

Brusel 23. října 2026
(OR. en)

14847/26

EF 277
ECOFIN 1356
DELECT 167

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	C(2026) 7021 final
Předmět:	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../... ze dne 9.10.2026, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES, pokud jde o regulační technické normy upřesňující kritéria použitelnosti makroobezřetnostních analýz při vlastním posouzení rizik a solventnosti a jako součást zásady obezřetného jednání a kritéria použitelnosti, obsah a četnost aktualizace plánů řízení rizika likvidity

Delegace naleznou v příloze dokument C(2026) 7021 final.

Příloha: C(2026) 7021 final



EVROPSKÁ
KOMISE

V Bruselu dne 9.10.2026
C(2026) 7021 final

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 9.10.2026,

kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES, pokud jde o regulační technické normy upřesňující kritéria použitelnosti makroobezřetnostních analýz při vlastním posouzení rizik a solventnosti a jako součást zásady obezřetného jednání a kritéria použitelnosti, obsah a četnost aktualizace plánů řízení rizika likvidity

(Text s významem pro EHP)

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI AKTU V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/2¹ pozměnila čl. 45 odst. 1 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES² tak, že bylo doplněno písmeno e), které ukládá určitým pojišťovnám a zajišťovnám, aby na žádost svého orgánu dohledu při vlastním posouzení rizik a solventnosti analyzovaly i) makrobezpečnostní aspekty, které mohou ovlivnit jejich individuální rizikový profil, schválené limity rozsahu rizika, obchodní strategii, upisovací činnosti nebo investiční rozhodnutí, a celkové potřeby solventnosti a ii) své činnosti, které mohou ovlivnit makroekonomický vývoj a vývoj na finančních trzích a mohou se stát zdrojem systémového rizika.

Zároveň směrnice (EU) 2025/2 doplnila článek 132 směrnice 2009/138/ES, který ukládá pojišťovnám a zajišťovnám povinnost při investování veškerých svých aktiv dodržovat zásadu obezřetného jednání, o nové odstavce 5 až 8. Nový odstavec 6 uvedeného článku vyžaduje, aby pojišťovny a zajišťovny na žádost svého orgánu dohledu i) při rozhodování o své investiční strategii zohledňovaly makrobezpečnostní aspekty, ii) posoudily, do jaké míry může jejich investiční strategie ovlivnit makroekonomický vývoj a vývoj na finančním trhu a do jaké míry se může stát zdrojem systémového rizika, a iii) zahrnují tyto úvahy do svých investičních rozhodnutí.

Směrnice (EU) 2025/2 rovněž vložila do směrnice 2009/138/ES nový článek 144a. Odstavec 2 daného článku ukládá členským státům povinnost zajistit, aby pojišťovny a zajišťovny vypracovaly a průběžně aktualizovaly plán řízení rizika likvidity zahrnující analýzu likvidity v krátkodobém horizontu. Na žádost svých orgánů dohledu rozšíří pojišťovny a zajišťovny takovýto plán řízení rizika likvidity tak, aby zahrnoval i střednědobý a dlouhodobý horizont.

Dále směrnice (EU) 2025/2 vložila do směrnice 2009/138/ES nový článek 246a, který zavádí plán řízení rizika likvidity na úrovni skupiny pro pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti, přičemž se obdobně použijí požadavky uvedené v článku 144a.

Aby mohly orgány dohledu posoudit, které pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny mají všechny tyto nové makrobezpečnostní nástroje uplatňovat, vložila směrnice (EU) 2025/2 do směrnice 2009/138/ES nový článek 144d, jehož odstavec 1 ukládá Evropskému orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění („EIOPA“) vypracovat návrhy regulačních technických norem, které budou obsahovat kritéria pro provedení takového posouzení. Orgán EIOPA tato kritéria vypracoval, přičemž zohlednil požadavky stanovené v čl. 144d odst. 3 a 4 směrnice 2009/138/ES, podle nichž musí být kritéria, která se mají zohlednit, přiměřená povaze, rozsahu a komplexnosti rizik, a zejména míře propojení s finančními trhy, přeshraniční povaze pojišťovacích a zajišťovacích činností a investicím pojišťoven a zajišťoven a složení portfolií aktiv a závazků.

Pokud jde konkrétně o plány řízení rizika likvidity, čl. 144d odst. 2 a čl. 246a odst. 4 ukládají orgánu EIOPA vypracovat návrhy technických norem, v nichž upřesní obsah a četnost

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/2 ze dne 27. listopadu 2024, kterou se mění směrnice 2009/138/ES, pokud jde o proporcionalitu, kvalitu dohledu, vykazování, opatření týkající se dlouhodobých záruk, makrobezpečnostní nástroje, rizika týkající se udržitelnosti, dohled nad skupinou a přeshraniční dohled, a směrnice 2002/87/ES a 2013/34/EU (Úř. věst. L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

aktualizace plánů řízení rizika likvidity jak na úrovni jednotlivého subjektu, tak na úrovni skupiny.

2. KONZULTACE PŘED PŘIJETÍM PRÁVNÍHO AKTU

Orgán EIOPA vedl od 17. října 2024 do 9. ledna 2025 veřejnou konzultaci k návrhům regulačních technických norem týkajících se zahrnutí makroobezřetnostních analýz do vlastního posouzení rizik a solventnosti a jako součásti zásady obezřetného jednání. Dne 27. listopadu 2024 se konalo setkání zúčastněných stran, jehož cílem bylo projednat konzultační dokument. Zpětnou vazbu poskytlo sedm zúčastněných stran. Na základě zpětné vazby od zúčastněných stran byl obsah návrhů regulačních technických norem upřesněn a kvantitativní prahová hodnota byla zvýšena, aby byla lépe zajištěna proporcionalita (konkrétně z 12 miliard EUR na 20 miliard EUR pro celková aktiva v rozvaze pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny podle směrnice Solventnost II), aniž by došlo ke změně obecného přístupu stanoveného v konzultačním dokumentu.

V období od 1. října 2024 do 2. ledna 2025 vedl orgán EIOPA veřejnou konzultaci k návrhům regulačních technických norem týkajících se plánů řízení rizika likvidity. Dne 27. listopadu 2024 se konalo setkání zúčastněných stran, jehož cílem bylo projednat konzultační dokument. Zpětnou vazbu poskytlo deset zúčastněných stran, včetně skupiny subjektů působících v oblasti pojištění a zajištění při orgánu EIOPA. Na základě zpětné vazby od zúčastněných stran bylo v návrzích regulačních technických norem provedeno několik změn s cílem lépe zajistit přiměřený přístup založený na posouzení rizik. Základní prahová hodnota pro provádění analýzy likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu byla zvýšena z 12 miliard EUR na 20 miliard EUR a standardní četnost aktualizace plánu řízení rizika likvidity byla snížena ze čtvrtletní na alespoň roční. Některá ustanovení týkající se obsahu byla vyňata, zejména požadavky na vykazování projekcí peněžních toků pro konkrétní časová období a společný ukazatel rizika likvidity. Tato ustanovení by od podniků a skupin vyžadovala provádění dalších výpočtů, aniž by významně přispěla ke kvalitě jejich řízení rizika likvidity.

3. PRÁVNÍ STRÁNKA AKTU V PŘENESENÉ PRAVOMOCI

Právními základy tohoto nařízení v přenesené pravomoci jsou čl. 144d odst. 1 a 2 a čl. 246a odst. 4 směrnice 2009/138/ES.

Směrnice 2009/138/ES byla změněna směrnicí (EU) 2025/2 mimo jiné s cílem vyžadovat od pojišťoven a zajišťoven, aby při vlastním posouzení rizik a solventnosti zohledňovaly makroobezřetnostní dopady a v souvislosti se svou investiční strategií uplatňovaly zásadu obezřetného jednání. Tímto nařízením v přenesené pravomoci se stanoví kritéria použitelnosti, která musí orgány dohledu zohlednit při určování pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž bude provedení těchto makroobezřetnostních analýz požadováno. Toto nařízení v přenesené pravomoci vychází z kvantitativních a kvalitativních kritérií, která se v rámci dohledu již používají. Zejména kombinuje absolutní prahovou hodnotu 20 miliard EUR pro celková aktiva v rozvaze pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny podle směrnice Solventnost II se souborem kritérií založených na riziku, která se týkají propojení, činnosti, nahraditelnosti a rizik likvidity. Díky tomuto přístupu zajišťuje toto nařízení v přenesené pravomoci flexibilitu dohledu při určování příslušných podniků podle jejich systémového významu.

Cílem tohoto nařízení v přenesené pravomoci je doplnit účinný mikroobezřetnostní dohled v rámci režimu stanoveného směrnicí 2009/138/ES o makroobezřetnostní prvky, aby bylo možné konkrétně posoudit systémový dopad pojišťoven, a to i pokud jde o investiční rozhodnutí.

Kromě toho se od pojišťoven, zajišťoven a skupin vyžaduje, aby vypracovaly a průběžně aktualizovaly plán řízení rizika likvidity a předložily jej orgánům dohledu jako součást informací uvedených v čl. 35 odst. 1 směrnice 2009/138/ES. Zatímco povinnost provádět analýzy likvidity v krátkodobém horizontu se vztahuje na všechny pojišťovny a zajišťovny s výjimkou malých a nepříliš složitých podniků a podniků využívajících opatření proporcionality podle článku 29d směrnice 2009/138/ES, analýzy likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu mají orgány dohledu vyžadovat od pojišťoven nebo zajišťoven a skupin s přihlédnutím k souboru kvantitativních a kvalitativních kritérií uvedených v tomto nařízení v přenesené pravomoci. S cílem zajistit soudržnost z hlediska cílů politiky s prvním oddílem věnovaným makrobezpečnostním analýzám zavádí druhý oddíl tohoto nařízení v přenesené pravomoci, věnovaný plánům řízení rizika likvidity, absolutní prahovou hodnotu 20 miliard EUR pro celková aktiva v rozvaze pojišťoven nebo zajišťoven a skupin podle směrnice Solventnost II a navrhuje soubor kritérií likvidity založených na riziku, která se týkají složení portfolií aktiv a závazků, povahy a variability pojistných a zajištěných závazků a expozice očekávaných peněžních toků z aktiv vůči výkyvům trhu. Toto nařízení v přenesené pravomoci podporuje sbližování dohledu tím, že zahrnuje kvantitativní i kvalitativní kritéria, a zároveň zohledňuje zvláštnosti vnitrostátního trhu. Obsah a struktura plánu řízení rizika likvidity zahrnují celkové posouzení, předpoklady, z nichž vycházejí projekce příchozích a odchozích peněžních toků, výsledky projekcí peněžních toků, rezervy likvidních aktiv, ukazatele rizika likvidity a veškeré další informace. Od pojišťoven či zajišťoven se bude vyžadovat, aby aktualizovaly svůj plán řízení rizika likvidity nejméně jednou ročně a vždy, když dojde k výrazné změně celkových podmínek likvidity. Obsah a četnost aktualizací plánu řízení rizika likvidity na individuální úrovni se obdobně použijí i na úrovni skupiny, a to s přihlédnutím k dopadům významné koncentrace rizik a operací uvnitř skupiny, přičemž totéž platí pro veškerá omezení převodu likvidity, a to jak průběžně, tak i za krizových podmínek.

Stanovením jasných kritérií pro identifikaci podpoří toto nařízení v přenesené pravomoci sbližování dohledu a napomůže účinnému a efektivnímu makrobezpečnostnímu dohledu nad pojistiteli, zajistiteli a skupinami, čímž přispěje k ochraně pojistníků a k cíli snížit zátěž.

NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) .../...

ze dne 9.10.2026,

kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES, pokud jde o regulační technické normy upřesňující kritéria použitelnosti makrobezpečnostních analýz při vlastním posouzení rizik a solventnosti a jako součást zásady obezřetného jednání a kritéria použitelnosti, obsah a četnost aktualizace plánů řízení rizika likvidity

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie,

s ohledem na směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II)³, a zejména na čl. 144d odst. 1 třetí pododstavec a odst. 2 druhý pododstavec a čl. 246a odst. 4 druhý pododstavec uvedené směrnice,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Kritéria, která by měly orgány dohledu zohlednit při určování toho, od kterých pojišťoven nebo zajišťoven a skupin se má požadovat, aby zvážily a analyzovaly, zda jejich činnosti mohou ovlivnit makroekonomický vývoj a vývoj na finančních trzích a do jaké míry se mohou stát zdrojem systémového rizika, jak je uvedeno v čl. 45 odst. 1 druhém pododstavci písm. e) bodě ii) směrnice 2009/138/ES, by měla být v souladu s nejnovějšími přístupy k posuzování makrobezpečnostního významu pojišťoven a zajišťoven. Konkrétně by tato kritéria měla vycházet ze Základních zásad a metodiky pojišťovnictví, které přijala Mezinárodní asociace dozorů v pojišťovnictví ve svém uceleném rámci pro posuzování a zmírňování systémového rizika v pojišťovacím sektoru⁴ a které na mezinárodní úrovni schválily orgány dohledu.
- (2) K identifikaci pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, které jsou vzhledem ke své velikosti z hlediska finanční stability významnější, by se měla přednostně používat kvantitativní kritéria. K tomu, aby bylo možné najít rovnováhu mezi potřebou sledovat finanční stabilitu na jedné straně a potřebou snižovat zátěž na straně druhé, by měla kvantitativní kritéria vycházet z prahové hodnoty pro celková aktiva ve výši 20 000 000 000 EUR, což zajistí dostatečné pokrytí trhu jak na úrovni Unie, tak na vnitrostátní úrovni.
- (3) Za účelem identifikace dalších pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, které nebyly podchyceny uplatněním kvantitativních kritérií, ale u nichž by vzhledem k jejich rizikovému profilu mohly být při vlastním posouzení rizik a solventnosti zapotřebí další makroekonomické analýzy podle čl. 45 odst. 1 druhého pododstavce písm. e) směrnice 2009/138/ES a začlenění makrobezpečnostních úvah jako součástí zásady obezřetného jednání podle čl. 132 odst. 6 směrnice 2009/138/ES, je třeba použít

³ Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

⁴ Mezinárodní asociace dozorů v pojišťovnictví, „Ucelený rámec pro systémové riziko v pojišťovacím sektoru“, listopad 2019, [191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf](https://www.iaa.org/publications/191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf).

kvalitativní kritéria. Pokud z uplatnění těchto kvalitativních kritérií vyplne, že pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny, které dosahují prahové hodnoty pro celková aktiva ve výši 20 000 000 000 EUR, nejsou podstatně zranitelné vůči systémovému riziku, měly by orgány dohledu zvážit, že od těchto podniků nebo skupin nebudou požadovat, aby při vlastním posouzení rizik a solventnosti prováděly dodatečné makrobezpečnostní analýzy a aby do zásady obezřetného jednání zahrnuly makrobezpečnostní úvahy.

- (4) K tomu, aby byla zajištěna soudržnost s rámcem pro ozdravné postupy a řešení krize pojišťoven a zajišťoven, jak je stanoven ve směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/1⁵, by měly být specifikace kritérií nahraditelnosti v přeshraničním kontextu a propojenosti, které by měly orgány dohledu zohlednit, stejné jako specifikace stanovené v nařízení v přenesené pravomoci přijatém podle čl. 5 odst. 12 písm. a) uvedené směrnice.
- (5) S cílem zajistit přiměřený plán řízení rizika likvidity vycházející z rizik by pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny měly v plánu řízení rizika likvidity uvést výsledky své vlastní analýzy likvidity v souladu s požadavky na řídicí a kontrolní systém a řízení rizik stanovenými v čl. 41 odst. 3 a čl. 44 odst. 2 směrnice 2009/138/ES. Plány řízení rizika likvidity by navíc měly zohledňovat požadavky na řídicí a kontrolní systém stanovené v čl. 259 odst. 1 písm. a) a čl. 260 odst. 1 písm. d) nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35⁶ a vycházet ze Základních zásad a metodiky pojišťovnictví pro řízení rizika likvidity Mezinárodní asociace dozorů v pojišťovnictví⁷.
- (6) Stanovení kritérií pro identifikaci pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, které by měly do plánu řízení rizika likvidity zahrnout také analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu, vyžaduje společné chápání časových rámců, v nichž se mohou projevit krátkodobá, střednědobá a dlouhodobá rizika likvidity. S ohledem na specifický obchodní model pojišťoven nebo zajišťoven a skupin ve srovnání s jinými finančními institucemi by analýza likvidity v krátkodobém horizontu měla pokrývat období až tři měsíců, zatímco analýza likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu by měla pokrývat období delší než tři měsíce.
- (7) K tomu, aby bylo možné náležitě podchytit podniky, které mohou být vzhledem ke své struktuře nebo rizikovému profilu vystaveny významným střednědobým a dlouhodobým rizikům likvidity, by měla být kritéria zohledňovaná při určování pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž se má vyžadovat, aby rozšířily plán řízení rizika likvidity i o analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu, jak kvantitativní, tak kvalitativní. Tato kritéria by měla být přiměřená povaze, rozsahu a složitosti souvisejících rizik a měla by podporovat sbližování dohledu.

⁵ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2025/1 ze dne 27. listopadu 2024, kterou se stanoví rámec pro ozdravné postupy a řešení krize pojišťoven a zajišťoven a kterou se mění směrnice 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU a (EU) 2017/1132 a nařízení (EU) č. 1094/2010, (EU) č. 648/2012, (EU) č. 806/2014 a (EU) 2017/1129 (Úř. věst. L, 2025/1, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

⁶ Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (Solventnost II) (Úř. věst. L 12, 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ Základní zásada 16.8 a 16.9, Mezinárodní asociace dozorů v pojišťovnictví, Základní zásady pro pojišťovnictví a Společný rámec pro dohled nad mezinárodně působícími pojišťovacími skupinami, prosinec 2024.

- (8) Pokud jde o makroobezřetnostní analýzy, měly by se k identifikaci pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž se vzhledem k jejich velikosti vyžaduje vypracování a udržování plánu řízení rizika likvidity zahrnujícího analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu, přednostně používat kvantitativní kritéria, jelikož velikost je považována za faktor umocňující riziko likvidity. K tomu, aby byly vyváženy potřeba sledovat finanční stabilitu a potřeba snižovat zátěž, by měla kvantitativní kritéria vycházet z prahové hodnoty pro celková aktiva ve výši 20 000 000 000 EUR, což zajistí dostatečné pokrytí trhu jak na úrovni Unie, tak na vnitrostátní úrovni.
- (9) K identifikaci dalších pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, které nebyly podchyceny uplatněním kvantitativních kritérií, ale které by vzhledem ke svému rizikovému profilu mohly být ve střednědobém a dlouhodobém horizontu náchylné k rizikům likvidity, by měla být použita kvalitativní kritéria. Uplatnění kvalitativních kritérií by mělo orgánům dohledu rovněž umožnit identifikovat pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny, které byly podchyceny uplatněním kvantitativních kritérií, u nichž však z posouzení povahy, rozsahu a složitosti rizik souvisejících s likviditou vyplývá, že nejsou podstatně zranitelné vůči střednědobému a dlouhodobému riziku likvidity, a proto by se od nich nemělo vyžadovat, aby do svých plánů řízení rizika likvidity zahrnuly analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.
- (10) V závislosti na struktuře skupiny a profilu rizika likvidity může plán řízení rizika likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu na úrovni skupiny adekvátně podchytit zranitelnosti v oblasti likvidity určitých přidružených pojišťoven a zajišťoven uvnitř skupiny, zejména pokud jejich individuální profil rizika likvidity není podstatný nebo je náležitě zohledněn v celoskupinovém posouzení. Požadavek na vypracování plánu řízení rizika likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu na úrovni skupiny by proto neměl automaticky znamenat potřebu samostatného plánu řízení rizika likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pro každou přidruženou pojišťovnu nebo zajišťovnu uvnitř skupiny a naopak.
- (11) Plány řízení rizika likvidity by měly být snadno dostupné a srovnatelné, zejména pro správní, řídicí nebo kontrolní orgán těchto podniků a pro orgány dohledu. Měly by proto mít společnou strukturu.
- (12) Ustanovení čl. 144a odst. 5 směrnice 2009/138/ES umožňuje pojišťovnám a zajišťovnám, které uplatňují vyrovnávací úpravu nebo koeficient volatility, sloučit plán řízení rizika likvidity s plánem likvidity uvedeným v čl. 44 odst. 2 uvedené směrnice, pokud jde o aktiva a závazky, jichž se tyto úpravy týkají. Společná struktura obou plánů by proto měla být dostatečně flexibilní. S cílem poskytnout čtenářům plánu řízení rizika likvidity, včetně orgánu dohledu, ucelený přehled jednotlivých složek analýzy likvidity by měl plán řízení rizika likvidity začínat celkovým posouzením přiměřenosti likvidity k plnění závazků v okamžiku jejich splatnosti.
- (13) Popis předpokladů, na nichž jsou založeny projekce příchozích a odchozích peněžních toků a který zejména vymezuje podstatné zdroje rizika likvidity, jimž je podnik vystaven, poskytuje čtenářům lepší vhled do rizikového profilu pojišťoven a zajišťoven a přispívá k pochopení plánu řízení rizika likvidity. Pojišťovny a zajišťovny by proto měly o těchto předpokladech poskytovat informace, a to jak pro průběžné projekce, tak pro projekce za krizových podmínek. Ze stejného důvodu by měl plán řízení rizika likvidity rovněž popisovat posuzované zdroje rizika likvidity, mezi něž mohou patřit výzvy k úhradě marže a výzvy k zajištění u derivátů, obchody zajišťující financování a jiné expozice, odkupy ze strany pojistníků, potenciální přírodní a člověkem způsobené katastrofy a zhoršení kreditního ratingu pojišťoven a zajišťoven,

a měl by vymezovat rozsah šoků předpokládaných v zátěžových testech a v analýze scénářů.

- (14) Pojišťovny a zajišťovny by měly při projekcích příchozích a odchozích peněžních toků používat časové horizonty, které účinně zachycují jejich profil rizika likvidity a načasování potřeb likvidity, přičemž mezi ně mohou patřit i horizonty vyjádřené v dnech pro denní výzvy k úhradě marže a výzvy k zajištění. V důsledku toho by měly v plánu řízení rizika likvidity uvádět výsledky projekcí peněžních toků pro jedno nebo více časových období v rámci krátkodobého a případně i střednědobého a dlouhodobého horizontu.
- (15) Riziko likvidity u části aktiv a závazků mohou nést pojistníci a některé části aktiv a závazků mohou být účelově vázané, a to i v rámci fondů se závazky z životního pojištění s účastí na zisku, takže tato aktiva nejsou k dispozici pro zajišťování likvidity jiným částem pojišťovny nebo zajišťovny. V plánu řízení rizika likvidity by proto pojišťovny a zajišťovny měly uvádět výsledky projekcí peněžních toků odděleně pro aktiva a závazky související s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu a pro účelově vázané fondy, včetně portfolií s vyrovnávací úpravou. Ze stejného důvodu by měly pojišťovny a zajišťovny rovněž specifikovat veškerá interní omezení likvidity a předložit posouzení toho, zda jsou tato interní omezení likvidity dodržována.
- (16) Výsledky projekcí peněžních toků by měly členům plánu řízení rizika likvidity, včetně orgánů dohledu, poskytnout vhled do hlavních faktorů ovlivňujících vývoj příchozích a odchozích peněžních toků, do míry závislosti na rezervách likvidních aktiv a dalších zdrojích likvidity k pokrytí případných deficitů a do účinnosti potenciálních opatření dohledu k obnovení likviditní pozice pojišťoven a zajišťoven. Plán řízení rizika likvidity by proto měl obsahovat rozčlenění projekcí příchozích a odchozích peněžních toků na průběžné bázi a za krizových podmínek. Mezi položky peněžních toků, které je třeba rozlišovat, by měly patřit hlavní peněžní přítoky a odtoky pojišťoven a zajišťoven, peněžní odtoky, které představují významné zdroje rizika likvidity, včetně výzev k úhradě marže a výzev k zajištění, peněžní přítoky pocházející z rezerv likvidních aktiv a jiných zdrojů likvidity, včetně nezajištěného financování, a odchozí peněžní toky, které mohou orgány dohledu za výjimečných okolností dočasně omezit nebo pozastavit za účelem nápravy zranitelnosti v oblasti likvidity v souladu s čl. 144b odst. 3 směrnice 2009/138/ES. V zájmu zajištění přiměřeného přístupu vycházejícího z rizik by měly pojišťovny a zajišťovny uvádět předepsané položky peněžních toků u projekcí prováděných průběžně a u projekcí za krizových podmínek pouze v případě, že se tyto položky podstatně změní.
- (17) Pojišťovny a zajišťovny by měly udržovat dostatečnou likviditu k vypořádání svých finančních závazků vůči pojistníkům a jiným protistranám, když se tyto závazky stanou splatnými, a to i za krizových podmínek. Plán řízení rizika likvidity by měl proto obsahovat členění rezerv likvidních aktiv a předpokládaných srážek, které by měly odpovídat poklesu hodnoty aktiv při jejich přeměně na likviditu za krizových podmínek v časovém rámci odpovídajícím potřebám likvidity. Toto členění by mělo být doplněno posouzením spolehlivosti aktiv z hlediska poskytnutí likvidity, provozní schopnosti pojišťovny nebo zajišťovny přeměnit aktiva na likviditu a dostupnosti ujednání s protistranami, a to i za krizových podmínek, s cílem přeměnit likvidní aktiva na likviditu a zajistit další zdroje likvidity.
- (18) Plán řízení rizika likvidity by měl obsahovat nejaktuálnější hodnoty ukazatelů rizika likvidity pojišťoven a zajišťoven spolu s popisem a vysvětlením jejich přiměřenosti.

Ačkoli by ukazatele rizika likvidity měly být vlastními ukazateli pojišťoven a zajišťoven, které odrážejí jejich specifika a profil rizika likvidity, je důležité zajistit, aby tyto ukazatele poskytovaly relevantní informace o likviditní pozici pojišťoven a zajišťoven. Plán řízení rizika likvidity by měl proto zahrnovat ukazatele, které signalizují, zda se likviditní expozice pohybují v mezích schválených limitů rozsahu rizika daných pojišťoven a zajišťoven, a které porovnávají zdroje a potřeby likvidity za běžných a krizových podmínek, včetně běžně používaného ukazatele krytí likvidity a ukazatele přebytečné likvidity.

- (19) Aktualizace plánu řízení rizika likvidity zajišťuje, že tento plán obsahuje aktuální a relevantní informace; je však třeba se vyvarovat vzniku nepřiměřených nákladů spojených s příliš častou aktualizací jeho obsahu. Plán řízení rizika likvidity by proto měl být aktualizován jednou ročně, případně častěji, aby zachytil veškeré významné výkyvy v expozicích vůči riziku likvidity v průběhu roku. Plán řízení rizika likvidity by měl být rovněž aktualizován v případě významné změny profilu rizika likvidity podniku nebo jakéhokoli zásadního vnějšího vývoje, který má podstatný vliv na relevanci obsahu plánu.
- (20) S cílem zmírnit hrozby pro likviditní pozici skupiny by měly pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti v plánu řízení rizika likvidity na úrovni skupiny popsat dopady všech významných operací uvnitř skupiny a koncentrací rizik.
- (21) Likvidita uvnitř skupiny není v případě potřeby vždy volně převoditelná. Pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti nebo smíšené finanční holdingové společnosti by proto měly zajistit, aby dopady popsané v plánu řízení rizika likvidity na úrovni skupiny zahrnovaly veškerá omezení převodu likvidity uvnitř skupiny, a to jak průběžně, tak i za krizových podmínek.
- (22) Podle stávajících pravidel nedisponují orgány dohledu napříč Uníí vhodnými nástroji k zohlednění makrobezpečnostní stopy pojišťoven, pokud jde o jejich kvalitativní nástroje řízení rizik a investiční rozhodnutí. Finanční krize z roku 2008 odhalila nedostatky při zvládání systémového rizika, což vyvolalo makrobezpečnostní reformu finanční regulace. Ustanovení čl. 144d odst. 1 písm. a), b) a c) a odst. 2 a čl. 246a odst. 4 směrnice 2009/138/ES zmocňují Komisi k přijetí regulačních technických norem, jimiž se stanoví kritéria pro určení toho, kdy se má po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách požadovat, aby zahrnuly makrobezpečnostní aspekty do vlastního posouzení rizik a solventnosti a do zásady obezřetného jednání a aby vypracovaly a udržovaly plán řízení rizika likvidity zahrnující analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu, a jimiž se upřesňuje obsah a četnost aktualizace plánů řízení rizika likvidity jak na úrovni jednotlivého subjektu, tak na úrovni skupiny. Díky harmonizaci postupů v oblasti dohledu a vymezení diskreční pravomoci orgánů veřejné správy mají tato kritéria za cíl podporovat účinný makrobezpečnostní dohled nad pojišťovnami, zajišťovnami a skupinami, a tím přispět k ochraně pojistníků. Je proto nutné tyto regulační technické normy zahrnout do jediného nařízení v přenesené pravomoci.
- (23) Toto nařízení vychází z návrhu regulačních technických norem, který Komisi předložil Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění.
- (24) Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění uskutečnil otevřené veřejné konzultace o návrhu regulačních technických norem, z něhož toto nařízení vychází, analyzoval potenciální související náklady a přínosy a požádal

o stanovisko skupinu subjektů působících v oblasti pojištění a zajištění zřízenou podle článku 37 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010⁸,

PŘIJALA TOTO NAŘÍZENÍ:

ODDÍL 1 – MAKROOBEZŘETNOSTNÍ ANALÝZY PŘI VLASTNÍM POSOUZENÍ RIZIK A SOLVENTNOSTI A JAKO SOUČÁST ZÁSADY OBEZŘETNÉHO JEDNÁNÍ

Článek 1

Kritéria pro určení, které pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny musí provádět dodatečné makroobezřetnostní analýzy při vlastním posouzení rizik a solventnosti

1. Pro účely čl. 144d odst. 1 písm. a) směrnice 2009/138/ES orgány dohledu upřednostní při určování pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž se požaduje, aby prováděly dodatečné makroobezřetnostní analýzy uvedené v čl. 45 odst. 1 druhém pododstavci písm. e) směrnice 2009/138/ES, následující kritéria:
 - a) u pojišťovacích a zajišťovacích skupin, zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR;
 - b) u pojišťoven a zajišťoven, které nepatří do skupiny uvedené v písmeni a), zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR.
2. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které nesplňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno provedení dodatečných makroobezřetnostních analýz uvedených v čl. 45 odst. 1 druhém pododstavci písm. e) směrnice 2009/138/ES, zohlední orgány dohledu následující kritéria:
 - a) zda je pojišťovna, zajišťovna nebo skupina významně propojena s jinými finančními institucemi v souladu s upřesněním kritérií stanoveným v nařízení v přenesené pravomoci přijatém podle čl. 5 odst. 12 písm. a) směrnice (EU) 2025/1;
 - b) zda pojišťovna, zajišťovna nebo skupina vykonává následující činnosti, které mají podstatnou souvislost se systémově významnými expozicemi:
 - i) používání derivátových nástrojů;
 - ii) činnosti související s expozicemi, které mají makroobezřetnostní dopady a mohou potenciálně vyvolat efekty přelévání;
 - iii) nabídka produktů se zaručeným plněním nebo s variabilními anuitami;
 - iv) koncentrace v určitých třídách aktiv nebo společné expozice na straně aktiv;
 - c) zda je pojišťovna, zajišťovna nebo skupina nahraditelná jinými pojišťovnami, zajišťovnami nebo skupinami v souladu s upřesněním kritérií stanoveným v nařízení v přenesené pravomoci přijatém podle čl. 5 odst. 12 písm. a) směrnice (EU) 2025/1;

⁸ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/79/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

- d) zda je pojišťovna, zajišťovna nebo skupina významně vystavena riziku likvidity na základě zdrojů rizika likvidity uvedených v čl. 4 odst. 2 tohoto nařízení;
 - e) pokud je pojišťovna nebo zajišťovna součástí skupiny, která provádí makrobezpečnostní analýzy při vlastním posouzení rizik a solventnosti, zda jsou specifika tohoto podniku v analýze skupiny zohledněna nedostatečně nebo nevhodně.
3. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které splňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno provedení dodatečných makrobezpečnostních analýz uvedených v čl. 45 odst. 1 druhém pododstavci písm. e) směrnice 2009/138/ES, mohou orgány dohledu zohlednit také kritéria stanovená v odstavci 2. Nesplnění těchto kritérií, jakož i povaha, rozsah a složitost rizik mohou být důvodem pro rozhodnutí nepožadovat dodatečné makrobezpečnostní analýzy.
4. Orgán dohledu pojišťovny nebo zajišťovny, která je součástí skupiny, od níž se nepožaduje provádění dodatečných makrobezpečnostních analýz podle odstavce 3, přestože splňuje kritéria stanovená v odstavci 1, může od tohoto podniku požadovat, aby při vlastním posouzení rizik a solventnosti provedl makrobezpečnostní analýzy, na základě posouzení kritérií stanovených v odstavci 2.

Článek 2

Kritéria pro určení, které pojišťovny nebo zajišťovny a skupiny musí začleňovat makrobezpečnostní aspekty jako součást zásady obezřetného jednání

1. Pro účely čl. 144d odst. 1 písm. b) směrnice 2009/138/ES orgány dohledu upřednostní při určování pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž se požaduje, aby začleňovaly makrobezpečnostní aspekty jako součást zásady obezřetného jednání podle čl. 132 odst. 6 směrnice 2009/138/ES, následující kritéria:
- a) u pojišťovacích a zajišťovacích skupin, zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR;
 - b) u pojišťoven a zajišťoven, které nepatří do skupiny uvedené v písmeni a), zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR.
2. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které nesplňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno začlenění makrobezpečnostních aspektů jako součásti zásady obezřetného jednání podle čl. 132 odst. 6 směrnice 2009/138/ES, zohlední orgány dohledu následující kritéria:
- a) kritéria stanovená v čl. 1 odst. 2 písm. a) až d) tohoto nařízení;
 - b) zda v rámci pojišťovny, zajišťovny nebo skupiny existuje významný nesoulad v době trvání aktiv a závazků;
 - c) zda pojišťovna, zajišťovna nebo skupina využívá páku vyplývající z derivátových nástrojů nebo obchodů zajišťujících financování, které vytvářejí expozice závislé na budoucí hodnotě podkladového aktiva;
 - d) zda pojišťovna, zajišťovna nebo skupina drží aktiva, která jsou nelikvidní, obtížně ocenitelná nebo mají neprůhlednou a složitou strukturu, včetně aktiv, která jsou oceňována alternativními metodami oceňování v souladu s čl. 10 odst. 5, 6 a 7 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35;

- e) pokud je pojišťovna nebo zajišťovna součástí skupiny, která provádí makrobezpečnostní analýzy v rámci uplatňování zásady obezřetného jednání, zda jsou specifika tohoto podniku v analýze skupiny zohledněna nedostatečně.
3. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které splňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno začlenění makrobezpečnostních aspektů jako součástí zásady obezřetného jednání podle čl. 132 odst. 6 směrnice 2009/138/ES, mohou orgány dohledu zohlednit také kritéria stanovená v odstavci 2. Nesplnění těchto kritérií, jakož i povaha, rozsah a složitost rizik, a rovněž přihlédnutí k tomu, zda jsou při vlastním posouzení rizik a solventnosti prováděny dodatečné makrobezpečnostní analýzy, mohou být důvodem pro rozhodnutí nepožadovat začlenění makrobezpečnostních aspektů.
4. Orgán dohledu pojišťovny nebo zajišťovny, která je součástí skupiny, od níž se nepožaduje začlenění makrobezpečnostních aspektů jako součástí zásady obezřetného jednání podle odstavce 3, přestože splňuje kritéria stanovená v odstavci 1, může od tohoto podniku požadovat, aby začlenil makrobezpečnostní aspekty jako součást zásady obezřetného jednání na základě posouzení kritérií stanovených v odstavci 2.

ODDÍL 2 – PLÁNY ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY

Článek 3

Definice

Pro účely tohoto oddílu se použijí tyto definice:

- a) „krátkodobým horizontem“ se rozumí období v délce až tři měsíců od počátečního data projekcí;
- b) „střednědobým a dlouhodobým horizontem“ se rozumí období delší než tři měsíce od počátečního data projekcí.

Článek 4

Kritéria pro analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu

1. Pro účely čl. 144d odst. 1 písm. c) směrnice 2009/138/ES orgány dohledu upřednostní při určování pojišťoven nebo zajišťoven a skupin, od nichž se požaduje, aby vypracovaly a průběžně aktualizovaly plán řízení rizika likvidity zahrnující i analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu, jak je uvedeno v čl. 144a odst. 2 směrnice 2009/138/ES, následující kritéria:
- a) u pojišťovacích a zajišťovacích skupin, zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR;
- b) u pojišťoven a zajišťoven, které nejsou osvobozeny od povinnosti vypracovat a průběžně aktualizovat plán řízení rizika likvidity na individuální úrovni v souladu s čl. 246a odst. 2 směrnice 2009/138/ES, zda celková aktiva, oceněná podle článku 75 směrnice 2009/138/ES, přesahují 20 000 000 000 EUR.
2. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které nesplňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno, aby vypracovaly a udržovaly plán řízení rizika likvidity zahrnující také analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu na základě jejich expozic a zranitelnosti vůči riziku likvidity ve

střednědobém a dlouhodobém horizontu, zohlední orgány dohledu následující kritéria:

- a) riziko likvidity vyplývající z expozice vůči pojistitelným událostem;
 - b) riziko likvidity vyplývající z chování pojistníků;
 - c) riziko likvidity vyplývající ze struktury nebo složení aktiv;
 - d) riziko likvidity vyplývající z rizika protistrany;
 - e) riziko likvidity vyplývající z vývoje trhu nebo hospodářství, který má dopad na financování.
3. K určení, zda má být po pojišťovnách nebo zajišťovnách a skupinách, které splňují kritéria stanovená v odstavci 1, požadováno vypracování a udržování plánu řízení rizika likvidity zahrnujícího také analýzu likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu podle čl. 144a odst. 2 směrnice 2009/138/ES, mohou orgány dohledu zohlednit také kritéria stanovená v odstavci 2. Nesplnění těchto kritérií, jakož i povaha, rozsah a složitost rizik mohou být důvodem pro rozhodnutí nepožadovat, aby byla do plánu řízení rizika likvidity zahrnuta i analýza likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Článek 5

Obsah a struktura plánu řízení rizika likvidity

Plán řízení rizika likvidity uvedený v čl. 144a odst. 2 směrnice 2009/138/ES musí obsahovat informace uvedené v člancích 6 až 10 tohoto nařízení a musí mít následující strukturu:

- a) celkové posouzení;
- b) předpoklady, na nichž jsou založeny projekce;
- c) projekce peněžních toků;
- d) rezerva likvidních aktiv;
- e) ukazatele rizika likvidity;
- f) další informace.

Článek 6

Celkové posouzení rizika likvidity

Plán řízení rizika likvidity obsahuje výsledky následujících posouzení:

- a) zda pojišťovna nebo zajišťovna dodržuje limity rozsahu rizika pro riziko likvidity;
- b) zda má pojišťovna nebo zajišťovna dostatečnou likviditu k vypořádání svých finančních závazků vůči pojistníkům a jiným protistranám, když se tyto závazky stanou splatnými, a to i za krizových podmínek;
- c) zda od poslední aktualizace plánu řízení rizika likvidity došlo k jakýmkoli významným změnám v profilu rizika likvidity;
- d) zda se v profilu rizika likvidity a v systému řízení rizika likvidity pojišťovny nebo zajišťovny vyskytují zranitelnosti a zda byla přijata opatření k jejich nápravě.

Článek 7

Popis předpokladů, na nichž jsou založeny projekce příchozích a odchozích peněžních toků

1. V plánu řízení rizika likvidity uvedeném v čl. 144a odst. 2 směrnice 2009/138/ES pojišťovny a zajišťovny popíší předpoklady, na nichž jsou založeny projekce příchozích a odchozích peněžních toků, a to pro oba tyto druhy projekcí:
 - a) průběžné projekce;
 - b) projekce za krizových podmínek vycházející ze zátěžových testů a analýzy scénářů uvedených v čl. 259 odst. 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35.
2. Popis předpokladů použitých pro projekce za krizových podmínek uvedené v odst. 1 písm. b) musí samostatně uvádět následující:
 - a) podstatné zdroje rizika likvidity, kterým je pojišťovna nebo zajišťovna vystavena;
 - b) velikost šoků použitých ve vztahu k podstatným zdrojům rizika likvidity.

Článek 8

Informace o výsledcích projekcí peněžních toků

1. V plánu řízení rizika likvidity pojišťovny a zajišťovny poskytnou informace o výsledcích projekcí příchozích a odchozích peněžních toků uvedených v čl. 144a odst. 2 směrnice 2009/138/ES.
2. Projekce příchozích a odchozích peněžních toků se musí vztahovat na všechna aktiva a závazky pojišťovny či zajišťovny, včetně expozic vyplývajících z podrozvahových pozic a přenesení rizika na zvláštní účelové jednotky.
3. Počáteční datum projekcí příchozích a odchozích peněžních toků vztahujících se na aktiva a závazky nesmí být dřívější než konec čtvrtletí předcházejícího čtvrtletí, ve kterém byl plán řízení rizika likvidity vypracován nebo aktualizován.
4. V plánu řízení rizika likvidity pojišťovny a zajišťovny poskytnou informace o výsledcích projekcí příchozích a odchozích peněžních toků pro průběžné projekce i projekce za krizových podmínek.
5. V plánu řízení rizika likvidity pojišťovny a zajišťovny poskytnou informace o výsledcích projekcí příchozích a odchozích peněžních toků pro jedno nebo více časových období pro obě tyto analýzy:
 - a) analýza likvidity v krátkodobém horizontu;
 - b) případně analýza likvidity ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.

Časová období uvedená v prvním pododstavci musí zahrnovat podstatné expozice vůči riziku likvidity a načasování potřeb likvidity podniku v krátkodobém horizontu a případně ve střednědobém a dlouhodobém horizontu.
6. V plánu řízení rizika likvidity jsou pojišťovny a zajišťovny povinny:
 - a) specifikovat jakákoli omezení likvidity v rámci pojišťovny nebo zajišťovny;
 - b) posoudit, zda projekce peněžních toků splňují omezení likvidity uvedená v písmenu a).

7. Pojišťovny a zajišťovny v příslušných případech předloží informace o výsledcích projekcí příchozích a odchozích peněžních toků odděleně pro následující aktiva a závazky:
- aktiva a závazky týkající se závazků z životního pojištění s plněním vázaným na index a na hodnotu investičního fondu;
 - aktiva a závazky týkající se každého účelově vázaného fondu a portfolia s vyrovnávací úpravou.
8. Informace o výsledcích projekcí příchozích peněžních toků musí obsahovat součet všech příchozích peněžních toků, přičemž se odděleně uvádějí výsledky pro následující položky:
- předepsané hrubé pojistné;
 - peněžní přítoky ze zajištění;
 - peněžní přítoky z operací uvnitř skupiny;
 - výnosy z investic;
 - prodej aktiv jiných než likvidní aktiva uvedená v článku 9;
 - nezajištěné financování s výjimkou výpůjček uvnitř skupiny.
- Informace o příchozích peněžních tocích se uvádějí v hrubé výši, bez zahrnutí peněžních toků souvisejících s přeměnou aktiv zahrnutých v jedné nebo více rezervách likvidních aktiv na likviditu.
- Pojišťovny a zajišťovny uvádějí položky příchozích peněžních toků uvedené v prvním pododstavci písm. a) až f) pro průběžné projekce, a pokud dojde k podstatné změně těchto položek, také pro projekce za krizových podmínek.
9. Informace o výsledcích projekcí odchozích peněžních toků musí obsahovat součet všech odchozích peněžních toků, přičemž se odděleně uvádějí výsledky pro následující položky:
- pohledávky a ostatní technické odtoky s výjimkou odbytného;
 - odbytné;
 - výdaje s výjimkou bonusů a jiných pohyblivých složek odměn;
 - peněžní odtoky ze zajištění;
 - peněžní odtoky z operací uvnitř skupiny;
 - nákup aktiv;
 - výzvy k úhradě marže a výzvy k zajištění;
 - výplata dividend akcionářům a dalším podřízeným věřitelům;
 - jiné platby akcionářům a dalším podřízeným věřitelům;
 - zpětný odkup akcií a splácení nebo umořování položek kapitálu;
 - bonusy a jiné pohyblivé složky odměn.
- Pojišťovny a zajišťovny uvádějí položky odchozích peněžních toků uvedené v prvním pododstavci písm. a) až k) pro průběžné projekce, a pokud dojde k podstatné změně hodnoty těchto položek, také pro projekce za krizových podmínek.

10. Plán řízení rizika likvidity musí odděleně uvádět čistý zůstatek mezi příchozími a odchozími peněžními toky a obsahovat členění rozdílu mezi čistým a hrubým zůstatkem příchozích a odchozích peněžních toků, přičemž se odděleně uvádějí výsledky projekcí pro následující položky, jsou-li významné:
- a) prodej likvidních aktiv;
 - b) financování zajištěné likvidními aktivy;
 - c) poskytnutí likvidních aktiv jako zajištění.

Článek 9

Informace o rezervách likvidních aktiv a jiných zdrojích likvidity

1. V plánu řízení rizika likvidity pojišťovny a zajišťovny poskytnou kvantitativní a kvalitativní informace o rezervách likvidních aktiv pojišťovny nebo zajišťovny, které slouží k pokrytí případného deficitu mezi příchozími a odchozími peněžními toky v časových obdobích odpovídajících načasování potřeb likvidity uvedených v čl. 8 odst. 5.
2. Kvantitativní informace uvedené v odstavci 1 obsahují členění rezerv podle druhů likvidních aktiv, přičemž se pro celková likvidní aktiva a samostatně pro každý druh likvidních aktiv uvádějí následující informace:
 - a) tržní hodnota likvidních aktiv k počátečnímu datu projekcí peněžních toků;
 - b) srážka uplatněná na likvidní aktiva;
 - c) hodnota likvidních aktiv po uplatnění srážky uvedené v písmenu b).
3. Pro účely odst. 2 písm. b) musí srážky odpovídat ztrátě hodnoty při přeměně dotčených aktiv na likviditu za krizových podmínek v časovém období odpovídajícím načasování potřeb likvidity uvedeném v čl. 8 odst. 5, včetně potenciálních nákladů a finančních ztrát vyplývajících z prodeje těchto aktiv.
4. Kvalitativní informace uvedené v odstavci 1 obsahují výsledky těchto posouzení:
 - a) zda jsou aktiva dostatečně spolehlivá k pokrytí deficitů likvidity za krizových podmínek v časových obdobích odpovídajících načasování potřeb likvidity uvedených v čl. 8 odst. 5, s přihlédnutím k případným břemenům, úvěrové kvalitě aktiv a jejich obchodovatelnosti;
 - b) zda má pojišťovna nebo zajišťovna provozní schopnost přeměnit likvidní aktiva na likviditu v časových obdobích odpovídajících načasování potřeb likvidity uvedených v čl. 8 odst. 5;
 - c) zda jsou stále, i za krizových podmínek, k dispozici ujednání s protistranami o přeměně likvidních aktiv na likviditu nebo o poskytnutí jiných zdrojů likvidity, včetně identifikace těchto protistran.

Článek 10

Informace o ukazatelích rizika likvidity

1. Plán řízení rizika likvidity obsahuje kvantitativní a kvalitativní informace o ukazatelích rizika likvidity, které pojišťovna nebo zajišťovna používá k identifikaci, sledování a řešení potenciálního nedostatku likvidity.

2. Ukazatele rizika likvidity musí zohledňovat specifika a rizikový profil podniku a zahrnovat ukazatele, které:
 - a) signalizují, zda expozice vůči riziku likvidity nepřekračují stanovené limity rozsahu rizika;
 - b) porovnávají zdroje a potřeby likvidity za běžných a krizových podmínek v časových obdobích odpovídajících načasování potřeb likvidity uvedených v čl. 8 odst. 5.
3. Kvalitativní informace uvedené v odstavci 1 musí popisovat a vysvětlovat, proč jsou ukazatele rizika likvidity používané pojišťovnou nebo zajišťovnou vhodné pro identifikaci, sledování a řešení potenciálního nedostatku likvidity.

Článek 11

Četnost aktualizace plánu řízení rizika likvidity

Pojišťovny a zajišťovny aktualizují plán řízení rizika likvidity nejméně jednou ročně. Dále jsou povinny bezodkladně aktualizovat plán řízení rizika likvidity v případě jakékoli významné změny profilu rizika likvidity podniku nebo jakéhokoli zásadního vnějšího vývoje, který má podstatný vliv na relevanci obsahu plánu řízení rizika likvidity.

Článek 12

Obsah a četnost aktualizace plánů řízení rizika likvidity na úrovni skupiny

1. Články 5 až 11 se použijí obdobně na plány řízení rizika likvidity na úrovni skupiny.
2. Pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti zahrnou do plánu řízení rizika likvidity na úrovni skupiny popis mechanismu pro řízení likvidity a pro identifikaci a řešení potřeb likvidity na úrovni skupiny, a to jak průběžně, tak i za krizových podmínek, včetně popisu dostupnosti a převoditelnosti likvidity i v případě souběžných potřeb likvidity uvnitř skupiny.
3. Informace poskytnuté v plánu řízení rizika likvidity na úrovni skupiny musí zohledňovat omezení převoditelnosti uložená podle použitelných právních předpisů nebo požadavků dohledu.

Článek 13

Koncentrace rizik a operace uvnitř skupiny

1. Pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti popíší v plánu řízení rizika likvidity na úrovni skupiny dopady významných koncentrací rizik a operací uvnitř skupiny uvedených v čl. 376 odst. 1 a čl. 377 odst. 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 na řízení likvidity, potřeby likvidity a zdroje skupiny.

Pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti popisují tyto dopady na průběžném základě i za krizových podmínek, včetně všech omezení převoditelnosti likvidity, která by mohla omezit nebo zpozdit využívání operací uvnitř skupiny.
2. Pojišťovny a zajišťovny držící účast, pojišťovací holdingové společnosti a smíšené finanční holdingové společnosti posoudí ve svém plánu řízení rizika likvidity věrohodnost a soudržnost předpokladů, pokud jde o operace uvnitř skupiny.

ODDÍL 3 – VSTUP V PLATNOST

Článek 14

Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne 9.10.2026

*Za Komisi
předsedkyně
Ursula VON DER LEYEN*