní, a to za predpokladu, že v súvislosti s čistým zúčtovaním sú dodržané články 209 a 210.

Ak sa strata v prípade zlyhania pri repo transakciách alebo obrátených repo transakciách alebo transakciách požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov má vypočítavať na základoch uvedených v prvom pododseku, na účely odseku 3e sa uplatňujú tieto pravidlá:

- a) hodnota cenných papierov alebo peňažných prostriedkov požičaných protistrane je celková hodnota cenných papierov alebo peňažných prostriedkov požičaných protistrane na účely solventnosti v prípade transakcií, na ktoré sa vzťahuje zmluvná dohoda o čistom zúčtovaní;
- b) rizikovo upravená hodnota cenných papierov alebo peňažných prostriedkov prijatých od protistrany sa určuje na úrovni kombinácie repo transakcií alebo obrátených repo transakcií alebo transakcií požičiavania alebo vypožičiavania cenných papierov, na ktoré sa vzťahuje zmluvná dohoda o čistom zúčtovaní.“;
- d) Odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Strata v prípade zlyhania pri hypotekárnom úvere sa rovná:

$$LGD = \max[Loan - (80 \% \times Mortgage + Guarantee); 5 \% \times \max[0 ; (Loan - Guarantee)]]$$

kde:

- a) *Loan* označuje hodnotu hypotekárneho úveru určenú v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b) *Mortgage* označuje rizikovo upravenú hodnotu hypotekárneho úveru;
- c) *Guarantee* označuje sumu, ktorú by ručiteľ musel zaplatiť poisťovni alebo zaist'ovni, ak by dlžník hypotekárneho úveru zlyhal v čase, keď sa hodnota nehnuteľnosti držanej ako hypotéka rovnala 80 % rizikovo upravenej hodnoty hypotekárneho úveru.

Na účely písmena c) sa záruka vykazuje len vtedy, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- a) poskytuje ju protistrana uvedená v článku 180 ods. 2 prvom pododseku písm. a) až d) alebo protistrana, za ktorú sama plne ručí jedna z protistrán uvedených v prvom pododseku písm. a) až d) uvedeného článku;
- b) spĺňa požiadavky stanovené v článkoch 209 a 210 a článku 215 písm. a) až e).

Ak záruku poskytuje protistrana, za ktorú plne ručí jedna alebo viacero protistrán uvedených v článku 180 ods. 2 prvom pododseku písm. a) až d), požiadavky stanovené v článku 215 písm. c) bodoch iii) a písmene d) sa považujú za splnené, ak má poisťovňa alebo zaist'ovňa právo včas získať predbežnú platbu od prvého ručiteľa, ktorá spĺňa obe tieto podmienky:

- a) predstavuje spoľahlivý odhad výšky straty vrátane straty vyplývajúcej z neplatenia úrokov a iných druhov platieb, ktoré je dlžník povinný uhrádzať, ktorá pravdepodobne požičiavajúcej poisťovni alebo zaist'ovni vznikne;
- b) je úmerná krytiu záruky.“;
- e) Vkladá sa tento odsek 4a:

„4a. Strata v prípade zlyhania pri zlyhanom úvere alebo úvere s úľavou sa rovná:

$$LGD = \max (Loan - Recoverables; 36 \% * Loan)$$

kde:

- a) *Loan* označuje hodnotu hypotekárneho úveru určenú v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b) *Recoverables* označuje súčasnú hodnotu vymožených dlhov vypočítanú v súlade s usmerneniami prijatými podľa článku 181 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.“;

f) Dopĺňajú sa tieto odseky 7 a 8:

„7. Strata v prípade zlyhania pri predfinancovanom príspevku do fondu kvalifikovanej centrálnej protistrany pre prípad zlyhania sa rovná 18 % príspevku.

8. Strata v prípade zlyhania pri nefinancovanom príspevku do fondu kvalifikovanej centrálnej protistrany pre prípad zlyhania sa rovná 0 % príspevku.“

64. V článku 192a sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Na účely článku 192 ods. 3 sa tento odsek vzťahuje na derivát, keď sú splnené tieto požiadavky:

- a) derivát je transakcia súvisiaca s centrálnou protistranou, v rámci ktorej je poisťovňa alebo zaistovňa klientom;
- b) pozície a aktíva poisťovne alebo zaistovne súvisiace s uvedenou transakciou sú odlišené a oddelené, a to na úrovni zúčtovacieho člena aj CCP, od pozícií a aktív zúčtovacieho člena aj iných klientov tohto zúčtovacieho člena a v dôsledku tohto odlišenia a oddelenia sú tieto pozície a aktíva v prípade zlyhania alebo v prípade platobnej neschopnosti zúčtovacieho člena alebo jedného či viacerých jeho iných klientov odolné voči konkurzu;
- c) zákony, iné právne predpisy, pravidlá a zmluvné dohody uplatniteľné alebo záväzné pre poisťovňu alebo zaistovňu alebo centrálnu protistranu uľahčujú prevod klientských pozícií týkajúcich sa danej zmluvy a transakcie a zodpovedajúceho kolaterálu na iného zúčtovacieho člena v rámci uplatniteľného obdobia rizika dozabezpečenia v prípade zlyhania alebo platobnej neschopnosti pôvodného zúčtovacieho člena, pričom v takom prípade sa klientske pozície a kolaterál prevedú v trhovej hodnote, pokiaľ klient nepožiadá o uzavretie pozície pri trhovej hodnote;
- d) poisťovňa a zaistovňa uskutočnili dostatočne dôkladné právne preskúmanie, ktoré udržiavajú v aktuálnom stave a ktoré opodstatňuje to, že mechanizmy zabezpečujúce, aby bola podmienka stanovená v písmene c) splnená, sú zákonné, platné, záväzné a vynútiteľné na základe príslušných právnych predpisov relevantnej jurisdikcie alebo jurisdikcií;
- e) CCP je kvalifikovanou centrálnou protistranou.

Poisťovňa alebo zaistovňa môže pri posudzovaní svojho plnenia podmienky uvedenej v prvom pododseku písm. c) zohľadňovať akékoľvek jasné precedensy týkajúce sa prevodov klientských pozícií a zodpovedajúceho kolaterálu v CCP a akýkoľvek úmysel odvetvia pokračovať v uvedenej praxi.“

65. Vkladá sa tento článok 192b:

„Článok 192b

**Priama expozícia voči kvalifikovanej centrálnej protistrane**

Bez ohľadu na článok 192a spadá na účely článku 192 ods. 3 transakcia financovania prostredníctvom derivátov do tohto článku, ak poisťovňa alebo zaistovňa koná ako zúčtovací člen centrálnej protistrany na svoje vlastné účely v súvislosti s transakciou financovania prostredníctvom derivátov a centrálna protistrana je kvalifikovanou centrálnou protistranou.“

66. V článku 197 ods. 7 sa prvá veta nahrádza takto:

„ Keď sa v prípade platobnej neschopnosti protistrany pri stanovení pomerného podielu poisťovne alebo zaistovne na výške konkurznej podstaty protistrany nezohľadňuje to, že podnik prijal kolaterál, koeficienty  $F$ ,  $F'$ ,  $F''$  a  $F'''$  uvedené v článku 192 ods. 2 až 3c a článkoch 194 až 196 sa rovnajú 100 %.“

67. V článku 199 sa odsek 12 nahrádza takto:

„12. Bez ohľadu na odseky 2 až 11 sa expozíciám uvedeným v článku 192 ods. 3, 7 a 8 prideluje pravdepodobnosť zlyhania vo výške 0,002 %.“

68. V článku 201 ods. 2 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) súčet zahŕňa všetky možné kombinácie (j,k) pravdepodobností zlyhania pri expozíciách voči jednému subjektu, ako sa uvádza v článku 199, s výnimkou prípadu, kde  $PD_j=PD_k=0$ .“

69. Článok 202 sa nahrádza takto:

„Článok 202

**Expozície typu 2**

Kapitálová požiadavka pre riziko zlyhania protistrany pri expozíciách typu 2 sa rovná výške straty základných vlastných zdrojov, ku ktorej by došlo v dôsledku okamžitého poklesu hodnoty expozícií typu 2 o túto sumu:

$$90 \% \cdot LGD_{receivables>3months} + 100 \% \cdot LGD_{defaulted/forborne} + \sum_i 15 \% \cdot LGD_i$$

kde:

- $LGD_{receivables>3months}$  označuje celkovú výšku strát v prípade zlyhania pri všetkých pohľadávkach voči sprostredkovateľom, ktoré boli splatné viac než tri mesiace;
- $LGD_{defaulted/forborne}$  označuje celkovú výšku strát v prípade zlyhania pri všetkých zlyhaných úveroch a úveroch s úľavou;
- súčet zahŕňa všetky expozície typu 2, ktoré sú iné než pohľadávky voči sprostredkovateľom, ktoré boli splatné viac než tri mesiace, a iné než zlyhané úvery a úvery s úľavou;
- $LGD_i$  označuje stratu v prípade zlyhania pri expozícii  $i$  typu 2.“

70. Článok 210 sa mení takto:

a) Vkladá sa tento odsek 3a:

„3a. Technika zmierňovania rizika sa považuje za takú, ktorá nevedie k vzniku významného bázičného rizika, len ak poisťovňa alebo zaistovňa môže preukázať, že sú splnené obe tieto podmienky:

- a) expozícia, ktorá je krytá technikou zmiernovania rizika, má dostatočne podobnú povahu ako riziková expozícia podniku a
- b) zmeny v hodnote expozície, ktorá je krytá technikou zmiernovania rizika, presne odzrkadľujú zmeny v hodnote rizikovej expozície podniku v rámci komplexného súboru relevantných scenárov rizika vrátane scenárov, ktoré sú v súlade s hladinou spoľahlivosti stanovenou v článku 101 ods. 3 smernice 2009/138/ES.“;

b) Dopĺňa sa tento odsek 6:

6. Podnik dokáže preukázať, že presun rizika je účinný a že akékoľvek zníženie kapitálovej požiadavky na solventnosť alebo zvýšenie dostupných základných vlastných zdrojov vyplývajúce z dohôd o presune rizika je úmerné skutočnej zmene rizík, ktorým je podnik vystavený.

Kapitálová požiadavka na solventnosť a dostupné základné vlastné zdroje odrážajú ekonomickú podstatu zmluvných mechanizmov upravujúcich techniky zmiernovania rizika. Poisťovne alebo zaistovne pri výpočte základnej kapitálovej požiadavky na solventnosť zohľadňujú techniky zmiernovania rizika uvedené v článku 101 ods. 5 smernice 2009/138/ES len vtedy, ak poisťovňa alebo zaistovňa dokáže preukázať, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) zmluvné mechanizmy upravujúce techniku zmiernovania rizika vedú k účinnému prenosu rizika;
- b) zníženie kapitálovej požiadavky na solventnosť je úmerné rozsahu presunu rizík vyplývajúcich zo zmluvných mechanizmov a
- c) kapitálová požiadavka na solventnosť primerane odráža akékoľvek riziko vyplývajúce z procesu presunu rizika.“

71. Článok 211 sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Keď poisťovne alebo zaistovne presúvajú upisovacie riziká prostredníctvom zaistných zmlúv alebo účelovo vytvorených subjektov, aby pri základnej kapitálovej požiadavke na solventnosť mohli zohľadniť techniku zmiernovania rizika, musia byť splnené kvalitatívne kritériá stanovené v článkoch 209 a 210 a v odsekoch 2 až 7.“;

b) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Ak poisťovne alebo zaistovne presúvajú upisovacie riziká do schémy založenej na zaistení, ktoré vykonáva alebo za ktoré v plnej miere ručí vláda členského štátu konajúca z dôvodov podstatného verejného záujmu v postavení zaistovateľa poslednej inštancie, schéma sa považuje za zaistovaciu protistranu v zmysle odseku 2 tohto článku.“;

c) Dopĺňa sa tento odsek 7:

„7. Na účely článku 86 a článku 210 ods. 3 podniky považujú bázické riziko vyplývajúce z menového nesúladu za významné, ak je expozícia krytá zaistnými zmluvami alebo účelovo vytvorenými subjektmi denominovaná v inej mene, než je riziková expozícia podniku, ak príslušné meny nie sú viazané v rámci dostatočne úzkeho koridoru alebo ak nie je v zaistej zmluve uvedený pevný výmenný kurz.“

72. V článku 212 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Ak poisťovne alebo zaistovne presúvajú riziko, aby sa pri základnej kapitálovej požiadavke na solventnosť mohla zohľadniť technika zmierňovania rizika, v iných prípadoch, než sú uvedené v článku 211 ods. 1 a vrátane presunov prostredníctvom nákupu alebo emisie finančných nástrojov, musia byť okrem kvalitatívnych kritérií stanovených v článkoch 209 a 210 splnené aj kvalitatívne kritériá stanovené v odsekoch 2 až 5.“;

73. Vkladá sa tento článok 212a:

„Článok 212a

**Nástroje podmieneného kapitálu a nástroje konvertibilných dlhopisov**

Nasledujúce zmluvné mechanizmy sa nikdy nepovažujú za dojednania spĺňajúce požiadavky účinného presunu rizika stanovené v článku 210:

- a) zmluvné mechanizmy uzavreté medzi poisťovňou alebo zaistovňou a inou protistranou, podľa ktorých je uvedená zmluvná strana v prípade výskytu vopred vymedzených špecifických udalostí povinná kúpiť nové kmeňové akcie alebo podriadené dlhy emitované poisťovňou alebo zaistovňou v súlade s vopred stanoveným mechanizmom stanovovania cien;
- b) zmluvné mechanizmy uzavreté medzi poisťovňou alebo zaistovňou a inou protistranou, podľa ktorých je uvedená zmluvná strana v prípade výskytu vopred vymedzených špecifických udalostí povinná nadobudnúť dlhové nástroje emitované poisťovňou alebo zaistovňou, ktoré možno neskôr skonvertovať na nové kmeňové akcie tohto podniku, v súlade s vopred stanoveným mechanizmom stanovovania cien.“

74. Článok 215 sa mení takto:

a) Úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„S výhradou článku 215a ods. 1 sa pri výpočte základnej kapitálovej požiadavky na solventnosť záruky započítavajú len vtedy, keď sú výslovne uvedené v tejto kapitole a keď sú okrem kvalitatívnych kritérií stanovených v článkoch 209 a 210 splnené aj všetky tieto kritériá:“;

b) Písmeno b) sa nahrádza takto:

„b) rozsah kreditného zabezpečenia je presne vymedzený a nesporný;“;

c) V písmene c) sa bod i) nahrádza takto:

„i) poskytovateľovi zabezpečenia umožňovala jednostranne zrušiť alebo zmeniť zabezpečenie;“;

d) Dopĺňajú sa tieto pododseky:

„V prípade záruky, ktorá sa vzťahuje na hypotéky na nehnuteľný majetok určený na bývanie, sa požiadavky uvedené v prvom pododseku písm. c) bode iii) a písmene d) musia splniť len do 24 mesiacov.“

Na účely prvého pododseku písm. c) sa ustanovením v zmluve o záruke, v ktorom sa stanovuje, že chybná hĺbková analýza alebo podvod zo strany požičiavajúcej inštitúcie ruší alebo znižuje rozsah kreditného zabezpečenia ponúkaného ručiteľom, nevylučuje, aby uvedená záruka plnila požiadavky prvého pododseku písm. c).

Na účely prvého pododseku písm. c) môže ručiteľ vykonať jednu jednorazovú platbu všetkých súm peňazí splatných v rámci danej pohľadávky alebo môže prevziať budúce platobné povinnosti dlžníka, na ktoré sa vzťahuje zmluva o kreditnom zabezpečení.

Na účely prvého pododseku musí byť poisťovňa alebo zaistovňa schopná k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že má zavedené systémy na riadenie potenciálnej koncentrácie rizika vyplývajúceho z používania záruk. Poisťovňa alebo zaistovňa je schopná k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, akým spôsobom je jej stratégia v súvislosti s využívaním záruk prepojená s riadením jej celkového rizikového profilu.“

75. Vkladá sa tento článok 215a:

*„Článok 215a*

***Protizáruky štátu a ostatného verejného sektora***

1. Poisťovne a zaistovne môžu s expozíciami uvedenými v odseku 2 zaobchádzať ako so zabezpečenými zárukou poskytnutou subjektmi uvedenými v uvedenom odseku, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) protizáruka pokrýva všetky prvky kreditného rizika pohľadávky;
- b) pôvodná záruka aj protizáruka spĺňajú požiadavky na záruky uvedené v článku 215 s výnimkou toho, že protizáruka nemusí byť priama;
- c) krytie je spoľahlivé a z doterajších skúseností nevyplýva dôkaz, že krytie protizárukou je menej než skutočne rovnocenné s krytím priamou zárukou, ktoré poskytol daný subjekt.

2. Zaobchádzanie stanovené v odseku 1 sa uplatňuje na expozície chránené zárukou, na ktorú sa vzťahuje protizáruka ktorejkoľvek z protistrán uvedených v článku 180 ods. 2 prvom pododseku.“

76. Články 216 a 217 sa nahrádzajú takto:

*„Článok 216*

***Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť v prípade oddelene spravovaných fondov***

1. V prípade oddelene spravovaných fondov určených v súlade s článkom 81 ods. 1 poisťovne a zaistovne upravujú výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť podľa metódy stanovenej v článku 217.

2. Poisťovňa alebo zaistovňa, ktorá získala súhlas orgánu dohľadu na to, aby mohla článok 304 smernice 2009/138/ES uplatňovať na oddelene spravovaný fond pred 29. januárom 2027, však pri výpočte neuplatňuje korekciu v súlade s článkom 217 tohto nariadenia, ale vychádza z predpokladu úplnej diverzifikácie aktív a záväzkov oddelene spravovaných fondov a zvyšku podniku.

*Článok 217*

***Metóda výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť pre oddelene spravované fondy***

1. Poisťovne a zaistovne vypočítavajú pomyselnú kapitálovú požiadavku na solventnosť pre každý oddelene spravovaný fond a pre zvyšnú časť podniku rovnakým spôsobom, ako keby tieto oddelene spravované fondy a zvyšná časť podniku boli samostatnými podnikmi.

2. Poist'ovne a zaist'ovne vypočítavajú svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť ako súčet pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre každý oddelene spravovaný fond a pre zvyšnú časť podniku.
3. Keď je výpočet kapitálovej požiadavky pre rizikový modul alebo podmodul základnej kapitálovej požiadavky na solventnosť založený na vplyve určitého scenára na základné vlastné zdroje poisťovne alebo zaist'ovne, vypočíta sa vplyv daného scenára na základné vlastné zdroje na úrovni oddelene spravovaného fondu a zvyšnej časti podniku.
4. Základné vlastné zdroje na úrovni oddelene spravovaného fondu sú tými obmedzenými položkami vlastných zdrojov, ktoré zodpovedajú vymedzeniu základných vlastných zdrojov stanovených v článku 88 smernice 2009/138/ES.
5. Ak v rámci oddelene spravovaného fondu existujú dohody o podiele na zisku, poisťovne a zaist'ovne pri korekcii kapitálovej požiadavky na solventnosť uplatňujú tento prístup:
  - a) keby výsledkom výpočtu uvedeného v odseku 3 bolo zvýšenie základných vlastných zdrojov na úrovni oddelene spravovaného fondu, na odhadovanú zmenu týchto základných vlastných zdrojov sa uplatní korekcia s cieľom zohľadniť existenciu dohôd o podiele na zisku v rámci oddelene spravovaného fondu, pričom v takomto prípade korekcia uplatnená na zmenu základných vlastných zdrojov na úrovni oddelene spravovaného fondu zodpovedá sume, o ktorú by sa vzhľadom na očakávané budúce rozdelenie prostriedkov daného oddelene spravovaného fondu medzi poisťníkov alebo príjemcov plnení zvýšili technické rezervy;
  - b) keby výsledkom výpočtu uvedeného v odseku 3 bolo zníženie základných vlastných zdrojov na úrovni oddelene spravovaného fondu, na odhadovanú zmenu týchto základných vlastných zdrojov sa pri výpočte čistej základnej kapitálovej požiadavky na solventnosť uvedenej v článku 206 ods. 2 uplatní korekcia s cieľom zohľadniť zníženie budúcich dobrovoľných plnení, ktoré sa majú vyplatiť poisťníkom alebo príjemcom plnení v rámci daného oddelene spravovaného fondu, ale takáto korekcia nesmie prekročiť výšku budúcich dobrovoľných plnení v rámci daného oddelene spravovaného fondu.
6. Bez ohľadu na odsek 1 sa pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť pre každý oddelene spravovaný fond vypočítava s použitím výpočtov založených na scenári, v rámci ktorého existuje najväčší negatívny vplyv na základné vlastné zdroje podniku ako celku.
7. Pri stanovovaní scenára, v rámci ktorého existuje najväčší negatívny vplyv na základné vlastné zdroje podniku ako celku, podnik v súlade s odsekmi 3 a 5 vypočítava najprv súčet výsledkov vplyvov scenárov na základné vlastné zdroje na úrovni každého oddelene spravovaného fondu. Súčty na úrovni každého oddelene spravovaného fondu sa spočítavajú a pripočítavajú sa k nim výsledky vplyvu scenárov na základné vlastné zdroje vo zvyšnej časti poisťovne alebo zaist'ovne.
8. Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť pre každý oddelene spravovaný fond sa stanovuje ako súhrn kapitálových požiadaviek pre každý podmodul a modul rizika základnej kapitálovej požiadavky na solventnosť.

9. Poist'ovne a zaist'ovne predpokladajú, že medzi každým oddelene spravovaným fondom a zvyšnou časťou poisťovne alebo zaist'ovne neexistuje diverzifikácia rizík.“

77. V článku 231 sa dopĺňa tento odsek 4:

„4. Poisťovne a zaist'ovne zavedú vnútorné postupy s cieľom zamedziť prílišnému spoliehaniu sa na údaje z minulých udalostí, pokiaľ ide o trendy súvisiace so zmenou klímy, a to v prípade potreby aj pomocou klimatických scenárov.“

78. V článku 234 písmene b) sa bod ii) nahrádza takto:

„ii) všetky obmedzenia diverzifikácie, ktoré vyplývajú z existencie oddelene spravovaného fondu;“.

79. Článok 235 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

**„Techniky zmiernovania rizika a iné techniky na zníženie kapitálovej požiadavky na solventnosť“;**

b) Dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Používanie dojednaní uvedených v článku 212a sa nikdy neuznáva ako techniky zmiernovania rizika. Nikdy nepovedie k zníženiu kapitálových požiadaviek na solventnosť.“

80. V článku 258 ods. 6 sa dopĺňa tento pododsek:

„Hodnotenie uvedené v prvom pododseku zahŕňa posúdenie primeranosti zloženia, a to aj z hľadiska rodovej vyváženosti a rozmanitosti, účinnosti a vnútorného riadenia správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu. Hodnotenie musí byť tiež primerané povahe, rozsahu a zložitosti rizík spojených s činnosťou podnikov.“

81. Článok 260 sa mení takto:

a) Vkladá sa tento odsek 2a:

„2a. Očakávaný zisk z budúcich poplatkov za obsluhu a správu fondov pre poistenie viazané na indexy a na podiely sa vypočítava ako rozdiel medzi technickými rezervami bez rizikovej marže vypočítanej v súlade s článkom 77 smernice 2009/138/ES a technickými rezervami bez rizikovej marže za predpokladu, že budúce poplatky za obsluhu a správu fondov, pri ktorých sa očakáva, že budú prijaté v budúcnosti, nie sú prijaté z iných dôvodov než vznik poisťovnej udalosti, bez ohľadu na zmluvné práva poisťníka prerušiť poisťovnú zmluvu.“;

b) Odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Stratové poisťovné zmluvy sa kompenzujú iba ziskovými poisťovnými zmluvami v rámci homogénnej rizikovej skupiny. Stratové homogénne rizikové skupiny sa takisto kompenzujú ziskovými homogénnymi rizikovými skupinami.“

82. V článku 271 sa vypúšťa odsek 2.

83. Článok 275 sa mení takto:

a) Odsek 2 sa mení takto:

i) Vkladá sa toto písmeno ea):

„ea) pohyblivá odmena vrátane odloženej časti sa vypláca alebo priznáva iba v tom prípade, ak je to udržateľné vzhľadom na finančnú situáciu podniku ako celku a odôvodnené na základe výkonnosti daného podniku, daného obchodného útvaru a daného jednotlivca;“

ii) Dopĺňajú sa tieto pododseky:

„Na účely písmena c) nárok na vyplatenie odloženej odmeny neuplynie rýchlejšie ako pri pomernom vyplácaní.

Na účely prvého pododseku písm. ea) bez toho, aby boli dotknuté všeobecné zásady vnútroštátneho zmluvného a pracovného práva, v prípade slabého alebo negatívneho finančného výkonu podniku sa všeobecne podstatne znížia celkové pohyblivé odmeny, čo zahŕňa súčasné odmeny, ako aj zníženie vyplácania predtým zarobených súm, a to aj prostredníctvom malusov alebo opatrení na spätné vymáhanie.

Až 100 % celkovej výšky pohyblivej odmeny podlieha opatreniam týkajúcim sa malusu alebo spätného vymáhania. Podniky stanovujú konkrétne kritériá na uplatňovanie malusu a spätného vymáhania. Takéto kritériá sa vzťahujú na situácie, keď sa zamestnanec:

- i) podieľal na konaní, ktoré viedlo k významným stratám podniku, alebo bol za takéto konanie zodpovedný;
- ii) už nepovažuje za osobu spĺňajúcu príslušné štandardy týkajúce sa vhodnosti a odbornosti.“;

b) Vkladajú sa tieto odseky 2a a 2b:

„2a. Odklad podstatnej časti pohyblivej zložky odmeňovania stanovený v odseku 2 písm. c) sa neuplatňuje, ak ročná pohyblivá zložka odmeňovania člena správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu, osoby, ktorá skutočne riadi podnik alebo má iné kľúčové funkcie, alebo osoby patriacej do iných kategórií zamestnancov, ktorých odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil podniku, nepresahuje 50 000 EUR a nepredstavuje viac než 1/3 celkovej ročnej odmeny daného zamestnanca.

2b. Odchylne od odseku 2a môže orgán dohľadu rozhodnúť, že na zamestnancov s nárokom na ročnú pohyblivú odmenu nižšiu, než je prahová hodnota uvedená v uvedenom odseku, sa nevzťahuje výnimka uvedená v uvedenom odseku, a to z dôvodu vnútroštátnych špecifik trhu týkajúcich sa postupov odmeňovania, z dôvodu povahy povinností a pracovného profilu týchto zamestnancov alebo z dôvodu osobitného rizikového profilu podniku.“

84. Vkladá sa tento článok 275b:

„Článok 275b

***Transparentnosť v oblasti riadenia investícií a kapitálu***

S prihliadnutím na informácie z pravidelného predkladania informácií orgánom dohľadu uvedeného v článku 304 orgán EIOPA pravidelne predkladá Európskej komisii, Európskemu parlamentu a Rade kvantitatívne a kvalitatívne informácie o:

- a) súhrnnom pridelovaní investícií v členení podľa odvetví a geografických oblastí;
- b) rozdeľovaní výnosov akcionárom vrátane spätného odkúpenia akcií a pohyblivej zložky odmeňovania členom správneho, riadiaceho alebo

kontrolného orgánu, osobám zastávajúcim kľúčové funkcie alebo vrcholovému manažmentu.“

85. V článku 278 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. S ohľadom na párovaciu korekciu a prechodné opatrenia a s ohľadom na korekciu volatility, ak orgány dohľadu povolili poisťovni alebo zaist'ovni použiť jednu z týchto korekcií alebo prechodné opatrenia, tieto orgány môžu uložiť navýšenie kapitálu podľa článku 37 ods. 1 písm. d) smernice 2009/138/ES len v prípadoch, keď je odchýlka od predpokladov, z ktorých vychádzajú korekcie alebo prechodné opatrenia, dočasnej povahy a nie je dôvodom na zrušenie súhlasu orgánu dohľadu s použitím korekcie alebo prechodného opatrenia.“

86. Články 290 až 294 sa nahrádzajú takto:

*„Článok 290*  
**Štruktúra**

1. V správe o solventnosti a finančnom stave sa dodržiava štruktúra stanovená v prílohe XX oddiele A a zverejňujú sa v nej informácie uvedené v článkoch 292 až 298 tohto nariadenia.
2. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať opisné informácie v kvantitatívnej a kvalitatívnej podobe, ktoré sú v časti zameranej na odborníkov na trhu v prípade potreby doplnené o kvantitatívne vzory.
3. Ak sa informácie s prinajmenšom rovnakým rozsahom a úrovňou podrobnosti poskytujú za obdobie, na ktoré sa vzťahuje správa, v iných verejných správach, podnik môže poskytnúť požadované informácie v časti, ktorá je zameraná na odborníkov na trh, a to zahrnutím internetového odkazu na príslušnú časť verejných správ. Poisťovne a zaist'ovne pri používaní internetových odkazov špecifikujú najmä príslušné oddiely a strany. Zabezpečujú, aby takéto odkazy zostali funkčné aspoň päť rokov po dátume uverejnenia.

*Článok 291*  
**Významnosť**

Informácie alebo zmeny informácií, ktoré sa majú zverejniť v správe o solventnosti a finančnom stave, sa na účely tejto kapitoly považujú za významné, ak by ich vynechanie alebo nesprávnosť mohli ovplyvniť rozhodovanie alebo úsudok používateľov uvedeného dokumentu vrátane orgánov dohľadu.

*Článok 292*  
**Informácie zamerané na poisťníkov a príjemcov plnení**

1. Časť správy o solventnosti a finančnom stave zameraná na poisťníkov a príjemcov plnení musí na začiatku obsahovať informáciu, že poisťníci a príjemcovia plnení majú právo požiadať o verziu danej časti v úradnom jazyku členského štátu, v ktorom majú bydlisko, za predpokladu, že poisťovňa alebo zaist'ovňa pôsobí v uvedenom členskom štáte prostredníctvom práva usadiť sa alebo slobody poskytovať služby. Ak sú verzie v iných jazykoch dostupné online, poisťovňa alebo zaist'ovňa poskytne aj internetové odkazy na každú verziu na začiatku uvedenej časti správy o solventnosti a finančnom stave.

2. Časť správy o solventnosti a finančnom stave pozostávajúca z informácií zameraných na poisťníkov a príjemcov plnení musí obsahovať oddiel o činnosti a výkonnosti podniku, ktorý zahŕňa všetky tieto informácie:

- a) názov a právnu formu podniku;
- b) názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu zodpovedného za finančný dohľad nad podnikom;
- c) zoznam akcionárov s kvalifikovanými účasťami v podniku;
- d) ak poisťovňa patrí do skupiny, názov skupiny, jej právna forma, jurisdikcia skupiny a prípadne orgán dohľadu zodpovedný za finančný dohľad nad skupinou;
- e) akýkoľvek významný rozvoj činnosti alebo iná významná udalosť, ktorá sa vyskytla počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a ktorá mala na rizikový profil podniku významný dosah;
- f) jasné a jednoduché informácie o výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania a investícií na súhrnnej úrovni za obdobie, na ktoré sa vzťahuje správa.

3. Časť správy o solventnosti a finančnom stave pozostávajúca z informácií zameraných na poisťníkov a príjemcov plnení musí obsahovať oddiel o riadení kapitálu a rizikovom profile podniku, ktorý zahŕňa všetky tieto informácie:

- a) stručné vymedzenie kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky;
- b) kapitálovú požiadavku na solventnosť a minimálnu kapitálovú požiadavku, použiteľné vlastné zdroje a pomer krytia ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, ako aj k obdobiu, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa;
- c) pokiaľ ide o akékoľvek nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky alebo kapitálovej požiadavky na solventnosť počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, alebo v čase zverejnenia, obdobie každého nedodržania, vysvetlenie jeho pôvodu a dôsledkov, všetky prijaté nápravné opatrenia a vysvetlenie účinkov takýchto nápravných opatrení;
- d) opis významných rizík, ktorým je podnik vystavený, a to aj v súvislosti s rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť, akýchkoľvek významných zmien týchto významných rizík počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a opis uplatnených techník zmierňovania rizika.

Opis uvedený v prvom pododseku písm. a) musí obsahovať tento text:

„Cieľom dvoch kapitálových požiadaviek – kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) a minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR) – je meranie finančnej situácie podniku. Kapitálová požiadavka na solventnosť by mala poskytnúť takú úroveň kapitálu, ktorá podniku umožňuje absorbovať významné nepredvídané straty v časovom horizonte jedného roka, a mala by poisťníkom poskytnúť primerané uistenie, že platby sa uskutočnia v rámci ich splatnosti. Cieľom minimálnej kapitálovej požiadavky je poskytnúť minimálnu úroveň zabezpečenia, ktorú má podnik vždy zachovať a pod ktorú by nemala klesnúť výška finančných zdrojov (vlastné zdroje).

Kapitálové požiadavky budú musieť byť kryté kapitálom (vlastné zdroje) v dostatočnej kvalite, aby sa zabezpečilo, že straty sa budú môcť pokryť za predpokladu pokračovania v činnosti, ako aj v prípade likvidácie.“

4. Časť správy o solventnosti a finančnom stave zameraná na poisťníkov a príjemcov plnení musí obsahovať oddiel zahŕňajúci všetky ostatné významné informácie pre poisťníkov. V uvedenom oddiele sa musí uviesť najmä to, či podnik zverejňuje plány uvedené v článku 19a alebo článku 29a smernice 2013/34/EÚ a či prípadne obsahuje internetový odkaz na tieto plány.

5. Časť týkajúca sa solventnosti a finančného stavu zameraná na poisťníkov a príjemcov plnení nesmie presiahnuť päť strán.

Dodržiavanie prvého pododseku nesmie viesť k vynechaniu alebo skráteniu príslušných informácií uvedených v odsekoch 1 až 4.“

### Článok 293

#### **Informácie zamerané na odborníkov na trh: činnosť a výkonnosť**

1. Časť správy o solventnosti a finančnom stave zameraná na odborníkov na trh musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa činnosti poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) názov a právnu formu podniku a prípadne osobitný identifikátor právnickej osoby uvedený v článku 7 ods. 3 písm. b) nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859\*;
- b) názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu zodpovedného za finančný dohľad nad podnikom a prípadne názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu nad skupinou, do ktorej podnik patrí;
- c) názov a kontaktné údaje externého audítora podniku a rozsah auditu uvedeného v článku 51a smernice 2009/138/ES;
- d) opis držiteľ'ov kvalifikovaných účastí v podniku vrátane ich mien;
- e) ak podnik patrí do skupiny, podrobnosti o pozícii podniku v rámci právnej štruktúry skupiny vrátane úplnej organizačnej štruktúry a v príslušných prípadoch zjednodušenej organizačnej štruktúry skupiny;
- f) významné skupiny činnosti podniku a významné geografické oblasti, v ktorých vykonáva činnosť;
- g) akákoľvek významná činnosť alebo iné udalosti, ktoré sa vyskytli počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a ktoré mali na podnik významný dosah.

2. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať informácie o výkonnosti poisťovne alebo zaist'ovne v oblasti upisovania na súhrnnej úrovni počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu s porovnaním informácií s informáciami predloženými počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa, podľa účtovnej závierky podniku.

3. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa výkonnosti v oblasti investovania poisťovne alebo zaist'ovne počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu s porovnaním informácií predložených počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa, podľa účtovnej závierky podniku:

- a) informácie o príjmoch a výdavkoch vyplývajúcich z investícií a v prípade potreby pre lepšie pochopenie príjmov a výdavkov aj zložky týchto príjmov a výdavkov;
  - b) informácie o povahe a výške akýchkoľvek ziskov a strát vykázaných priamo v rámci vlastného imania;
  - c) informácie o povahe a výške akýchkoľvek investícií do sekuritizácie.
4. V správe o solventnosti a finančnom stave sa opisuje povaha a výška iných významných príjmov a výdavkov poisťovne alebo zaistovne vzniknutých počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu s porovnaním informácií predložených počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa, podľa účtovnej závierky podniku.
5. Správa o solventnosti a finančnom stave musí v samostatnej časti obsahovať akékoľvek iné významné informácie, ktoré sa týkajú činnosti a výkonnosti poisťovne alebo zaistovne.

#### Článok 294

##### **Informácie zamerané na odborníkov na trh: systém správy a riadenia**

1. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa systému správy a riadenia poisťovne alebo zaistovne:
- a) opis štruktúry správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu podniku, jeho hlavných úloh a povinností a oddelenia povinností v rámci týchto orgánov, a najmä toho, či v rámci nich existujú príslušné výbory, a opis hlavných úloh a povinností kľúčových funkcií alebo, ak už bola predložená správa o solventnosti a finančnom stave, všetkých významných zmien v systéme správy a riadenia, ktoré sa uskutočnili v porovnaní s obdobím, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa;
  - b) informácie o politike odmeňovania a postupoch týkajúcich sa správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu a, pokiaľ sa nestanovuje inak, zamestnancov, vrátane:
    - i) zásad politiky odmeňovania s vysvetlením aspoň relatívneho významu pevných a pohyblivých zložiek odmeňovania a odkladu pohyblivej zložky, a toho, ako je politika odmeňovania v súlade so začlenením rizík ohrozujúcich udržateľnosť;
    - ii) informácií o individuálnych a kolektívnych výkonnostných kritériách, ktoré sú základom nároku na opcie na akcie, akcie alebo pohyblivé zložky odmeňovania;
    - iii) opisu hlavných charakteristík doplnkového dôchodkového poistenia alebo systému predčasného odchodu do dôchodku pre členov správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu a ďalších držiteľov kľúčových funkcií;
  - c) informácií o významných transakciách s akcionármi, s osobami, ktoré majú významný vplyv na podnik, a s členmi správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa.
2. V správe o solventnosti a finančnom stave sa identifikujú všetky kritické alebo dôležité prevádzkové funkcie alebo činnosti, ktoré sú externe zabezpečené,

a uvádzajú sa v nej názvy externých poskytovateľov služieb, ktorým sú zverené akékoľvek kritické alebo dôležité prevádzkové funkcie alebo činnosti, a jurisdikcia, v ktorej sa nachádzajú poskytovatelia služieb takýchto funkcií alebo činností.

3. Správa o solventnosti a finančnom stave musí v samostatnej časti obsahovať akékoľvek iné významné informácie, ktoré sa týkajú systému správy a riadenia poisťovne alebo zaistovne.

---

\* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2859 z 13. decembra 2023, ktorým sa zriaďuje jednotné európske miesto prístupu, ktoré poskytuje centralizovaný prístup k verejne dostupným informáciám týkajúcim sa finančných služieb, kapitálových trhov a udržateľnosti (Ú. v. EÚ L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).“

87. Článok 295 sa vypúšťa.

88. Články 296 a 297 sa nahrádzajú takto:

#### *„Článok 296*

#### ***Informácie zamerané na odborníkov na trh: oceňovanie na účely solventnosti***

1. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa oceňovania aktív poisťovne alebo zaistovne na účely solventnosti:

- a) na základe klasifikácie stanovenej v súvahe na účely solventnosti hodnotu aktív a opis základov, metód a hlavných predpokladov použitých pri oceňovaní na účely solventnosti vrátane prípadného zohľadnenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť a faktorov v metódach oceňovania, zvlášť pre každú významnú triedu aktív;
- b) pre významné triedy aktív vysvetlenie akýchkoľvek dôležitých rozdielov medzi základmi, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré podnik používa pri oceňovaní na účely solventnosti, a základmi, metódami a predpokladmi použitými pri oceňovaní v účtovnej závierke.

2. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa oceňovania technických rezerv poisťovne alebo zaistovne na účely solventnosti:

- a) hodnotu technických rezerv vrátane výšky najlepšieho odhadu a rizikovej marže, ako aj opis základov, metód a hlavných predpokladov použitých pri oceňovaní na účely solventnosti vrátane prípadného zohľadnenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť a faktorov v metódach oceňovania, zvlášť pre každú významnú skupinu činnosti;
- b) opis úrovne neistoty súvisiacej s hodnotou technických rezerv;
- c) pre významné skupiny činnosti vysvetlenie akýchkoľvek dôležitých rozdielov medzi základmi, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré podnik používa pri oceňovaní na účely solventnosti, a základmi, metódami a predpokladmi použitými pri ich oceňovaní v účtovnej závierke;
- d) vyhlásenie, či sa používa mechanizmus postupného zavádzania extrapolácie stanovený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/138/ES,

a kvantifikáciu dosahu neuplatnenia mechanizmu postupného zavádzania;

- e) ak sa uplatňuje párovacia korekcia uvedená v článku 77b smernice 2009/138/ES, opis párovacej korekcie a portfólia záväzkov a vyhradených aktív, na ktoré sa párovacia korekcia vzťahuje, ako aj kvantifikáciu dosahu zníženia párovacej korekcie na nulu na výšku technických rezerv;
- f) vyhlásenie, či podnik používa korekciu volatility uvedenú v článku 77d smernice 2009/138/ES, opis použitej korekcie volatility podľa meny a výšku najlepšieho odhadu, na ktorý sa vzťahuje, ako aj kvantifikáciu dosahu zníženia korekcie volatility na nulu na výšku technických rezerv;
- g) vyhlásenie, či sa uplatňuje prechodná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery uvedená v článku 308c smernice 2009/138/ES, dôvod uplatnenia tejto prechodnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia tejto časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery na výšku technických rezerv a vyhládka na zníženie závislosti od prechodnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery do konca prechodného obdobia;
- h) vyhlásenie, či sa uplatňuje prechodné zníženie uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES, dôvod uplatnenia tohto prechodného zníženia, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia prechodného zníženia na výšku technických rezerv a vyhládka na zníženie závislosti od prechodného zníženia do konca prechodného obdobia;
- i) opis:
  - i) pohľadovok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a osobitne z účelovo vytvorených subjektov;
  - ii) akýchkoľvek významných zmien v príslušných predpokladoch vypracovaných pri výpočte technických rezerv v porovnaní s obdobím, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa.

3. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa oceňovania iných záväzkov poisťovne alebo zaist'ovne na účely solventnosti:

- a) hodnotu iných záväzkov a opis základov, metód a hlavných predpokladov použitých pri ich oceňovaní na účely solventnosti, zvlášť pre každú významnú triedu iných záväzkov;
- b) pre každú významnú triedu iných záväzkov vysvetlenie akýchkoľvek dôležitých rozdielov medzi základmi, metódami a hlavnými predpokladmi oceňovania, ktoré podnik použil pri oceňovaní na účely solventnosti a základmi, metódami a predpokladmi použitými pri oceňovaní v účtovnej závierke.

4. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať informácie o oblastiach stanovených v článku 263 pri dodržiavaní požiadaviek na poisťovňu alebo zaist'ovňu zverejňovať informácie, ako sú stanovené v odsekoch 1 a 3 tohto článku.

5. Správa o solventnosti a finančnom stave musí v samostatnej časti obsahovať akékoľvek iné významné informácie, ktoré sa týkajú oceňovania aktív a záväzkov na účely solventnosti.

#### Článok 297

#### **Informácie zamerané na odborníkov na trh: riadenie kapitálu a rizikový profil**

1. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa vlastných zdrojov poisťovne alebo zaistovne:

- a) informácie o cieľoch poisťovne alebo zaistovne pri riadení jej vlastných zdrojov vrátane informácií o časovom horizonte použitom pri plánovaní činnosti a vysvetlenie akýchkoľvek významných zmien daných cieľov počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa;
- b) použiteľnú výšku vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť, klasifikovanú podľa tried, ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa, vrátane analýzy významných zmien v každej triede počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa;
- c) použiteľnú výšku základných vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, klasifikovanú podľa tried;
- d) ak sa uplatňuje mechanizmus postupného zavádzania extrapolácie uvedený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia mechanizmu postupného zavádzania na:
  - i) základné vlastné zdroje;
  - ii) výšku vlastných zdrojov použiteľných na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- e) ak sa uplatňuje párovacia korekcia uvedená v článku 77b smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu zníženia párovacej korekcie na nulu na:
  - i) základné vlastné zdroje;
  - ii) výšku vlastných zdrojov použiteľných na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- f) ak podnik používa korekciu volatility uvedenú v článku 77d smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu zníženia korekcie volatility na nulu na:
  - i) základné vlastné zdroje;
  - ii) výšku vlastných zdrojov použiteľných na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- g) ak sa uplatňuje prechodná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery uvedená v článku 308c smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia prechodného opatrenia na:
  - i) základné vlastné zdroje;
  - ii) výšku vlastných zdrojov použiteľných na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť;

- h) ak sa uplatňuje prechodné zníženie uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia zníženia na:
  - i) základné vlastné zdroje;
  - ii) výšku vlastných zdrojov použiteľných na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- i) kvantifikáciu kombinovaného dosahu neuplatnenia prechodných opatrení stanovených v článku 77a ods. 2, článkoch 308c a 308d a prípadne v článku 111 ods. 1 druhom pododseku smernice 2009/138/ES na finančnú situáciu podniku;
- j) analýzu významných zmien vlastných zdrojov počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, vrátane:
  - i) hodnoty položiek vlastných zdrojov emitovaných počas roka;
  - ii) rozsahu, v akom sa emisia uvedená v bode i) použila na financovanie vykúpenia;
  - iii) hodnoty nástrojov vykúpených počas roka;
  - iv) zmien týkajúcich sa kľúčových prvkov rezervy z precenenia;
- k) kvantitatívne a kvalitatívne vysvetlenie akýchkoľvek významných rozdielov medzi vlastným kapitálom uvedeným v účtovnej závierke podniku a prebytkom aktív nad záväzkami vypočítaným na účely solventnosti;
- l) pre každú významnú položku dodatkových vlastných zdrojov:
  - i) opis príslušnej položky;
  - ii) výšku položky dodatkových vlastných zdrojov;
  - iii) ak bola schválená metóda na určenie výšky položky dodatkových vlastných zdrojov:
    1. uvedenú metódu;
    2. povahu a názvy protistrany alebo skupiny protistrán pre položky uvedené v článku 89 ods. 1 písm. a), b) a c) smernice 2009/138/ES;
- m) opis akejkoľvek položky odpočítanej od vlastných zdrojov a krátky opis akéhokoľvek významného obmedzenia ovplyvňujúceho dostupnosť a prevoditeľnosť vlastných zdrojov v rámci podniku.

Názvy protistrán sa na účely prvého pododseku písm. l) nezverejňujú, ak takéto zverejnenie nie je právne možné alebo uskutočniteľné alebo ak príslušné protistrany nie sú významné.

2. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) výšku kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky a použiteľných vlastných zdrojov a pomeru krytia pre kapitálovú požiadavku na solventnosť aj minimálnu kapitálovú požiadavku podniku na konci obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu

s prípadným vyhlásením, že konečná výška kapitálovej požiadavky na solventnosť stále podlieha posúdeniu orgánom dohľadu;

- b) pokiaľ ide o citlivosť na riziko, opis použitých metód, predpoklady a výsledok analýzy citlivosti významných rizík a udalostí;
- c) ak sa uplatňuje mechanizmus postupného zavádzania extrapolácie stanovený v článku 77a ods. 2 smernice 2009/139/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia uvedeného mechanizmu postupného zavádzania na kapitálovú požiadavku na solventnosť a na minimálnu kapitálovú požiadavku;
- d) ak sa uplatňuje párovacia korekcia uvedená v článku 77b smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu zníženia tejto párovacej korekcie na nulu na kapitálovú požiadavku na solventnosť a minimálnu kapitálovú požiadavku;
- e) ak sa používa korekcia volatility uvedená v článku 77d smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu zníženia tejto korekcie volatility na nulu na kapitálovú požiadavku na solventnosť a minimálnu kapitálovú požiadavku;
- f) ak sa uplatňuje prechodná časová štruktúra bezrizikovej úrokovej miery uvedená v článku 308c smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia uvedenej prechodnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery na kapitálovú požiadavku na solventnosť a na minimálnu kapitálovú požiadavku;
- g) ak sa uplatňuje prechodné zníženie uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES, kvantifikáciu dosahu neuplatnenia tohto prechodného zníženia na kapitálovú požiadavku na solventnosť a minimálnu kapitálovú požiadavku;
- h) výšku kapitálovej požiadavky na solventnosť podniku rozdelenú podľa rizikových modulov, ak tento podnik uplatňuje štandardný vzorec, a ak podnik uplatňuje vnútorný model, podľa kategórií rizika, a kvalitatívny opis významných rizík zachytených vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- i) informácie, či podnik používa zjednodušené výpočty a pre ktoré rizikové moduly a podmoduly štandardného vzorca;
- j) informácie, či a pre ktoré parametre štandardného vzorca daný podnik používa špecifické parametre podniku podľa článku 104 ods. 7 smernice 2009/138/ES;
- k) informácie o vstupoch, ktoré podnik používa na výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky;
- l) akúkoľvek významnú zmenu kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a dôvody každej takejto zmeny.

3. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa možnosti stanovenej v článku 304 smernice 2009/138/ES:

- a) vyhlásenie, že po schválení svojím orgánom dohľadu používa podnik na výpočet svojej kapitálovej požiadavky na solventnosť podmodul akciového rizika založený na durácii stanovený v uvedenom článku;
- b) výšku kapitálovej požiadavky pre podmodul akciového rizika založený na durácii vyplývajúcu z takéhoto použitia.

Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa uplatňovania článku 105a smernice 2009/138/ES:

- a) vyhlásenie, či poisťovňa a zaistovňa uplatňuje prudenciálne zaobchádzanie stanovené v článku 105a uvedenej smernice na výpočet svojej kapitálovej požiadavky podľa smernice Solventnosť II a prípadne výšky investícií do akcií, ktoré sú klasifikované ako dlhodobé investície do akcií, a podiel takýchto investícií v rámci akciového portfólia;
- b) informácie o akomkoľvek nedodržaní podmienok stanovených v článku 105a ods. 1 druhom pododseku uvedenej smernice počas finančného roka, na ktorý sa správa vzťahuje, vrátane všetkých týchto informácií:
  - i) informácie o podmienkach, ktoré sú alebo neboli splnené, a dôvody ich nedodržania;
  - ii) trvanie nedodržania;
  - iii) či poisťovňa alebo zaistovňa opäť dodržiava podmienky.

Poisťovňa alebo zaistovňa, od ktorej sa vyžaduje, aby prestala klasifikovať akúkoľvek investíciu do akcií ako dlhodobé investície do akcií v súlade s článkom 105a ods. 3 štvrtým pododsekom uvedenej smernice, zverejňuje tieto informácie a zostávajúce trvanie zákazu uplatňovať rizikový faktor uvedený v článku 105a ods. 4 smernice 2009/138/ES.

4. Keď sa na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť používa vnútorný model, správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať aj všetky tieto informácie:

- a) opis rôznych účelov, na ktoré daný podnik používa svoj vnútorný model;
- b) opis rozsahu vnútorného modelu z hľadiska zložiek činnosti a rizikových kategórií;
- c) ak sa používa čiastočný vnútorný model, opis techniky použitej na integráciu akéhokoľvek čiastočného vnútorného modelu do štandardného vzorca, v prípade potreby vrátane opisu použitých alternatívnych techník;
- d) opis metód použitých vo vnútornom modeli na výpočet prognózy rozdelenia pravdepodobnosti a kapitálovej požiadavky na solventnosť;
- e) na základe rizikového modulu vysvetlenie hlavných rozdielov v metodikách a predpokladoch, z ktorých sa vychádza v štandardnom vzorci a vo vnútornom modeli;
- f) mieru rizika a časové obdobie použité v rámci vnútorného modelu, a ak nie sú rovnaké ako miera rizika a časové obdobie stanovené v článku 101 ods. 3 smernice 2009/138/ES, vysvetlenie, prečo kapitálová požiadavka na solventnosť vypočítaná pomocou vnútorného modelu poskytuje poisťníkom a príjemcom plnení úroveň ochrany rovnocennú úrovni ochrany stanovenej v článku 101 uvedenej smernice;

- g) vyhlásenie, či sa v rámci vnútorného modelu používa dynamická korekcia volatility.
5. Pokiaľ ide o koncentráciu rizík a riziko likvidity, správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky tieto údaje:
- a) opis významných koncentrácií rizík, ktorým je vystavená poisťovňa alebo zaistovňa;
  - b) celkovú výšku očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného vypočítanú v súlade s článkom 260 ods. 2;
  - c) celkovú výšku očakávaného zisku zahrnutého do budúcich poplatkov za obsluhu a správu fondov vypočítanú v súlade s článkom 260 ods. 2a.
6. Pokiaľ ide o zmiernovanie rizika, v správe o solventnosti a finančnom stave sa musia opísať techniky používané na zmiernovanie rizík.
7. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať kvantitatívne informácie týkajúce sa obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu s informáciami o rizikovej expozícii vyplývajúcej z podsúvahových pozícií a presune rizika na účelovo vytvorené subjekty.
8. V správe o solventnosti a finančnom stave sa musí opísať, ako podnik určuje svoje celkové potreby solventnosti vzhľadom na svoj rizikový profil a aký je vzájomný vzťah medzi jeho činnosťami riadenia kapitálu a systémom riadenia rizík.
9. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa nedodržania minimálnej kapitálovej požiadavky alebo zásadného nedodržania kapitálovej požiadavky na solventnosť poisťovne alebo zaistovne:
- a) vzhľadom na akéhokoľvek nedodržania minimálnej kapitálovej požiadavky zo strany podniku:
    - i) obdobie a maximálna výška každého nedodržania počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa;
    - ii) vysvetlenie pôvodu a dôsledkov nedodržania;
    - iii) akékoľvek prijaté nápravné opatrenia, ako sa stanovuje v článku 51 ods. 1b písm. d) bode vi) smernice 2009/138/ES;
    - iv) vysvetlenie účinkov nápravných opatrení uvedených v bode iii);
  - b) ak sa nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky podniku následne nevyriešilo, výšku a dôsledky nedodržania k dátumu predloženia správy;
  - c) vzhľadom na akéhokoľvek nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť zo strany podniku počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa:
    - i) obdobie a maximálna výška každého významného nedodržania;
    - ii) vysvetlenie jeho pôvodu a následkov a akýchkoľvek prijatých nápravných opatrení, ako sa stanovuje v článku 51 ods. 1b písm. d) bode vi) smernice 2009/138/ES;
    - iii) vysvetlenie účinkov takýchto nápravných opatrení uvedených v bode ii);

- d) ak sa nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť podniku následne nevyriešilo, výšku a dôsledky nedodržania k dátumu predloženia správy.

10. Správa o solventnosti a finančnom stave musí v samostatnej časti obsahovať akékoľvek iné významné informácie, ktoré sa týkajú rizikového profilu a riadenia kapitálu poisťovne alebo zaistovne.“

89. Vkladá sa tento článok 297a:

*„Článok 297a*

***Informácie zamerané na odborníkov na trh: informácie o udržateľnosti***

1. Správa o solventnosti a finančnom stave musí obsahovať prvky plánov, ktoré sa majú zverejniť v súlade s článkom 44 smernice 2009/138/ES, vrátane príslušných kvantifikovateľných cieľov.
2. V správe o solventnosti a finančnom stave sa musí uviesť, či podnik zverejňuje plány uvedené v článku 19a alebo článku 29a smernice 2013/34/EÚ a či prípadne obsahuje internetový odkaz na uvedené plány.
3. V správe o solventnosti a finančnom stave sa musí uviesť, či má podnik po posúdení významnosti uvedenom v článku 45a ods. 1 smernice 2009/138/ES nejakú významnú expozíciu voči rizikám spojeným so zmenou klímy, a v relevantných prípadoch, či prijal nejaké opatrenia na riadenie takejto expozície.
4. Poisťovňa alebo zaistovňa, ktorá má v úmysle použiť správu o solventnosti a finančnom stave na splnenie povinností v oblasti zverejňovania stanovených v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088\*\* a nariadení (EÚ) 2020/852, zverejňuje príslušné informácie požadované v uvedených nariadeniach spolu s informáciami požadovanými v odsekoch 1, 2 a 3 tohto článku.

---

\*\* Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (Ú. v. EÚ L 317, 9.12.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>).“

90. Vkladá sa tento článok 298a:

*„Článok 298a*

***Jazyky***

1. Ak bola poisťná zmluva uzavretá s poisníkom z iného členského štátu na základe slobody usadiť sa alebo slobody poskytovať služby, časť správy o solventnosti a finančnom stave uvedená v článku 51 ods. 1a smernice 2009/138/ES sa na žiadosť poisníka musí poskytnúť tomuto poisníkovi v úradnom jazyku alebo v jednom z úradných jazykov uvedeného členského štátu podľa výberu poisníka. Ak je preklad vygenerovaný nástrojom strojového prekladu, poisťovne alebo zaistovne oznámia tomuto poisníkovi, že uvedená časť správy o solventnosti a finančnom stave bola preložená strojovo. Poisťovne a zaistovne musia zaslať preloženú časť správy o solventnosti a finančnom stave do 10 pracovných dní od uvedenej žiadosti.
2. Odsek 1 sa neuplatňuje, ak je preklad do požadovaného jazyka k dispozícii online.“

91. V článku 299 sa vkladá tento nadpis:

### *„Nezverejňovanie informácií“*

92. V článku 300 sa odsek 1 nahrádza takto:

„1. Poist'ovne a zaist'ovne zverejňujú obe časti svojej správy o solventnosti a finančnom stave v súlade s článkom 51 ods. 7 smernice 2009/138/ES.“

93. Článok 301 sa nahrádza takto:

#### *„Článok 301*

#### ***Spôsoby zverejňovania***

1. Poist'ovne a zaist'ovne, ktoré vlastnia a spravujú webové sídlo súvisiace s ich činnosťou, zverejňujú obe časti správy o solventnosti a finančnom stave na uvedenom webovom sídle.

2. Ak poist'ovne a zaist'ovne nevlastnia a neudržiavajú webové sídlo, ale sú členmi odborového zväzu, ktorý webové sídlo vlastní a udržiava, obe časti správy o solventnosti a finančnom stave sa po súhlase uvedeného odborového zväzu zverejňujú na webovom sídle tohto odborového zväzu.

3. Ak poist'ovne a zaist'ovne zverejňujú obe časti svojej správy o solventnosti a finančnom stave na webovom sídle v súlade s odsekom 1 alebo 2, obe časti musia byť ľahko prístupné a musia byť aj naďalej dostupné na uvedenom webovom sídle aspoň päť rokov od dátumu zverejnenia uvedeného v článku 300 ods. 1.

4. Poist'ovne a zaist'ovne, ktoré nezverejňujú obe časti svojej správy o solventnosti a finančnom stave na webovom sídle v súlade s odsekmi 1 a 2, musia poslať elektronickú kópiu týchto častí každej osobe, ktorá si tieto časti vyžiada v priebehu piatich rokov od dátumu zverejnenia uvedeného v článku 300 ods. 1. Poist'ovne a zaist'ovne posielajú tieto časti do 10 pracovných dní od vyžiadania.

5. Poist'ovne a zaist'ovne predkladajú orgánom dohľadu obe časti svojej správy o solventnosti a finančnom stave a každú aktualizovanú verziu týchto častí v elektronickej forme, ktorá umožňuje uplatnenie funkcie vyhľadávania príslušného textu a čísel.

6. Poist'ovne a zaist'ovne predkladajú orgánom dohľadu spolu s informáciami uvedenými v článku 304 ods. 1 písm. d) presné umiestnenie na webovom sídle, na ktorom sú alebo budú k dispozícii obe časti správy o solventnosti a finančnom stave. Ak sa toto umiestnenie počas nasledujúcich troch rokov zmení, poist'ovne a zaist'ovne oznámia aktualizované umiestnenie orgánom dohľadu.“

94. V článku 302 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Bez toho, aby bolo dotknuté akékoľvek zverejnenie, ktoré v súlade s článkom 54 ods. 1 smernice 2009/138/ES okamžite zabezpečujú poist'ovne a zaist'ovne, každá aktualizovaná verzia správy o solventnosti a finančnom stave sa musí identifikovať ako aktualizovaná verzia a musí sa zverejniť čo najskôr po väčších zmenách uvedených v odseku 1 tohto článku v súlade s článkom 301 tohto nariadenia, pričom nahrádza predchádzajúcu zverejnenú verziu.“

95. Článok 303 sa vypúšťa.

96. Články 304 a 305 sa nahrádzajú takto:

**Prvky pravidelného predkladania informácií orgánom dohľadu**

1. Informácie, ktorých predkladanie orgány dohľadu požadujú od poisťovní a zaistovní v súlade s článkom 35 ods. 2 písm. a) bodom i) smernice 2009/138/ES vo vopred stanovených lehotách, zahŕňajú:

- a) obe časti správy o solventnosti a finančnom stave, ktorú v súlade s článkom 300 tohto nariadenia zverejňuje poisťovňa alebo zaistovňa, spolu s akýmikoľvek rovnocennými informáciami zverejnenými na základe iných právnych alebo regulatórnych požiadaviek, na ktoré správa o solventnosti a finančnom stave odkazuje, a každú aktualizovanú verziu uvedenej správy zverejnenú v súlade s článkom 302 tohto nariadenia;
- b) pravidelnú správu orgánom dohľadu obsahujúcu informácie uvedené v článkoch 307 až 311 tohto nariadenia. Takisto sa v nej predkladajú informácie uvedené v článkoch 293 až 297 tohto nariadenia, ktoré orgány dohľadu poisťovniam a zaistovniam v súlade s článkom 53 ods. 1 smernice 2009/138/ES povolili nezverejniť v ich správe o solventnosti a finančnom stave. V pravidelnej správe orgánom dohľadu sa dodržiava rovnaká štruktúra, ako je stanovená v prílohe XX oddiele B;
- c) správu pre orgán dohľadu o vlastnom posúdení rizika a solventnosti („správa ORSA pre orgán dohľadu“), ktorá obsahuje výsledky každého pravidelného vlastného posúdenia rizika a solventnosti vykonaného poisťovňami a zaistovňami v súlade s článkom 45 ods. 6 smernice 2009/138/ES, vždy, keď sa v súlade s článkom 45 ods. 5 uvedenej smernice vykoná vlastné posúdenie rizika a solventnosti;
- d) ročné a štvrťročné kvantitatívne vzory podrobnejšie spresňujúce a doplňujúce informácie predložené v správe o solventnosti a finančnom stave a v pravidelnej správe orgánom dohľadu so zohľadnením prípadných obmedzení a výnimiek uvedených v článku 35a smernice 2009/138/ES.

Na účely písmena d), pokiaľ je podnikom udelená výnimka z povinností štvrťročného predkladania informácií v súlade s článkom 35a ods. 1 smernice 2009/138/ES, tieto podniky predkladajú iba ročné kvantitatívne vzory. Povinnosti ročného predkladania informácií nezahŕňajú predkladanie informácií po jednotlivých položkách, ak je podnikom z takéhoto predkladania informácií udelená výnimka podľa článku 35a ods. 2 smernice 2009/138/ES.

2. Rozsah štvrťročných kvantitatívnych vzorov musí byť užší než rozsah ročných kvantitatívnych vzorov.

3. Odsekom 1 nie je dotknutá právomoc orgánov dohľadu požadovať od poisťovní a zaistovní, aby pravidelne oznamovali akékoľvek iné informácie pripravené v rámci zodpovednosti alebo na žiadosť správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu uvedených podnikov.

*Článok 305*  
**Významnosť**

Na účely tejto kapitoly sa informácie predkladané orgánom dohľadu alebo ich zmeny považujú za významné, ak by ich vynechanie alebo skreslenie mohlo ovplyvniť rozhodovanie alebo úsudok orgánov dohľadu.“

97. Články 307 a 308 sa nahrádzajú takto:

*„Článok 307*  
**Činnosť a výkonnosť**

1. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie o činnosti poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) názov a právnu formu podniku;
- b) ak je k dispozícii, identifikátor právnickej osoby pridelený poisťovni alebo zaist'ovni, ako sa uvádza v článku 7 ods. 4 písm. b) nariadenia (EÚ) 2023/2859;
- c) hlavné trendy a faktory, ktoré prispievajú k rozvoju, výkonnosti a postaveniu podniku počas obdobia vykonávania jeho naplánovanej činnosti vrátane konkurencieschopnosti podniku a akýchkoľvek podstatných právnych alebo regulačných záležitostí;
- d) opis cieľov činnosti podniku vrátane príslušných stratégií a časových rámcov.

2. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce kvalitatívne a kvantitatívne informácie týkajúce sa výkonnosti poisťovne alebo zaist'ovne v oblasti upisovania podľa účtovnej závierky podniku:

- a) analýzu celkovej výkonnosti podniku v oblasti upisovania počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a dôvody akýchkoľvek významných zmien v porovnaní s obdobím, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa;
- b) prognózy výkonnosti podniku v oblasti upisovania s informáciami o významných faktoroch, ktoré môžu ovplyvniť túto výkonnosť v oblasti upisovania, počas obdobia vykonávania jeho naplánovanej činnosti;

3. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce kvalitatívne a kvantitatívne informácie týkajúce sa výkonnosti investícií poisťovne alebo zaist'ovne podľa účtovnej závierky podniku:

- a) analýzu celkovej výkonnosti podniku v oblasti investovania počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, podľa príslušnej triedy aktív a v relevantných prípadoch dôvody akýchkoľvek významných zmien v takejto výkonnosti v porovnaní s obdobím, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa;
- b) prognózy očakávanej výkonnosti podniku v oblasti investovania s informáciami o významných faktoroch, ktoré môžu ovplyvniť túto výkonnosť v oblasti investovania, počas obdobia vykonávania jeho naplánovanej činnosti;
- c) kľúčové predpoklady, z ktorých podnik vychádza pri svojich investičných rozhodnutiach, pokiaľ ide o pohyb úrokových sadzieb,

výmenných kurzov a ďalších príslušných trhových parametrov, počas obdobia vykonávania jeho naplánovanej činnosti;

- d) informácie o všetkých investíciách do sekuritizácie a postupy riadenia rizík podniku v súvislosti s takýmito cennými papiermi alebo nástrojmi.

4. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať informácie o všetkých významných príjmoch a nákladoch iných než príjmy a náklady spojené s upisovaním alebo investovaním počas obdobia vykonávania naplánovanej činnosti podniku.

5. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa ich činnosti a výkonnosti.

### *Článok 308*

#### ***Systém správy a riadenia***

1. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa systému správy a riadenia poisťovne alebo zaistovne:

- a) opis štruktúry správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu podniku, jeho hlavných úloh a povinností a oddelenia povinností v rámci týchto orgánov, najmä či v ich rámci existujú príslušné výbory, ako aj opis hlavných úloh a povinností kľúčových funkcií;
- b) nároky členov správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu a inej kľúčovej funkcie na odmeňovanie počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a dôvody akýchkoľvek významných zmien týchto nárokov v porovnaní s obdobím, na ktoré sa vzťahuje predchádzajúca správa, vrátane vysvetlenia relatívneho významu pevných a pohyblivých zložiek odmeňovania.

2. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa dodržiavania požiadaviek na odbornosť a vhodnosť zo strany poisťovne alebo zaistovne:

- a) zoznam osôb v podniku, ktoré sú zodpovedné za kľúčové funkcie;
- b) opis špecifických požiadaviek podniku týkajúcich sa zručností, vedomostí a odborných znalostí osôb, ktoré skutočne riadia podnik alebo majú iné kľúčové funkcie.

3. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa systému riadenia rizík poisťovne alebo zaistovne:

- a) opis spôsobu, akým sa systém riadenia rizík vrátane funkcie riadenia rizík zavádza a integruje do organizačnej štruktúry a postupov rozhodovania podniku;
- b) informácie o stratégiách, cieľoch a postupoch riadenia rizík podniku, ako aj postupy týkajúce sa predkladania informácií pre každú kategóriu rizika;
- c) informácie o tom, ako podnik overuje primeranosť ratingových hodnotení od externých ratingových agentúr vrátane informácií o tom, akým spôsobom a do akej miery podnik využíva ratingové hodnotenia od externých ratingových agentúr;

- d) výsledky posúdení týkajúcich sa extrapolácie bezrizikovej úrokovej miery, párovacej korekcie a korekcie volatility, ako sa uvádza v článku 44 ods. 2a smernice 2009/138/ES.

4. V pravidelnej správe orgánom dohľadu sa opisuje postup, ktorý vykonal podnik na splnenie svojho záväzku týkajúceho sa vlastného posúdenia rizika a solventnosti ako súčasť svojho systému riadenia rizík, a spôsob, akým sa vlastné posúdenie rizika solventnosti integruje do organizačnej štruktúry a postupov rozhodovania podniku.

5. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa systému vnútornej kontroly poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) opis prvkov systému vnútornej kontroly podniku a v relevantných prípadoch akékoľvek závažné nedostatky tohto systému vnútornej kontroly;
- b) informácie o poskytnutom poradenstve a vykonaných hodnoteniach, ako sa uvádza v článku 46 ods. 2 smernice 2009/138/ES, počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, vrátane všetkých plánovaných činností, ktoré sa nevykonali, a dôvodu ich nevykonania;
- c) informácie o politike dodržiavania súladu s predpismi podniku, o všetkých významných činnostiach vykonaných v rámci plánu súladu s predpismi a o všetkých závažných problémoch s dodržiavaním predpisov zistených počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa.

6. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa funkcie vnútorného auditu poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) opis vnútorných auditov vykonaných počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, spolu so:
  - i) zhrnutím významných zistení a odporúčaní oznámených správnomu, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu podniku;
  - ii) zhrnutím všetkých opatrení prijatých v súvislosti s týmito významnými zisteniami a odporúčaniami;
  - iii) akýmkoľvek informáciami o nevyriešených významných otázkach;
- b) opis politiky vnútorného auditu podniku a frekvencia jej revízie;
- c) opis plánu auditov podniku vrátane budúcich vnútorných auditov a odôvodnenie týchto budúcich auditov:

7. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa poisťno-matematickej funkcie poisťovne alebo zaist'ovne:

- a) opis spôsobu vykonávania poisťno-matematickej funkcie poisťovne alebo zaist'ovne;
- b) prehľad činností vykonávaných poisťno-matematickou funkciou v každej z jej oblastí zodpovednosti počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, v ktorom sa opisuje, ako poisťno-matematická funkcia prispieva k účinnému vykonávaniu systému riadenia rizík podniku, a opis hlavných zistení poisťno-matematickej funkcie.

8. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa zverenia výkonu činností:

- a) opis politiky zverenia výkonu činností poisťovne alebo zaistovne;
- b) zoznam osôb zodpovedných za zverený výkon kľúčových funkcií u poskytovateľa služieb.

9. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia poisťovne alebo zaistovne.“

98. Článok 309 sa vypúšťa.

99. V článku 310 sa odseky 2 a 3 nahrádzajú takto:

„2. V pravidelnej správe orgánom dohľadu sa podrobne opisujú najrelevantnejšie predpoklady použité pri výpočte najlepšieho odhadu, citlivosť najlepšieho odhadu na zmeny a výsledky akéhokoľvek spätného testovania.

3. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať nasledujúce informácie týkajúce sa povinností stanovených v článku 263 tohto nariadenia:

- a) odôvodnenie, prečo sa v triede aktív a záväzkov používajú alternatívne metódy oceňovania;
- b) predpoklady každej alternatívnej metódy oceňovania použitej pre aktíva a záväzky;
- c) neistota oceňovania podľa triedy aktív a záväzkov;
- d) informácie o primeranosti oceňovania aktív a záväzkov, pre ktoré sa používa alternatívne oceňovanie, na základe porovnania so skúsenosťami.“

100. Článok 311 sa nahrádza takto:

„*Článok 311*

***Riadenie kapitálu a rizikový profil***

1. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa vlastných zdrojov poisťovne alebo zaistovne:

- a) informácie o politikách a postupoch, ktoré podnik používa na riadenie svojich vlastných zdrojov;
- b) informácie o významných obchodných podmienkach hlavných položiek vlastných zdrojov, ktoré má podnik v držbe;
- c) očakávaný vývoj vlastných zdrojov podniku počas obdobia vykonávania jeho naplánovanej činnosti vzhľadom na obchodnú stratégiu podniku, pričom sa náležite zohľadňujú kapitálové plány za stresových podmienok;
- d) či existuje nejaký zámer splatiť alebo vykúpiť akúkoľvek položku vlastných zdrojov alebo či existujú plány na získanie dodatočných vlastných zdrojov;
- e) informácie týkajúce sa odložených daní vrátane:

- i) opisu vypočítanej sumy odložených daňových pohľadávok bez posúdenia ich pravdepodobného využitia a rozsah, v akom boli tieto odložené daňové pohľadávky vykázané;
- ii) v prípade odložených daňových pohľadávok, ktoré boli vykázané, opisu súm, ktoré boli vykázané ako sumy, ktoré sa pravdepodobne využijú odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný zisk a odkazom na zrušenie odložených daňových záväzkov v súvislosti s daňami z príjmov vyberanými tým istým daňovým orgánom;
- iii) podrobného opisu východiskových predpokladov použitých na prognózu pravdepodobného budúceho zdaniteľného zisku na účely článku 15;
- iv) analýzy citlivosti čistých odložených daňových pohľadávok na zmeny východiskových predpokladov uvedených v bode iii), pričom čisté odložené daňové pohľadávky sa vypočítavajú ako rozdiel medzi:
  1. výškou odložených daňových pohľadávok vypočítanou v súlade s článkom 15;
  2. výškou odložených daňových záväzkov, voči ktorým sa môžu odložené daňové pohľadávky vzájomne započítať s prihliadnutím na podrobný harmonogram.

2. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky poisťovne alebo zaistovne:

- a) očakávaný vývoj predpokladanej kapitálovej požiadavky na solventnosť a minimálnej kapitálovej požiadavky podniku na základe obchodnej stratégie podniku počas obdobia vykonávania jej naplánovanej činnosti, ak nie sú rovnaké informácie zahrnuté v správe ORSA pre orgán dohľadu;
- b) odhad kapitálovej požiadavky na solventnosť podniku určený v súlade so štandardným vzorcom, ak orgán dohľadu požiadal podnik, aby poskytol takýto odhad podľa článku 112 ods. 7 smernice 2009/138/ES, alebo ak sa takýto odhad v roku prijatia pravidelnej správy orgánom dohľadu nevyžadoval, najnovší dostupný výpočet spolu s uvedením referenčného roka uvedeného výpočtu;
- c) opis prístupu použitého na výpočet kapitálových požiadaviek pre nevýznamné riziká štandardného vzorca kapitálovej požiadavky na solventnosť vrátane stručného opisu modulov alebo podmodulov, na ktoré sa takýto prístup vzťahuje, a ukazovateľov veľkosti, ktoré sa použili na výpočet nevýznamných rizík;
- d) v prípade budúceho zisku prognózovaného na účely kapacity odložených daní absorbovať straty v súlade s článkom 207 tohto nariadenia:
  - i) opis a príslušná suma každej zložky použitej na preukázanie kladnej hodnoty zvýšenia odložených daňových pohľadávok;

- ii) podrobný opis východiskových predpokladov použitých na prognózu pravdepodobného budúceho zdaniteľného zisku na účely článku 207;
- iii) analýza citlivosti hodnoty úprav na zmeny východiskových predpokladov uvedených v bode ii);
- e) objem a povahu úverového portfólia poisťovne alebo zaistovne.

3. Ak sa na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť používa vnútorný model, pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať aj:

- a) výsledky preskúmania zdrojov ziskov a príčin strát, ako sa vyžaduje v článku 123 smernice 2009/138/ES, v prípade každej hlavnej zložky činnosti;
- b) opis spôsobu kategorizácie rizika zvolenej v rámci vnútorného modelu vysvetľuje uvedené zdroje ziskov a príčiny strát.

4. Ak sa na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť používajú parametre špecifické pre podnik, alebo sa na príslušnú časovú štruktúru bezrizikovej úrokovej miery uplatňuje párovacia korekcia, v pravidelnej správe orgánom dohľadu sa musí uviesť aj to, či došlo k zmenám informácií uvedených v žiadosti o schválenie týkajúcich sa parametrov špecifických pre podnik alebo párovacej korekcie.

5. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa držby dlhodobých investícií do akcií, ako sa uvádza v článku 105a smernice 2009/138/ES:

- a) vyhlásenie, či poisťovňa alebo zaistovňa uplatňuje prudenčné zaobchádzanie stanovené v článku 105a uvedenej smernice, a ak je to tak, výšku a charakteristiky investícií do akcií, ktoré sú klasifikované ako dlhodobé investície do akcií, vrátane:
  - i) geografického umiestnenia týchto kapitálových investícií;
  - ii) podielu takýchto kapitálových investícií v rámci akciového portfólia;
- b) opis toho, ako poisťovňa alebo zaistovňa spĺňa podmienky stanovené v článku 105a ods. 1 druhom pododseku smernice 2009/138/ES;
- c) opis metód použitých na preukázanie schopnosti zabrániť nútenému predaju v súlade s článkom 171a tohto nariadenia.

Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať aj informácie stanovené v treťom pododseku, ak je splnená jedna z týchto podmienok:

- a) dlhodobé investície do akcií predstavujú viac než 4 % celkových aktív v držbe poisťovní alebo zaistovní;
- b) poisťovňa alebo zaistovňa by nespĺňala kapitálovú požiadavku na solventnosť bez uplatnenia článku 105a smernice 2009/138/ES.

Informácie uvedené v druhom pododseku sú tieto:

- a) kvantifikácia dosahu neuplatňovania článku 105a smernice 2009/138/ES na hodnotu modulu trhového rizika na akúkoľvek investíciu do akcií;
- b) informácie o opatreniach, ktoré by poisťovňa alebo zaistovňa prijala v prípade porušenia alebo pretrvávajúceho nedodržovania podmienok

stanovených v článku 105a ods. 1 druhom pododseku smernice 2009/138/ES.

6. Pokiaľ ide o riziko likvidity, pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať:

- a) informácie o očakávanom zisku zahrnutom do budúceho poistného a o očakávanom zisku zahrnutom do budúcich poplatkov za obsluhu a správu fondov vypočítaných v súlade s článkom 260 ods. 2 resp. 2a tohto nariadenia pre každú skupinu činnosti;
- b) výsledok kvalitatívneho posúdenia uvedeného v článku 260 ods. 1 písm. d) bode ii);
- c) opis metód a hlavných predpokladov použitých na výpočet očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného.

Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať aj informácie o každej významnej expozícii rizika likvidity voči finančným transakciám alebo dohodám vrátane faktoringu, do ktorých poisťovňa alebo zaistovňa priamo alebo nepriamo vstúpila.

7. Pokiaľ ide o koncentráciu rizík, pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať:

- a) informácie o významných koncentráciách rizík, ktorým je podnik vystavený;
- b) prehľad všetkých budúcich koncentrácií rizík predpokladaných počas obdobia vykonávania naplánovanej činnosti v súlade s obchodnou stratégiou uvedeného podniku;
- c) vysvetlenie spôsobu, ako sa budú koncentrácie rizík uvedené v písmenách a) a b) riadiť.

8. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa rizikovej expozície poisťovne alebo zaistovne vrátane expozície vyplývajúcej z podsúvahových pozícií a presunu rizika na účelovo vytvorené subjekty:

- a) ak podnik predáva alebo opätovne zakladá kolaterál v zmysle článku 214 tohto nariadenia, výšku uvedeného kolaterálu oceneného v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES;
- b) ak podnik poskytol kolaterál v zmysle článku 214:
  - i) povahu kolaterálu;
  - ii) povahu a hodnotu aktív poskytnutých ako kolaterál;
  - iii) zodpovedajúce skutočné a podmienené záväzky vytvorené dohodou o kolateráli;
- c) informácie o významných obchodných podmienkach súvisiacich s dohodou o kolateráli;
- d) ak podnik predáva variabilné dôchodky, informácie o pripoisteniach poskytujúcich garancie a hedžingu záruk;

- e) opis finančných transakcií vrátane faktoringu, do ktorých poisťovňa alebo zaistovňa priamo alebo nepriamo vstúpila, a zodpovedajúce sumy podsúvahových záväzkov.

9. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie týkajúce sa techník zmierňovania rizika poisťovne alebo zaistovne:

- a) opis techník používaných na zmierňovanie rizík;
- b) opis akýchkoľvek významných techník zmierňovania rizík, ktoré podnik zvažuje kúpiť alebo do ktorých zvažuje vstúpiť na základe obchodnej stratégie podniku počas obdobia vykonávania naplánovanej činnosti, a odôvodnenie a účinok takýchto techník zmierňovania rizík;
- c) ak má poisťovňa alebo zaistovňa v držbe kolaterál v zmysle článku 214 tohto nariadenia, informácie o významných obchodných podmienkach spojených s dohodou o kolateráli.

10. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať kvalitatívne a kvantitatívne informácie o významných rizikách, ktoré nie sú zachytené vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť a ktoré nie sú zachytené v predchádzajúcich odsekoch, ak sa na rovnaké informácie nevzťahuje správa ORSA pre orgán dohľadu.

11. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať všetky nasledujúce informácie o citlivosti poisťovne alebo zaistovne na riziko, ak sa na rovnaké informácie nevzťahuje správa ORSA pre orgán dohľadu:

- a) opis stresových testov a analýzy scenára podľa článku 259 ods. 3, ktorú vykonal podnik, vrátane jej výsledku;
- b) opis použitých metód a hlavné predpoklady, z ktorých sa vychádza pri stresových testoch a analýze scenára podľa článku 259 ods. 3.

12. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať informácie o každom primerane predvídateľnom riziku nedodržania minimálnej kapitálovej požiadavky alebo kapitálovej požiadavky na solventnosť podniku a plány podniku na zaistenie dodržania každej z uvedených požiadaviek, ak rovnaké informácie neobsahuje správa ORSA pre orgán dohľadu.

13. Pravidelná správa orgánom dohľadu musí obsahovať akékoľvek ďalšie významné informácie o riadení kapitálu a rizikovom profile poisťovne alebo zaistovne.

14. Na účely odsekov 6 a 8 je „faktoring“ zmluvná dohoda medzi podnikom („postupiteľom“) a finančným subjektom („faktorom“), v rámci ktorej postupiteľ postupuje alebo odpredáva svoje pohľadávky faktorovi výmenou za to, že faktor poskytuje v súvislosti s postúpenými pohľadávkami postupiteľovi jednu alebo viaceré z týchto služieb:

- a) preddavok percentuálneho podielu sumy postúpených pohľadávok, spravidla s krátkodobou splatnosťou, bez viazanosti a automatického obnovenia;
- b) riadenie pohľadávok, inkaso a kreditné zabezpečenie, pričom vo všeobecnosti faktor spravuje evidenciu odbytu postupiteľa a uskutočňuje inkaso pohľadávok v mene faktora.“

101. V hlave 1 kapitole XIII sa názov oddielu 2 nahrádza takto:

## „ODDIEL 2

### ***Informácie o významných zmenách a komunikačných prostriedkoch***

102. Články 312 a 313 sa nahrádzajú takto:

#### *„Článok 312*

##### ***Informácie o významných zmenách***

Ak sa nevyžaduje, aby sa v súvislosti s daným finančným rokom predkladala pravidelná správa orgánom dohľadu, poisťovne a zaist'ovne napriek tomu predložia svojmu orgánu dohľadu informácie o akýchkoľvek významných zmenách, ku ktorým došlo počas finančného roka v porovnaní s najnovšími informáciami predloženými tomuto orgánu dohľadu v súlade s touto kapitolou. Takisto poskytnú stručné vysvetlenie príčin a účinkov takýchto zmien. Predkladanie informácií o významných zmenách sa nepovažuje za zmenu frekvencie pravidelnej správy orgánom dohľadu stanovenej v článku 35a smernice 2009/138/ES.

#### *Článok 313*

##### ***Komunikačné prostriedky***

Poisťovne a zaist'ovne predkladajú informácie uvedené v článku 304 ods. 1 v strojovo čitateľnej elektronickej podobe, ktorá umožňuje uplatnenie funkcie vyhľadávania príslušného textu a čísel.“

103. Článok 314 sa vypúšťa.

104. V hlave I sa dopĺňa táto kapitola XVI:

## „Kapitola XVI

### **OPATRENIA V OBLASTI PROPORCIONALITY**

#### *Článok 327a*

##### ***Kapitálová požiadavka na investície do nehmotného majetku na identifikáciu malých a menej zložitých podnikov***

Na účely článku 29a ods. 1 písm. a) bodu iv) čísla 3, písm. b) bodu v) čísla 3 a písm. c) bodu vii) čísla 3 smernice 2009/138/ES je kapitálovou požiadavkou, ktorá sa uplatňuje na investície do nehmotného majetku, ktorý nie je krytý modulom trhového rizika a modulom rizika zlyhania protistrany, kapitálová požiadavka pre riziko nehmotného majetku uvedená v článku 203 tohto nariadenia.

#### *Článok 327b*

##### ***Zníženie frekvencie pravidelnej správy orgánom dohľadu***

1. Orgán dohľadu schvaľuje použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 35 ods. 5a smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaist'ovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
  - i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;

- ii) nevyžaduje častejšie posudzovanie orgánom dohľadu, než je posúdenie požadované poisťovňou alebo zaistovňou;
  - i) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržiavania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje obchodnú stratégiu a podnikateľský plán podniku, zložitosť ponúkaných poisťných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2, 3 a 4:
- i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;
  - ii) ročný hrubý výnos z predpísaného poisťného z činností neživotného poistenia nie je vyšší než 2 000 000 000 EUR;
  - iii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením je založený na hrubom predpísanom poisťnom;
- d) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku;
- e) kapitálová požiadavka na solventnosť podniku sa prekročí o primeranú maržu s prihliadnutím aj na internú cieľovú solventnosť podniku, ako sa uvádza v jeho strednodobom pláne na riadenie kapitálu;
- f) orgán dohľadu v poslednej pravidelnej správe orgánom dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy a je spokojný s informáciami uvedenými v správe o solventnosti a finančnom stave a vo výročných a v relevantných prípadoch štvrťročných kvantitatívnych vzoroch na predkladanie informácií.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaistovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 35 ods. 5a smernice 2009/138/ES, ak už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami životného poistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod ii) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť neživotného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých ročný hrubý príjem z predpísaného

poistného súvisiaci s činnosťami neživotného poistenia predstavuje 40 % alebo viac ich celkového ročného hrubého príjmu z predpísaného poistného.

4. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 35 ods. 5a smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v písmene c) uvedeného odseku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil podniku je dostatočne nízky.

#### *Článok 327c*

#### ***Kombinácia kľúčových funkcií***

1. Orgán dohľadu schvaľuje použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 2a druhom pododseku smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
  - i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;
  - ii) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje jeho obchodnú stratégiu, jeho podnikateľský plán, zložitosť ponúkaných poistných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2, 3 a 4:
  - i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;
  - ii) ročný hrubý výnos z predpísaného poistného z činností neživotného poistenia nie je vyšší než 2 000 000 000 EUR;
  - iii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením je založený na hrubom predpísanom poistnom;
- d) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku;
- e) osoby zodpovedné za kľúčové funkcie, ako je funkcia riadenia rizík, poistno-matematická funkcia a funkcia dodržiavania súladu s predpismi, majú vždy dostatočné znalosti, schopnosti a skúsenosti na vykonávanie svojich povinností a kombinácia funkcií alebo kombinácia funkcie s členstvom v správnom, riadiacom alebo kontrolnom orgáne neohrozuje schopnosť a disponibilitu osoby vykonávať jej povinnosti;

- f) orgán dohľadu je presvedčený, že náklady na zachovanie oddelených funkcií by boli pre podnik neprimerané.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaist'ovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 2a smernice 2009/138/ES, ak už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosť životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami životného poistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod ii) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť neživotného poistenia a podniky vykonávajúce činnosť životného aj neživotného poistenia, ktorých ročný hrubý príjem z predpísaného poistného súvisiaci s činnosťami neživotného poistenia predstavuje 40 % alebo viac ich celkového ročného hrubého príjmu z predpísaného poistného.

4. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 2a smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaist'ovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v odseku 1 prvom pododseku písm. c) tohto článku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil podniku je dostatočne nízky.

#### *Článok 327d*

##### ***Zníženie frekvencie preskúmania písomných pravidiel***

1. Orgán dohľadu schvaľuje použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 3 druhom pododseku smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaist'ovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
- i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;
  - ii) nevyžaduje častejšie posudzovanie orgánom dohľadu, než je posúdenie požadované poisťovňou alebo zaist'ovňou;
  - iii) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržiavania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje jeho obchodnú stratégiu, jeho podnikateľský plán, zložitosť ponúkaných poistných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2, 3 a 4:
- i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo

vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;

- ii) ročný hrubý výnos z predpísaného poistného z činností neživotného poistenia nie je vyšší než 2 000 000 000 EUR;
  - iii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením je založený na hrubom predpísanom poistnom;
- d) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaist'ovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 3 smernice 2009/138/ES, ak už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami životného poistenia a zaistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod ii) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť neživotného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých ročný hrubý príjem z predpísaného poistného súvisiaci s činnosťami neživotného poistenia predstavuje 40 % alebo viac ich celkového ročného hrubého príjmu z predpísaného poistného.

4. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 41 ods. 3 druhom pododseku smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaist'ovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v odseku 1 prvom pododseku písm. c) tohto článku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil poisťovne a zaist'ovne je dostatočne nízky.

#### *Článok 327e*

##### ***Zníženie frekvencie vlastného posúdenia rizika a solventnosti***

1. Orgán dohľadu schvaľuje použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 45 ods. 5 druhom pododseku smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaist'ovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
  - i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;

- ii) nevyžaduje častejšie posudzovanie orgánom dohľadu, než je posúdenie požadované poisťovňou alebo zaistovňou;
  - iii) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržiavania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje jeho obchodnú stratégiu, jeho podnikateľský plán, zložitosť ponúkaných poisťných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2, 3 a 4:
- i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;
  - ii) ročný hrubý výnos z predpísaného poisťného z činností neživotného poistenia nie je vyšší než 2 000 000 000 EUR;
  - iii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením a zaistenia je založený na hrubom predpísanom poisťnom;
- d) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku;
- e) kapitálová požiadavka na solventnosť podniku sa prekročí o primeranú maržu s prihliadnutím na internú cieľovú solventnosť podniku, ako sa uvádza v jeho strednodobom pláne na riadenie kapitálu;
- f) orgán dohľadu je spokojný s informáciami poskytnutými v poslednom vlastnom posúdení rizika a solventnosti podniku podľa článku 45 ods. 2 smernice 2009/138/ES a článku 306 tohto nariadenia, pričom zohľadňuje jeho rizikový profil;
- g) podnik je schopný k spokojnosti orgánu dohľadu preukázať, že znížená frekvencia správy o vlastnom posúdení rizika a solventnosti by nemala negatívny vplyv na systém riadenia rizík podniku uvedený v článku 44 smernice 2009/138/ES;
- h) podnik udržiava účinný postup monitorovania okolností, ktoré si vyžadujú *ad hoc* správu o vlastnom posúdení rizika a solventnosti, a má dostatočné zdroje na vypracovanie takejto *ad hoc* správy, ak sa to vyžaduje.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaistovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 45 ods. 5 druhom pododseku smernice 2009/138/ES, ak už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami

životného poistenia a zaistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod ii) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť neživotného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých ročný hrubý príjem z predpísaného poistného súvisiaci s činnosťami neživotného poistenia predstavuje 40 % alebo viac ich celkového ročného hrubého príjmu z predpísaného poistného.

4. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 45 ods. 5 druhom pododseku smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v odseku 1 prvom pododseku písm. c) tohto článku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil poisťovne a zaistovne je dostatočne nízky.

#### *Článok 327f*

#### ***Použitie obozretného deterministického oceňovania najlepšieho odhadu v prípade životných záväzkov s opciami a zárukami, ktoré sa nepovažujú za významné***

1. Orgán dohľadu schváli použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 77 ods. 8 smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, ak sú splnené všetky tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
  - i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;
  - ii) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržiavania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje jeho obchodnú stratégiu, jeho podnikateľský plán, zložitosť ponúkaných poistných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2 a 3:
  - i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;
  - ii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením je založený na hrubom predpísanom poistnom;
- d) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku;

- e) podnik je schopný preukázať, že používanie obozretného deterministického oceňovania je primerané povahe, rozsahu a zložitosti rizík vyplývajúcich z povinností, na ktoré chce podnik uplatniť toto oceňovanie;
- f) časová hodnota opcií a záruk zmlúv, pri ktorých sa uplatňuje obozretné deterministické ocenenie, ocenená na základe obozretného harmonizovaného zníženého súboru scenárov, predstavuje menej než 5 % kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Ak sa poisťovni alebo zaistovni udelí schválenie uvedené v prvom pododseku, uplatňuje sa článok 34a ods. 2 a 3.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaistovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 77 ods. 8 smernice 2009/138/ES, ak aspoň počas jedného roka už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami životného poistenia a zaistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 77 ods. 8 smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v písmene c) uvedeného odseku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil poisťovne a zaistovne je dostatočne nízky.

#### *Článok 327g*

#### ***Výnimka z plánu riadenia rizika likvidity zahrňajúceho analýzu likvidity v krátkodobom horizonte***

1. Orgán dohľadu schvaľuje použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 144a ods. 4 smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, pričom orgán dohľadu zohľadňuje tieto podmienky:

- a) orgán dohľadu na základe procesu preskúmania orgánmi dohľadu dospeje k záveru, že podnik:
  - i) dokáže čeliť akýmkoľvek súčasným alebo budúcim rizikám;
  - ii) nepodlieha prebiehajúcim opatreniam v oblasti dohľadu na nápravu závažného nedodržiavania smernice 2009/138/ES;
- b) orgán dohľadu dospeje k záveru, že podnik nemá komplexný obchodný model, pričom zohľadňuje jeho obchodnú stratégiu, jeho podnikateľský plán, zložitnosť ponúkaných poistných produktov a jeho investičné portfólio;
- c) podnik spĺňa všetky nasledujúce podmienky s výhradou odsekov 2, 3 a 4:

- i) technické rezervy z činností životného poistenia vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvoreným subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES, nie sú vyššie než 12 000 000 000 EUR;
  - ii) ročný hrubý výnos z predpísaného poistného z činností neživotného poistenia nie je vyšší než 2 000 000 000 EUR;
  - iii) podnik nepredstavuje viac než 5 % trhu so životným alebo neživotným poistením a zaistením v domovskom členskom štáte podniku, ak je podiel na trhu so životným poistením a zaistením založený na hrubých technických rezervách a podiel na trhu s neživotným poistením a zaistením je založený na hrubom predpísanom poistnom;
- d) kapitálová požiadavka na solventnosť podniku sa prekročí o primeranú maržu s prihliadnutím na internú cieľovú solventnosť podniku, ako sa uvádza v jeho strednodobom pláne na riadenie kapitálu;
- e) orgán dohľadu nezistil nevyriešené závažné obavy vyplývajúce zo systému správy a riadenia podniku;
- f) podnik nie je vystavený významnému riziku likvidity tak na strane aktív, ako aj na strane záväzkov súvahy, pričom sa zohľadňuje:
- i) dostupnosť likvidných aktív a iných zdrojov likvidity;
  - ii) úroveň likvidity poistných zmlúv;
  - iii) potreby likvidity vyplývajúce z poistiteľných udalostí;
  - iv) potenciálny dosah správania poistníkov na likviditnú pozíciu podniku;
  - v) expozícia voči podsúvahovým položkám;
  - vi) koncentrácia expozícií protistrany voči zaist'ovniám;
  - vii) ak je podnik súčasťou skupiny, zastupiteľnosť, dostupnosť a prevoditeľnosť likvidných aktív v celej skupine;
- g) orgán dohľadu nezistil závažné obavy v súvislosti s likviditnou pozíciou podniku, ktoré vyplývajú z hospodárskych alebo makroekonomických trendov na trhu, ani s výškou a kvalitou položiek vlastných zdrojov.

Orgán dohľadu odníme schválenie udelené poisťovni alebo zaist'ovni, ktorá nie je klasifikovaná ako malý a menej zložitý podnik, na použitie opatrenia proporcionality stanoveného v článku 144a ods. 4 smernice 2009/138/ES, ak už nie je splnená ktorákoľvek z podmienok stanovených v prvom pododseku.

2. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod i) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť životného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých technické rezervy súvisiace s činnosťami životného poistenia a zaistenia predstavujú 20 % alebo viac celkových technických rezerv vrátane pohľadávok vyplývajúcich zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov, ako sa uvádza v článku 76 smernice 2009/138/ES.

3. Odsek 1 prvý pododsek písm. c) bod ii) sa uplatňuje len na podniky vykonávajúce činnosť neživotného poistenia a podniky vykonávajúce činnosti životného aj neživotného poistenia, ktorých ročný hrubý príjem z predpísaného

poistného súvisiaci s činnosťami neživotného poistenia predstavuje 40 % alebo viac ich celkového ročného hrubého príjmu z predpísaného poistného.

4. Bez ohľadu na odsek 1 prvý pododsek môžu orgány dohľadu stále schváliť použitie opatrenia v oblasti proporcionality stanoveného v článku 144a ods. 4 smernice 2009/138/ES poisťovňou a zaistovňou, ktorá nespĺňa podmienku stanovenú v odseku 1 prvom pododseku písm. c) tohto článku, ak na základe prvkov procesu preskúmania orgánmi dohľadu, ktoré sú relevantné pre toto opatrenie v oblasti proporcionality, dospejú k záveru, že rizikový profil poisťovne a zaistovne je dostatočne nízky.“

105. V článku 328 sa odsek 1 mení takto:

a) Úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„Orgán dohľadu nad skupinou pri posudzovaní, či výlučné uplatňovanie metódy 1 nie je vhodné, čím by sa umožnilo vypočítať skupinovú solventnosť v súlade s metódou 2 alebo kombináciou metód 1 a 2 stanovených v článkoch 230 až 233a smernice 2009/138/ES, musí po konzultáciách s inými príslušnými orgánmi dohľadu a poisťovňou alebo zaistovňou s účasťou alebo holdingovou poisťovňou alebo zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou zvažovať všetky tieto prvky:

b) Vkladá sa toto písmeno ca):

„ca) či na účely písmena b) skupina v súlade s článkom 343 ods. 5 písm. a) bodom iii) uvedie, že má v úmysle uplatniť integračnú techniku 1 uvedenú v oddiele B prílohy XVIII na prepojený podnik, ktorý nie je zahrnutý do rozsahu pôsobnosti vnútorného modelu;“.

106. Článok 329 sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Na účely tejto hlavy sa uplatňuje článok 228 ods. 1 smernice 2009/138/ES.“;

b) Odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. Na účely tejto hlavy sa uplatňuje článok 226 ods. 1 smernice 2009/138/ES.

Na účely článku 235 smernice 2009/138/ES, ak materská holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť vydala podriadený dlh alebo ak má iné použiteľné vlastné zdroje podliehajúce obmedzeniam stanoveným v článku 98 uvedenej smernice, uplatňuje sa článok 226 ods. 2 uvedenej smernice.“

107. Článok 330 sa mení takto:

a) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Orgány dohľadu pri posudzovaní, či určité vlastné zdroje, ktoré sú použiteľné na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť uvedenej v článkoch 69, 72, 74, 76, 78 a 79 prepojenej poisťovne alebo zaistovne, prepojenej poisťovne alebo zaistovne v tretej krajine, holdingovej poisťovne alebo zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti, nemôžu byť účinne sprístupnené na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny, zvažujú všetky tieto prvky:

a) či položka vlastných zdrojov podlieha zákonným alebo regulatónym požiadavkám, ktoré obmedzujú schopnosť tejto položky absorbovať všetky druhy strát pri ich vzniku v skupine;

- b) či existujú zákonné alebo regulatorne požiadavky, ktoré obmedzujú prevoditeľnosť aktív na inú poisťovňu alebo zaistovňu;
- c) či by sprístupnenie týchto vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny nebolo byť možné v rámci lehoty maximálne deväť mesiacov.“;

b) V odseku 2 sa prvý pododsek nahrádza takto:

„Orgány dohľadu pri posudzovaní uvedenom v odseku 1 zvažujú obmedzenia, ktoré by existovali za predpokladu pokračovania v činnosti.“;

c) Odsek 3 sa nahrádza takto:

„3. Predpokladá sa, že skutočne dostupné na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny nie sú tieto položky:

- a) dodatkové vlastné zdroje;
- b) prioritné akcie, podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku a podriadené záväzky;
- c) suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok;
- d) položky uvedené v článku 222 ods. 2 smernice 2009/138/ES.

Na účely písmena c) prvého pododseku sa suma odložených daňových pohľadávok môže znížiť o výšku prislúchajúcich odložených daňových záväzkov za predpokladu, že tieto odložené daňové pohľadávky aj prislúchajúce odložené daňové záväzky vyplývajú z daňového zákona niektorého členského štátu alebo tretej krajiny a daňový orgán tohto členského štátu alebo tretej krajiny takúto kompenzáciu povolí.

V prípade, že podnik s účasťou dokáže k spokojnosti orgánu dohľadu nad skupinou preukázať, že predpoklad uvedený v písmenách a), b) a c) prvého pododseku pre jednu z položiek je neplatný vzhľadom na osobitné okolnosti skupiny, podnik s účasťou smie zahrnúť túto položku do vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny.“;

d) Vkladá sa tento odsek 4a:

„4a. Hodnota menšinového podielu v dcérskom podniku, ktorá prevyšuje príspevok tohto dcérskeho podniku do skupinovej solventnosti, ako sa uvádza v odseku 4 písm. a), sa vypočítava vynásobením sumy uvedenej v písmene a) tohto odseku koeficientom uvedeným v písmene b) tohto odseku:

- a) rozdiel medzi celkovými použiteľnými vlastnými zdrojmi dcérskeho podniku po odpočítaní podriadeného dlhu v rámci skupiny a dodatkových vlastných zdrojov a vyššou z týchto hodnôt:
  - i) príspevok dcérskeho podniku do kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny uvedenej v odseku 6;
  - ii) celková výška nedostupných položiek vlastných zdrojov iných než položiek uvedených v odseku 4 od dcérskeho podniku, po odpočítaní podriadeného dlhu v rámci skupiny a dodatkových vlastných zdrojov;
- b) rozdiel medzi 1 a podielom upísaného kapitálu, ktorý priamo alebo nepriamo drží materský podnik patriaci do skupiny, pre ktorú sa vypočítava skupinová solventnosť.“;

e) V odseku 6 sa dopĺňa tento pododsek:

„Percento uvedené v prvom pododseku písm. a) nesmie presiahnuť 100 %.“

108. Článok 331 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

*„Článok 331*

***Zarad'ovanie položiek vlastných zdrojov poisťovní a zaist'ovní na úrovni skupiny“;***

b) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Ak poisťovňa alebo zaist'ovňa, ktorá je zahrnutá do výpočtu skupinovej solventnosti, zaradila položku vlastných zdrojov do jednej z troch tried na základe kritérií stanovených v hlave I kapitole IV oddiele 2, táto položka vlastných zdrojov sa zaraduje do rovnakej triedy na úrovni skupiny za predpokladu, že sú splnené všetky tieto dodatočné požiadavky:

- a) dotknutý podnik dodržiava články 71, 73 a 77 tohto nariadenia;
- b) položka vlastných zdrojov je zbavená bremien vrátane v zmysle článku 222 ods. 6 smernice 2009/138/ES a nespája sa so žiadnou inou transakciou, ktorej zohľadnenie by v spojení s položkou vlastných zdrojov mohlo viesť k tomu, že táto položka vlastných zdrojov by nespĺňala požiadavky stanovené v článku 94 uvedenej smernice na úrovni skupiny.“;

c) V odseku 2 sa písmeno a) nahrádza takto:

„a) sa za „kapitálovú požiadavku na solventnosť“ v článkoch 71, 73 a 77 tohto nariadenia považuje tak kapitálová požiadavka na solventnosť podniku, ktorý vydal túto položku vlastných zdrojov, ako aj kapitálová požiadavka na solventnosť skupiny;“;

d) Odsek 4 sa nahrádza takto:

„4. Bez ohľadu na odsek 1, ak poisťovňa alebo zaist'ovňa zahrnula do triedy 2 položku vlastných zdrojov, ktorá by spĺňala podmienky na zahrnutie do triedy 1 v súlade s článkom 73 ods. 1 písm. j), toto zaradenie nezakazuje zaradenie tej istej položky vlastných zdrojov do triedy 1 na úrovni skupiny za predpokladu, že obmedzenie stanovené v článku 82 ods. 3 je splnené na úrovni skupiny.“;

e) Dopĺňa sa tento odsek 5:

„5. Bez ohľadu na odsek 2 písm. a) sa v prípade položiek vlastných zdrojov emitovaných poisťovňou alebo zaist'ovňou pred tým, ako sa stala súčasťou skupiny, pojem „kapitálová požiadavka na solventnosť“ v článkoch 71, 73 a 77 tohto nariadenia chápe tak, že odkazuje len na kapitálovú požiadavku na solventnosť uvedeného prepojeného podniku, ak bol podnik prepojeným podnikom skupiny menej než dva finančné roky a je zahrnutý do výpočtu skupinovej solventnosti.

Prvý pododsek sa uplatňuje len vtedy, ak skupina podlieha dohľadu nad skupinou aspoň tri roky a poisťovňa alebo zaist'ovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť vo vlastnom posúdení rizika a solventnosti preukáže, že bude schopná splniť svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť skupiny bez takýchto položiek vlastných zdrojov, keď prepojený podnik bude súčasťou skupiny viac než dva finančné roky.“

109. Článok 332 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

„Článok 332

**Zaradovanie položiek vlastných zdrojov poisťovní a zaistovní z tretej krajiny na úrovni skupiny“;**

b) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Ak poisťovňa alebo zaistovňa z tretej krajiny emitovala položku vlastných zdrojov, podnik s účasťou musí zaradiť túto položku vlastných zdrojov pomocou kritérií na zaradovanie stanovených v hlave I kapitole IV oddiele 2 za predpokladu, že sú splnené všetky tieto dodatočné požiadavky:

- a) dotknutý podnik dodržiava články 71, 73 a 77 tohto nariadenia;
- b) položka vlastných zdrojov je zbavená bremien vrátane v zmysle článku 222 ods. 6 smernice 2009/138/ES a nespája sa so žiadnou inou transakciou, ktorej zohľadnenie by v spojení s položkou vlastných zdrojov mohlo viesť k tomu, že táto položka vlastných zdrojov by nespĺňala požiadavky stanovené v článku 94 uvedenej smernice na úrovni skupiny.“;

c) Dopĺňa sa tento odsek 3:

„3. Odsek 2 písm. a) sa neuplatňuje na položky vlastných zdrojov emitované poisťovňou alebo zaistovňou z tretej krajiny pred tým, ako sa stala súčasťou skupiny, ak bol tento podnik prepojeným podnikom uvedenej skupiny menej než dva finančné roky a je zahrnutý do výpočtu skupinovej solventnosti.

Prvý pododsek sa uplatňuje len vtedy, ak skupina podlieha dohľadu nad skupinou aspoň tri roky a poisťovňa alebo zaistovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť vo vlastnom posúdení rizika a solventnosti preukáže, že bude schopná splniť svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť skupiny bez takýchto položiek vlastných zdrojov, keď prepojený podnik bude súčasťou skupiny viac než dva finančné roky.“

110. Článok 333 sa mení takto:

a) V odseku 1 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) položka vlastných zdrojov je zbavená bremien vrátane v zmysle článku 222 ods. 6 smernice 2009/138/ES a nespája sa so žiadnou inou transakciou, ktorej zohľadnenie by v spojení s položkou vlastných zdrojov mohlo viesť k tomu, že táto položka vlastných zdrojov by nespĺňala požiadavky stanovené v článku 94 uvedenej smernice na úrovni skupiny.“;

b) Dopĺňa sa tento odsek 4:

„4. Odsek 2 písm. a) sa neuplatňuje na položky vlastných zdrojov emitované prostredníckymi holdingovými poisťovňami, prostredníckymi zmiešanými finančnými holdingovými spoločnosťami alebo dcérskymi podnikmi pomocných služieb pred tým, ako sa stali súčasťou skupiny, ak boli takéto podniky prepojenými podnikmi skupiny menej než dva finančné roky a sú zahrnuté do výpočtu skupinovej solventnosti.

Prvý pododsek sa uplatňuje len vtedy, ak skupina podlieha dohľadu nad skupinou aspoň tri roky a poisťovňa alebo zaisťovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť vo vlastnom posúdení rizika a solventnosti preukáže, že bude schopná splniť svoju kapitálovú požiadavku na solventnosť skupiny bez takýchto položiek vlastných zdrojov, keď prepojený podnik bude súčasťou skupiny viac než dva finančné roky.“

111. Článok 335 sa mení takto:

a) Názov sa nahrádza takto:

*„Článok 335  
Určovanie konsolidovaných údajov“;*

b) Odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Konsolidované údaje pre výpočet skupinovej solventnosti v súlade s metódou 1 alebo kombináciou metód uvedených v článku 230, resp. 233a smernice 2009/138/ES pozostávajú zo všetkých týchto údajov:

- a) úplnej konsolidácie údajov všetkých poisťovní alebo zaisťovní, poisťovní alebo zaisťovní z tretej krajiny, holdingových poisťovní, zmiešaných finančných holdingových spoločností, holdingových spoločností poisťovní a zaisťovní z tretej krajiny a podnikov pomocných služieb, ktoré sú dcérskymi podnikmi materského podniku;
- b) úplnej konsolidácie údajov účelovo vytvorených subjektov, na ktoré podnik s účasťou alebo jeden alebo niektorý z jeho dcérskych podnikov presunuli riziko a ktoré nie sú vylúčené z rozsahu pôsobnosti výpočtu skupinovej solventnosti podľa článku 329 ods. 3;
- c) proporčionalnej konsolidácie údajov poisťovní alebo zaisťovní, poisťovní alebo zaisťovní z tretej krajiny, holdingových poisťovní, zmiešaných finančných holdingových spoločností, holdingových spoločností poisťovní a zaisťovní z tretej krajiny a podnikov pomocných služieb riadených podnikom uvedeným v písmene a) alebo podnikom s účasťou skupiny, pre ktoré sa vypočítava skupinová solventnosť, spolu s jedným alebo viacerými podnikmi, ktoré nie sú zahrnuté v písmene a) a ktoré sa líšia od podniku s účasťou, ak je zodpovednosť týchto podnikov obmedzená na veľkosť podielu na kapitáli, ktorý majú v držbe, a tieto podniky majú práva na aktíva a povinnosti týkajúce sa záväzkov v súvislosti s prepojenými podnikmi;
- d) na základe upravenej metódy vlastného imania uvedenej v článku 13 ods. 3, údajov o všetkých podieloch v prepojených poisťovniach alebo zaisťovniach, poisťovniach alebo zaisťovniach z tretej krajiny, holdingových poisťovniach, zmiešaných finančných holdingových spoločnostiach a holdingových spoločnostiach poisťovní a zaisťovní z tretej krajiny, ktoré nie sú dcérskymi podnikmi materského podniku a na ktoré sa nevzťahujú písmená a) a c);
- e) výlučne na účely článku 233a ods. 1 písm. b) smernice 2009/138/ES rozdielu medzi:

- i) hodnotou podielov v prepojených podnikoch uvedených v článku 220 ods. 3 uvedenej smernice, na ktoré sa uplatňuje metóda 2, vypočítanou v súlade s článkom 13 tohto nariadenia;
  - ii) pomerným podielom kapitálovej požiadavky na solventnosť uvedených prepojených podnikov;
- f) v súlade s článkom 13 tohto nariadenia, údajov všetkých prepojených podnikov vrátane podnikov pomocných služieb, podnikov kolektívneho investovania a investícií vo forme fondov okrem tých, ktoré sú uvedené v písmenách a) až e) tohto odseku.“;
- c) Dopĺňa sa tento odsek 4:
- „4. Na účely odseku 1 písm. e) tohto článku sú „podieľy v prepojených podnikoch“ vlastníctvo, priame alebo vo forme kontroly, použiteľných vlastných zdrojov takýchto prepojených podnikov.“

112. Článok 336 sa nahrádza takto:

*„Článok 336*

***Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť na úrovni skupiny vypočítanej na základe konsolidovaných údajov***

Na účely článku 230 ods. 1 druhého pododseku písm. b) a článku 233a ods. 1 písm. b) bodu i) smernice 2009/138/ES sa kapitálová požiadavka na solventnosť na úrovni skupiny vypočítaná na základe konsolidovaných údajov vypočítava ako súčet:

- a) kapitálovej požiadavky na solventnosť vypočítanej na základe konsolidovaných údajov uvedených v článku 335 ods. 1 písm. a), b), c) a e), údajov podnikov kolektívneho investovania a investícií vo forme fondov, ktoré sú dcérskymi podnikmi materského podniku, podľa pravidiel stanovených v hlave I kapitole VI oddiele 4 smernice 2009/138/ES;
- b) pomerného podielu kapitálovej požiadavky na solventnosť každého podniku uvedeného v článku 335 ods. 1 písm. d) tohto nariadenia;
- c) pre podniky uvedené v článku 335 ods. 1 písm. f) tohto nariadenia okrem podnikov, na ktoré sa vzťahujú písmená a) a d) tohto odseku, sumy stanovenej v súlade s článkom 13, článkami 168 až 171d, článkami 182 až 187 a článkom 188 tohto nariadenia;
- d) pre prepojené podniky kolektívneho investovania alebo investície vo forme fondov uvedené v článku 335 ods. 1 písm. f) tohto nariadenia, ktoré nie sú dcérskymi podnikmi poisťovne alebo zaistovne s účasťou, a na ktoré sa uplatňuje článok 84 ods. 1 tohto nariadenia na individuálnej úrovni, sumy určenej v súlade s hlavou I kapitolou V a článkom 84 ods. 1 tohto nariadenia.

Na účely prvého pododseku písm. a) sa články 168 až 171d neuplatňujú na podieľy v prepojených podnikoch uvedených v článku 220 ods. 3 smernice 2009/138/ES.

Na účely prvého pododseku písm. b) sa kapitálová požiadavka na solventnosť vypočítava pre prepojenú poisťovňu alebo zaistovňu z tretej krajiny, ktorá nie je dcérskym podnikom, ako keby táto poisťovňa alebo zaistovňa mala svoje ústredie v Únii.“

113. Vkladajú sa tieto články 336a a 336b:

*„Článok 336a*

***Dlhodobé investície do akcií na úrovni skupiny***

1. Na účely článku 336 písm. a) hodnota akcií, s ktorými sa zaobchádza ako s dlhodobými investíciami do akcií, nesmie byť vyššia ako súčet týchto hodnôt:
  - a) hodnôt akcií, ktoré podniky uvedené v článku 335 ods. 1 písm. a) klasifikujú ako dlhodobé investície do akcií;
  - b) pomerného podielu akcií, ktoré podniky uvedené v článku 335 ods. 1 písm. c) klasifikujú ako dlhodobé investície do akcií.
2. Bez ohľadu na odsek 1, ak je skupina vystavená významnému riziku likvidity, ktoré nie je zachytené na úrovni jednotlivých poisťovní alebo zaistovní, alebo ak existujú významné transakcie v rámci skupiny, ktoré môžu mať za následok, že výpočet podľa prvého pododseku nie je primeraný, orgán dohľadu nad skupinou môže požadovať, aby podnik s účasťou na základe konsolidovaných údajov uvedených v článku 335 prepočítal hodnotu akcií, s ktorými možno zaobchádzať ako s dlhodobými investíciami do akcií na úrovni skupiny na účely odseku 1 písm. a) tohto článku, namiesto predpokladu, že akcie, ktoré poisťovňa alebo zaistovňa klasifikuje ako dlhodobé investície do akcií, sa môžu automaticky kvalifikovať ako dlhodobé investície do akcií na úrovni skupiny.

*Článok 336b*

***Zjednodušený výpočet účasti v nevýznamných prepojených podnikoch***

1. Odseky 2 a 3 tohto článku sa uplatňujú na účasti v nevýznamných prepojených podnikoch uvedených v článku 229a smernice 2009/138/ES, ktoré nie sú podnikmi uvedenými v článku 228 uvedenej smernice.
2. Odchyľne od článku 335 ods. 1, ak poisťovňa alebo zaistovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť smie uplatňovať zjednodušený prístup na účasti v prepojených podnikoch, ktoré sú nevýznamné, takéto prepojené podniky sa zahrnú do konsolidovaných údajov v súlade s článkom 13 tohto nariadenia.
3. Odchyľne od článku 336, ak poisťovňa alebo zaistovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť smie uplatňovať zjednodušený prístup na účasti v prepojených podnikoch, ktoré sú nevýznamné, takéto podniky sa nezahrnú do písmen a) až e) uvedeného článku.

Ak je nevýznamný prepojený podnik poisťovňa alebo zaistovňa, zjednodušený prístup spočíva v pripočítaní maximálnej hodnoty spomedzi nasledujúcich súm k sume uvedenej v článku 336:

- a) sumy určenej v súlade s článkom 13, článkami 168 až 171d, článkami 182 až 187 a článkom 188 tohto nariadenia;
- b) kapitálovej požiadavky na solventnosť prepojeného podniku.

Ak je nevýznamný prepojený podnik poisťovňou alebo zaistovňou z tretej krajiny, zjednodušený prístup spočíva v pripočítaní maximálnej hodnoty spomedzi nasledujúcich súm k sume uvedenej v článku 336:

- a) sumy určenej v súlade s článkom 13, článkami 168 až 171d, článkami 182 až 187 a článkom 188 tohto nariadenia;
- b) kapitálovej požiadavky stanovenej v dotknutej tretej krajine.

V prípade nevýznamných prepojených podnikov iných, než sú podniky uvedené v druhom a treťom pododseku, zjednodušený prístup pozostáva z pripočítania sumy stanovenej v súlade s článkom 13, článkami 168 až 171d, článkami 182 až 187 a článkom 188 k súčtu uvedenému v článku 336.“

114. Článok 341 sa vypúšťa.

115. V článku 343 ods. 5 písm. a) bod iii) sa dopĺňa tento text:

„, a v žiadosti sa musia opísať techniky používané na integráciu podnikov ako celku, ktoré sú vylúčené z rozsahu pôsobnosti modelu a ktorými sa preukazuje vhodnosť týchto techník, ako sa vyžaduje v článku 239 ods. 4 tohto nariadenia, a to aj v prípadoch, keď sa techniky stanovené v prílohe XVIII k tomuto nariadeniu uplatňujú na podniky ako celok, a nie na špecifické riziká. Ak je zámerom uplatniť integračnú techniku 1 uvedenú v oddiele B prílohy XVIII k tomuto nariadeniu na jeden alebo viacero podnikov, ktoré sú vylúčené z rozsahu pôsobnosti čiastočného vnútorného modelu, v žiadosti sa vysvetlí aj to, prečo by uvedená integračná technika bola vhodnejšia ako uplatnenie kombinácie metód 1 a 2 stanovených v článku 233a smernice 2009/138/ES, ak by sa na takéto podniky uplatnila metóda 2;“.

116. Článok 359 sa mení takto:

a) Úvodné slová sa nahrádzajú takto:

„Článok 290, článok 291 a články 293 až 298 tohto nariadenia sa uplatňujú na správu o solventnosti a finančnom stave skupiny, ktorú sú povinné zverejňovať poisťovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poisťovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti. Správa o solventnosti a finančnom stave skupiny obsahuje okrem toho všetky tieto informácie:“;

b) Písmeno b) sa nahrádza takto:

„b) vzhľadom na systém správy a riadenia skupiny informácie o akýchkoľvek významných mechanizmoch týkajúcich sa zverenia výkonu činností externým subjektom v rámci skupiny;“;

c) V písmene e) sa bod ii) nahrádza takto:

„ii) kvalitatívne a kvantitatívne informácie o všetkých závažných obmedzeniach zastupiteľnosti a prevoditeľnosti vlastných zdrojov použiteľných na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny vrátane kvantifikácie uvedenej v článku 308b ods. 17 druhom pododseku smernice 2009/138/ES;“.

117. V článku 360 sa vypúšťa odsek 3.

118. Článok 362 sa vypúšťa.

119. V článku 363 sa odsek 2 nahrádza takto:

„2. Bez toho, aby boli dotknuté požiadavky na okamžité zverejnenie stanovené v článku 54 ods. 1 smernice 2009/138/ES, musí byť každá aktualizovaná verzia správy o solventnosti a finančnom stave skupiny identifikovaná a musí sa uviesť aj dátum aktualizácie. Zverejňuje sa čo najskôr po dôležitom vývoji uvedenom v odseku 1 tohto článku a nahrádza predtým zverejnenú verziu.“

120. Článok 364 sa vypúšťa.
121. V článku 365 sa odsek 3 nahrádza takto:
- „3. Informácie na úrovni skupiny sa riadia štruktúrou stanovenou v prílohe XX oddiele A.2. Informácie týkajúce sa akéhokoľvek dcérskeho podniku, na ktorý sa vzťahuje uvedená správa, musia obsahovať informácie vyžadované v článku 51 smernice 2009/138/ES a riadia sa štruktúrou stanovenou v prílohe XX oddiele A. Poist'ovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poist'ovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti sa pri poskytovaní ktorejkoľvek časti informácií, ktoré sa majú zverejniť v prípade príslušného dcérskeho podniku a ktoré sú iné než informácie zahrnuté v časti zameranej na poistníkov a príjemcov plnení, môžu rozhodnúť odkázať na zodpovedajúce informácie zverejnené na úrovni skupiny za predpokladu, že tieto informácie sú povahou a rozsahom rovnocenné s informáciami, ktoré by sa inak poskytovali na úrovni dcérskeho podniku.“
122. Článok 366 sa mení takto:
- a) V odseku 2 sa slovo „porade“ nahrádza slovom „konzultáciách“;
- b) Odsek 3 sa nahrádza takto:
- „3. Ak má ktorýkoľvek z dcérskeho podniku, na ktoré sa vzťahuje jednotná správa o solventnosti a finančnom stave, ústredie v členskom štáte, ktorého úradný jazyk alebo úradné jazyky sú odlišné od jazyka alebo jazykov, v ktorých sa zverejňuje správa v súlade s odsekmi 1 a 2, príslušný orgán dohľadu môže po konzultáciách s orgánom dohľadu nad skupinou a samotnou skupinou žiadať od poist'ovne a zaist'ovne s účasťou, holdingovej poist'ovne alebo zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti, aby do tejto správy zahrnula preklad informácií týkajúcich sa tohto dcérskeho podniku v úradnom jazyku tohto členského štátu. Poist'ovňa a zaist'ovňa s účasťou, holdingová poist'ovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť zverejňujú preklad informácií z tejto správy týkajúcich sa uvedeného dcérskeho podniku, ak dotknutý orgán dohľadu neudelil výnimku.“
123. Článok 368 sa vypúšťa.
124. V článku 369 sa odsek 2 nahrádza takto:
- „2. Bez toho, aby boli dotknuté požiadavky na okamžité zverejnenie stanovené v článku 54 ods. 1 smernice 2009/138/ES, sa všetky aktualizované verzie jednotnej správy o solventnosti a finančnom stave označujú ako také a uvádza sa aj dátum aktualizácie. Zverejňuje sa čo najskôr po dôležitom vývoji uvedenom v odseku 1 tohto článku a nahrádza predtým zverejnenú verziu.“
125. Článok 371 sa vypúšťa.
126. Článok 372 sa nahrádza takto:

*„Článok 372  
Prvky a obsah*

1. Články 304 až 311 tohto nariadenia sa uplatňujú na informácie, ktoré majú orgánu dohľadu nad skupinou predkladať poist'ovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poist'ovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti. Ak je všetkým poist'ovniam a zaist'ovniam v skupine udelená výnimka z povinností štvrt'ročného predkladania informácií podľa článku 35a ods. 1 smernice 2009/138/ES, pravidelná správa o skupine orgánom dohľadu obsahuje len ročné

kvantitatívne vzory. Povinnosti ročného predkladania informácií nezahŕňajú predkladanie informácií po jednotlivých položkách, ak je všetkým podnikom skupiny udelená výnimka z takéhoto predkladania informácií po jednotlivých položkách v súlade s článkom 35a ods. 2 uvedenej smernice.

2. Pravidelná správa o skupine orgánom dohľadu musí obsahovať všetky tieto dodatočné informácie:

- a) vzhľadom na činnosť a výkonnosť skupiny:
  - i) opis činností a zdrojov ziskov alebo strát za každý významný prepojený podnik uvedený v článku 256a smernice 2009/138/ES a za každú významnú pobočku v zmysle článku 354 ods. 1 tohto nariadenia;
  - ii) kvalitatívne a kvantitatívne informácie o významných transakciách poisťovne a zaistovne v rámci skupiny a o hodnote takýchto transakcií za obdobie, na ktoré sa vzťahuje správa, a nevyrovnané zostatky ku koncu obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa;
- b) vzhľadom na systém správy a riadenia skupiny:
  - i) opis, ako všetky podniky v rozsahu pôsobnosti dohľadu nad skupinou uplatňujú systémy riadenia rizík a vnútornej kontroly a postupy predkladania správ rovnakým spôsobom, ako sa vyžaduje v článku 246 smernice 2009/138/ES;
  - ii) kvalitatívne a kvantitatívne informácie o významných špecifických rizikách na úrovni skupiny, ktoré nie sú zachytené vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť skupiny a ktoré už neobsahovala správa ORSA pre orgán dohľadu;
  - iii) informácie o všetkých významných mechanizmoch týkajúcich sa zverenia výkonu činností externým subjektom v rámci skupiny;
- c) vzhľadom na riadenie kapitálu skupiny:
  - i) kvalitatívne a kvantitatívne informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť a vlastných zdrojoch vo formáte, ktorý umožňuje posúdenie dostupnosti vlastných zdrojov na úrovni skupiny pre ktorýkoľvek z nasledujúcich prepojených podnikov, pokiaľ je podnik zahrnutý do výpočtu skupinovej solventnosti:
    1. každá poisťovňa alebo zaistovňa v rámci skupiny;
    2. každá prostrednícka holdingová poisťovňa, holdingová poisťovňa, prostrednícka zmiešaná finančná holdingová spoločnosť, zmiešaná finančná holdingová spoločnosť a podnik pomocných služieb v rámci skupiny, pričom v takom prípade sa pomyselné kapitálové požiadavky na solventnosť vypočítavajú v súlade s článkom 226 ods. 1 smernice 2009/138/ES;
    3. každý prepojený podnik, ktorý je úverovou inštitúciou, investičnou spoločnosťou, finančnou inštitúciou, správcovskou spoločnosťou PKIPCP, správcom alternatívnych investičných fondov alebo inštitúciou zamestnaneckého dôchodkového zabezpečenia;

4. každý prepojený podnik, ktorý je neregulovaným podnikom vykonávajúcim finančné činnosti, pričom v takom prípade sa vypočítava pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť;
  5. prepojené poisťovne alebo zaist'ovne z tretej krajiny;
  6. akýkoľvek iný prepojený podnik;
- ii) opis účelovo vytvorených subjektov v rámci skupiny, ktoré dodržiavajú článok 211 smernice 2009/138/ES;
  - iii) opis účelovo vytvorených subjektov v rámci skupiny, ktoré reguluje orgán dohľadu tretej krajiny a ktoré spĺňajú požiadavky rovnocenné s požiadavkami stanovenými v článku 211 ods. 2 smernice 2009/138/ES, doplnený o opis overovania, ktoré vykonáva poisťovňa a zaist'ovňa s účasťou, holdingová poisťovňa alebo zmiešaná finančná holdingová spoločnosť, či sú požiadavky, ktorým podliehajú tieto účelovo vytvorené subjekty v tretej krajine, rovnocenné s požiadavkami stanovenými v článku 211 ods. 2 smernice 2009/138/ES;
  - iv) opis každého účelovo vytvoreného subjektu v rámci skupiny, okrem tých, ktoré sú uvedené v bodoch iii) a vii), doplnený o kvalitatívne a kvantitatívne informácie o požiadavke na solventnosť a vlastných zdrojoch uvedených subjektov, ak sú takéto informácie zahrnuté do výpočtu skupinovej solventnosti;
  - v) prípadne v prípade všetkých prepojených poisťovní a zaist'ovní, ktoré sú zahrnuté do výpočtu skupinovej solventnosti, kvalitatívne a kvantitatívne informácie o tom, ako takéto podniky dodržiavajú článok 222 ods. 2 až 5 smernice 2009/138/ES;
  - vi) prípadne kvalitatívne a kvantitatívne informácie o položkách vlastných zdrojov uvedených v článku 222 ods. 3 smernice 2009/138/ES, ktoré nemôžu byť skutočne prístupné na účely krytia kapitálovej požiadavky na solventnosť poisťovne alebo zaist'ovne s účasťou, holdingovej poisťovne alebo zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti, pre ktorú sa vypočítava skupinová solventnosť, vrátane opisu toho, ako sa vykonala úprava vlastných zdrojov skupiny;
  - vii) prípadne kvalitatívne informácie o dôvodoch zaradenia položiek vlastných zdrojov uvedených v článkoch 332 a 333 tohto nariadenia.

Na účely písmena c) bodu i) bodu 5 sa v prípade podnikov, ktorých ústredie sa nachádza v tretej krajine, ktorej režim solventnosti sa považuje za rovnocenný podľa článku 227 smernice 2009/138/ES, ak sa používa metóda 2 v zmysle článku 233 uvedenej smernice, kapitálová požiadavka na solventnosť a vlastné zdroje použiteľné na splnenie tejto požiadavky, ako sa to stanovuje v príslušnej tretej krajine, sa určujú zvlášť.“

127. Vkladá sa tento článok 372a:

„Článok 372a

**Jednotná pravidelná správa orgánom dohľadu: štruktúra a obsah**

1. Ak poisťovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poisťovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti predkladajú jednotnú pravidelnú správu orgánom dohľadu, uplatňuje sa tento oddiel.
2. V jednotnej pravidelnej správe orgánom dohľadu sa uvádzajú zvlášť informácie, ktoré sa majú predkladať na úrovni skupiny v súlade s článkom 372, a informácie, ktoré sa majú predkladať v súlade s článkami 307 až 311, za každý dcérsky podnik, na ktorý sa uvedená správa vzťahuje.
3. Informácie na úrovni skupiny a informácie o všetkých dcérskych podnikoch, na ktoré sa vzťahuje jednotná pravidelná správa orgánom dohľadu, sa riadia štruktúrou stanovenou v prílohe XX oddiele B. Poisťovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poisťovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti sa pri poskytovaní ktorejkoľvek časti informácií, ktoré sa majú predkladať v prípade zahrnutého dcérskeho podniku, môžu rozhodnúť odkázať na informácie na úrovni skupiny, keď sú tieto informácie rovnocenné povahou aj rozsahom.“

128. Články 373 a 374 sa nahrádzajú takto:

„Článok 373

**Informácie o významných zmenách**

Článok 312 tohto nariadenia sa uplatňuje v súvislosti s pravidelnou správou o skupine orgánom dohľadu alebo jednotnou pravidelnou správou orgánom dohľadu.

Článok 374

**Jazyky**

1. Poisťovne a zaist'ovne s účasťou, holdingové poisťovne alebo zmiešané finančné holdingové spoločnosti musia predkladať svoju pravidelnú správu o skupine orgánom dohľadu v jazyku alebo jazykoch, ktoré určí orgán dohľadu nad skupinou.
2. Na účely odseku 1, ak existuje kolégium orgánov dohľadu a ak má orgán dohľadu nad skupinou v úmysle požadovať pravidelné predkladanie informácií orgánom dohľadu vo viacerých jazykoch po konzultáciách s ostatnými orgánmi dohľadu a so samotnou skupinou, jazyky, ktoré sa majú použiť, musia zahŕňať aspoň jeden jazyk, ktorý príslušné orgány dohľadu bežne používajú, ako sa dohodlo v kolégiu orgánov dohľadu.
3. Ak má ktorýkoľvek z dcérskych podnikov, na ktoré sa vzťahuje jednotná pravidelná správa orgánom dohľadu, ústredie v členskom štáte, ktorého úradný jazyk alebo úradné jazyky sú odlišné od jazyka alebo jazykov, v ktorých sa predkladá správa v súlade s odsekmi 1 a 2, orgán dohľadu nad skupinou na žiadosť príslušného orgánu dohľadu požiada poisťovňu a zaist'ovňu s účasťou, holdingovú poisťovňu alebo zmiešanú finančnú holdingovú spoločnosť, aby do tejto správy zahrnula preklad informácií týkajúcich sa tohto dcérskeho podniku v úradnom jazyku uvedeného členského štátu.“

129. Článok 375 sa vypúšťa.

130. V hlave II sa dopĺňa táto kapitola VII:

## **„Kapitola VII OPATRENIA V OBLASTI PROPORCIONALITY NA ÚROVNI SKUPINY**

### *Článok 377a*

#### ***Kapitálová požiadavka na investície do nehmotného majetku na identifikáciu malých a menej zložitých skupín***

Kapitálovými požiadavkami uvedenými v článku 213a ods. 1 písm. e) bode iii) smernice 2009/138/ES je kapitálová požiadavka pre riziko nehmotného majetku uvedená v článku 203 tohto nariadenia.

### *Článok 377b*

#### ***Opatrenia v oblasti proporcionality pre skupiny, ktoré nie sú klasifikované ako malé a menej zložitú***

1. Pri posudzovaní schvaľovania použitia opatrenia proporcionality, ako sa uvádza v článku 29d ods. 1 smernice 2009/138/ES, na materskú poisťovňu alebo zaistovňu, holdingovú poisťovňu alebo zmiešanú finančnú holdingovú spoločnosť skupiny, ako sa uvádza v článku 213 uvedenej smernice, sa hlava I kapitola XVI tohto nariadenia uplatňuje na úrovni skupiny.

2. Orgán dohľadu nad skupinou pri posudzovaní, či skupina nemá komplexný obchodný model, zohľadňuje aj tieto faktory:

- a) štruktúru skupiny;
- b) počet jurisdikcií, v ktorých skupina pôsobí;
- c) podiel celkových výnosov skupiny vyplývajúcich z činností vykonávaných mimo domovského členského štátu materského podniku;
- d) význam podnikov v rámci skupiny, ktoré nie sú poisťovňami ani zaistovňami, a to pokiaľ ide o počet aj výnosy;
- e) významnosť transakcií v rámci skupiny.“

131. Príloha III sa mení v súlade s prílohou I k tomuto nariadeniu.
132. Príloha V sa mení v súlade s prílohou II k tomuto nariadeniu.
133. Príloha VI sa mení v súlade s prílohou III k tomuto nariadeniu.
134. Príloha VII sa nahrádza textom v prílohe IV k tomuto nariadeniu.
135. Príloha VIII sa nahrádza textom v prílohe V k tomuto nariadeniu.
136. Text v prílohe VI k tomuto nariadeniu sa vkladá ako príloha VIIIa.
137. Príloha IX sa mení v súlade s prílohou VII k tomuto nariadeniu.
138. Príloha X sa nahrádza textom v prílohe VIII k tomuto nariadeniu.
139. Príloha XIII sa mení v súlade s prílohou IX k tomuto nariadeniu.
140. Príloha XVI sa mení v súlade s prílohou X k tomuto nariadeniu.
141. Príloha XIX sa nahrádza textom v prílohe XI k tomuto nariadeniu.
142. Príloha XX sa nahrádza textom v prílohe XII k tomuto nariadeniu.

- 143. Príloha XXI sa mení v súlade s prílohou XIII k tomuto nariadeniu.
- 144. Príloha XXII sa mení v súlade s prílohou XIV k tomuto nariadeniu.
- 145. Príloha XXIII sa mení v súlade s prílohou XV k tomuto nariadeniu.
- 146. Príloha XXIV sa mení v súlade s prílohou XVI k tomuto nariadeniu.
- 147. Príloha XXV sa mení v súlade s prílohou XVII k tomuto nariadeniu.
- 148. Príloha XXVI sa mení v súlade s prílohou XVIII k tomuto nariadeniu.

## *Článok 2*

### *Nadobudnutie účinnosti a uplatňovanie*

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Uplatňuje sa od 30. januára 2027.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 29. 10. 2025

*Za Komisiu*  
*predsedníčka*  
*Ursula VON DER LEYEN*