



Брюксел, 23 октомври 2026 г.
(OR. en)

14847/26

EF 277
ECOFIN 1356
DELECT 167

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	C(2026) 7021 final
Относно:	ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА от 9.10.2026 година за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, в които се уточняват критериите за приложимост за макропруденциалните анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността и като част от принципа на „благоразумния инвеститор“ и в които се уточняват критериите за приложимост, съдържанието и честотата на актуализиране на плановете за управление на ликвидния риск

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2026) 7021 final.

Приложение: C(2026) 7021 final



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 9.10.2026 г.
C(2026) 7021 final

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 9.10.2026 година

за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, в които се уточняват критериите за приложимост за макропруденциалните анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността и като част от принципа на „благоразумния инвеститор“ и в които се уточняват критериите за приложимост, съдържанието и честотата на актуализиране на плановете за управление на ликвидния риск

(текст от значение за ЕИП)

ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

С Директива (ЕС) 2025/2 на Европейския парламент и на Съвета¹ се измени член 45, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета² чрез добавяне на буква д), с която от някои застрахователни и презастрахователни предприятия се изисква, по искане на техния надзорен орган, да анализират в рамките на собствената си оценка на риска и платежоспособността: i) макропруденциалните опасения, които могат да засегнат специфичния им рисков профил, одобрените им лимити за поемане на риск, бизнес стратегията им, подписваческите им дейности или инвестиционните им решения, както и съвкупни им нужди по отношение на платежоспособност, и ii) дейностите си, които могат да повлияят на макроикономическото развитие и развитието на финансовите пазари и биха могли да се превърнат в източници на системен риск.

Същевременно с Директива (ЕС) 2025/2 се добавиха и новите параграфи 5—8 към член 132 от Директива 2009/138/ЕО, с който от застрахователните и презастрахователните предприятия се изисква да спазват принципа на „благоразумния инвеститор“ при инвестирането на всички свои активи. С новия параграф 6 от посочения член от застрахователните и презастрахователните предприятия се изисква, по искане на техния надзорен орган: i) да вземат предвид макропруденциалните опасения, когато вземат решение за своята инвестиционна стратегия; ii) да оценяват степента, до която тяхната инвестиционна стратегия може да повлияе на макроикономическото развитие и развитието на финансовите пазари и може да се превърне в източник на системен риск, и iii) да включват тези съображения в инвестиционните си решения.

С Директива (ЕС) 2025/2 в Директива 2009/138/ЕО се вмъкна и нов член 144а. С параграф 2 от посочения член от държавите членки се изисква да гарантират, че застрахователните и презастрахователните предприятия изготвят и актуализират план за управление на ликвидния риск, съдържащ анализ на ликвидността в краткосрочен план. По искане на своите надзорни органи застрахователните и презастрахователните предприятия разширяват обхвата на този план за управление на ликвидния риск, така че той да обхваща и средносрочния, и дългосрочния план.

Накрая, с Директива (ЕС) 2025/2 в Директива 2009/138/ЕО се вмъкна нов член 246а, с който се въвежда план за управление на ликвидния риск на равнище група за застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги, като се прилагат *mutatis mutandis* изискванията, посочени в член 144а.

За да се даде възможност на надзорните органи да оценят кои застрахователни или презастрахователни предприятия (и групи) следва да прилагат всички тези нови макропруденциални инструменти, с Директива (ЕС) 2025/2 се вмъкна нов член 144г в

¹ Директива (ЕС) 2025/2 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2024 г. за изменение на Директива 2009/138/ЕО по отношение на пропорционалността, качеството на надзора, отчетността, дългосрочните гаранционни мерки, макропруденциалните инструменти, рисковете за устойчивостта и груповия и трансграничния надзор и за изменение на директиви 2002/87/ЕО и 2013/34/ЕС (ОВ L, 2025/2, 8.1.2025 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 335, 17.12.2009 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

Директива 2009/138/ЕО, с чийто параграф 1 на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване („ЕОЗППО“) се възлага да разработи проекти на регулаторни технически стандарти, съдържащи критерии за извършването на такава оценка. ЕОЗППО разработи тези критерии, като същевременно взе предвид изискванията, заложи в член 144г, параграф 3 и член 144г, параграф 4 от Директива 2009/138/ЕО, съгласно които критериите, които се вземат предвид, следва да бъдат пропорционални на естеството, мащаба и сложността на рисковете, и по-специално на степента на взаимосвързаност с финансовите пазари, трансграничния характер на застрахователната и презастрахователната дейност, инвестициите на застрахователните и презастрахователните предприятия и структурата на портфейлите от активи и пасиви.

По отношение на плановите за управление на ликвидния риск по-конкретно, с член 144г, параграф 2 и член 246а, параграф 4 на ЕОЗППО се възлага да разработи проекти на технически стандарти, в които се уточняват съдържанието и честотата на актуализиране на плановите за управление на ликвидния риск както на индивидуално равнище, така и на равнище група.

2. КОНСУЛТАЦИИ ПРЕДИ ПРИЕМАНЕТО НА АКТА

В периода между 17 октомври 2024 г. и 9 януари 2025 г. ЕОЗППО проведе обществена консултация относно проектите на регулаторни технически стандарти във връзка с включването на макропруденциални анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността и като част от принципа на „благоразумния инвеститор“. На 27 ноември 2024 г. се проведе среща на заинтересованите страни за обсъждане на документа за консултация. Седем заинтересовани страни представиха коментари. Въз основа на получената от заинтересованите страни обратна информация беше прецизирано съдържанието на проектите на регулаторни технически стандарти, а количественият праг бе увеличен с цел допълнително гарантиране на пропорционалността (а именно от 12 милиарда евро на 20 милиарда евро общ размер на активите в баланса по „Платежоспособност II“ на застрахователно или презастрахователно предприятие и група), без да се променя общият подход, изложен в документа за консултация.

В периода между 1 октомври 2024 г. и 2 януари 2025 г. ЕОЗППО проведе обществена консултация относно проектите на регулаторни технически стандарти за плановите за управление на ликвидния риск. На 27 ноември 2024 г. се проведе среща на заинтересованите страни за обсъждане на документа за консултация. Десет заинтересовани страни, включително Групата на заинтересованите страни от застрахователния и презастрахователния сектор към ЕОЗППО, представиха коментари. Въз основа на обратната информация от заинтересованите страни в проектите на регулаторни технически стандарти бяха внесени няколко изменения с цел допълнително гарантиране на подход, основан на риска и съобразен с принципа на пропорционалност. Базовият праг за извършване на анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план бе увеличен от 12 милиарда евро на 20 милиарда евро, а стандартната честота на актуализиране на плана за управление на ликвидния риск бе намалена от тримесечна на най-малко ежегодна. Някои разпоредби относно съдържанието бяха премахнати, по-специално изискванията за отчитане на прогнозите за паричните потоци за специфични времеви хоризонти и общ показател за ликвидния риск. Тези разпоредби биха изисквали от предприятията и групите да извършват допълнителни изчисления, без същевременно да допринасят значително за качеството на управлението на ликвидния им риск.

3. ПРАВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

Правните основания за настоящия делегиран регламент са член 144г, параграф 1, член 144г, параграф 2 и член 246а, параграф 4 от Директива 2009/138/ЕО.

Директива 2009/138/ЕО беше изменена с Директива (ЕС) 2025/2, *inter alia* за да се изиска от застрахователните и презастрахователните предприятия да отчитат макропруденциалните ефекти в собствената оценка на риска и платежоспособността и при прилагането на принципа на „благоразумния инвеститор“ по отношение на своята инвестиционна стратегия. С настоящия делегиран регламент се уточняват критериите за приложимост, които надзорните органи трябва да вземат предвид при определянето на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които ще бъде изисквано да извършват тези макропруденциални анализи. Настоящият делегиран регламент се основава на количествени и качествени критерии, които вече се използват в надзорния контекст. По-специално той съчетава абсолютен праг от 20 милиарда евро общ размер на активите в баланса по „Платежоспособност II“ на застрахователно или презастрахователно предприятие и група с набор от основани на риска критерии, свързани с взаимосвързаността, дейността, заменяемостта и ликвидните рискове. Чрез прилагането на този подход с настоящия делегиран регламент се гарантира гъвкавост на надзора за определяне на съответните предприятия в съответствие с тяхното системно въздействие.

Целта на настоящия делегиран регламент е рамката за ефективен микропруденциален надзор, заложена в Директива 2009/138/ЕО, да бъде допълнена с макропруденциални елементи за специфично измерване на системното въздействие на застрахователите, включително що се отнася до инвестиционните решения.

Освен това от застрахователните и презастрахователните предприятия и групи се изисква да изготвят и актуализират план за управление на ликвидния риск и да го представят на надзорните органи като част от информацията, посочена в член 35, параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО. Макар че задължението за извършване на ликвидни анализи в краткосрочен план се прилага за всички застрахователни и презастрахователни предприятия, с изключение на малките и несложни предприятия и предприятията, които се ползват от мерки за пропорционалност в съответствие с член 29г от Директива 2009/138/ЕО, ликвидните анализи в средносрочен и дългосрочен план се изискват от надзорните органи от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, като се взема предвид наборът от количествени и качествени критерии, посочени в настоящия делегиран регламент. За да се гарантира съгласуваност по отношение на целите на политиката с първия раздел, посветен на макропруденциалните анализи, вторият раздел на настоящия делегиран регламент, посветен на плановете за управление на ликвидния риск, въвежда абсолютен праг от 20 милиарда евро общ размер на активите в баланса по „Платежоспособност II“ на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи и предложен набор от основани на риска ликвидни критерии, свързани със състава на портфейлите от активи и пасиви, естеството и променливостта на застрахователните и презастрахователните задължения и експозициите на очакваните парични потоци от активи към пазарни колебания. Чрез включването на количествени и качествени критерии с настоящия делегиран регламент се насърчава сближаването на надзорните практики, като същевременно се отчитат спецификите на националните пазари. Съдържанието и структурата на плана за управление на ликвидния риск се състоят от цялостна оценка, допускания, залегнали в основата на прогнозите за входящите и изходящите парични потоци, резултати от прогнозите за паричните потоци, буфери от ликвидни активи, показатели за ликвидния риск и всякаква друга информация. От

застрахователните и презастрахователните предприятия се изисква да актуализират своя план за управление на ликвидния риск най-малко ежегодно и винаги когато общите условия на ликвидност се променят значително. Съдържанието и честотата на актуализиране на плана за управление на ликвидния риск на индивидуално равнище се прилагат *mutatis mutandis* на равнище група, като се вземат предвид последиците от значителна концентрация на риска и сделки в рамките на групата, като същото се отнася и за всякакви ограничения за прехвърляне на ликвидност на текуща основа и при неблагоприятни условия.

Чрез предоставянето на ясни критерии за идентификация с настоящия делегиран регламент ще се насърчи сближаването на надзорните практики и ще се подкрепи ефективният и ефикасен макропруденциален надзор над застрахователите, презастрахователите и групите, като по този начин се допринася за защитата на титулярите на полици и за целта за намаляване на административната тежест.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 9.10.2026 година

за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, в които се уточняват критериите за приложимост за макропруденциалните анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността и като част от принципа на „благоразумния инвеститор“ и в които се уточняват критериите за приложимост, съдържанието и честотата на актуализиране на планове за управление на ликвидния риск

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II)³, и по-специално член 144г, параграф 1, трета алинея, член 144г, параграф 2, втора алинея и член 246а, параграф 4, втора алинея от нея,

като има предвид, че:

- (1) Критериите, които надзорните органи следва да вземат предвид, когато определят от кои застрахователни или презастрахователни предприятия и групи следва да бъде поискано да разгледат и анализират дали техните дейности могат да повлияят на макроикономическото развитие и развитието на финансовите пазари и биха могли да се превърнат в източници на системен риск, както е посочено в член 45, параграф 1, втора алинея, буква д), подточка ii) от Директива 2009/138/ЕО, следва да съответстват на най-новите подходи за оценка на макропруденциалното значение на застрахователните и презастрахователните предприятия. По-конкретно тези критерии следва да произтичат от основните принципи на застраховането, приети от Международната асоциация на органите за застрахователен надзор в нейната цялостна рамка за оценка и смекчаване на системния риск в застрахователния сектор⁴, одобрена на международно равнище от надзорните органи.
- (2) За да се идентифицират застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които поради своя размер са по-значими от гледна точка на финансовата стабилност, следва приоритетно да се използват количествени критерии. За да се постигне баланс между необходимостта, от една страна, от мониторинг на финансовата стабилност и, от друга страна, от намаляване на административната тежест, количествените критерии следва да се основават на

³ ОВ L 335, 17.12.2009 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

⁴ Международна асоциация на органите за застрахователен надзор, „Цялостна рамка за системния риск в застрахователния сектор“, ноември 2019 г., [191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf](https://www.iaais.org/191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf).

праг за общия размер на активите от 20 000 000 000 EUR, което гарантира достатъчно пазарно покритие както на равнище Съюз, така е и на национално равнище.

- (3) За да се идентифицират допълнителни застрахователни или презастрахователни предприятия и групи, които не са били обхванати чрез прилагането на количествените критерии, но за които биха могли да бъдат необходими допълнителни макроикономически анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността, както е посочено в член 45, параграф 1, втора алинея, буква д) от Директива 2009/138/ЕО, и включване на макропруденциални съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“, посочен в член 132, параграф 6 от Директива 2009/138/ЕО, поради техния рисков профил, следва да се използват качествени критерии. Когато прилагането на тези качествени критерии покаже, че застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които отговарят на прага за общия размер на активите от 20 000 000 000 EUR, не са особено уязвими на системен риск, надзорните органи следва да обмислят възможността да не изискват от тези предприятия или групи да извършват допълнителните макропруденциални анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността и да включват макропруденциални съображения в принципа на „благоразумния инвеститор“.
- (4) За да се гарантира съгласуваност с рамката за възстановяване и реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия, заложенa в Директива (ЕС) 2025/1 на Европейския парламент и на Съвета⁵, спецификациите на критериите за заменяемост в трансграничен контекст и за взаимосвързаност, които надзорните органи следва да вземат предвид, следва да бъдат същите като спецификациите, определени в делегирания регламент, приет съгласно член 5, параграф 12, буква а) от посочената директива.
- (5) За да се гарантира съобразен с принципа на пропорционалност и основан на риска план за управление на ликвидния риск, застрахователните или презастрахователните предприятия и групи следва да представят резултатите от собствения си анализ на ликвидността в плана за управление на ликвидния риск в съответствие с изискванията към системата на управление и управлението на риска, определени в член 41, параграф 3 и член 44, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО. Освен това в плановете за управление на ликвидния риск следва да се вземат предвид изискванията към управлението, определени в член 259, параграф 1, буква а) и член 260, параграф 1, буква г) от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията⁶, и те следва да се основават на основните принципи на застраховането по отношение на управлението на ликвидния риск на Международната асоциация на органите за застрахователен надзор⁷.

⁵ Директива (ЕС) 2025/1 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2024 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на застрахователни и презастрахователни предприятия и за изменение на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 и на регламенти (ЕС) № 1094/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2017/1129 (ОВ L 2025/1, 8.1.2025 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

⁶ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ L 12, 17.1.2015 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ Основен принцип на застраховането 16.8 и 16.9 в Международната асоциация на органите за застрахователен надзор, Основни принципи на застраховането и Обща рамка за надзора над застрахователните групи с трансгранична дейност, декември 2024 г.

- (6) Спецификацията на критериите за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които следва да включат и анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план в плана за управление на ликвидния риск, изисква общо разбиране за времевите рамки, в които могат да се проявят краткосрочните, средносрочните и дългосрочните ликвидни рискове. С оглед на специфичния бизнес модел на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи в сравнение с другите финансови институции анализът на ликвидността в краткосрочен план следва да обхваща период до три месеца, докато анализът на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план следва да обхваща период над три месеца.
- (7) За да се обхванат адекватно предприятията, които могат да бъдат изложени на съществени средносрочни и дългосрочни ликвидни рискове поради своята структура или своя рисков профил, критериите, които трябва да се вземат предвид при определянето на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които ще бъде поискано да разширят обхвата на плана за управление на ликвидния риск, така че той да включва и анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план, следва да бъдат както количествени, така и качествени. Тези критерии следва да бъдат пропорционални на естеството, мащаба и сложността на съответните рискове и следва да подкрепят сближаването на надзорните практики.
- (8) Както и при макропруденциалните анализи, за да се идентифицират застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които поради техния размер се изисква да изготвят и поддържат план за управление на ликвидния риск, обхващащ анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план, следва приоритетно да се използват количествени критерии, като се има предвид, че размерът се счита за фактор, засилващ ликвидния риск. За да се постигне баланс между нуждите от мониторинг на финансовата стабилност и намаляване на административната тежест, количествените критерии следва да се основават на праг за общия размер на активите от 20 000 000 000 EUR, което гарантира достатъчно пазарно покритие както на равнище Съюз, така и на национално равнище.
- (9) За да се идентифицират допълнителни застрахователни или презастрахователни предприятия и групи, които не са били обхванати при прилагането на количествените критерии, но които поради своя рисков профил могат да бъдат изложени на ликвидни рискове в средносрочен и дългосрочен план, следва да се използват качествени критерии. Прилагането на качествените критерии следва също така да даде възможност на надзорните органи да идентифицират застрахователни или презастрахователни предприятия и групи, които са били обхванати при прилагането на количествените критерии, но за които оценката на естеството, мащаба и сложността на рисковете, свързани с ликвидността, показва, че те не са особено уязвими на средносрочен и дългосрочен ликвиден риск, и като такива от тях не следва да се изисква да включват средносрочен до дългосрочен анализ на ликвидността в своите планове за управление на ликвидния риск.
- (10) В зависимост от структурата на групата и профила на ликвидния риск планът за управление на ликвидния риск в средносрочен и дългосрочен план на равнище група може адекватно да обхване ликвидните уязвимости на някои свързани застрахователни и презастрахователни предприятия в рамките на групата, по-специално когато техният индивидуален профил на ликвидния риск не е

съществен или е подходящо изразен в оценката на равнище цялата група. Поради това изискването за наличие на план за управление на ликвидния риск в средносрочен и дългосрочен план на равнище група не следва систематично да предполага необходимост от отделен план за управление на ликвидния риск в средносрочен и дългосрочен план за всяко свързано застрахователно или презастрахователно предприятие в рамките на групата, и обратното.

- (11) Плановете за управление на ликвидния риск следва да бъдат лесно достъпни и съпоставими, по-специално за административния, управителния или надзорния орган на тези предприятия и за надзорните органи. Поради това те следва да съблюдават обща структура.
- (12) Член 144а, параграф 5 от Директива 2009/138/ЕО позволява на застрахователните и презастрахователните предприятия, които прилагат изравнителната корекция или корекцията за променливост, да комбинират плана за управление на ликвидния риск с плана за ликвидността, посочен в член 44, параграф 2 от същата директива, по отношение на активите и пасивите, за които се прилагат тези корекции. Поради това общата структура на двата плана следва да бъде достатъчно гъвкава. За да се предостави на ползвателите на плана за управление на ликвидния риск, включително на надзорния орган, обобщение на различните компоненти на анализа на ликвидността, планът за управление на ликвидния риск следва да започва с цялостна оценка на адекватността на ликвидността за уреждане на задълженията, когато станат изискуеми.
- (13) Описанието на допусканията, залежали в основата на прогнозите за входящите и изходящите парични потоци, и по-специално уточняването на съществените източници на ликвиден риск, на които е изложено предприятието, засилва представата на ползвателите за рисковия профил на застрахователните и презастрахователните предприятия и допринася за разбирането на плана за управление на ликвидния риск. Поради това застрахователните и презастрахователните предприятия следва да предоставят информация за тези допускания както на текуща основа, така и при неблагоприятни условия. По същата причина в плана за управление на ликвидния риск следва също така да се опишат разглежданите източници на ликвиден риск, които могат да включват искания за предоставяне на допълнителни обезпечения и гаранции по деривати, сделки за финансиране с ценни книжа и други експозиции, предсрочно прекратяване на застрахователни договори от титулярите на полици, потенциални природни бедствия и катастрофи, причинени от човешка дейност, както и влошаване на кредитоспособността на застрахователните и презастрахователните предприятия, и следва да се уточни размерът на сътресенията, допуснати в стрес тестовете и анализа на сценариите.
- (14) При прогнозите за входящите и изходящите парични потоци застрахователните и презастрахователните предприятия следва да използват времеви хоризонти, които ефективно обхващат профила им на ликвидния риск и графика на техните нужди от ликвидност, които могат да включват хоризонти, изразени в дни, за ежедневни искания за предоставяне на допълнителни обезпечения и гаранции. Поради това те следва да представят в плана за управление на ликвидния риск резултатите от прогнозите за паричните потоци за един или повече времеви хоризонти в рамките на краткосрочния план и, когато е приложимо, в рамките на средносрочния и дългосрочния план.

- (15) Ликвидният риск по отношение на части от активите и пасивите може да се поема от титулярите на полици, а части от активите и пасивите могат да бъдат обособени, включително във фондове с животозастрахователни задължения с участие в разпределението на печалбата, така че тези активи да не са на разположение за осигуряване на ликвидност за други части от застрахователното или презастрахователното предприятие. Поради това в плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия следва да представят резултатите от прогнозите за паричните потоци отделно за активите и пасивите, свързани със застрахователни договори, обвързани с индекс или с дялове в инвестиционен фонд, и за обособените фондове, включително портфейлите с изравнителна корекция. По същата причина застрахователните и презастрахователните предприятия следва също така да установят всички вътрешни ликвидни ограничения и да представят оценка за това дали тези вътрешни ликвидни ограничения се спазват.
- (16) Резултатите от прогнозите за паричните потоци следва да предоставят на ползвателите на плана за управление на ликвидния риск, включително на надзорните органи, представа за основните движещи фактори за динамиката на входящите и изходящите парични потоци, за степента на разчитане на буферите от ликвидни активи и други източници на ликвидност за поемане на евентуалния недостиг, както и за ефективността на потенциалните надзорни мерки за възстановяване на ликвидния статус на застрахователните и презастрахователните предприятия. Поради това планът за управление на ликвидния риск следва да съдържа разбивка на прогнозите за входящите и изходящите парични потоци на текуща основа и при неблагоприятни условия. Позициите на паричните потоци, които трябва да се разграничават, следва да обхващат основните входящи и изходящи парични потоци на застрахователните и презастрахователните предприятия, изходящите парични потоци, които съставляват важни източници на ликвиден риск, включително исканията за предоставяне на допълнителни обезпечения и гаранции, входящите парични потоци, произтичащи от буферите от ликвидни активи и други източници на ликвидност, включително необезпеченото финансиране, както и изходящите парични потоци, които надзорните органи могат временно да ограничат или спрат, за да отстранят слабости по отношение на ликвидността при извънредни обстоятелства в съответствие с член 144б, параграф 3 от Директива 2009/138/ЕО. За да се гарантира съобразен с принципа на пропорционалност и основан на риска подход, застрахователните и презастрахователните предприятия следва да представят предвидените позиции на паричните потоци за прогнозите на текуща основа, а за прогнозите при неблагоприятни условия — само когато тези позиции се променят съществено.
- (17) Застрахователните и презастрахователните предприятия следва да поддържат адекватна ликвидност за уреждане на своите финансови задължения към титулярите на полици и други контрагенти, когато тези задължения станат изискуеми, дори при неблагоприятни условия. Поради това планът за управление на ликвидния риск следва да съдържа разбивка на буферите от ликвидни активи и на предполагаемите проценти на обезценяване, които следва да съответстват на загубата на стойност на активите, когато те се превръщат в ликвидни средства при неблагоприятни условия в рамките на времеви хоризонт, съответстващ на нуждите от ликвидност. Тази разбивка следва да бъде придружена от оценка на надеждността на активите за осигуряване на ликвидност, на оперативния капацитет на застрахователното или

презастрахователното предприятие за преобразуване на активите в ликвидни средства, както и на наличността на споразумения с контрагенти, включително при неблагоприятни обстоятелства, за преобразуване на ликвидните активи в ликвидни средства и за осигуряване на други източници на ликвидност.

- (18) Планът за управление на ликвидния риск следва да съдържа най-новите стойности на показателите за ликвидния риск на застрахователните и презастрахователните предприятия, заедно с описание и обяснение на тяхната уместност. Макар че показателите за ликвидния риск следва да бъдат собствени показатели на застрахователните и презастрахователните предприятия, отразяващи техните специфики и профил на ликвидния риск, важно е да се гарантира, че те дават съществена информация за ликвидния статус на застрахователните и презастрахователните предприятия. Поради това планът за управление на ликвидния риск следва да включва показатели, които сигнализират дали ликвидните експозиции са в рамките на одобрените от застрахователните и презастрахователните предприятия лимити за поемане на риск и които съпоставят ликвидните ресурси и нужди при обичайни и при неблагоприятни условия, включително широко използвания коефициент на ликвидно покритие и показателя за прекомерна ликвидност.
- (19) Актуализирането на плана за управление на ликвидния риск гарантира, че той съдържа актуална и съществена информация, но следва да се избягват непропорционални разходи, свързани с прекалено честото актуализиране на съдържанието му. Поради това планът за управление на ликвидния риск следва да се актуализира ежегодно или по-често с цел обхващане на всички значителни колебания в ликвидните експозиции през годината. Планът за управление на ликвидния риск следва също така да се актуализира вследствие на съществена промяна в профила на ликвидния риск на предприятието или при всяко мащабно външно събитие, което оказва съществено влияние върху приложимостта на съдържанието на плана за управление на ликвидния риск.
- (20) За да се превъзмогнат евентуалните заплахи за ликвидния статус на групата, застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги следва да опишат в плана за управление на ликвидния риск на равнище група последиците от всички значителни сделки в рамките на групата и концентрации на риск.
- (21) Ликвидността невинаги е свободно прехвърляема в рамките на групата при възникване на нужда. Поради това застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги следва да се уверят, че описаните последици в плана за управление на ликвидния риск на равнище група включват всички ограничения за прехвърляне на ликвидност в рамките на групата на текуща основа и при неблагоприятни условия.
- (22) Съгласно действащите правила надзорните органи в целия Съюз не разполагат с подходящи инструменти, за да отчитат макропруденциалното въздействие на застрахователите във връзка с техните качествени инструменти за управление на риска и инвестиционни решения. Финансовата криза от 2008 г. разкри слабости при справянето със системния риск, което доведе до цялостна реформа на финансовото регулиране в съответствие с макропруденциалния подход. Член 144г, параграф 1, букви а), б) и в), член 144г, параграф 2 и член 246а, параграф 4 от Директива 2009/138/ЕО оправомощават Комисията да приема

регулаторни технически стандарти за уточняване на критериите за определяне на случаите, в които от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи се изисква да включват макропруденциални съображения в собствената оценка на риска и платежоспособността и при прилагането на принципа на „благоразумния инвеститор“, както и да изготвят и поддържат план за управление на ликвидния риск, обхващащ анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план, и за уточняване на съдържанието и честотата на актуализиране на плановете за управление на ликвидния риск както на индивидуално равнище, така и на равнище група. Чрез хармонизиране на надзорните практики и определяне на рамка за правото на преценка на публичните органи тези критерии имат за цел да подкрепят ефективния макропруденциален надзор над застрахователните и презастрахователните предприятия и групи, като по този начин допринасят за защитата на титулярите на полици. Поради това е необходимо тези регулаторни технически стандарти да бъдат включени в един делегиран регламент.

- (23) Настоящият регламент се основава на проекта на регулаторни технически стандарти, представен на Комисията от Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване.
- (24) Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване проведе открити обществени консултации по проекта на регулаторни технически стандарти, на които се основава настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи, свързани с тях, и поиска съвет от Групата на заинтересованите страни от застрахователния и презастрахователния сектор, създадена в съответствие с член 37 от Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁸,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

РАЗДЕЛ 1 — МАКРОПРУДЕНЦИАЛНИ АНАЛИЗИ В СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И КАТО ЧАСТ ОТ ПРИНЦИПА НА „БЛАГОРАЗУМНИЯ ИНВЕСТИТОР“

Член 1

Критерии за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които трябва да извършват допълнителни макропруденциални анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността

1. За целите на член 144г, параграф 1, буква а) от Директива 2009/138/ЕО надзорните органи дават приоритет на следните критерии за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които се изисква да извършват допълнителните макропруденциални анализи, посочени в член 45, параграф 1, втора алинея, буква д) от Директива 2009/138/ЕО:

⁸ Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/79/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

- а) за застрахователни и презастрахователни групи — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR;
 - б) за застрахователни или презастрахователни предприятия, които не принадлежат към група по смисъла на буква а) — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR.
2. За да определят дали от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които не отговарят на критериите по параграф 1, се изисква да извършват допълнителните макропруденциални анализи, посочени в член 45, параграф 1, втора алинея, буква д) от Директива 2009/138/ЕО, надзорните органи вземат предвид следните критерии:
- а) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група е съществено взаимосвързано с други финансови институции в съответствие със спецификациите на критериите, определени в делегирания регламент, приет съгласно член 5, параграф 12, буква а) от Директива 2025/1;
 - б) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група извършва следните дейности, които са съществено свързани със системно значими експозиции:
 - i) използване на дериватни инструменти;
 - ii) дейности, свързани с експозиции с макропруденциално значение, които потенциално могат да доведат до ефекти на разпространение;
 - iii) предлагане на продукти с гарантиран доход или с променливи анюитети;
 - iv) концентрация в определени класове активи или общи експозиции в частта на активите;
 - в) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група е заменяемо с други застрахователни или презастрахователни предприятия или групи в съответствие със спецификациите на критериите, определени в делегирания регламент, приет съгласно член 5, параграф 12, буква а) от Директива 2025/1;
 - г) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група е съществено изложено на ликвиден риск с оглед на източниците на ликвиден риск, посочени в член 4, параграф 2 от настоящия регламент;
 - д) когато застрахователното или презастрахователното предприятие е част от група, която извършва макропруденциалните анализи в собствената оценка на риска и платежоспособността — дали спецификите на това предприятие са недостатъчно или неподходящо обхванати в анализа на групата.
3. За да определят дали от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които удовлетворяват критериите по параграф 1, се изисква да извършват допълнителните макропруденциални анализи, посочени в член 45, параграф 1, втора алинея, буква д) от Директива 2009/138/ЕО, надзорните органи могат да вземат предвид и критерии, посочени в параграф 2.

Неспазването на тези критерии, както и естеството, мащабът и сложността на рисковете могат да обосноват решението да не се изискват допълнителни макропруденциални анализи.

4. Надзорният орган на застрахователно или презастрахователно предприятие, което е част от група, от която не се изисква да извършва допълнителните макропруденциални анализи съгласно параграф 3, въпреки че отговаря на критериите, определени в параграф 1, може да поиска от това предприятие да извърши макропруденциалните анализи в собствената си оценка на риска и платежоспособността въз основа на критериите, определени в параграф 2.

Член 2

Критерии за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които трябва да включват макропруденциални съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“

1. За целите на член 144г, параграф 1, буква б) от Директива 2009/138/ЕО надзорните органи дават приоритет на следните критерии за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които се изисква да включват макропруденциални съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“, посочен в член 132, параграф 6 от Директива 2009/138/ЕО:
 - а) за застрахователни и презастрахователни групи — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR;
 - б) за застрахователни или презастрахователни предприятия, които не принадлежат към група по смисъла на буква а) — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR.
2. За да определят дали от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които не отговарят на критериите, определени в параграф 1, се изисква да включват макропруденциалните съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“, посочен в член 132, параграф 6 от Директива 2009/138/ЕО, надзорните органи вземат предвид следните критерии:
 - а) критериите, определени в член 1, параграф 2, букви а)–г) от настоящия регламент;
 - б) дали в рамките на застрахователното или презастрахователното предприятие или група е налице съществено несъответствие между продължителността на активите и пасивите;
 - в) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група използва ливъридж, произтичащ от дериватни инструменти или сделки за финансиране с ценни книжа, които създават експозиции, зависими от бъдещата стойност на съответния базов актив;
 - г) дали застрахователното или презастрахователното предприятие или група притежава активи, които са неликвидни, трудно се оценяват или имат

непрозрачна и сложна структура, включително активи, оценени с алтернативни методи за оценка в съответствие с член 10, параграфи 5, 6 и 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35;

- д) когато застрахователното или презастрахователното предприятие е част от група, която извършва макропруденциалните анализи в контекста на прилагането на принципа на „благоразумния инвеститор“ — дали спецификите на това предприятие са недостатъчно обхванати в анализа на групата.
3. За да определят дали от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които удовлетворяват критериите по параграф 1, се изисква да включват макропруденциалните съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“, посочен в член 132, параграф 6 от Директива 2009/138/ЕО, надзорните органи могат да вземат предвид и критериите, посочени в параграф 2. Неспазването на тези критерии, както и естеството, мащабът и сложността на рисковете, а и в зависимост от това дали в собствената оценка на риска и платежоспособността се извършват допълнителни макропруденциални анализи, могат да обосноват решение да не се изискват макропруденциалните съображения.
4. Надзорният орган на застрахователно или презастрахователно предприятие, което е част от група, от която не се изисква да включва макропруденциални съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“ съгласно параграф 3, въпреки че отговаря на критериите, определени в параграф 1, може да поиска от това предприятие да включва макропруденциални съображения като част от принципа на „благоразумния инвеститор“ въз основа на критериите, определени в параграф 2.

РАЗДЕЛ 2 — ПЛАНОВЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК

Член 3

Определения

За целите на настоящия раздел се прилагат следните определения:

- а) „краткосрочен план“ означава периодът до три месеца след началната дата на прогнозите;
- б) „средносрочен и дългосрочен план“ означава периодът над три месеца от началната дата на прогнозите.

Член 4

Критерии за анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план

1. За целите на член 144г, параграф 1, буква в) от Директива 2009/138/ЕО надзорните органи дават приоритет на следните критерии за определяне на застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, от които се изисква да изготвят и актуализират план за управление на ликвидния риск,

обхващащ също така анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план, посочен в член 144а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО:

- а) за застрахователни и презастрахователни групи — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR;
 - б) за застрахователни или презастрахователни предприятия, които не са освободени от задължението за изготвяне и актуализиране на план за управление на ликвидния риск на индивидуално равнище в съответствие с член 246а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО — дали общият размер на активите, оценени в съответствие с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, надвишава 20 000 000 000 EUR.
2. За да определят дали от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които не отговарят на критериите, определени в параграф 1, се изисква да изготвят и поддържат план за управление на ликвидния риск, обхващащ също така анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план въз основа на техните експозиции и уязвимости по отношение на ликвидния риск в средносрочен и дългосрочен план, надзорните органи вземат предвид следните критерии:
- а) ликвиден риск, произтичащ от експозиция към застрахователни събития;
 - б) ликвиден риск, произтичащ от поведението на титулярите на полици;
 - в) ликвиден риск, произтичащ от структурата или състава на активите;
 - г) ликвиден риск, произтичащ от кредитен риск от контрагента;
 - д) ликвиден риск, произтичащ от икономическото развитие или развитието на пазарите с въздействие върху финансирането.
3. За да определят дали, по силата на член 144а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, да изискат от застрахователните или презастрахователните предприятия и групи, които удовлетворяват критериите по параграф 1, да изготвят и поддържат план за управление на ликвидния риск, обхващащ също така анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план, надзорните органи могат да вземат предвид и критериите, посочени в параграф 2. Неспазването на тези критерии, както и естеството, мащабът и сложността на рисковете могат да обосноват решение да не се изисква в плана за управление на ликвидния риск да се включва и анализ на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план.

Член 5

Съдържание и структура на плана за управление на ликвидния риск

Планът за управление на ликвидния риск, посочен в член 144а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, съдържа информацията, посочена в членове 6—10 от настоящия регламент, и има следната структура:

- а) цялостна оценка;
- б) допускания, залегнали в основата на прогнозите;
- в) прогнози за паричните потоци;

- г) буфер от ликвидни активи;
- д) показатели за ликвидния риск;
- е) друга информация.

Член 6

Цялостна оценка на ликвидния риск

Планът за управление на ликвидния риск съдържа резултатите от следните оценки:

- а) дали застрахователното или презастрахователното предприятие спазва лимитите за поемане на риск по отношение на ликвидния риск;
- б) дали застрахователното или презастрахователното предприятие разполага с подходяща ликвидност за уреждане на своите финансови задължения към титулярите на полици и други контрагенти, когато тези задължения станат изискуеми, дори при неблагоприятни условия;
- в) дали са налице значителни промени в профила на ликвидния риск след предходното актуализиране на плана за управление на ликвидния риск;
- г) дали са налице слабости в профила на ликвидния риск и системата за управление на ликвидния риск на застрахователното или презастрахователното предприятие и дали са предприети някакви действия за отстраняване на тези слабости.

Член 7

Описание на допусканията, залегнали в основата на прогнозите за входящите и изходящите парични потоци

1. В плана за управление на ликвидния риск, посочен в член 144а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО, застрахователните и презастрахователните предприятия описват допусканията, на които се основават прогнозите за входящите и изходящите парични потоци, и за двата от следните случаи:
 - а) прогнози на текуща основа;
 - б) прогнози при неблагоприятни условия въз основа на стрес тестовете и анализа на сценариите, посочени в член 259, параграф 3 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35.
2. Описанието на допусканията, използвани за прогнозите при неблагоприятни условия, посочени в параграф 1, буква б), уточнява отделно следното:
 - а) съществени източници на ликвиден риск, на които е изложено застрахователното или презастрахователното предприятие;
 - б) размерът на сътресенията, приложени по отношение на съществени източници на ликвиден риск.

Член 8

Информация за резултатите от прогнозите за паричните потоци

1. В плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят информация за резултатите от прогнозите за входящите и изходящите парични потоци, посочени в член 144а, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО.
2. Прогнозите за входящите и изходящите парични потоци се отнасят до всички активи и пасиви на застрахователно или презастрахователно предприятие, включително експозиции, произтичащи от задбалансови позиции, и прехвърлянето на риск към схеми със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск.
3. Прогнозите за входящите и изходящите парични потоци по отношение на активите и пасивите започват от дата, която не предхожда края на тримесечието, предхождащо тримесечието, през което планът за управление на ликвидния риск е бил изготвен или актуализиран.
4. В плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят информация за резултатите от входящите и изходящите парични потоци за прогнозите на текуща основа и при неблагоприятни условия.
5. В плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят информация за резултатите от прогнозите за входящите и изходящите парични потоци за един или повече времеви хоризонти и за двата от следните анализа:
 - а) анализа на ликвидността в краткосрочен план;
 - б) когато е приложимо — анализа на ликвидността в средносрочен и дългосрочен план.Времевите хоризонти, посочени в първа алинея, обхващат съществените експозиции на ликвидния риск и времето за възникване на нуждите от ликвидност на предприятието в краткосрочен план и, когато е приложимо — в средносрочен и дългосрочен план.
6. В плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия:
 - а) определят всички ограничения за ликвидността в рамките на застрахователното или презастрахователното предприятие;
 - б) предоставят оценка дали прогнозите за паричните потоци отговарят на ограниченията за ликвидността, посочени в буква а).
7. Застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят информация за резултатите от прогнозите за входящите и изходящите парични потоци отделно за следните активи и пасиви, когато е приложимо:
 - а) активите и пасивите по отношение на задълженията по животозастраховане, свързани с индекс и с дялове в инвестиционни фондове;
 - б) активите и пасивите по отношение на всеки обособен фонд и портфейл с изравнителна корекция.

8. Информацията за резултатите от прогнозите за входящите парични потоци съдържа общия размер на всички входящи парични потоци, като отделно се посочват резултатите за следните позиции:

- а) брутни записани премии;
- б) входящи парични потоци от презастраховане;
- в) входящи парични потоци от сделки в рамките на групата;
- г) доходи от инвестиции;
- д) продажби на активи, различни от ликвидните активи, посочени в член 9;
- е) необезпечено финансиране, с изключение на заемането в рамките на групата.

Информацията за входящите парични потоци е в брутен размер, без да включва парични потоци, свързани с преобразуването в ликвидни средства на активите, включени в един или повече буфери от ликвидни активи.

Застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят позициите на входящите парични потоци, посочени в първа алинея, букви а) — е), за прогнозите на текуща основа и — когато позициите на паричните потоци се променят съществено — за прогнозите при неблагоприятни условия.

9. Информацията за резултатите от прогнозите за изходящите парични потоци съдържа общия размер на всички изходящи парични потоци, като отделно се посочват резултатите за следните позиции:

- а) претенции и други технически изходящи потоци, с изключение на откупванията;
- б) откупвания;
- в) разходи, с изключение на бонусите и другите променливи възнаграждения;
- г) изходящи парични потоци от презастраховане;
- д) изходящи парични потоци от сделки в рамките на групата;
- е) покупки на активи;
- ж) искания за предоставяне на допълнителни обезпечения и гаранции;
- з) разпределяне на дивиденди между акционери и други подчинени кредитори;
- и) други плащания към акционери и други подчинени кредитори;
- й) обратно изкупуване на акции и изплащане или откупуване на позиции от собствени средства;
- к) бонуси и други променливи възнаграждения.

Застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят позициите за изходящите парични потоци, посочени в първа алинея, букви а) — к), за прогнозите на текуща основа и — когато стойностите на тези позиции се променят съществено — за прогнозите при неблагоприятни условия.

10. Планът за управление на ликвидния риск отразява нетното салдо между входящите и изходящите парични потоци отделно и съдържа разбивка на

разликата между нетното и brutното салдо на входящите и изходящите парични потоци, като отделно се посочват резултатите от прогнозите за следните позиции, когато те са съществени:

- а) продажби на ликвидни активи;
- б) финансиране, обезпечено с ликвидни активи;
- в) предоставяне на ликвидни активи като обезпечение.

Член 9

Информация за буферите от ликвидни активи и други източници на ликвидност

1. В плана за управление на ликвидния риск застрахователните и презастрахователните предприятия предоставят количествена и качествена информация за буферите от ликвидни активи на застрахователното или презастрахователното предприятие за покриване на всеки недостиг на входящи парични потоци в сравнение с изходящите парични потоци във времевите хоризонти, които съответстват на времето за възникване на нуждите от ликвидност, посочено в член 8, параграф 5.
2. Количествената информация, посочена в параграф 1, съдържа разбивка на буферите според видовете ликвидни активи, като обхваща следната информация за общия размер на ликвидните активи и отделно за всеки вид ликвиден актив:
 - а) пазарната стойност на ликвидните активи към началната дата на прогнозите за паричните потоци;
 - б) процентът на обезценяване, приложен спрямо ликвидните активи;
 - в) стойността на ликвидните активи след прилагането на процента на обезценяване, посочен в буква б).
3. За целите на параграф 2, буква б) процентите на обезценяване съответстват на загубата на стойност при преобразуването на съответните активи в ликвидни средства при неблагоприятни условия във времевия хоризонт, който съответства на времето за възникване на нуждите от ликвидност, посочено в член 8, параграф 5, включително потенциалните разходи и финансови загуби, произтичащи от продажбата на активите.
4. Качествената информация, посочена в параграф 1, съдържа резултатите от следните оценки:
 - а) дали активите са достатъчно надеждни за покриване на недостига на ликвидност при неблагоприятни условия във времевите хоризонти, които съответстват на времето за възникване на нуждите от ликвидност, посочено в член 8, параграф 5, като се вземат предвид евентуалните тежести, кредитното качество на активите и възможността за тяхната пазарна реализация;
 - б) дали застрахователното или презастрахователното предприятие разполага с необходимия оперативен капацитет за преобразуването на ликвидните активи в ликвидни средства във времевите хоризонти, които съответстват

на времето за възникване на нуждите от ликвидност, посочено в член 8, параграф 5;

- в) дали споразуменията с контрагенти за преобразуване на ликвидни активи в ликвидни средства или за осигуряване на други източници на ликвидност продължават да бъдат на разположение дори при неблагоприятни условия, включително посочването на тези контрагенти.

Член 10

Информация за показателите за ликвидния риск

1. Планът за управление на ликвидния риск съдържа количествена и качествена информация за показателите за ликвидния риск, използвани от застрахователното или презастрахователното предприятие за установяване, наблюдение и преодоляване на потенциалните ликвидни затруднения.
2. Показателите за ликвидния риск отразяват спецификите и профила на риска на предприятието и включват показатели, които:
 - а) сигнализират дали експозициите на ликвидния риск са в рамките на установените лимити за поемане на риск;
 - б) сравняват ликвидните ресурси и нужди при обичайни и при неблагоприятни условия във времевите хоризонти, които съответстват на времето за възникване на нуждите от ликвидност, посочено в член 8, параграф 5.
3. Качествената информация, посочена в параграф 1, описва и обяснява защо показателите за ликвидния риск, използвани от застрахователното или презастрахователното предприятие, са подходящи за установяване, наблюдение и преодоляване на потенциалните ликвидни затруднения.

Член 11

Честота на актуализиране на плана за управление на ликвидния риск

Застрахователното и презастрахователното предприятие актуализира своя план за управление на ликвидния риск най-малко веднъж годишно. То обаче го актуализира без забавяне, ако профилът му на ликвидния риск съществено се измени или настъпи мащабно външно събитие, което недвусмислено поставя под съмнение приложимостта на този план в първоначалния му вариант.

Член 12

Съдържание и честота на актуализиране на плановете за управление на ликвидния риск на равнище група

1. Членове 5—11 се прилагат *mutatis mutandis* спрямо плановете за управление на ликвидния риск на равнище група.

2. Застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги включват в плана си за управление на ликвидния риск на равнище група описание на механизма за управление на ликвидността и за определяне и уреждане на нуждите от ликвидност на равнище група както на текуща основа, така и при неблагоприятни условия, включително описание на наличността и прехвърляемостта на ликвидност, също и в случай на едновременни нужди от ликвидност в рамките на групата.
3. Информацията, предоставена в плана за управление на ликвидния риск на равнище група, отразява всички ограничения за прехвърляемост, наложени съгласно приложимото законодателство, подзаконовите нормативни актове или надзорните изисквания.

Член 13

Концентрация на риск и сделки в рамките на групата

1. Застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги описват в плана за управление на ликвидния риск на равнище група последиците от значителните концентрации на риск и сделки в рамките на групата, посочени в член 376, параграф 1 и член 377, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, върху управлението на ликвидността, нуждите от ликвидност и ресурси на групата.

Застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги описват тези последици на текуща основа и при неблагоприятни условия, включително всички ограничения за прехвърляемост на ликвидност, които биха могли да ограничат или забавят използването на сделки в рамките на групата.
2. Застрахователните и презастрахователните предприятия, притежаващи дялово участие, застрахователните холдинги и смесените финансови холдинги оценяват в своя план за управление на ликвидния риск правдоподобността и съгласуваността на допусканията по отношение на сделките в рамките на групата.

РАЗДЕЛ 3 — ВЛИЗАНЕ В СИЛА

Член 14

Влизане в сила

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на 9.10.2026 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN