



Briuselis, 2026 m. spalio 23 d.
(OR. en)

14847/26

EF 277
ECOFIN 1356
DELECT 167

PRIDEDAMAS PRANEŠIMAS

nuo:	Europos Komisijos generalinės sekretorės, kurios vardu pasirašo direktorė Martine DEPREZ
kam:	Europos Sąjungos Tarybos generalinei sekretorei Thérèse BLANCHET
Komisijos dok. Nr.:	C(2026) 7021 final
Dalykas:	KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../... 2026 10 09 kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB papildoma techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi makroprudencinės analizės atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą ir taikant rizikos ribojimo principą atlikimo kriterijai ir likvidumo rizikos valdymo planų taikymo kriterijai, turinys bei atnaujinimo dažnumas

Delegacijoms pridedamas dokumentas C(2026) 7021 final.

Pridedama: C(2026) 7021 final



EUROPOS
KOMISIJA

Briuselis, 2026 10 09
C(2026) 7021 final

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2026 10 09

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB papildoma techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi makroprudencinės analizės atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą ir taikant rizikos ribojimo principą atlikimo kriterijai ir likvidumo rizikos valdymo planų taikymo kriterijai, turinys bei atnaujinimo dažnumas

(Tekstas svarbus EEE)

AIŠKINAMASIS MEMORANDUMAS

1. DELEGUOTOJO AKTO BENDROSIOS APLINKYBĖS

Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2025/2¹ buvo iš dalies pakeista Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/138/EB² 45 straipsnio 1 dalis, į kurią įtrauktas e punktas, pagal kurį reikalaujama, kad tam tikros draudimo ir perdraudimo įmonės, jų priežiūros institucijai paprašius, savo rizikos ir mokumo vertinime išanalizuotų i) makroprudencinius susirūpinimą keliančius klausimus, kurie gali turėti įtakos konkrečiam rizikos pobūdžiui, patvirtintoms priimtinos rizikos riboms, verslo strategijai, draudimo veiklai ar investavimo sprendimams ir bendriems mokumo poreikiams, ir ii) veiklą, kuri gali turėti įtakos makroekonominiams ir finansų rinkų pokyčiams ir gali tapti sisteminės rizikos šaltiniu.

Be to, Direktyva (ES) 2025/2 į Direktyvos 2009/138/EB 132 straipsnį, kuriame reikalaujama, kad draudimo ir perdraudimo įmonės, investuodamos visą savo turtą, taikytų rizikos ribojimo principą, taip pat įtrauktos naujos 5–8 dalys. Naujoje to straipsnio 6 dalyje reikalaujama, kad priežiūros institucijos prašymu draudimo ir perdraudimo įmonės, i) priimdamos sprendimus dėl savo investavimo strategijos, atsižvelgtų į makroprudencinius susirūpinimą keliančius klausimus; ii) įvertintų, kokių mastu jų investavimo strategija gali paveikti makroekonominis ir finansų rinkų pokyčius ir gali tapti sisteminės rizikos šaltiniais, ir iii) tokius aspektus įtrauktų į savo investavimo sprendimus.

Direktyva (ES) 2025/2 į Direktyvą 2009/138/EB taip pat įtrauktas naujas 144a straipsnis. To straipsnio 2 dalyje reikalaujama, kad valstybės narės užtikrintų, kad draudimo ir perdraudimo įmonės parengtų ir nuolat atnaujintų likvidumo rizikos valdymo planą, apimančią likvidumo analizę trumpuoju laikotarpiu. Priežiūros institucijų prašymu draudimo ir perdraudimo įmonės turi išplėsti tokį likvidumo rizikos valdymo planą, kad jis taip pat apimtų vidutinės trukmės ir ilgąjį laikotarpį.

Galiausiai Direktyva (ES) 2025/2 į Direktyvą 2009/138/EB įtrauktas naujas 246a straipsnis, kuriuo nustatomas reikalavimas, kad dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės rengtų ir nuolat atnaujintų grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planą, *mutatis mutandis* taikant 144a straipsnyje nustatytus reikalavimus.

Kad priežiūros institucijos galėtų įvertinti, kurios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės turi taikyti visas tas naujas makroprudencines priemones, Direktyva (ES) 2025/2 į Direktyvą 2009/138/EB įtrauktas naujas 144d straipsnis, kurio 1 dalyje Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijai (EIOPA) nurodyta parengti techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose būtų nustatyti tokio vertinimo atlikimo kriterijai. EIOPA parengė tokius kriterijus, atsižvelgdama į Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 3 ir 4 dalyse nustatytus reikalavimus, pagal kuriuos kriterijai, į kuriuos turi būti atsižvelgiama, turi būti proporcingi rizikos pobūdžiui, mastui ir sudėtingumui, visų pirma tarpusavio sąsajų su finansų rinkomis lygiui, tarpvalstybiniam draudimo ir perdraudimo veiklos pobūdžiui, draudimo bei perdraudimo įmonių investicijoms ir turto bei įsipareigojimų portfelių sudėčiai.

¹ 2024 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2025/2, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2009/138/EB, kiek tai susiję su proporcingumu, priežiūros kokybe, ataskaitų teikimu, ilgalaikėmis garantijų priemonėmis, makroprudencinėmis priemonėmis, tvarumo rizika ir grupės bei tarpvalstybine priežiūra, ir iš dalies keičiamos direktyvos 2002/87/EB bei 2013/34/ES, (OL L, 2025/2, 2025 1 8, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² 2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokumas II) (OL L 335, 2009 12 17, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

Kalbant konkrečiai apie likvidumo rizikos valdymo planus, 144d straipsnio 2 dalyje ir 246a straipsnio 4 dalyje nurodyta, kad EIOPA parengia techninių standartų projektus, kuriuose nustatomas tiek individualaus, tiek grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planų turinys ir atnaujinimo dažnumas.

2. KONSULTACIJOS PRIEŠ PRIIMANT AKTĄ

2024 m. spalio 17 d. – 2025 m. sausio 9 d. EIOPA surengė viešas konsultacijas dėl techninių reguliavimo standartų, susijusių su makroprudencinės analizės įtraukimu atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimus ir taikant rizikos ribojimo principą, projektų. 2024 m. lapkričio 27 d. buvo surengtas suinteresuotųjų subjektų renginys konsultacijoms skirtam dokumentui aptarti. Atsiliepimų pateikė septyni suinteresuotieji subjektai. Remiantis suinteresuotųjų subjektų atsiliepimais, techninių reguliavimo standartų projektų turinys buvo patikslintas, o kiekybinė riba, siekiant dar labiau užtikrinti proporcingumą, buvo padidinta (t. y. nuo 12 mlrd. EUR iki 20 mlrd. EUR viso turto, nurodyto draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės „Mokumas II“ balanse), nekeičiant konsultacijoms skirtame dokumente išdėstyto bendro požiūrio.

2024 m. spalio 1 d. – 2025 m. sausio 2 d. EIOPA surengė viešas konsultacijas dėl likvidumo rizikos valdymo planų techninių reguliavimo standartų projektų. 2024 m. lapkričio 27 d. buvo surengtas suinteresuotųjų subjektų renginys konsultacijoms skirtam dokumentui aptarti. Atsiliepimų pateikė dešimt suinteresuotųjų subjektų, įskaitant EIOPA draudimo ir perdraudimo suinteresuotųjų subjektų grupę. Remiantis suinteresuotųjų subjektų atsiliepimais, buvo padaryti keli techninių reguliavimo standartų projektų pakeitimai, siekiant dar labiau užtikrinti rizika grindžiamą ir proporcingą požiūrį. Bazinė riba, nuo kurios turi būti atliekama likvidumo analizė vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, buvo padidinta nuo 12 mlrd. EUR iki 20 mlrd. EUR, o standartinis likvidumo rizikos valdymo plano atnaujinimo dažnumas buvo sumažintas nuo ketvirtinio iki ne rečiau kaip kartą per metus. Išbrauktos kai kurios nuostatos dėl turinio, visų pirma reikalavimai pranešti apie pinigų srautų projekcijas konkrečioms laikotarpiais ir nustatyti bendrą likvidumo rizikos rodiklį. Pagal tas nuostatas būtų buvę reikalaujama, kad įmonės ir grupės atliktų papildomus skaičiavimus, tačiau jais nebūtų buvę reikšmingai prisidedama prie jų likvidumo rizikos valdymo kokybės.

3. DELEGUOTOJO AKTO TEISINIAI ASPEKTAI

Šio deleguotojo reglamento teisinis pagrindas yra Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 1 ir 2 dalys ir 246a straipsnio 4 dalis.

Direktyva 2009/138/EB buvo iš dalies pakeista Direktyva (ES) 2025/2, kurioje, *inter alia*, nustatytas reikalavimas, kad draudimo ir perdraudimo įmonės, dėl savo investavimo strategijos atlikdamos savo rizikos ir mokumo vertinimą ir taikydamos rizikos ribojimo principą atsižvelgtų į makroprudencinį poveikį. Šiame deleguotajame reglamente nustatomi taikymo kriterijai, į kuriuos turi atsižvelgti priežiūros institucijos, nustatydamos draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės, kurių turi būti prašoma atlikti tą makroprudencinę analizę. Šiame deleguotajame reglamente remiamasi kiekybiniais ir kokybiniais kriterijais, kurie jau taikomi priežiūros srityje. Visų pirma jame absoliuti 20 mlrd. EUR riba, taikoma visam turtui, nurodytam draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės „Mokumo II“ balanse, derinama su rizika grindžiamais kriterijais, susijusiais su tarpusavio sąsajomis, veikla, pakeičiamumu ir likvidumo rizika. Taikant šią metodiką, šiuo deleguotuoju reglamentu užtikrinamas priežiūros lankstumas nustatant atitinkamas įmones pagal jų sisteminių pėdsaką.

Šio deleguotojo reglamento tikslas – papildyti Direktyvoje 2009/138/EB nustatytos sistemos veiksmingas mikroprudencinės priežiūros priemones makroprudenciniais elementais, kad

būtų galima konkrečiai įvertinti draudikų sisteminį poveikį, be kita ko, priimant investavimo sprendimus.

Be to, draudimo ir perdraudimo įmonių ir grupių prašoma parengti ir nuolat atnaujinti likvidumo rizikos valdymo planą ir pateikti jį priežiūros institucijoms teikiant su Direktyvos 2009/138/EB 35 straipsnio 1 dalyje nurodytą informaciją. Nors prievolė atlikti likvidumo analizę trumpuoju laikotarpiu taikoma visiems (per)draudikams, išskyrus mažąsias ir nesudėtingas įmones ir įmones, kurios naudojasi proporcingumo priemonėmis pagal Direktyvos 2009/138/EB 29d straipsnį, atlikti likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu priežiūros institucijos turi reikalauti draudimo ar perdraudimo įmonių ir grupių atsižvelgdamos į šiame deleguotajame reglamente nustatytus kiekybinius ir kokybinius kriterijus. Siekiant užtikrinti politikos tikslų suderinamumą su pirmuoju skirsniu, susijusiu su makroprudencine analize, šio deleguotojo reglamento antruoju skirsniu, susijusiu su likvidumo rizikos valdymo planais, nustatoma absoliuti 20 mlrd. EUR viso turto, nurodyto draudimo arba perdraudimo įmonių ir grupių „Mokumo II“ balanse, riba ir pateikiamas rinkinys rizika grindžiamų likvidumo kriterijų, susijusių su turto ir įsipareigojimų portfelių sudėtimi, draudimo ir perdraudimo įsipareigojimų pobūdžiu ir kintamumu bei numatomų turto pinigų srautų jautrumu rinkos svyravimams. Įtraukus kiekybinius ir kokybinius kriterijus, šiuo deleguotuoju reglamentu skatinama priežiūros konvergencija, kartu atsižvelgiant į nacionalinių rinkų ypatumus. Likvidumo rizikos valdymo plano turinys ir struktūra apima bendrą vertinimą, prielaidas, kuriomis grindžiamos gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos, pinigų srautų projekcijų rezultatus, likvidžiojo turto atsargas, likvidumo rizikos rodiklius ir visą kitą informaciją. (Per)draudikų bus reikalaujama atnaujinti savo likvidumo rizikos valdymo planus bent kartą per metus ir kiekvieną kartą, kai labai pasikeičia bendros likvidumo sąlygos. Individualaus likvidumo rizikos valdymo plano turinio ir atnaujinimo dažnumo *mutatis mutandis* turi būti laikomasi grupės lygmeniu, atsižvelgiant į didelės rizikos koncentracijos ir svarbių grupės vidaus sandorių poveikį; tai pasakytina ir apie bet kokius likvidumo perdavimo apribojimus, taikomus nuolat ir nepalankiausiomis sąlygomis.

Nustačius aiškius identifikavimo kriterijus, šiuo deleguotuoju reglamentu bus skatinama priežiūros konvergencija ir remiama veiksminga ir efektyvi makroprudencinė draudikų, perdraudikų ir grupių priežiūra, taip prisidedant prie draudėjų apsaugos ir tikslo mažinti našą.

KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) .../...

2026 10 09

kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB papildoma techniniais reguliavimo standartais, kuriais nustatomi makroprudencinės analizės atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą ir taikant rizikos ribojimo principą atlikimo kriterijai ir likvidumo rizikos valdymo planų taikymo kriterijai, turinys bei atnaujinimo dažnumas

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokumas II)³, ypač į jos 144d straipsnio 1 dalies trečią pastraipą, 144d straipsnio 2 dalies antrą pastraipą ir 246a straipsnio 4 dalies antrą pastraipą,

kadangi:

- (1) kriterijai, į kuriuos priežiūros institucijos turėtų atsižvelgti nustatydamos, kurių draudimo ar perdraudimo įmonių ir grupių turėtų būti prašoma apsvarstyti ir išanalizuoti, ar jų veikla gali turėti įtakos makroekonominiams ir finansų rinkų pokyčiams ir gali tapti sisteminės rizikos šaltiniu, kaip nurodyta Direktyvos 2009/138/EB 45 straipsnio 1 dalies antros pastraipos e punkto ii papunktyje, turėtų atitikti naujausius metodus, taikomus siekiant įvertinti draudimo ir perdraudimo įmonių svarbą makroprudenciniu požiūriu. Konkrečiai, tie kriterijai turėtų būti grindžiami pagrindiniais draudimo principais, kuriuos Tarptautinė draudimo priežiūros institucijų asociacija priėmė savo holistinėje sisteminės rizikos draudimo sektoriuje vertinimo ir mažinimo sistemoje⁴ ir kurią tarptautiniu lygmeniu patvirtino priežiūros institucijos;
- (2) siekiant nustatyti draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurios dėl savo dydžio yra svarbesnės finansinio stabilumo požiūriu, pirmenybė turėtų būti teikiama kiekybiniais kriterijams. Siekiant užtikrinti pusiausvyrą tarp poreikio vykdyti finansinio stabilumo stebėseną ir poreikio mažinti našą, kiekybiniai kriterijai turėtų būti grindžiami 20 000 000 000 EUR viso turto riba, kuria užtikrinama pakankama rinkos aprėptis tiek Sąjungos, tiek nacionaliniu lygmenimis;
- (3) siekiant nustatyti papildomas draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurios nebuvo įtrauktos taikant kiekybinius kriterijus, tačiau kurioms dėl jų rizikos pobūdžio atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą gali reikėti atlikti papildomą makroekonominę analizę, kaip nurodyta Direktyvos 2009/138/EB 45 straipsnio 1 dalies antros pastraipos e punkte, ir taikant rizikos ribojimo principą įtraukti makroprudencinius aspektus, kaip nurodyta Direktyvos 2009/138/EB 132 straipsnio 6

³ OL L 335, 2009 12 17, p. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

⁴ *International Association of Insurance Supervisors, Holistic Framework for Systemic Risk in the Insurance Sector, November 2019, [191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf](https://www.iaais.org/~/media/IAAIS/Publications/2019/191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf)*.

dalyje, turėtų būti taikomi kokybiniai kriterijai. Jeigu taikant tuos kokybinius kriterijus paaiškėja, kad draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės, atitinkančios 20 000 000 000 EUR bendro turto ribą, nėra reikšmingai pažeidžiamos dėl sisteminės rizikos, priežiūros institucijos turėtų apsvarstyti galimybę nereikalauti, kad tos įmonės ar grupės, atlikdamos savo rizikos ir mokumo vertinimą, vykdytų papildomą makroprudencinę analizę ir taikydamos rizikos ribojimo principą įtrauktų makroprudencinius aspektus;

- (4) siekiant užtikrinti suderinamumą su draudimo ir perdraudimo įmonių gaivinimo ir pertvarkymo sistema, nustatyta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje (ES) 2025/1⁵, pakeičiamumo tarpvalstybiniu mastu ir tarpusavio sąsajų kriterijų specifikacijos, į kurias priežiūros institucijos turėtų atsižvelgti, turėtų būti tokios pačios, kaip specifikacijos, nustatytos deleguotajame reglamente, priimtame pagal tos direktyvos 5 straipsnio 12 dalies a punktą;
- (5) siekiant užtikrinti proporcingą ir rizika grindžiamą likvidumo rizikos valdymo planą, draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės savo likvidumo analizės rezultatus turėtų pateikti likvidumo rizikos valdymo plane, parengtame pagal valdymo ir rizikos valdymo reikalavimų sistemą, nustatytą Direktyvos 2009/138/EB 41 straipsnio 3 dalyje ir 44 straipsnio 2 dalyje. Be to, likvidumo rizikos valdymo planuose turėtų būti atsižvelgiama į Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35⁶ 259 straipsnio 1 dalies a punkte ir 260 straipsnio 1 dalies d punkte nustatytus valdymo reikalavimus ir jie turėtų būti grindžiami Tarptautinės draudimo priežiūros institucijų asociacijos nustatytais pagrindiniais draudimo principais, susijusiais su likvidumo rizikos valdymu⁷;
- (6) nustatant draudimo ar perdraudimo įmonių ir grupių nustatymo kriterijus, kurie likvidumo rizikos valdymo plane turėtų apimti ir likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, reikia vienodai vertinti laikotarpius, per kuriuos gali pasireikšti trumpalaikė, vidutinės trukmės ir ilgalaikė likvidumo rizika. Siekiant pripažinti specifinį draudimo ar perdraudimo įmonių ir grupių verslo modelį, palyginti su kitomis finansų įstaigomis, likvidumo analizę trumpuoju laikotarpiu turėtų būti atliekama vertinant ne ilgesnį kaip trijų mėnesių laikotarpį, o likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu turėtų būti atliekama vertinant ilgesnį kaip trijų mėnesių laikotarpį;
- (7) siekiant tinkamai įtraukti įmones, kurioms dėl jų struktūros ar rizikos pobūdžio gali kilti reikšminga vidutinės trukmės ir ilgalaikė likvidumo rizika, kriterijai, į kuriuos reikia atsižvelgti nustatant draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurių turi būti prašoma išplėsti likvidumo rizikos valdymo planą, kad jis apimtų ir likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, turėtų būti tiek kiekybiniai, tiek kokybiniai.

⁵ 2024 m. lapkričio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2025/1, kuria nustatoma draudimo ir perdraudimo įmonių gaivinimo ir pertvarkymo sistema ir iš dalies keičiamos direktyvos 2002/47/EB, 2004/25/EB, 2007/36/EB, 2014/59/ES bei (ES) 2017/1132 ir reglamentai (ES) Nr. 1094/2010, (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 806/2014 ir (ES) 2017/1129, (OL L 2025/1, 2025 1 8, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

⁶ 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/35, kuriuo papildoma Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo (Mokumas II), (OL L 12, 2015 1 17, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ 2024 m. gruodžio mėn. Tarptautinės draudimo priežiūros institucijų asociacijos leidinyje „Pagrindiniai draudimo principai ir bendra tarptautiniu mastu veikiančių draudimo grupių priežiūros sistema“ (angl. *Insurance Core Principles and Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups*) nustatyti pagrindiniai draudimo principai Nr. 16.8 ir 16.9.

Tie kriterijai turėtų būti proporcingi susijusios rizikos pobūdžiui, mastui ir sudėtingumui ir jais turėtų būti prisidedama prie priežiūros konvergencijos;

- (8) kalbant apie makroprudencinę analizę, siekiant nustatyti draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurių dėl jų dydžio prašoma parengti ir tvarkyti likvidumo rizikos valdymo planą, apimančią likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, pirmenybė turėtų būti teikiama kiekybiniais kriterijams, atsižvelgiant į tai, kad dydis laikomas veiksnium, dėl kurio likvidumo rizika padidėja. Siekiant užtikrinti pusiausvyrą tarp poreikio vykdyti finansinio stabilumo stebėseną ir poreikio mažinti našą, kiekybiniai kriterijai turėtų būti grindžiami 20 000 000 000 EUR viso turto riba, kuria užtikrinama pakankama rinkos aprėptis tiek Sąjungos, tiek nacionaliniu lygmenimis;
- (9) siekiant nustatyti papildomas draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurios nebuvo įtrauktos taikant kiekybinius kriterijus, tačiau kurioms dėl jų rizikos pobūdžio vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu gali kilti likvidumo rizika, turėtų būti taikomi kokybiniai kriterijai. Taikydamos kokybinius kriterijus priežiūros institucijos taip pat turėtų gebėti nustatyti draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurios buvo įtrauktos taikant kiekybinius kriterijus, tačiau iš kurių su likvidumu susijusios rizikos pobūdžio, masto ir sudėtingumo vertinimo matyti, kad jos nėra iš esmės pažeidžiamos dėl vidutinės trukmės ir ilgalaikės likvidumo rizikos, todėl neturėtų būti reikalaujama, kad jos į savo likvidumo rizikos valdymo planus įtrauktų likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu;
- (10) priklausomai nuo grupės struktūros ir likvidumo rizikos pobūdžio, grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planas vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiais gali tinkamai atspindėti tam tikrų grupei priklausančių susijusių draudimo ir perdraudimo įmonių likvidumo pažeidžiamumą, visų pirma tada, kai jų individualus likvidumo rizikos pobūdis nėra reikšmingas arba yra tinkamai atspindėtas visos grupės vertinime. Todėl reikalavimas parengti vidutinės trukmės ir ilgalaikį likvidumo rizikos valdymo planą grupės lygmeniu neturėtų sistemingai reikšti, kad vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiais kiekvienai grupei priklausančiai susijusiai draudimo ar perdraudimo įmonei reikėtų parengti atskirą likvidumo rizikos valdymo planą ir atvirkščiai;
- (11) likvidumo rizikos valdymo planai turėtų būti lengvai prieinami ir palyginami, visų pirma šių įmonių administraciniais, valdymo ar priežiūros organams ir priežiūros institucijoms. Todėl jų struktūra turėtų būti vienoda;
- (12) Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 5 dalimi draudimo ir perdraudimo įmonėms, taikančioms suderinimo korekciją arba svyravimų korekciją, leidžiama turto ir įsipareigojimų, kuriems taikomos tos korekcijos, atžvilgiu likvidumo rizikos valdymo planą derinti su tos direktyvos 44 straipsnio 2 dalyje nurodytu likvidumo planu. Todėl bendra abiejų planų struktūra turėtų būti pakankamai lanksti. Siekiant likvidumo rizikos valdymo plano skaitytojams, įskaitant priežiūros instituciją, pateikti įvairių likvidumo analizės komponentų apibendrinimą, likvidumo rizikos valdymo plane pirmiausia turėtų būti bendrai įvertintas likvidumo pakankamumas įsipareigojimams įvykdyti suėjus jų terminui;
- (13) prielaidų, kuriomis grindžiamos gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos, aprašymas, visų pirma nurodant reikšmingus įmonei kylančios likvidumo rizikos šaltinius, padeda skaitytojams geriau suprasti draudimo ir perdraudimo įmonių rizikos pobūdį ir likvidumo rizikos valdymo planą. Todėl draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų teikti informaciją apie šias prielaidas tiek nuolat, tiek nepalankiausiomis sąlygomis. Dėl tos pačios priežasties likvidumo rizikos valdymo plane taip pat turėtų būti aprašyti svarstomi likvidumo rizikos šaltiniai, kurie, be kita ko, gali būti

garantinių įmokų ir užtikrinimo priemonių vertės išlaikymo prievolės, susijusios su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandoriai ir kitos pozicijos, draudėjų vykdomas išpirkimas, galimos gaivalinės ir žmogaus sukeltos katastrofos ir draudimo bei perdraudimo įmonių kreditingumo pablogėjimas, ir turėtų būti nurodytas testavimo nepalankiausiomis sąlygomis ir scenarijų analizės metu numatomų sukrėtimų dydis;

- (14) draudimo ir perdraudimo įmonės gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijose turėtų naudoti laikotarpius, kurie veiksmingai atspindėtų jų likvidumo rizikos pobūdį, ir jų likvidumo poreikių laiką ir kurie, be kita ko, gali būti dienomis išreikšti kasdienių garantinių įmokų ir užtikrinimo priemonių vertės išlaikymo prievolių terminai. Todėl likvidumo rizikos valdymo plane jos turėtų pateikti vieno ar daugiau trumpalaikių ir tam tikrais atvejais – vidutinės trukmės ir ilgalaikių laikotarpių pinigų srautų projekcijų rezultatus;
- (15) likvidumo riziką, susijusią su turto ir įsipareigojimų dalimis, gali prisiimti draudėjai, o turto ir įsipareigojimų dalys gali būti tikslinės, pavyzdžiui, fonduose, susijusiuose su gyvybės draudimo su teise dalytis pelną įsipareigojimais, kad to turto nebūtų galima panaudoti kitų draudimo ar perdraudimo įmonės dalių likvidumui užtikrinti. Todėl likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų atskirai pateikti turto ir įsipareigojimų, susijusių su įsipareigojimais, susietais su indeksais ir investiciniais vienetais, ir tiksliniais fondais, be kita ko, suderinimo korekcijų portfeliais, pinigų srautų projekcijų rezultatus. Dėl tos pačios priežasties draudimo ir perdraudimo įmonės taip pat turėtų nustatyti visus vidaus likvidumo apribojimus ir pateikti vertinimą, ar tų vidaus likvidumo apribojimų laikomasi;
- (16) pinigų srautų projekcijų rezultatai turėtų suteikti likvidumo rizikos valdymo plano skaitytojams, įskaitant priežiūros institucijas, įžvalgų apie pagrindinius gaunamų ir netenkamų pinigų srautų raidos veiksnus, priklausomybę nuo likvidžiojo turto atsargų ir kitų likvidumo šaltinių bet kokiems trūkumams padengti ir galimų priežiūros priemonių veiksmingumą siekiant atkurti draudimo ir perdraudimo įmonių likvidumo poziciją. Todėl likvidumo rizikos valdymo plane turėtų būti pateikiamos išskaidytos tiek nuolatinės, tiek nepalankiausiomis sąlygomis gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos. Atskirtini pinigų srautų straipsniai turėtų būti susiję su draudimo ir perdraudimo įmonių pagrindinėmis pinigų įplaukomis ir išmokomis, pinigų išmokomis, kurios yra svarbūs likvidumo rizikos šaltiniai, be kita ko, garantinių įmokų ir užtikrinimo priemonių vertės išlaikymo prievolėmis, pinigų įplaukomis iš likvidžiojo turto atsargų ir kitų likvidumo šaltinių, įskaitant neužtikrintą finansavimą, ir netenkamų pinigų srautais, kuriuos priežiūros institucijos išimtinėmis aplinkybėmis gali laikinai apriboti arba sustabdyti pagal Direktyvos 2009/138/EB 144b straipsnio 3 dalį, siekdamos ištaisyti likvidumo pažeidžiamumą. Siekiant užtikrinti proporcingą ir rizika grindžiamą požiūrį, draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų teikti informaciją apie nuolatinėms projekcijoms reikalingus numatytus pinigų srautų straipsnius, o rengiant projekcijas nepalankiausiomis sąlygomis – tik tada, kai tie straipsniai iš esmės pasikeičia;
- (17) draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų išlaikyti pakankamą likvidumą, kad galėtų įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus draudėjams ir kitoms sandorio šalims suėjus jų terminui, net ir esant nepalankiausiomis sąlygoms. Todėl likvidumo rizikos valdymo plane turėtų būti išskaidytos likvidžiojo turto atsargos ir numatomi nurašymai, kurie turėtų atitikti turto vertės sumažėjimą, kai turtas paverčiamas likvidumu nepalankiausiomis sąlygomis per laikotarpį, atitinkantį likvidumo poreikius. Tas išskaidymas turėtų būti pateikiamas kartu su turto patikimumo užtikrinant likvidumą,

draudimo ar perdraudimo įmonės veiklos pajėgumo konvertuoti turtą į likvidumą ir turimų susitarimų su sandorio šalimis, taip pat ir nepalankiausiomis aplinkybėmis, likvidųjį turtą paversti likvidumu ir teikti kitus likvidumo šaltinius vertinimu;

- (18) likvidumo rizikos valdymo plane turėtų būti nurodytos naujausios draudimo ir perdraudimo įmonių likvidumo rizikos rodiklių vertės, taip pat jų tinkamumo aprašymas ir paaiškinimas. Nors likvidumo rizikos rodikliai turėtų būti draudimo ir perdraudimo įmonių nuosavi rodikliai, atspindintys jų ypatumus ir likvidumo rizikos pobūdį, svarbu užtikrinti, kad šie rodikliai atskleistų atitinkamą informaciją apie draudimo ir perdraudimo įmonių likvidumo poziciją. Todėl į likvidumo rizikos valdymo planą turėtų būti įtraukti rodikliai, kuriais vadovaujantis būtų galima nustatyti, ar likvidumo pozicijos atitinka draudimo ir perdraudimo įmonių patvirtintas priimtinos rizikos ribas, ir kuriais remiantis būtų galima palyginti likvidumo išteklius ir poreikius įprastomis ir nepalankiausiomis sąlygomis, įskaitant įprastai naudojamą padengimo likvidžiuoju turtu rodiklį ir perteklinio likvidumo rodiklį;
- (19) atnaujinant likvidumo rizikos valdymo planą užtikrinama, kad plane būtų pateikta naujausia ir aktuali informacija, tačiau reikėtų vengti su pernelyg dažnu turinio atnaujinimu susijusių neproporcingų išlaidų. Todėl likvidumo rizikos valdymo planas turėtų būti atnaujinamas kasmet arba dažniau, kad būtų galima atspindėti visus reikšmingus per metus įvykusius likvidumo rizikos pozicijų svyravimus. Likvidumo rizikos valdymo planas taip pat turėtų būti atnaujinamas įvykus reikšmingiems su įmonės likvidumo rizikos pobūdžiu susijusiems pokyčiams arba bet kokiems dideliems išorės pokyčiams, turintiems didelės įtakos likvidumo rizikos valdymo plano turinio aktualumui;
- (20) siekiant sumažinti bet kokias grėsmes grupės likvidumo pozicijai, dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo plane turėtų aprašyti visų svarbių grupės vidaus sandorių ir didelės rizikos koncentracijos poveikį;
- (21) prireikus likvidumą ne visada galima laisvai perkelti grupės viduje. Todėl dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ar mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės turėtų užtikrinti, kad grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo plane aprašytas poveikis apimtų ir su bet kokiais likvidumo perkėlimo grupės viduje nuolat ir nepalankiausiomis sąlygomis apribojimus;
- (22) pagal šiuo metu galiojančias taisykles priežiūros institucijos visoje Sąjungoje neturi tinkamų priemonių, kad galėtų atsižvelgti į draudikų makroprudencinį pėdsaką, susijusį su jų kokybinėmis rizikos valdymo priemonėmis ir investavimo sprendimais. 2008 m. finansų krizė atskleidė sisteminės rizikos valdymo trūkumus ir dėl jų buvo pradėta finansų sektoriaus reguliavimo makroprudencinė peržiūra. Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 1 dalies a, b ir c punktais, 144d straipsnio 2 dalimi ir 246a straipsnio 4 dalimi Komisijai suteikiami įgaliojimai priimti techninius reguliavimo standartus, kuriais nustatomi kriterijai, pagal kuriuos nustatoma, kada draudimo ar perdraudimo įmonių ir grupių turi būti prašoma įtraukti makroprudencinius aspektus atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą ir taikant rizikos ribojimo principą, parengti ir tvarkyti likvidumo rizikos valdymo planą, į kurį būtų įtraukta likvidumo analizė vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, ir kuriais nustatomas tiek individualaus, tiek grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planų turinys ir atnaujinimo dažnumas. Suderinant priežiūros praktiką ir apibrėžiant valdžios

institucijų veiksmų laisvę, tais kriterijais siekiama remti veiksmingą draudimo, perdraudimo įmonių ir grupių makroprudencinę priežiūrą ir taip prisidėti prie draudėjų apsaugos. Todėl tuos techninius reguliavimo standartus būtina įtraukti į vieną deleguotąjį reglamentą;

- (23) šis reglamentas grindžiamas Europos draudimo ir profesinių pensijų institucijos Komisijai pateiktais techninių reguliavimo standartų projektais;
- (24) Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija dėl techninių reguliavimo standartų projektų, kuriais pagrįstas šis reglamentas, surengė atviras viešas konsultacijas, išnagrinėjo galimas susijusias sąnaudas ir naudą ir paprašė Draudimo ir perdraudimo suinteresuotųjų subjektų grupės, įsteigtos pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) Nr. 1094/2010⁸ 37 straipsnį, pateikti rekomendacijų,

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 SKIRSNIS. MAKROPRUDENCINĖ ANALIZĖ, VYKDOMA ATLIEKANT SAVO RIZIKOS IR MOKUMO VERTINIMĄ IR TAIKANT RIZIKOS RIBOJIMO PRINCIPĄ

1 straipsnis

Kriterijai, pagal kuriuos nustatoma, kurios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės, atlikdamos savo rizikos ir mokumo vertinimą, turi atlikti papildomą makroprudencinę analizę

1. Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 1 dalies a punkto tikslais priežiūros institucijos, nustatydamos draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurių turi būti prašoma atlikti Direktyvos 2009/138/EB 45 straipsnio 1 dalies antros pastraipos e punkte nurodytą papildomą makroprudencinę analizę, pirmenybę teikia šiems kriterijams:
 - (a) draudimo ir perdraudimo grupių atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR;
 - (b) draudimo ar perdraudimo įmonių, nepriklausančių a punkte nurodytai grupei, atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR.
2. Siekdamos nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad 1 dalyje nustatytų kriterijų neatitinkančios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės atliktų Direktyvos 2009/138/EB 45 straipsnio 1 dalies antros pastraipos e punkte nurodytą papildomą makroprudencinę analizę, priežiūros institucijos atsižvelgia į šiuos kriterijus:
 - (a) ar draudimo ar perdraudimo įmonė arba grupė turi reikšmingų tarpusavio sąsajų su kitomis finansų įstaigomis pagal kriterijų, nustatytą deleguotajame reglamente, priimtame pagal Direktyvos 2025/1 5 straipsnio 12 dalies a punktą, specifikacijas;
 - (b) ar draudimo ar perdraudimo įmonė arba grupė vykdo toliau nurodytą veiklą, kuri yra reikšmingai susijusi su sisteminiu požiūriu svarbiomis pozicijomis:
 - i) išvestinių finansinių priemonių naudojimą;

⁸ 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1094/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos draudimo ir profesinių pensijų institucija), iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB ir panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/79/EB, (OL L 331, 2010 12 15, p. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

- ii) veiklą, susijusią su makroprudencinių pasekmių turinčiomis pozicijomis, kurios gali turėti šalutinį poveikį;
 - iii) produktų su garantuota išmoka arba kintamais anuitetais siūlymą;
 - iv) tam tikrų turto klasių koncentraciją arba bendras pozicijas turto pusėje;
- (c) ar draudimo ar perdraudimo įmonę arba grupę galima pakeisti kitomis draudimo ar perdraudimo įmonėmis arba grupėmis pagal kriterijų, nustatytą deleguotajame reglamente, priimtame pagal Direktyvos 2009/138/EB 5 straipsnio 12 dalies a punktą, specifikacijas;
- (d) ar draudimo ar perdraudimo įmonei arba grupei kyla reikšminga likvidumo rizika, susijusi su šio reglamento 4 straipsnio 2 dalyje nurodytais likvidumo rizikos šaltiniais;
- (e) jeigu draudimo ar perdraudimo įmonė priklauso grupei, kuri vykdo makroprudencinę analizę atlikdama savo rizikos ir mokumo vertinimą, ar tos grupės analizėje galėtų būti nepakankamai arba netinkamai atspindėti tos įmonės ypatumai.
3. Siekdamas nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad 1 dalyje nustatytus kriterijus atitinkančios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės atliktų Direktyvos 2009/138/EB 45 straipsnio 1 dalies antros pastraipos e punkte nurodytą papildomą makroprudencinę analizę, priežiūros institucijos gali atsižvelgti ir į 2 dalyje išdėstytus kriterijus. Tų kriterijų nesilaikymas, taip pat rizikos pobūdis, mastas ir sudėtingumas gali būti pagrindas nuspręsti nereikalausti papildomos makroprudencinės analizės.
4. Draudimo ar perdraudimo įmonės, priklausančios grupei, iš kurios nereikalaujama atlikti papildomos makroprudencinės analizės pagal 3 dalį, nepaisant to, kad ji atitinka 1 dalyje nustatytus kriterijus, priežiūros institucija gali prašyti tos įmonės atlikti makroprudencinę analizę atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą remdamasi 2 dalyje nustatytais kriterijais.

2 straipsnis

Kriterijai, pagal kuriuos nustatoma, kurios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės turi įtraukti makroprudencinius aspektus taikydamos rizikos ribojimo principą

1. Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 1 dalies b punkto tikslais priežiūros institucijos, nustatydamos draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurių turi būti prašoma taikant rizikos ribojimo principą, nurodytą Direktyvos 2009/138/EB 132 straipsnio 6 dalyje, įtraukti makroprudencinius aspektus, pirmenybę teikia šiems kriterijams:
- (a) draudimo ir perdraudimo grupių atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR;
 - (b) draudimo ar perdraudimo įmonių, nepriklausančių a punkte nurodytai grupei, atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR.
2. Siekdamas nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad 1 dalyje nustatytų kriterijų neatitinkančios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės taikydamos rizikos ribojimo principą, nurodytą Direktyvos 2009/138/EB 132 straipsnio 6 dalyje,

įtrauktų makroprudencinius aspektus, priežiūros institucijos atsižvelgia į šiuos kriterijus:

- (a) šio reglamento 1 straipsnio 2 dalies a–d punktuose nustatytus kriterijus;
 - (b) ar draudimo ar perdraudimo įmonėje arba grupėje egzistuoja reikšmingas turto ir įsipareigojimų trukmės neatitikimas;
 - (c) ar draudimo ar perdraudimo įmonė arba grupė naudoja finansinį svertą, atsirandantį dėl išvestinių finansinių priemonių arba vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandorių, dėl kurių atsiranda nuo pagrindinio turto būsimos vertės priklausomos pozicijos;
 - (d) ar draudimo ar perdraudimo įmonė arba grupė turi turto, kuris yra nelikvidus, kurį sunku įvertinti arba kurio struktūra yra neskaidri ir sudėtinga, įskaitant turtą, kuris vertinamas taikant alternatyvius vertinimo metodus pagal Deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 10 straipsnio 5, 6 ir 7 dalis;
 - (e) jeigu draudimo ar perdraudimo įmonė priklauso grupei, kuri vykdo makroprudencinę analizę taikydama rizikos ribojimo principą, ar tos grupės analizėje galėtų būti nepakankamai atspindėti tos įmonės ypatumai.
3. Siekdamas nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad 1 dalyje nustatytus kriterijus atitinkančios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės taikydamos rizikos ribojimo principą, nurodytą Direktyvos 2009/138/EB 132 straipsnio 6 dalyje, įtrauktų makroprudencinius aspektus, priežiūros institucijos gali atsižvelgti ir į 2 dalyje išdėstytus kriterijus. Tų kriterijų nesilaikymas, taip pat rizikos pobūdis, mastas ir sudėtingumas, taip pat atsižvelgimas į tai, ar atliekant savo rizikos ir mokumo vertinimą atliekama papildoma makroprudencinė analizė, gali būti pagrindas nuspręsti nereikalauti įtraukti makroprudencinių aspektų.
4. Draudimo ar perdraudimo įmonės, priklausančios grupei, iš kurios nereikalaujama taikant rizikos ribojimo principą įtraukti makroprudencinius aspektus pagal 3 dalį, nepaisant to, kad ji atitinka 1 dalyje nustatytus kriterijus, priežiūros institucija gali prašyti tos įmonės taikant rizikos ribojimo principą įtraukti makroprudencinius aspektus remdamasi 2 dalyje nustatytais kriterijais.

2 SKIRSNIS. LIKVIDUMO RIZIKOS VALDYMO PLANAI

3 straipsnis

Apibrėžtys

Šiame skirsnyje vartojamų terminų apibrėžtys:

- (a) trumpasis laikotarpis – laikotarpis, ne ilgesnis kaip trys mėnesiai nuo projekcijų pradžios datos;
- (b) vidutinės trukmės ir ilgasis laikotarpis – laikotarpis, ilgesnis nei trys mėnesiai nuo projekcijų pradžios datos.

4 straipsnis

Likvidumo analizės vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu kriterijai

1. Direktyvos 2009/138/EB 144d straipsnio 1 dalies c punkto tikslais priežiūros institucijos, nustatydamos draudimo ar perdraudimo įmones ir grupes, kurių turi būti prašoma parengti ir nuolat atnaujinti Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 2

dalyje nurodytą likvidumo rizikos valdymo planą, apimantį ir likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, pirmenybę teikia šiems kriterijams:

- (a) draudimo ir perdraudimo grupių atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR;
 - (b) draudimo ir perdraudimo įmonių, kurios nėra atleistos nuo prievolės parengti ir nuolat atnaujinti individualų likvidumo rizikos valdymo planą pagal Direktyvos 2009/138/EB 246a straipsnio 2 dalį, atžvilgiu – ar bendras turtas, įvertintas pagal Direktyvos 2009/138/EB 75 straipsnį, viršija 20 000 000 000 EUR.
2. Siekdamos nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės, neatitinkančios 1 dalyje nustatytų kriterijų, parengtų ir tvarkytų likvidumo rizikos valdymo planą, kuris apimtų ir likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, atsižvelgiant į jų pozicijas ir pažeidžiamumą dėl likvidumo rizikos vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, priežiūros institucijos atsižvelgia į šiuos kriterijus:
- (a) kokia likvidumo rizika atsiranda dėl draudžiamųjų įvykių rizikos;
 - (b) kokia likvidumo rizika atsiranda dėl draudėjų elgesio;
 - (c) kokia likvidumo rizika atsiranda dėl turto struktūros ar sudėties;
 - (d) kokia likvidumo rizika atsiranda dėl sandorio šalies rizikos;
 - (e) kokia likvidumo rizika atsiranda dėl ekonominių ar rinkos pokyčių, turinčių įtakos finansavimui.
3. Siekdamos nustatyti, ar turi būti reikalaujama, kad 1 dalyje nustatytus kriterijus atitinkančios draudimo ar perdraudimo įmonės ir grupės parengtų ir nuolat atnaujintų likvidumo rizikos valdymo planą, apimantį ir likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu, kaip nurodyta Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 2 dalyje, priežiūros institucijos gali atsižvelgti ir į 2 dalyje išdėstytus kriterijus. Tų kriterijų nesilaikymas, taip pat rizikos pobūdis, mastas ir sudėtingumas gali būti pagrindas nuspręsti nereikalausti į likvidumo rizikos valdymo planą taip pat įtraukti likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu.

5 straipsnis

Likvidumo rizikos valdymo plano turinys ir struktūra

Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 2 dalyje nurodytame likvidumo rizikos valdymo plane pateikiama šio reglamento 6–10 straipsniuose nurodyta informacija, o jo struktūra yra tokia:

- (a) bendras vertinimas;
- (b) prielaidos, kuriomis grindžiamos projekcijos;
- (c) pinigų srautų projekcijos;
- (d) likvidžiojo turto atsarga;
- (e) likvidumo rizikos rodikliai;
- (f) visa kita informacija.

6 straipsnis

Bendras likvidumo rizikos vertinimas

Likvidumo rizikos valdymo plane pateikiami šių vertinimų rezultatai:

- (a) ar draudimo ar perdraudimo įmonė atitinka priimtinos likvidumo rizikos ribas;
- (b) ar draudimo ir perdraudimo įmonės likvidumas yra pakankamas, kad ji gali įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus draudėjams ir kitoms sandorio šalims suėjus jų terminui, net ir esant nepalankiausioms sąlygoms;
- (c) ar po paskutinio likvidumo rizikos valdymo plano atnaujinimo įvyko reikšmingų su likvidumo rizikos pobūdžiu susijusių pokyčių;
- (d) ar esama draudimo ar perdraudimo įmonės likvidumo rizikos pobūdžio ir likvidumo rizikos valdymo sistemos pažeidžiamumo ir ar imtasi kokių nors veiksmų tam pažeidžiamumui pašalinti.

7 straipsnis

Prielaidų, kuriomis grindžiamos gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos, aprašymas

1. Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 2 dalyje nurodytame likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės apibūdina prielaidas, kuriomis grindžiamos gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos abiem šiais atvejais:
 - (a) nuolatinės projekcijos;
 - (b) projekcijos nepalankiausiomis sąlygomis, grindžiamos testavimu nepalankiausiomis sąlygomis ir scenarijų analize, nurodytais Deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 259 straipsnio 3 dalyje.
2. Prielaidų, naudotų 1 dalies b punkte nurodytoms projekcijoms nepalankiausiomis sąlygomis, aprašyme atskirai pateikiama informacija apie:
 - (a) reikšmingus likvidumo rizikos, kuri kyla draudimo ar perdraudimo įmonei, šaltinius;
 - (b) reikšmingiems likvidumo rizikos šaltiniams taikytų sukrėtimų dydį.

8 straipsnis

Informacija apie pinigų srautų projekcijų rezultatus

1. Likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės pateikia informaciją apie gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijų, nurodytų Direktyvos 2009/138/EB 144a straipsnio 2 dalyje, rezultatus.
2. Gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijos yra susijusios su visu draudimo ar perdraudimo įmonės turtu ir įsipareigojimais, įskaitant pozicijas, atsirandančios dėl nebalansinių pozicijų ir rizikos perleidimo specialiosios paskirties įmonėms.
3. Gaunamų ir netenkamų pinigų srautų, susijusių su turtu ir įsipareigojimais, projekcijų pradžios data negali būti ankstesnė nei ketvirčio, einančio prieš ketvirtį, kurį parengtas arba atnaujintas likvidumo rizikos valdymo planas, pabaiga.
4. Likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės pateikia informaciją apie tiek nuolat, tiek nepalankiausiomis sąlygomis gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijų rezultatus.

5. Likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės pateikia informaciją apie vieno ar kelių laikotarpių gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijų rezultatus, gautus atlikus abiejų šių rūšių analizę:
- (a) likvidumo analizę trumpuoju laikotarpiu;
 - (b) jeigu aktualu, likvidumo analizę vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiu.
- Pirmoje pastraipoje nurodyti laikotarpiai atspindi reikšmingas likvidumo rizikos pozicijas ir įmonės likvidumo poreikių trumpuoju laikotarpiu ir, jeigu aktualu, vidutinės trukmės ir ilguoju laikotarpiais laiką.
6. Likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės:
- (a) nustato bet kokius draudimo ar perdraudimo įmonės likvidumo suvaržymus;
 - (b) pateikia vertinimą, ar pinigų srautų projekcijos atitinka a punkte nurodytus likvidumo suvaržymus.
7. Draudimo ir perdraudimo įmonės atskirai pateikia informaciją apie gaunamų ir netenkamų pinigų srautų projekcijų rezultatus, atitinkamais atvejais susijusius su šiuo turtu ir įsipareigojimais:
- (a) turtu ir įsipareigojimais, susijusiais su gyvybės draudimo įsipareigojimais, susietais su indeksais ir investiciniais vienetais;
 - (b) turtu ir įsipareigojimais, susijusiais su kiekvienu tiksliniu fondu ir suderinimo korekcijų portfeliu.
8. Informacija apie gaunamų pinigų srautų projekcijų rezultatus apima bendrą visų gaunamų pinigų srautų sumą, atskirai išvardijant šių straipsnių rezultatus:
- (a) bruto pasirašytos įmokos;
 - (b) su perdraudimu susijusios pinigų įplaukos;
 - (c) pinigų įplaukos dėl grupės vidaus sandorių;
 - (d) investicinės pajamos;
 - (e) turto, išskyrus 9 straipsnyje nurodytą likvidųjį turtą, pardavimas;
 - (f) neužtikrintas finansavimas, išskyrus skolinimąsi grupės viduje.
- Informacija apie gaunamų pinigų srautus yra bruto, neįtraukiant pinigų srautų, susijusių su turto, įtraukto į vieną ar daugiau likvidžiojo turto atsargų, pavertimu likvidumu.
- Draudimo ir perdraudimo įmonės teikia informaciją apie pirmos pastraipos a–f punktuose nurodytus gaunamų pinigų srautų straipsnius nuolatinėms projekcijoms ir, jei pinigų srautų straipsniai iš esmės pasikeičia, projekcijoms nepalankiausiomis sąlygomis.
9. Informacija apie netenkamų pinigų srautų projekcijų rezultatus apima bendrą visų netenkamų pinigų srautų sumą, atskirai išvardijant šių straipsnių rezultatus:
- (a) reikalavimai ir kitos techninės pinigų išmokos, išskyrus išperkamasias sumas;
 - (b) išperkamosios sumos;
 - (c) išlaidos, išskyrus premijas ir kitą kintamąjį atlygį;
 - (d) su perdraudimu susijusios pinigų išmokos;

- (e) pinigų išmokos dėl grupės vidaus sandorių;
- (f) turto įsigijimas;
- (g) garantinių įmokų ir užtikrinimo priemonių vertės išlaikymo prievolės;
- (h) dividendų paskirstymas akcininkams ir kitiems subordinuotiems kreditoriams;
- (i) kiti mokėjimai akcininkams ir kitiems subordinuotiems kreditoriams;
- (j) akcijų atpirkimas ir nuosavų lėšų elementų grąžinimas arba išpirkimas;
- (k) premijos ir kitas kintamasis atlygis.

Draudimo ir perdraudimo įmonės teikia informaciją apie pirmos pastraipos a–k punktuose nurodytus netenkamų pinigų srautų straipsnius nuolatinėms projekcijoms ir, jei tų straipsnių vertės iš esmės pasikeičia, projekcijoms nepalankiausiomis sąlygomis.

10. Likvidumo rizikos valdymo plane grynasis gaunamų ir netenkamų pinigų srautų likutis rodomas atskirai, o skirtumas tarp grynojo ir bendrojo gaunamų ir netenkamų pinigų srautų likučio išskaidomas, atskirai išvardijant toliau nurodytų straipsnių projekcijų rezultatus, jei jie reikšmingi:
 - (a) likvidžiojo turto pardavimas;
 - (b) likvidžiuoju turtu užtikrintas finansavimas;
 - (c) likvidžiojo turto pateikimas kaip užtikrinimo priemonės.

9 straipsnis

Informacija apie likvidžiojo turto atsargas ir kitus likvidumo šaltinius

1. Likvidumo rizikos valdymo plane draudimo ir perdraudimo įmonės pateikia kiekybinę ir kokybinę informaciją apie draudimo ar perdraudimo įmonės likvidžiojo turto atsargas bet kokiam gaunamų pinigų srautų, palyginti su netenkamų pinigų srautais, trūkumui padengti per laikotarpius, atitinkančius 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą likvidumo poreikių laiką.
2. 1 dalyje nurodyta kiekybinė informacija apima atsargų išskaidymą pagal likvidžiojo turto rūšis, įskaitant toliau nurodytą informaciją apie visą likvidųjį turtą ir atskirai apie kiekvienos rūšies likvidųjį turtą:
 - (a) likvidžiojo turto rinkos vertė pinigų srautų projekcijų pradžios dieną;
 - (b) likvidžiajam turtui taikytas vertės sumažinimas;
 - (c) likvidžiojo turto vertė pritaikius b punkte nurodytą vertės sumažinimą.
3. Taikant 2 dalies b punktą vertės sumažinimas atitinka vertės sumažėjimą atitinkamą turtą paverčiant likvidumu nepalankiausiomis sąlygomis per laikotarpį, kuris atitinka 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą likvidumo poreikių laiką, įskaitant galimas išlaidas ir finansinius nuostolius, atsirandančius dėl turto pardavimo.
4. 1 dalyje nurodyta kokybinė informacija apima šių vertinimų rezultatus:
 - (a) ar turtas yra pakankamai patikimas likvidumo trūkumui padengti nepalankiausiomis sąlygomis per laikotarpius, kurie atitinka 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą likvidumo poreikių laiką, atsižvelgiant į visus suvaržymus, turto kredito kokybę ir turto paklausą rinkoje;

- (b) ar draudimo ar perdraudimo įmonė turi veiklos pajėgumų likvidųjį turtą paversti likvidumu per laikotarpį, atitinkantį 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą likvidumo poreikių laiką;
- (c) ar ir toliau galima sudaryti susitarimus su sandorio šalimis dėl likvidžiojo turto pavertimo likvidumu arba kitų likvidumo šaltinių suteikimo, net ir nepalankiausiomis sąlygomis, kartu identifikuojant tas sandorio šalis.

10 straipsnis

Informacija apie likvidumo rizikos rodiklius

1. Likvidumo rizikos valdymo plane pateikiama kiekybinė ir kokybinė informacija apie likvidumo rizikos rodiklius, kuriuos draudimo ar perdraudimo įmonė naudoja galimoms likvidumo problemoms nustatyti, stebėti ir spręsti.
2. Likvidumo rizikos rodikliai atspindi įmonės ypatumus ir rizikos pobūdį ir, be kita ko, yra rodikliai, kurie:
 - (a) parodo, ar likvidumo rizikos pozicijos neviršija nustatytų priimtinos rizikos ribų;
 - (b) padeda palyginti likvidumo išteklius ir poreikius įprastomis ir nepalankiausiomis sąlygomis laikotarpiais, kurie atitinka 8 straipsnio 5 dalyje nurodytą likvidumo poreikių laiką.
3. 1 dalyje nurodytoje kokybinėje informacijoje pateikiamas apibūdinimas ir paaiškinimas, kodėl likvidumo rizikos rodikliai, kuriuos naudoja draudimo ar perdraudimo įmonė, yra tinkami galimoms problemoms nustatyti, stebėti ir spręsti.

11 straipsnis

Likvidumo rizikos valdymo plano atnaujinimo dažnumas

Draudimo ir perdraudimo įmonės likvidumo rizikos valdymo planą atnaujinama bent kartą per metus. Jos taip pat nedelsdamos atnaujinama likvidumo rizikos valdymo planą įvykus reikšmingiems su įmonės likvidumo rizikos pobūdžiu susijusiems pokyčiams arba dideliems išorės pokyčiams, turintiems didelės įtakos likvidumo rizikos valdymo plano turinio aktualumui.

12 straipsnis

Grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planų turinys ir atnaujinimo dažnumas

1. 5–11 straipsniai *mutatis mutandis* taikomi ir grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planams.
2. Dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės į grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo planą įtraukia likvidumo valdymo ir likvidumo poreikių nustatymo ir tenkinimo grupės lygmeniu nuolat ir nepalankiausiomis sąlygomis mechanizmo aprašymą, apimantį likvidumo prieinamumo ir perkeliamumo aprašymą, taip pat ir tuo atveju, kai likvidumo poreikiai vienu metu atsiranda visoje grupėje.
3. Grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo plane pateikiama informacija atspindi visus perkeliamumo apribojimus, nustatytus pagal galiojančius įstatymus, kitus teisės aktus ar priežiūros reikalavimus.

13 straipsnis

Rizikos koncentracija ir sandoriai grupės viduje

1. Dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės grupės lygmens likvidumo rizikos valdymo plane apibūdina didelės rizikos koncentracijos ir svarbių grupės vidaus sandorių, nurodytų Deleguotojo reglamento (ES) 2015/35 376 straipsnio 1 dalyje ir 377 straipsnio 1 dalyje, poveikį grupės likvidumo valdymui, likvidumo poreikiams ir ištekliams.

Dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės aprašo tą poveikį nuolat ir nepalankiausiomis sąlygomis, įskaitant visus likvidumo perkeliamumo apribojimus, dėl kurių galėtų būti apribota arba atidėta galimybė vykdyti grupės vidaus sandorius.
2. Dalyvaujančios draudimo ir perdraudimo įmonės, draudimo kontroliuojančiosios bendrovės ir mišrią veiklą vykdančios finansų kontroliuojančiosios bendrovės savo likvidumo rizikos valdymo plane įvertina su grupės vidaus sandoriais susijusių prielaidų tikėtinumą ir nuoseklumą.

3 SKIRSNIS. ĮSIGALIOJIMAS

14 straipsnis

Įsigaliojimas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2026 10 09

Komisijos vardu

Pirmininkė

Ursula VON DER LEYEN