

Βρυξέλλες, 23 Οκτωβρίου 2026
(OR. en)

14846/26

EF 276
ECOFIN 1355
DELECT 166

ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	κα Thérèse BLANCHET, Γενική Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2026) 7016 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 8.10.2026 για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τον απλουστευμένο υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2026) 7016 final.

συνημμ.: C(2026) 7016 final



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Βρυξέλλες, 8.10.2026
C(2026) 7016 final

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8.10.2026

για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τον απλουστευμένο υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Το άρθρο 77 παράγραφος 1 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ¹ (στο εξής: οδηγία Φερεγγυότητα II) προβλέπει ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων μιας ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου. Σκοπός του περιθωρίου κινδύνου είναι να διασφαλιστεί ότι μια επιχείρηση κατέχει επαρκή περιουσιακά στοιχεία για την ασφαλή μεταβίβαση των υποχρεώσεών της σε άλλον ασφαλιστή, εάν χρειαστεί, χωρίς να τίθενται σε κίνδυνο οι αντισυμβαλλόμενοι. Το άρθρο 77 παράγραφος 5 της οδηγίας Φερεγγυότητα II, όπως τροποποιήθηκε με την οδηγία (ΕΕ) 2025/2², προβλέπει ότι ο μαθηματικός τύπος για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου περιλαμβάνει έναν εκθετικό και χρονικά εξαρτώμενο συντελεστή για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας. Στόχος της εισαγωγής αυτής της νέας συνιστώσας είναι να μειωθεί η ευαισθησία του περιθωρίου κινδύνου στις μεταβολές των επιτοκίων για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Σύμφωνα με την εξουσιοδότηση που προβλέπεται στο άρθρο 86 παράγραφος 1 στοιχείο δ) της οδηγίας Φερεγγυότητα II, το άρθρο 37 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής³ (στο εξής: κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός Φερεγγυότητα II), όπως τροποποιήθηκε με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2026/269 της Επιτροπής⁴, εισάγει αυτή τη νέα συνιστώσα στον μαθηματικό τύπο για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου και ορίζει την τιμή αυτού του χρονικά εξαρτώμενου συντελεστή σε 96 %, μειούμενη για κάθε έτος πρόβλεψης έως ένα καθορισμένο κατώτατο όριο 50 %.

Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις μπορούν να υπολογίζουν το περιθώριο κινδύνου με τη χρήση απλουστευμένων μεθόδων που υπολογίζουν κατά προσέγγιση τις συνιστώσες αυτού του μαθηματικού τύπου. Το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II» καθορίζει τις προδιαγραφές για τον απλουστευμένο υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου. Το άρθρο αυτό πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις προαναφερθείσες τροποποιήσεις που εισάγονται στο άρθρο 77 παράγραφος 5 της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» και στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II».

¹ Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

² Οδηγία (ΕΕ) 2025/2 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2024, για την τροποποίηση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ όσον αφορά την αναλογικότητα, την ποιότητα της εποπτείας, την υποβολή εκθέσεων, τα μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων, τα μακροπροληπτικά εργαλεία, τους κινδύνους βιωσιμότητας, την εποπτεία σε επίπεδο ομίλου και τη διασυννοριακή εποπτεία, και για την τροποποίηση των οδηγιών 2002/87/ΕΚ και 2013/34/ΕΕ (ΕΕ L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

³ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁴ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2026/269 της Επιτροπής, της 29ης Οκτωβρίου 2025, για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τις τεχνικές προβλέψεις, τα μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων, τα ίδια κεφάλαια, τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου για θέσεις τιτλοποίησης, άλλες κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου, την υποβολή αναφορών και τη δημοσιοποίηση, την αναλογικότητα και τη φερεγγυότητα του ομίλου (ΕΕ L, 2026/269, 18.2.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/269/oj).

Το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II» βασίζεται στην εξουσιοδότηση που παρέχεται στην Επιτροπή δυνάμει του άρθρου 86 παράγραφος 2 στοιχείο β) της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» για την έγκριση ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καταρτίζει η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με τις απλουστευμένες μεθόδους υπολογισμού. Η εξουσιοδότηση αυτή χρησιμοποιήθηκε για πρώτη φορά το 2015 κατά την έκδοση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II», σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται στο άρθρο 301β παράγραφος 1 της εν λόγω οδηγίας. Η διαδικασία αυτή προβλέπει ότι τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που εγκρίνονται έως τις 24 Μαΐου 2016 θα πρέπει στη συνέχεια να λάβουν τη μορφή κατ' εξουσιοδότηση πράξεων της Επιτροπής σύμφωνα με το άρθρο 301α. Τυχόν τροποποιήσεις μετά την εν λόγω ημερομηνία θα πρέπει, σύμφωνα με το άρθρο 301β παράγραφος 1 δεύτερη περίοδος, να εγκρίνονται μέσω ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων. Ως εκ τούτου, το παρόν ρυθμιστικό τεχνικό πρότυπο τροποποιεί το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II».

2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ

Η ΕΙΟΡΑ διεξήγαγε δημόσια διαβούλευση από τις 9 Οκτωβρίου 2025 έως τις 5 Ιανουαρίου 2026 σχετικά με το σχέδιο ρυθμιστικού τεχνικού προτύπου για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II». Στις 10 Δεκεμβρίου 2025 πραγματοποιήθηκε εκδήλωση με τους συμφεροντούχους, όπου συζητήθηκε το έγγραφο διαβούλευσης. Ένας συμφεροντούχος υπέβαλε παρατηρήσεις κατά τη διάρκεια της διαβούλευσης. Με βάση τις παρατηρήσεις αυτές, η ημερομηνία εφαρμογής τροποποιήθηκε.

3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ

Ο παρών κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός εκδίδεται σύμφωνα με το άρθρο 86 παράγραφος 2 στοιχείο β) της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

Τροποποιεί το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II», ώστε να διασφαλιστεί η συνέπεια με τον επικαιροποιημένο μαθηματικό τύπο του περιθωρίου κινδύνου που ορίζεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II», όπως τροποποιήθηκε με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2026/269 της Επιτροπής.

Η απλουστευμένη μέθοδος υπολογισμού του περιθωρίου κινδύνου που αναφέρεται στο άρθρο 58 στοιχείο β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II» παραπέμπει στις συνιστώσες του μαθηματικού τύπου για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου που προβλέπεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού. Δεδομένου ότι στον εν λόγω μαθηματικό τύπο εισήχθη μια νέα συνιστώσα εξαρτώμενη από τον χρόνο, η διατύπωση του άρθρου 58 στοιχείο β) τροποποιείται ώστε να αντικατοπτρίζει τη νέα δομή του μαθηματικού τύπου.

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 8.10.2026

για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τον απλουστευμένο υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ)⁵, και ιδίως το άρθρο 86 παράγραφος 2 στοιχείο β) δεύτερο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο μαθηματικός τύπος για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων που ορίζεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής⁶ τροποποιείται με τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2026/269 της Επιτροπής⁷ με ισχύ από την 30ή Ιανουαρίου 2027. Για να διασφαλιστεί ότι οι μέθοδοι για τον απλουστευμένο υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου που ορίζονται στο άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 συνάδουν με τις αλλαγές που επήλθαν στον μαθηματικό τύπο που ορίζεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 του εν λόγω κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού, είναι αναγκαίο να τροποποιηθεί το άρθρο 58 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.
- (2) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στο σχέδιο ρυθμιστικού τεχνικού προτύπου που υπέβαλε στην Επιτροπή η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων.
- (3) Η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με το σχέδιο ρυθμιστικού τεχνικού προτύπου στο οποίο βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα πιθανά σχετικά κόστη και οφέλη και ζήτησε τη γνώμη της ομάδας συμφεροντούχων ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων

⁵ ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

⁶ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2026/269 της Επιτροπής, της 29ης Οκτωβρίου 2025, για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τις τεχνικές προβλέψεις, τα μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων, τα ίδια κεφάλαια, τον κίνδυνο μετοχών, τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου για θέσεις τιτλοποίησης, άλλες κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου, την υποβολή αναφορών και τη δημοσιοποίηση, την αναλογικότητα και τη φερεγγυότητα του ομίλου (ΕΕ L, 2026/269, 18.2.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/269/oj).

που συστάθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου⁸.

- (4) Η εφαρμογή του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να αναβληθεί, ώστε να ευθυγραμμιστεί με την ημερομηνία εφαρμογής του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2026/269.
- (5) Συνεπώς, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Στο άρθρο 58, το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) μέθοδοι με τις οποίες υπολογίζεται κατά προσέγγιση το άθροισμα που περιλαμβάνεται στον μαθηματικό τύπο του άρθρου 37 παράγραφος 1, χωρίς να υπολογίζεται χωριστά καθένας από τους προσθετέους του εν λόγω αθροίσματος.».

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από τις 30 Ιανουαρίου 2027.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 8.10.2026

Για την Επιτροπή

Η Πρόεδρος

Ursula VON DER LEYEN

⁸ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).