

Solvenssi II -direktiiviä täydentävän komission delegoidun asetuksen 2015/35 muuttaminen

Käsittelyvaihe ja jatkokäsittelyn aikataulu

Komissio julkaisi 18.7.2025 luonnoksen komission delegoiduksi asetukseksi vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2009/138/EY (Solvenssi II -direktiivi) täydentävän komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 muuttamisesta. Komissio pyytää näkemyksiä asetusluonnoksesta 5.9.2025 mennessä.

Luonnos perustuu suurelta osin Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPA:n näkemyksiin muutostarpeista. Asetuksen muutoksia on ennen asetusluonnoksen antamista käsitelty komission työryhmässä (Expert Group on Banking, Payments and Insurance). Erityisesti arvopaperistamissijoitusten vakavaraisuuskohteluun liittyvät asetuksen muutosehdotukset liittyvät komission tiedonantoon säästämis- ja sijoitusunionista¹.

Komission on tarkoitus valmistella lopullinen säädös julkisessa kuulemisessa annetut näkemykset huomioiden vuoden 2025 loppuun mennessä.

Delegoitu asetus tulee voimaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaikaa jatketaan kolmella kuukaudella.

Suomen kanta

¹ Komission tiedonanto [COM\(2025\) 124 final](#). Komission tiedonannosta on annettu eduskunnalle valtioneuvoston selvitys [E 34/2025 vp](#).

Suomi kannattaa komission esityksiä delegoidun asetuksen muuttamiseksi.

Pääasiallinen sisältö

Solvenssi II -direktiivi

Henki-, vahinko- ja jälleenvakuutusyhtiöiden toiminnan sääntely perustuu pääosin Solvenssi II -direktiiviin. Solvenssi II:n mukainen sääntelykokonaisuus on toteutettu neljällä eri tasolla. Ylin sääntelytaso on Solvenssi II -direktiivi, joka on saatettu osaksi kansallista lainsäädäntöä. Solvenssi II -direktiiviä täydentävät suoraan sovellettavat komission asetukset (taso 2) ja Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPA:n ohjeet (taso 3). Komissio valvoo toimenpiteiden soveltamista (taso 4).

Solvenssi II -direktiivin uudelleentarkastelun myötä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2025/2 direktiivin 2009/138/EY muuttamisesta oikeasuhteisuuden, valvonnan laadun, raportoinnin, pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden, makrovakausvälineiden, kestävyysriskien sekä ryhmävalvonnan ja rajat ylittävän valvonnan osalta sekä direktiivien 2002/87/EY ja 2013/34/EU muuttamisesta, jäljempänä *muutosdirektiivi*, astui voimaan 29 päivänä tammikuuta 2025. Direktiivi on saatettava osaksi kansallista lainsäädäntöä 29 päivään tammikuuta 2027 mennessä ja kyseisiä säännöksiä on alettava soveltaa 30 päivästä tammikuuta 2027 alkaen. Muutosdirektiivin tavoitteena on tarjota vakuutuksenantajille kannustimia osallistua talouden pitkäaikaiseen kestäväan rahoittamiseen, riskiherkkyyden parantaminen, vakuutuksenantajien vakavaraisuusaseman liiallisen lyhyen aikavälin volatiliiteetin lieventäminen, oikeasuhtaisuuden parantaminen, vakuutusvalvonnan laadun, johdonmukaisuuden ja koordinoinnin parantaminen sekä vakuutuksenottajien ja edunsaajien suojan parantaminen, järjestelmäriskin muodostumisen ehkäiseminen ja varautumisen tason parantaminen.

Komission delegoitu asetukset

Komissio antoi 10.10.2014 delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 vakuutus- ja jälleenvakuutustoiminnan aloittamisesta ja harjoittamisesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EU täydentämisestä (Solvenssi II), jäljempänä *komission asetukset tai asetukset*. Solvenssi II -direktiivin uudelleentarkastelun seurauksena komissio on julkaissut 18.7.2025 luonnoksen komission asetuksen muuttamiseksi, jäljempänä *muutosasetusluonnos tai luonnos*. Muutosasetusluonnos perustuu pääosin muutosdirektiivin edellyttämiin muutoksiin, mutta luonnos sisältää myös muita asetuksen muutosehdotuksia. Laskentakaavoja ja laskennan parametreja päivitetäisiin, luonnonkatastrofiriskin maantieteellistä kattavuutta laajennettaisiin ja arvopaperistamissijoituksiin liittyvää vaatimusta vakavaraisuuslaskennassa vähennettäisiin. Seuraavassa asetuksen pääasialliset muutokset käydään läpi asiakokonaisuuksittain.

Vakuutustekninen vastuuvélka

Solvenssi II -direktiivin sääntely perustuu varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvioimiseen. Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusyhtiön vastuuvélkan on vastattava määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vakuutussopimuksista aiheutuvan vastuunsa toiselle vakuutusyhtiölle. Vastuuvélka lasketaan lähtökohtaisesti parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana.

Vakuutusteknisen vastuuvélkan paras estimaatti. Paras estimaatti on vakuutussopimuksista aiheutuvien velvoitteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettu nykyarvo. Muutosasetuksen kohdilla (3), (5), (6) ja (81) muutetaan asetuksen 18, 31 ja 260 artiklaa ja lisätään asetukseen 34 a artikla. Asetuksen 18 artiklan 3 kohdassa vahvistettujen sopimusrajojen laajentamista koskevan poikkeuksen soveltamisalaa

selvennetään. Lisäksi kyseisiä säännöksiä muutetaan siten, että vaaditaan tappiollisten vakuutusten kompensoimista voittoa tuottavilla vakuutus sopimuksilla homogeenisen riskiryhmän sisällä sekä kompensointia tappiollisten ja voittoa tuottavien homogeenisten riskiryhmien välillä, sallitaan varovaisen deterministisen arvonmäärityksen käyttö parhaan estimaatin laskennassa henkivakuutusvelvoitteille, joissa optiot ja takuut ovat vähäisiä, selvennetään kulujen laskentaa koskevia sääntöjä ja täsmennetään odotetun voiton laskentaa indeksi- ja sijoitussidonnaisten vakuutusten rahastojen hoidosta ja hallinnasta tulevista palkkioista.

Riskimarginaali. Riskimarginaali on erä, joka on lisättävä parhaaseen estimaattiin sen varmistamiseksi, että vastuuvelan määrä vastaa sitä määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vakuutus sopimuksista aiheutuvan vastuunsa. Muutosasetuksen kohdilla (7) ja (8) muutetaan asetuksen 37 ja 39 artiklaa tarkistamalla riskimarginaalin laskentakaavaa ja yhdenmukaistamalla pääomakustannuksen arvo muutosdirektiivissä säädetyn pääomakustannuksen arvon kanssa. Tällä hetkellä riskimarginaali lasketaan määrittämällä vakavaraisuuspääomavaatimus tuleville vuosille, summaamalla riskittömällä peruskorolla laskentahetkeen diskontatut vakavaraisuuspääomavaatimukset ja kertomalla näin saatu tulos pääomakustannuksella. Ehdotuksen mukaan jatkossa vakavaraisuuspääomavaatimusta mukautettaisiin ajallisesti ja mukautus koostuu eksponentiaalisesta ja aikasidonnaisesta tekijästä. Riskimarginaalia laskettaessa vuoden t vakavaraisuuspääomavaatimus kerrotaisiin tekijällä $\max(\lambda; f)$, missä $\lambda = 0.96$ ja $f = 0.5$. Pääomakustannus on tällä hetkellä 6 prosenttia ja jatkossa pääomakustannus on muutosdirektiivissä säädetyn mukaisesti 4,75 prosenttia.

Ekstrapolointi. Parhaan estimaatin laskemiseksi tulevaisuuden kassavirroille lasketaan diskontattu nykyarvo. Parhaan estimaatin laskennan diskonttauskorkona käytetään Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen julkaisemaa asiaankuuluvaa riskitöntä korkokäyrää. Muutosasetuksen kohdilla (9) – (15) muutetaan ekstrapolointia koskevia asetuksen 43, 44, 45, 46 ja 47 artiklaa ja lisätään asetukseen 43 a ja 46 a artikla. Kunkin valuutan osalta ensimmäinen tasoituspiste on pisin maturiteetti, jossa kyseisen maturiteetin rahoitusvälineiden markkinat ovat syvät, likvidit ja läpinäkyvät sekä kyseisen maturiteetin tai pidemmän maturiteetin liikkeessä olevien joukkovelkakirjalainojen prosenttiosuus kaikista kyseisen valuutan määräisistä liikkeessä olevista joukkovelkakirjalainoista on riittävän suuri. Asetukseen lisätään säännökset ensimmäisen tasoituspisteen määrittämiseksi kunkin valuutan kohdalla. Ensimmäisen tasoituspisteen jälkeen korko ekstrapoloidaan. Lisäksi selvennetään asiaankuuluvien rahoitusvälineiden käyttöä riskittömien peruskorkojen johtamiseksi ja tapauksia, joissa vaaditaan luottoriskioikaisua. Säännöksillä vahvistetaan myös ekstrapoloitujen riskittömien korkojen laskentakaava. Niille maturiteeteille, joille riskittömiä korkoja ei ole saatavilla markkinoilta, korot ekstrapoloidaan niin, että ne lähestyvät korkokäyrän päätekorkoa maturiteetin kasvaessa. Lisäksi vahvistetaan ekstrapolointimenetelmän taustalla oleva konvergenssinopeusparametri, kun yritys soveltaa direktiivin 77 a artiklan 2 kohdassa tarkoitettua vaiheistusmekanismia. Vaiheistusmekanismin avulla yhtiö voi siirtyä asteittain siirtyä nyt käytössä olevasta korkokäyrästä kohti uutta korkokäyrää. Konvergenssinopeusparametria muutetaan niin, että vaiheistus menettää merkityksensä vuonna 2032.

Volatiliteettikorjaus. Vakuutusyhtiö voi käyttää volatilitteettikorjausta korkokäyrää laskiessaan. Muutosasetuksen kohdilla (16) – (19) muutetaan volatilitteettikorjausta koskevaa 49, 50 ja 51 artiklaa ja lisätään asetukseen 51 a ja 51 b artikla. Volatilitteettikorjauksen perustana olevan korkomarginaalin laskentakaavaa ja riskikorjauksen laskentamenetelmää muutetaan. Lisäksi otetaan käyttöön kaava direktiivin 77 d artiklassa tarkoitetulle luottoriskimarginaalin herkkyyssuhteelle, myös euroon sidottujen valuuttojen osalta.

Vastaavuuskorjaus. Vakuutusyhtiö voi käyttää vastaavuuskorjausta korkokäyrää laskiessaan. Muutosasetuksen kohdilla (20), (22), (24), (76) ja (78) muutetaan vastaavuuskorjausta koskevaa asetuksen 70, 81, 216, 217 ja 234 artiklaa ja lisätään asetukseen 54 a

artikla. Säännöksillä täsmennetään ehtoja, joiden mukaisesti muihin osakkeisiin sidottuja osakkeita voidaan sisällyttää vastaavuuskorjauksen piiriin kuuluvaan sijoitussalkkuihin, poistetaan hajautushyötyyn liittyvät rajoitukset vastaavuuskorjausta käytettäessä ja poistetaan vaatimus laskea nimellinen vakavaraisuuspääomavaatimus vastaavuuskorjauskannalle.

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen tarkoituksena on varmistaa, että vakuutusyhtiö pysyy suurella todennäköisyydellä täyttämään vakuutettuja etuja koskevat velvoitteensa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa otetaan huomioon kaikki vakuutusyhtiöön kohdistuvat mitattavissa olevat riskit, olemassa olevan liiketoiminnan odottamattomat tappiot ja seuraavien 12 kuukauden aikana odotettavissa oleva uusi liiketoiminta. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan joko standardikaavalla tai sisäisellä mallilla.

Luonnonkatastrofit. Muutosasetuksen kohdilla (27) ja (30) – (33) muutetaan asetuksen 90 b, 120, 123, 124 ja 125 artiklaa siten, että määritellään luonnonkatastrofiriskialaosion soveltamisalaan kuuluvat ilmiöt: myrskytuuli, maanjäristys, tulva, raesade ja maansortuma, muutetaan pääomavaatimusten laskennassa käytettävien vakuutusmäärien laskentaa tulva- ja raesaderiskien osalta ja muutetaan maansortuma-alariskiosion mukaisen pääomavaatimuksen laskentaa.

Jälleenvakuutus ja muut riskienvähentämistekniikat. Muutosasetuksen kohdilla (29), (35) – (37), (39), (70) – (73) ja (79) muutetaan asetuksen 130, 131, 132, 148, 210, 211, 212 ja 235 artiklaa ja lisätään asetukseen 212 a artikla. Muutoksilla otetaan käyttöön riskiherkempi lähestymistapa jälleenvakuutuksen riskiä vähentävän vaikutuksen arviointiin joidenkin ei-suhteellisten jälleenvakuutusten kohdalla. Lisäksi selvennetään, että jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentävän vaikutuksen laskennan taustalla oleva oletettu vakavaraisuuspääomavaatimus on laskettava palo-, meri- ja ilmailuvakuutuksen suurimman nettoriskikeskittymän perusteella, milloin ei ole (vakuutusriskin ja riskienvähentämistekniikan välisestä valuuttojen yhteensopimattomuudesta johtuvaa) olennaista perusteriskiiä, riskinsiirtojärjestelyä, jota jäsenvaltion hallitus toteuttaa tai täysin takaa toimissaan viimeisenä mahdollisena jälleenvakuuttajana. Lisäksi ehdollisen pääoman ja vaihtovelkakirjalainainstrumenttien käsittelyä ehdotetaan muutettavaksi siten, että näihin ei katsota sisältyvän tosiasiallista riskinsiirtoa.

Liiallinen riippuvuus menneiden tapahtumien tiedoista ilmastonmuutokseen liittyvien riskien kohdalla. Muutosasetuksen kohdilla (4) ja (77) muutetaan asetuksen 20 ja 231 artiklaa siten, että jatkossa vaaditaan, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset ottavat käyttöön sisäisiä menettelyjä, joilla vältetään liiallinen riippuvuus menneiden tapahtumien tiedoista ilmastonmuutokseen liittyvien riskien osalta parhaan estimaatin laskennassa ja sisäisen mallin mukaisten pääomavaatimusten laskennassa.

Markkinariskiosio. Muutosasetuksen kohdilla (41) – (44), (49) – (52), (56) – (62) muutetaan asetuksen 164, 165, 166, 167, 172, 173, 178, 180, 182, 184, 187, 189 ja 191 artiklaa ja lisätään asetukseen 171 a, 171 b, 171 c ja 171 d artikla. Kyseisillä säännöksillä muutetaan korkomarginaaliriskin ja korkoriskin välistä korrelaatioparametria, selvennetään tapauksia, joissa vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset voivat laskea vain yhden pääomavaatimuksen korkoriskin osalta kahdelle eri valuutalle, muutetaan korkoriskin mukaisen pääomavaatimuksen laskentaa sekä muutetaan lähestymistapaa, jota käytetään osoitettaessa, että pitkäaikaisten osakesijoitusten pakkomyynti voidaan välttää. Yhtiön on pystyttävä osoittamaan, että pitkäaikaisiksi osakesijoituksiksi luokiteltuja sijoituksia ei jouduta myymään seuraavan viiden vuoden kuluessa normaalissa tai stressatussa tilanteessa. Lisäksi yksilöidään yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset, joiden osalta direktiivin pitkäaikaisia osakesijoituksia koskevan 105 a artiklan 1 kohdan mukaisia kriteerejä voidaan arvioida rahastojen tasolla, yhdenmukaistetaan osakeriskin

pääomavaatimuksen laskennassa käytettävän symmetrisen mukautuksen rajat muutosdirektiivin mukaisiksi. Nykyisin symmetrisen mukautuksen on oltava välillä [-10%, +10%], jatkossa välillä [-13%, +13%]. Muutoksilla otetaan myös käyttöön uusi vakavaraisuuskohtelu osakesijoituksille, täsmennetään, miten pääomavaatimus lasketaan osittain taattujen joukkovelkakirjojen ja lainojen tilanteessa, selvennetään arvoltaan negatiivisten osakesijoitusten kohtelua ja selvennetään markkinakeskittymäriskiä koskevaa sääntelyä.

Lisäksi markkinariskiosiota koskevilla muutoksilla muutetaan arvopaperistamissijoitusten vakavaraisuuskohtelua. Arvopaperistamissijoituksiin liittyvää vaatimusta vähennetään niiden sijoitusten osalta, jotka kohdistuvat yleisestä arvopaperistamista koskevasta kehyksestä ja erityisestä kehyksestä yksinkertaiselle, läpinäkyvälle ja standardoidulle arvopaperistamiselle annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/2402 mukaisiin yksinkertaisiin, läpinäkyviin ja standardoituihin (STS) arvopaperistamisiin sekä myös niiden sijoitusten osalta, jotka kohdistuvat sellaisiin arvopaperistamisiin, jotka eivät täytä STS-kriteerejä.

Vastapuoliriskiosio. Muutosasetuksen kohdilla (53), (61) – (69), (74) ja (75) muutetaan asetuksen 179, 189, 191, 192, 192 a, 197, 199, 201, 202 ja 215 artiklaa ja lisätään asetukseen 192 b artikla. Muutoksilla parannetaan ehdot täyttäviin keskusvastapuoliin liittyvien suorien vastuiden vakavaraisuuskohtelua, korjataan vakuusjärjestelyn alaisen jälleenvakuutuksen tappio-osuuden laskentakaavaa, muutetaan kiinnelainoihin liittyvien vastuiden laskentakaavaa, mukaan lukien tilanteet, joissa lainan myöntänyt taho on vaikeuksissa, laajennetaan tyypin 1 piiriin kuuluvien kiinnitysluottojen soveltamisalaa vertaamalla niitä asetuksen (EU) N:o 575/2013 124 artiklassa säädettyihin tuloa tuottavien kiinteistöjen kriteereihin, selvennetään tyypin 1 mukaisten altistumien tappiojakauman varianssin laskentaa ja muutetaan tyypin 2 mukaisten altistumien pääomavaatimuksen laskentaa. Takuiden ja vastatakuiden osalta säännöksillä yhdenmukaistetaan asuntolainoihin liittyvien takausten tunnistamiskriteerejä enemmän pankkipuolella käytettäviä sääntöjä vastaaviksi ja otetaan käyttöön julkisen sektorin myöntämien vastatakausten riskiä vähentävä vaikutus.

Ryhmän vakavaraisuuden laskeminen. Muutosasetuksen kohdilla (111) – (124) täsmennetään asetuksen II osaston 1 luvun sääntelyä ryhmätason vakavaraisuuslaskelmasta. Muutoksilla selvennetään ryhmän oman varallisuuden kelpoisuutta ja saatavuutta koskevia sääntöjä, tietyntyyppisten sidosyritysten kohtelua ja muutetaan konsolidoitujen tietojen määrittämistä koskevia sääntöjä, muutetaan ryhmän konsolidoidun vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaa koskevia sääntöjä, poistetaan säännöksiä, jotka on päivitetty muutosdirektiivillä, täsmennetään sitä, että miten pitkäaikaiset osakesijoitukset tunnistetaan ryhmätasolla, otetaan käyttöön yksinkertaistettu laskentatapa vähämerkityksellisten sidosyritysten omistusosuuksille, selvennetään sisäisen mallin soveltamisen ja menetelmän 2 (vähennys- ja yhteenlaskumenetelmä) käytön välistä yhteyttä ryhmän vakavaraisuuden laskennassa sekä selvennetään osittaista ryhmän sisäistä mallia koskevaan hakemukseen liittyvän dokumentaation sisältöä.

Sääntelyn suhteellisuus

Yksinkertaistetut laskelmat ja suhteellisuus. Muutosasetuksen kohdilla (26), (28), (103), (112) ja (129) lisätään asetukseen 89 a ja 107 a artikla, joilla otetaan käyttöön yksinkertaistetut laskentamenetelmät vähämerkityksellisille riski- ja alariskiosioille ja yksinkertaistetut laskentamenetelmät jälleenvakuutusjärjestelyjen, johdannaisten tai arvopaperistamisten riskienvähentämisvaikutuksille.

Lisäksi asetuksen I osastoon ehdotetaan lisättäväksi uusi XVI luku, jossa säädetään niistä edellytyksistä, joiden perusteella valvontaviranomainen voi päättää hyväksyä tai hylätä hakemuksen soveltaa jotain suhteuttamistoimenpidettä. Muutosdirektiivissä

säädetään pieneksi ja ei-monimutkaiseksi vakuutusyhtiöksi luokittelusta. Pienet ja ei-monimutkaiset vakuutusyhtiöt voivat lähtökohtaisesti automaattisesti soveltaa tiettyjä direktiivissä säädettyjä suhteuttamistoimenpiteistä. Lisäksi direktiivissä säädetään, että muut kuin pienet ja ei-monimutkaiset vakuutusyhtiöt voivat valvontaviranomaisen hyväksynnällä soveltaa yhtä tai useampaa suhteuttamistoimenpidettä. Kunkin suhteuttamistoimenpiteen käytön hyväksynnän edellytyksistä säädetäisiin siis asetuksen XVI luvussa. Lisäksi asetuksen II osastoon ehdotetaan lisättäväksi uusi VII luku, jossa säädetään suhteuttamistoimenpiteistä ryhmän tasolla.

Hallintojärjestelmä, raportointi ja vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevien tietojen julkistaminen

Hallintojärjestelmä. Muutosasetuksen (80) ja (82) – (84) kohdilla muutetaan asetuksen 258, 271, 275 ja 278 artiklaa siten, että vakuutusyhtiön hallintojärjestelmän riittävyyden ja tehokkuuden arvioinnin vaatimuksia selvennetään. Lisäksi poistetaan säännös, joka koskee mahdollisuutta yhdistää sisäisen tarkastuksen toiminto muiden keskeisten toimintojen kanssa, sillä jatkossa asiasta säädetään direktiivin tasolla. Lisäksi selvennetään palkitsemista koskevia sääntöjä ja yhdenmukaistetaan ne oikeudesta harjoittaa luottolaitostoimintaa ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2013/36 sääntöjen kanssa. Muutoksilla selvennetään myös lisäpääomavaatimusten soveltamista.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus sekä säännöllinen valvontaraportointi. Muutosasetuksen kohdilla (85) – (128) ja (140) muutetaan asetuksen tietojen julkistamista koskevaa XII lukua ja säännöllistä valvontaan liittyvää raportointia koskevaa XIII lukua direktiiviin tehtyjen muutosten johdosta. Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen sekä säännöllisen valvontaraportin sisältöä täsmennetään ja niitä koskeva sääntely yhdenmukaistetaan muutosdirektiivillä käyttöön otettujen uusien sääntöjen kanssa. Muutosdirektiivin mukaan jatkossa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus koostuu kahdesta osasta. Ensimmäinen osa sisältäisi vakuutuksenottajille ja edunsaajille tarkoitettuja tietoja ja toinen osa sisältäisi markkinoiden ammattilaisille tarkoitettuja tietoja. Muutosasetuksessa säädetään tarkemmin kyseisten osien sisällöstä. Lisäksi säännöksillä täsmennetään vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen kieliä ja julkistamistapoja koskevia sääntöjä, ryhmän tai yksittäisen yhtiön vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen sekä ryhmän tai yksittäisen yhtiön säännöllisen valvontaraportin sisältöä sekä ryhmän tai yksittäisen yhtiön säännöllisen valvontaraportin kieltä koskevia sääntöjä.

Muut muutokset

Lisäksi muutosasetuksen kohdilla (2), (21), (23), (25), (34), (38), (40), (45) – (48), (54), (55), (60), (62), (130) – (139), (141) – (145) muutetaan asetuksen 16, 68, 84, 129, 142, 157, 168 a, 169, 170, 171, 176 a, 176 c ja 187 artiklaa ja lisätään asetukseen 70 a ja 70 b artikla. Muutoksilla sallitaan tietyissä olosuhteissa pienten ja ei-monimutkaisten vakuutusyritysten arvostaa lyhytaikaiset talletukset hankintamenoön tai jaksotettuun hankintamenoön, korjataan ristiviittaukset muutosdirektiivillä tehtyjen muutosten mukaisiksi, täsmennetään ennakoitavissa olevien osinkojen, voitonjakojen ja kulujen määrittämistä täsmäytyserän laskennassa, selvennetään tapauksia, joissa osakkeiden takaisinostoihin ei vaadita ennakko hyväksyntää, selvennetään tapauksia, joissa vaaditaan rahastojen läpivalaisemista, selvennetään sairauskuluariskiosion mukaisen pääomavaatimuksen laskentaa koskevia sääntöjä, korjataan virheellisiä ristiviittauksia asetuksen artiklojen välillä ja tarkistetaan asetuksessa esitettyjä euromääriä, jotta ne vastaisivat komission (Eurostatin) julkaisemien kaikkien jäsenvaltioiden yhdenmukaistettujen kuluttajahintaindeksien muutoksia.

Lisäksi tiettyihin asetuksen liitteisiin kohdistuu muutoksia. Suomea ei tällä hetkellä koske luonnonkatastrofialariskiosion tulva-alariskiosio. Asetuksen liitteitä VII ja X muutetaan siten, että jatkossa asetuksen 123 artiklan mukainen tulva-alariskiosion mukainen pääomavaatimus on laskettava myös sellaisen vakuutusliikkeen osalta, joka kattaa Suomessa sijaitsevia tulvariskejä.

EU:n oikeuden mukainen oikeusperusta/päätöksentekomenettely

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen (SEUT) 290 artiklan mukaan lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttävässä säädöksessä komissiolle voidaan siirtää valta antaa muita kuin lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksyttäviä, soveltamisalaltaan yleisiä säädöksiä, joilla täydennetään tai muutetaan lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksytyn säädöksen tiettyjä, muita kuin sen keskeisiä osia.

Nyt kyseessä oleva delegoitu asetusalustus perustuu useisiin tavallisessa lainsäätämisyjärjestyksessä hyväksytyn Solvenssi II -direktiivin mukaisiin komissiolle myönnettyihin toimivaltuuksiin, jotka sisältyvät direktiivin seuraaviin artikloihin: 29, 35, 37, 50, 56, 75, 75, 86, 92, 97, 99, 105 a, 111, 127, 213 a, 233 b, 234, 256 ja 256 b.

Siirretyn säädösvallan käyttämisestä säädetään puolestaan Solvenssi II -direktiivin 301 a artiklassa. Kyseisen artiklan mukaan delegoitu asetustulee voimaan, jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen säädös on annettu tiedoksi Euroopan parlamentille ja neuvostolle, ilmaissut vastustavansa sitä tai jos sekä Euroopan parlamentti että neuvosto ovat ennen mainitun määräajan päättymistä ilmoittaneet komissiolle, että ne eivät vastusta säädöstä. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta tätä määräaika jatketaan kolmella kuukaudella.

Delegoidun asetuksen vastustamiseen tarvitaan parlamentin osalta jäsenten enemmistö ja neuvoston osalta vahvistettu määräenemmistö.

Yllä mainitun perusteella voidaan katsoa, että komission luonnos delegoiduksi asetukseksi on valtuutusten mukainen.

Käsittely Euroopan parlamentissa

Euroopan parlamentti käsittelee delegoitua säädöstä sen jälkeen, kun komissio on antanut sen tiedoksi.

Kansallinen valmistelu

E-kirje on valmisteltu sosiaali- ja terveysministeriössä. Muutosasetusluonnos sekä siihen liittyvä E-kirjeluonnos on käsitelty EU-asiain komitean vakuutuspalvelut -jaoston (jaosto 16) kirjallisessa menettelyssä 29.8.-5.9.2025

Eduskuntakäsittely

Valtioneuvoston kirjelmä eduskunnalle komission ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/138/EY (Solvenssi II) uudelleen tarkastelemisesta sekä komission ehdotuksesta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviksi vakuutusyriyten ja jälleenvakuutusyriyten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä, U 64/2021 vp, TaVL 3/2022 vp

Valtioneuvoston selvitys: Komission tiedonanto säästämis- ja sijoitusunionista, E 34/2025 vp, TaVL 20/2025 vp.

Kansallinen lainsäädäntö, ml. Ahvenanmaan asema

Delegoidut säädökset ovat suoraan sovellettavaa oikeutta, eivätkä ne siksi edellytä Suomen lainsäädännön muuttamista.

Taloudelliset vaikutukset

Muutosdirektiivistä ja muutosasetuksesta johtuvien vaikutusten erottaminen toisistaan on haastavaa.

Riskimarginaalin laskentaan ehdotettujen muutosten johdosta vastuuvelan riskimarginaali pienenee. Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskennan mukainen vastuovelka oli 31.1.2024 yhteensä 71279,9 miljoonaa euroa, mistä rikimarginaalin osuus oli 1523,4 miljoonaa euroa. Muutosdirektiivissä säädetyn pääomakustannuksen alenemisen johdosta riskimarginaali pienenee noin 20,8 prosenttia eli 317,4 miljoonaa euroa. Riskimarginaali alenee myös muutosasetuksessa säädetyn ajallisen mukautuksen johdosta, eli sekä direktiivin sääntelyllä että muutosasetuksella on vaikutusta riskimarginaaliin. Lisäksi ekstrapolointiin, volatilitettikorjaukseen ja vastaavuuskorjaukseen tehtävien muutosten johdosta vastuovelka voi muuttua, mutta muutosten tarkka vaikutus ei ole tiedossa, sillä se riippuu esimerkiksi vakuutusyhtiön vastuuvelkaan sovellettavista menetelmistä, kassavirroista ja markkinakorkojen arvostuksista.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan tehtävät muutokset voivat vaikuttaa yhtiöiden vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrään. Esimerkiksi luonnonkatastrofialariskiosion tulva-alariskiosio ulottaminen koskemaan Suomea nostaa vakavaraisuuspääomavaatimusta niiden yhtiöiden kohdalla, jotka myöntävät tulvien aiheuttamia vahinkoja kattavia vakuutuksia. Toisaalta esimerkiksi arvopaperistamispositioiden kohdalla arvopaperistamisten pääomavaatimusta alennetaan, joten tämä puolestaan laskee pääomavaatimusta niiden yhtiöiden kohdalla, joilla on tällaisia sijoituksia. Pääomavaatimuksen aleneminen voi myös lisätä kyseisten sijoitusten houkuttelevuutta. Vaatimuksia, jotka pitkäaikaisten osakesijoitusten on täytettävä, muutetaan ja tämä saattaa vaikuttaa yhtiöiden sijoitusten luokitteluun ja pitemmällä aikavälillä sijoitusjakaumaan ja täten myös vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrään. Myös monien muiden riskiosoiden laskentaan liittyvien kaavojen ja/tai parametrien muutokset voivat vaikuttaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrään.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskennan parametreja muutetaan, joten tämä vaikuttaa vähimmäispääomavaatimuksen määrään. Toisaalta vakavaraisuuspääomavaatimuksen mahdollinen muutos voi vaikuttaa vähimmäispääomavaatimuksen määrään vähimmäispääomavaatimuksen vakavaraisuuspääomavaatimuksesta riippuvan ala- ja ylärajan kautta.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen uudet vaatimukset aiheuttavat lisää hallinnollista taakkaa, mutta kyseisen vaikutuksen voidaan katsoa aiheutuvat jo direktiivin tasolla, jossa säädetään kertomuksen jakamisesta kahteen osaan. Komissio aikoo yksinkertaistaa raportointia koskevia vaatimuksia, mikä keventäisi vakuutusyhtiöiden hallinnollista taakkaa. Lisäksi asetukseen lisättävät suhteuttamistoimenpiteitä koskevat säännökset vähentävät niiden yhtiöiden hallinnollista taakkaa, jotka saavat suostumuksen suhteuttamistoimenpiteiden käytölle.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen, raportointiin ja suhteuttamistoimenpiteisiin liittyvä sääntely aiheuttaa lisätehtäviä Finanssivalvonnalle erityisesti alkuvaiheessa.

Asiakirjat

Komission delegoitu asetus (EU) .../..., annettu xxx, delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 muuttamisesta vakuutusteknisen vastuuvelan, pitkän aikavälin takuiden, oman varallisuuden, osakeriskin, arvopaperistamisten korkomarginaaliriskin, muiden standardikaavan mukaisten pääomavaatimusten, raportoinnin ja tietojen julkistamisen, suhteellisuuden ja ryhmän vakavaraisuuden osalta²

Laatijan ja muiden käsittelijöiden yhteystiedot

Daniela Fredman, hallitussihteeri, STM, 0295163077, daniela.fredman@gov.fi
Pertti Pulkkinen, ylimatemaatikko, STM, 0295163427, pertti.pulkkinen@gov.fi
Sarita Friman, EU-erityisasiantuntija, VNEUS, 0295 163144, sarita.friman@gov.fi

VAHVA-tunnus

EU/263/2025

Napsauta tähän ja kirjoita kukin tunnus omalle rivilleen

Liitteet Napsauta tähän ja kirjoita liitteet

Viite Napsauta tähän ja kirjoita viite

² Luonnosasetus on saatavilla englanniksi osoitteesta https://finance.ec.europa.eu/publications/commission-seeks-feedback-review-solvency-ii-delegated-regulation_en