



Briselē, 2026. gada 23. oktobrī
(OR. en)

14847/26

EF 277
ECOFIN 1356
DELECT 167

PAVADVĒSTULE

Sūtītājs:	Eiropas Komisijas ģenerālsekretāre, parakstījusi direktore <i>Martine DEPREZ</i>
Saņēmējs:	Eiropas Savienības Padomes ģenerālsekretāre <i>Thérèse BLANCHET</i>
K-jas dok. Nr.:	C(2026) 7021 final
Temats:	KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../.. (9.10.2026), ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros nosaka kritērijus makroprudenciālās analīzes piemērojamībai riska un maksātspējas pašu novērtējumā un piesardzības principa ietvaros, kā arī nosaka likviditātes riska vadības plānu piemērojamības kritērijus, saturu un atjaunināšanas biežumu

Pielikumā ir pievienots dokuments C(2026) 7021 final.

Pielikumā: C(2026) 7021 final



EIROPAS
KOMISIJA

Briselē, 9.10.2026.
C(2026) 7021 final

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(9.10.2026),

ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros nosaka kritērijus makroprudenciālās analīzes piemērojamībai riska un maksātspējas pašu novērtējumā un piesardzības principa ietvaros, kā arī nosaka likviditātes riska vadības plānu piemērojamības kritērijus, saturu un atjaunināšanas biežumu

(Dokuments attiecas uz EEZ)

PASKAIDROJUMA RAKSTS

1. DELEĢĒTĀ AKTA KONTEKSTS

Ar Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu (ES) 2025/2¹ tika grozīts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvas 2009/138/EK² 45. panta 1. punkts, pievienojot e) apakšpunktu, kurā noteikts, ka konkrētām apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām pēc to uzraudzības iestādes pieprasījuma riska un maksātspējas pašu novērtējumā jāanalizē i) makroprudenciālās bažas, kas var ietekmēt konkrēto riska profilu, apstiprinātos riska pielāgšanas ierobežojumus, uzņēmējdarbības stratēģiju, parakstīšanas darbības vai lēmumus par ieguldījumiem un vispārējās maksātspējas vajadzības, un ii) to darbības, kas var ietekmēt makroekonomikas un finanšu tirgu attīstību un var kļūt par sistēmiska riska avotiem.

Vienlaikus ar Direktīvu (ES) 2025/2 tika pievienots arī jauns 5.–8. punkts Direktīvas 2009/138/EK 132. pantam, kurā noteikts, ka apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām, ieguldot visus savus aktīvus, jāievēro piesardzības princips. Minētā panta jaunajā 6. punktā ir noteikts, ka apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām pēc to uzraudzības iestādes pieprasījuma, i) lemjot par savu ieguldījumu stratēģiju, jāņem vērā makroprudenciāli apsvērumi; ii) jānovērtē, cik lielā mērā to ieguldījumu stratēģija var ietekmēt makroekonomikas un finanšu tirgu attīstību un kā tās var pārvērsties sistēmiskā riska avotos, un iii) jāiekļauj šādi apsvērumi kā daļa no saviem lēmumiem par ieguldījumiem.

Ar Direktīvu (ES) 2025/2 Direktīvā 2009/138/EK tika iekļauts arī jauns 144.a pants. Minētā panta 2. punktā noteikts, ka dalībvalstīm jānodrošina, ka apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības izstrādā un atjaunina likviditātes riska vadības plānu, kurš aptver īstermiņa likviditātes analīzi. Pēc uzraudzības iestāžu pieprasījuma apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām jāpaplašina likviditātes riska vadības plāns, lai aptvertu arī vidēju termiņu un ilgtermiņu.

Visbeidzot, ar Direktīvu (ES) 2025/2 Direktīvā 2009/138/EK tika iekļauts jauns 246.a pants, ar ko grupas līmenī ievieš likviditātes riska vadības plānu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas dalības sabiedrībām, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrībām un jauktām finanšu pārvaldītājsabiedrībām, *mutatis mutandis* piemērojot direktīvas 144.a pantā noteiktās prasības.

Lai uzraudzības iestādes varētu novērtēt, kurām apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām ir jāpiemēro visi šie jaunie makroprudenciālie instrumenti, ar Direktīvu (ES) 2025/2 Direktīvā 2009/138/EK tika iekļauts jauns 144.d pants, kura 1. punktā Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādei ("EAAPI") ir uzdots izstrādāt regulatīvu tehnisko standartu projektu, ietverot kritērijus šāda novērtējuma veikšanai. EAAPI izstrādāja šādus kritērijus, ņemot vērā Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 3. un 4. punktā noteiktās prasības, ka kritērijiem, kas jāņem vērā, jābūt proporcionāliem risku veidam, apmēram un sarežģītībai un jo īpaši savstarpējās saistības ar finanšu tirgiem apmēram, apdrošināšanas un pārapdrošināšanas darbību pārrobežu raksturam un apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību ieguldījumiem.

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva (ES) 2025/2 (2024. gada 27. novembris), ar ko groza Direktīvu 2009/138/EK attiecībā uz proporcionalitāti, uzraudzības kvalitāti, pārskatu sniegšanu, ilgtermiņa garantiju pasākumiem, makroprudenciālajiem instrumentiem, ilgtspējas riskiem un grupas un pārrobežu līmeņa uzraudzību un groza Direktīvas 2002/87/EK un 2013/34/ES (OV L, 2025/2, 8.1.2025., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2009/138/EK (2009. gada 25. novembris) par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II) (OV L 335, 17.12.2009., 1. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

Konkrēti attiecībā uz likviditātes riska vadības plāniem 144.d panta 2. punktā un 246.a panta 4. punktā EAAPI ir uzdots izstrādāt tehnisko standartu projektu, kurā precizē likviditātes riska vadības plānu saturu un atjaunināšanas biežumu gan individuālā, gan grupas līmenī.

2. APSPIEŠANĀS PIRMS AKTA PIENĒMŠANAS

Laikposmā no 2024. gada 17. oktobra līdz 2025. gada 9. janvārim EAAPI rīkoja sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu attiecībā uz makroprudenciālās analīzes iekļaušanu riska un maksātspējas pašu novērtējumā un kā daļu no piesardzības principa. Lai diskutētu par apspriešanas dokumentu, 2024. gada 27. novembrī notika ieinteresēto personu pasākums. Atsauksmes sniedza septiņas ieinteresētās personas. Pamatojoties uz ieinteresēto personu atsauksmēm, tika precizēts regulatīvo tehnisko standartu projekta saturs un, lai labāk nodrošinātu proporcionalitāti, tika palielināta kvantitatīvā robežvērtība (proti, no 12 miljardiem EUR līdz 20 miljardiem EUR apdrošināšanas vai pārapsedrošināšanas sabiedrības un grupas “Maksātspēja II” bilancē), nemainot apspriešanās dokumentā izklāstīto vispārējo pieeju.

Laikposmā no 2024. gada 1. oktobra līdz 2025. gada 2. janvārim EAAPI rīkoja sabiedrisko apspriešanu par regulatīvo tehnisko standartu projektu attiecībā uz likviditātes riska vadības plāniem. Lai diskutētu par apspriešanas dokumentu, 2024. gada 27. novembrī notika ieinteresēto personu pasākums. Atsauksmes sniedza desmit ieinteresētās personas, tajā skaitā EAAPI Apdrošināšanas un pārapsedrošināšanas nozares ieinteresēto personu grupa. Pamatojoties uz ieinteresēto personu atsauksmēm, regulatīvo tehnisko standartu projektā tika veiktas vairākas izmaiņas, lai labāk nodrošinātu uz risku orientētu un samērīgu pieeju. Pamata robežvērtība vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzes veikšanai tika palielināta no 12 miljardiem EUR līdz 20 miljardiem EUR, un likviditātes riska vadības plāna atjaunināšanas standarta biežums tika samazināts no reizi ceturksnī līdz vismaz reizi gadā. Daži noteikumi tika svītroti, it īpaši prasība ziņot par naudas plūsmas prognozēm konkrētos laikposmos un kopējo likviditātes riska rādītāju. Minētie noteikumi liktu sabiedrībām un grupām veikt papildu aprēķinus, taču būtiski neietekmētu likviditātes riska vadības kvalitāti.

3. DELEĢĒTĀ AKTA JURIDISKIE ASPEKTI

Šīs deleģētās regulas juridiskais pamats ir Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 1. punkts, 144.d panta 2. punkts un 246.a panta 4. punkts.

Direktīva 2009/138/EK tika grozīta ar Direktīvu (ES) 2025/2, lai cita starpā noteiktu, ka apdrošināšanas un pārapsedrošināšanas sabiedrībām riska un maksātspējas pašu novērtējumā ir jāņem vērā makroprudenciālā ietekme un ieguldījumu stratēģijā – piesardzības princips. Šajā deleģētajā regulā ir precizēti piemērojamības kritēriji, kas uzraudzības iestādēm jāņem vērā, nosakot, kurām apdrošināšanas vai pārapsedrošināšanas sabiedrībām un grupām ir jāveic minētā makroprudenciālā analīze. Šīs deleģētās regulas pamatā ir kvantitatīvi un kvalitatīvi kritēriji, kas jau tiek izmantoti, veicot uzraudzību. Konkrēti, tajā absolūta kopējo aktīvu robežvērtība, proti, 20 miljardi EUR apdrošināšanas vai pārapsedrošināšanas sabiedrības un grupas “Maksātspēja II” bilancē, tiek apvienota ar tādu kritēriju kopumu, kas orientēti uz risku un attiecas uz savstarpējo saistību, darbību, aizstājamību un likviditātes riskiem. Ar šo pieeju šī deleģētā regula nodrošina uzraudzības elastību, lai noteiktu attiecīgās sabiedrības atbilstoši to sistēmiskajai ietekmei.

Šīs deleģētās regulas mērķis ir papildināt Direktīvā 2009/138/EK noteiktā regulējuma efektīvu mikroprudenciālo uzraudzību ar makroprudenciāliem elementiem, lai jo īpaši novērtētu apdrošinātāju sistēmisko ietekmi, arī attiecībā uz lēmumiem par ieguldījumiem.

Turklāt apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām ir jāizstrādā un jāatjaunina likviditātes riska vadības plāns un tas jāiesniedz uzraudzības iestādēm kā daļa no Direktīvas 2009/138/EK 35. panta 1. punktā minētās informācijas. Pienākums veikt likviditātes analīzi īstermiņā attiecas uz visiem apdrošinātājiem un pārapdrošinātājiem, izņemot mazas un nesarežģītas sabiedrības un tās sabiedrības, kas izmanto proporcionalitātes pasākumus saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 29.d pantu, bet vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīze uzraudzības iestādēm ir jāpieprasa no apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, ņemot vērā šajā deleģētajā regulā noteikto kvantitatīvo un kvalitatīvo kritēriju kopumu. Lai politikas mērķu ziņā nodrošinātu saskaņotību ar pirmo iedaļu par makroprudenciālo analīzi, šīs deleģētās regulas otrajā iedaļā par likviditātes riska vadības plāniem ir ieviesta absolūta kopējo aktīvu robežvērtība – 20 miljardi EUR apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrību un grupu “Maksāspēja II” bilanci – un ierosināts uz risku orientēts likviditātes kritēriju kopums, kas saistīts ar aktīvu un saistību portfeļu sastāvu, apdrošināšanas un pārapdrošināšanas saistību raksturu un mainīgumu, kā arī aktīvu paredzamo naudas plūsmu pakļautību tirgus svārstībām. Ar pievienotiem kvantitatīviem un kvalitatīviem kritērijiem šī deleģētā regula veicina uzraudzības konvergenci, vienlaikus ņemot vērā valstu tirgus īpatnības. Likviditātes riska vadības plāna saturu un struktūru veido vispārējs novērtējums, pieņēmumi, kas ir ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu pamatā, naudas plūsmu prognožu rezultāti, likviditātes aktīvu rezerves, likviditātes riska rādītāji un cita informācija. Apdrošinātājiem un pārapdrošinātājiem būs jāatjaunina likviditātes riska vadības plāns vismaz reizi gadā un ikreiz, kad būtiski mainās vispārējie likviditātes nosacījumi. Likviditātes riska vadības plāna saturs un atjaunināšanas biežums individuālā līmenī ir *mutatis mutandis* jāpiemēro grupas līmenī, ņemot vērā būtiskas riska koncentrācijas un grupas iekšējo darījumu ietekmi, un tas pats attiecas uz visiem likviditātes pārņemšanas ierobežojumiem gan pastāvīgi, gan spriedzes apstākļos.

Ar skaidriem noteikšanas kritērijiem šī deleģētā regula veicinās uzraudzības konvergenci un atbalstīs apdrošinātāju, pārapdrošinātāju un grupu efektīvu un lietderīgu makroprudenciālo uzraudzību, tādējādi veicinot apdrošinājuma ņēmēju aizsardzību un sloga samazināšanas mērķa sasniegšanu.

KOMISIJAS DELEĢĒTĀ REGULA (ES) .../..

(9.10.2026),

ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK papildina attiecībā uz regulatīvajiem tehniskajiem standartiem, kuros nosaka kritērijus makroprudenciālās analīzes piemērojamībai riska un maksābspējas pašu novērtējumā un piesardzības principa ietvaros, kā arī nosaka likviditātes riska vadības plānu piemērojamības kritērijus, saturu un atjaunināšanas biežumu

(Dokuments attiecas uz EEZ)

EIROPAS KOMISIJA,

ņemot vērā Līgumu par Eiropas Savienības darbību,

ņemot vērā Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK (2009. gada 25. novembris) par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksābspēja II)³ un jo īpaši tās 144.d panta 1. punkta trešo daļu, 144.d panta 2. punkta otro daļu un 246.a panta 4. punkta otro daļu,

tā kā:

- (1) Kritērijiem, kas uzraudzības iestādēm būtu jāņem vērā, nosakot, kurām apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām būtu jāpieprasa apsvērt un analizēt, vai to darbības var ietekmēt makroekonomikas un finanšu tirgu attīstību un vai tās var kļūt par sistēmiskā riska avotiem, kā minēts Direktīvas 2009/138/EK 45. panta 1. punkta otrās daļas e) apakšpunkta ii) punktā, būtu jāatbilst jaunākajām pieejām apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību makroprudenciālā nozīmīguma novērtēšanai. Minēto kritēriju pamatā jo īpaši vajadzētu būt apdrošināšanas pamatprincipiem, ko Starptautiskā Apdrošināšanas uzraudzītāju asociācija pieņēmusi savā holistiskajā pieejā sistēmiskā riska novērtēšanai un mazināšanai apdrošināšanas nozarē⁴ un ko starptautiskā līmenī apstiprinājušas uzraudzības iestādes.
- (2) Lai noteiktu apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kuras to lieluma dēļ ir svarīgākas no finanšu stabilitātes viedokļa, prioritāri būtu jāizmanto kvantitatīvie kritēriji. Lai panāktu līdzsvaru starp vajadzību pēc finanšu stabilitātes uzraudzības, no vienas puses, un sloga samazināšanas, no otras puses, kvantitatīvo kritēriju pamatā vajadzētu būt kopējo aktīvu robežvērtībai 20 000 000 000 EUR apmērā, kas nodrošina pietiekamu tirgus aptvērumu gan Savienības, gan valstu līmenī.
- (3) Kvalitatīvie kritēriji būtu jāizmanto, lai noteiktu papildu apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kuras nav atbilstošas pēc kvantitatīvajiem kritērijiem, bet kurām riska profila dēļ varētu būt nepieciešama papildu makroekonomiskā analīze riska un maksābspējas pašu novērtējumā, kā minēts Direktīvas 2009/138/EK 45. panta 1. punkta otrās daļas e) apakšpunktā, un makroprudenciālo apsvērumu ņemšana vērā piesardzības principa ietvaros, kā minēts

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

⁴ Starptautiskā Apdrošināšanas uzraudzītāju asociācija, "Holistic Framework for Systemic Risk in the Insurance Sector", 2019. gada novembris, [191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf](https://www.iaa.org/publications/191114-Holistic-Framework-for-Systemic-Risk.pdf).

Direktīvas 2009/138/EK 132. panta 6. punktā. Ja, piemērojot minētos kvalitatīvos kritērijus, atklājas, ka apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kas atbilst kopējo aktīvu robežvērtībai 20 000 000 000 EUR apmērā, nav būtiski neaizsargātas pret sistēmisko risku, uzraudzības iestādēm būtu jāapsver iespēja nepieprasīt minētajām sabiedrībām vai grupām riska un maksātspējas pašu novērtējumā veikt papildu makroprudenciālo analīzi un nepieprasīt tām piesardzības principā iekļaut makroprudenciālos apsvērumus.

- (4) Lai nodrošinātu saskaņotību ar apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību atveseļošanas un noregulējuma režīmu, kas noteikts Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvā (ES) 2025/1⁵, to aizstājamības pārrobežu kontekstā un savstarpējas saistības kritēriju specififikācijām, kas uzraudzības iestādēm jāņem vērā, vajadzētu būt tādām pašām kā specififikācijām, kas noteiktas deleģētajā regulā, kura pieņemta saskaņā ar minētās direktīvas 5. panta 12. punkta a) apakšpunktu.
- (5) Lai nodrošinātu samērīgu un uz risku orientētu likviditātes riska vadības plānu, apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām likviditātes analīzes rezultāti būtu jāiekļauj likviditātes riska vadības plānā saskaņā ar pārvaldes un riska vadības prasību sistēmu, kas noteikta Direktīvas 2009/138/EK 41. panta 3. punktā un 44. panta 2. punktā. Turklāt likviditātes riska vadības plānos būtu jāņem vērā pārvaldības prasības, kas noteiktas Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2015/35⁶ 259. panta 1. punkta a) apakšpunktā un 260. panta 1. punkta d) apakšpunktā, un to pamatā vajadzētu būt Starptautiskās Apdrošināšanas uzraudzītāju asociācijas apdrošināšanas pamatprincipiem attiecībā uz likviditātes riska vadību⁷.
- (6) Lai precizētu kritērijus to apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrību un grupu noteikšanai, kurām likviditātes riska vadības plānā būtu jāaptver arī vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīze, ir nepieciešama vienota izpratne par laikposmiem, kādos var rasties īstermiņa, vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes riski. Lai ņemtu vērā apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrību un grupu īpašo uzņēmējdarbības modeli, kas ir atšķirīgs nekā citām finanšu iestādēm, īstermiņa likviditātes analīzei būtu jāaptver laikposms līdz trim mēnešiem, savukārt vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzei būtu jāaptver laikposms, kas pārsniedz trīs mēnešus.
- (7) Lai pienācīgi aptvertu sabiedrības, kas to struktūras vai riska profila dēļ var būt pakļautas būtiskiem vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes riskiem, kritērijiem, kas jāņem vērā, nosakot, kurām apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām ir jāpaplašina likviditātes riska vadības plāns, lai aptvertu arī vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, vajadzētu būt gan kvantitatīviem, gan kvalitatīviem. Minētajiem kritērijiem vajadzētu būt samērīgiem ar attiecīgo risku veidu, apmēru un sarežģītību, un tiem būtu jāatbalsta uzraudzības konverģence.

⁵ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva (ES) 2025/1 (2024. gada 27. novembris), ar ko izveido apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību atveseļošanas un noregulējuma režīmu un groza Direktīvas 2002/47/EK, 2004/25/EK, 2007/36/EK, 2014/59/ES un (ES) 2017/1132 un Regulas (ES) Nr. 1094/2010, (ES) Nr. 648/2012, (ES) Nr. 806/2014 un (ES) 2017/1129 (OV L, 2025/1, 8.1.2025., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

⁶ Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/35 (2014. gada 10. oktobris), ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksātspēja II) (OV L 12, 17.1.2015., 1. lpp., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ Starptautiskās Apdrošināšanas uzraudzītāju asociācijas 16.8. un 16.9. apdrošināšanas pamatprincips, "Insurance Core Principles and Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups", 2024. gada decembris.

- (8) Attiecībā uz makroprudenciālo analīzi, lai noteiktu apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kurām to lieluma dēļ ir jāizstrādā un jāuztur likviditātes riska vadības plāns, kas aptver vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, prioritāri būtu jāizmanto kvantitatīvi kritēriji, jo lielumu uzskata par likviditātes riska pastiprinātāju. Lai panāktu līdzsvaru starp nepieciešamību veikt finanšu stabilitātes uzraudzību un vajadzību samazināt slogu, kvantitatīvo kritēriju pamatā vajadzētu būt kopējo aktīvu robežvērtībai 20 000 000 000 EUR apmērā, kas nodrošina pietiekamu tirgus aptvērumu gan Savienības, gan valstu līmenī.
- (9) Kvalitatīvie kritēriji būtu jāizmanto, lai noteiktu papildu apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kuras nav atbilstošas pēc kvantitatīvajiem kritērijiem, bet kuras riska profila dēļ var būt pakļautas likviditātes riskiem vidējā termiņā un ilgtermiņā. Kvalitatīvo kritēriju piemērošanai būtu arī jāpalīdz uzraudzības iestādēm noteikt tādas apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kuras pēc kvantitatīvajiem kritērijiem ir atbilstošas, bet kuru ar likviditāti saistīto risku veida, apmēra un sarežģītības novērtējums liecina, ka tās nav būtiski neaizsargātas pret vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes risku; tāpēc nebūtu jāpieprasa, lai tās likviditātes riska vadības plānos iekļautu vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi.
- (10) Atkarībā no grupas struktūras un likviditātes riska profila likviditātes riska vadības plāns vidējā termiņā un ilgtermiņā grupas līmenī var pienācīgi aptvert konkrētu grupas saistīto apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību likviditātes neaizsargātību, it īpaši tad, ja to individuālais likviditātes riska profils nav būtisks vai ir pienācīgi atainots grupas mēroga novērtējumā. Tāpēc prasībai izstrādāt vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes riska vadības plānu grupas līmenī nevajadzētu sistemātiski nozīmēt, ka katrai saistītajai grupas apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībai ir vajadzīgs atsevišķs vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes riska vadības plāns, un otrādi.
- (11) Likviditātes riska vadības plāniem vajadzētu būt viegli pieejamiem un salīdzināmiem, it īpaši šo sabiedrību administratīvajai, vadības vai uzraudzības struktūrai un uzraudzības iestādēm. Tāpēc tiem būtu jāatbilst vienotai struktūrai.
- (12) Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 5. punkts ļauj apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām, kas piemēro atbilstības vai svārstīguma pielāgojumu, apvienot likviditātes riska vadības plānu ar minētās direktīvas 44. panta 2. punktā minēto likviditātes plānu attiecībā uz aktīviem un saistībām, uz kuriem attiecas minētie pielāgojumi. Tāpēc abu plānu kopējai struktūrai vajadzētu būt pietiekami elastīgai. Lai likviditātes riska vadības plāna lietotājiem, tajā skaitā uzraudzības iestādei, sniegtu likviditātes analīzes dažādo komponentu kopsavilkumu, likviditātes riska vadības plānam būtu jāsākas ar vispārēju novērtējumu par likviditātes pietiekamību saistību izpildei to termiņa iestāšanās brīdī.
- (13) Apraksts par pieņēmumiem, kas ir ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu pamatā, it īpaši par būtiskajiem likviditātes riska avotiem, kuriem sabiedrība ir pakļauta, uzlabo lasītāju izpratni par apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrību riska profilu un palīdz izprast likviditātes riska vadības plānu. Tāpēc apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām būtu jāsniedz informācija par šiem pieņēmumiem gan parastos, gan spriedzes apstākļos. Tā paša iemesla dēļ likviditātes riska vadības plānā būtu jāapraksta arī vērā ņemtie likviditātes riska avoti, kas var ietvert drošības rezerves un nodrošinājuma pieprasījumus attiecībā uz atvasinātajiem instrumentiem, vērtspapīru finansēšanas darījumus un citus riska darījumus, apdrošinājuma ņemēju

veiktu dzēšanu, iespējamās dabas un cilvēka izraisītas katastrofas un apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību kredīspējas pasliktināšanos, un būtu jānorāda spriedzes testos un scenāriju analizē pieņemto satricinājumu apmērs.

- (14) Apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognozēs būtu jāizmanto laikposmi, kuri faktiski aptver to likviditātes riska profilu un likviditātes vajadzību laiku, kas var ietvert laikposmus, kuri izteikti dienās attiecībā uz dienas drošības rezerves un nodrošinājuma pieprasījumiem. Tāpēc likviditātes riska vadības plānā būtu jāsniedz naudas plūsmas prognožu rezultāti par vienu vai vairākiem īstermiņa un attiecīgā gadījumā vidēja termiņa un ilgtermiņa laikposmiem.
- (15) Likviditātes risku attiecībā uz aktīvu un saistību daļām var uzņemties apdrošinājuma ņēmēji, un aktīvu un saistību daļas var norobežot, arī fondos ar dzīvības apdrošināšanas saistībām ar līdzdalību peļņā, lai minētie aktīvi nebūtu pieejami likviditātes nodrošināšanai citām apdrošināšanas vai pārapirošināšanas sabiedrības daļām. Tāpēc likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām naudas plūsmas prognožu rezultāti būtu jāsniedz atsevišķi par tādiem aktīviem un pasīviem, kas attiecas uz indeksam piesaistītām un daļām piesaistītām saistībām, un tādiem, kas attiecas uz norobežotiem fondiem, ietverot atbilstības pielāgojuma portfeļus. Tā paša iemesla dēļ apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām būtu arī jānorāda iekšējie likviditātes ierobežojumi, ja tādi ir, un jāsniedz novērtējums par to, vai minētie iekšējie likviditātes ierobežojumi tiek ievēroti.
- (16) Naudas plūsmas prognožu rezultātiem būtu jāsniedz likviditātes riska vadības plāna lietotājiem, tajā skaitā uzraudzības iestādēm, izpratne par to, kādi ir ienākošo un izejošo naudas plūsmu izmaiņu galvenie faktori, kādā mērā likvīdo aktīvu rezerves un citi likviditātes avoti tiek izmantoti, lai absorbētu iztrūkumus, un cik efektīvi būtu iespējamie uzraudzības pasākumi apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību likviditātes stāvokļa atjaunošanai. Tāpēc likviditātes riska vadības plānā būtu jāiekļauj ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu sadalījums parastos un spriedzes apstākļos. Nošķiramajiem naudas plūsmu posteņiem būtu jāaptver apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību galvenās ienākošās un izejošās naudas plūsmas, izejošās naudas plūsmas, kas ir būtiski likviditātes riska avoti, tajā skaitā drošības rezerves un nodrošinājuma pieprasījumi, ienākošās naudas plūsmas, kas izriet no likvīdo aktīvu rezervēm un citiem likviditātes avotiem, arī nenodrošināta finansējuma, un izejošās naudas plūsmas, ko uzraudzības iestādes var uz laiku ierobežot vai apturēt, lai ārkārtas apstākļos novērstu likviditātes neaizsargātību saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 144.b panta 3. punktu. Lai nodrošinātu samērīgu un uz risku orientētu pieeju, apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām būtu jāuzrāda noteiktie naudas plūsmas posteņi prognozēm parastos apstākļos, bet prognozēm spriedzes apstākļos tie būtu jāuzrāda tikai tad, ja minētie posteņi būtiski mainās.
- (17) Apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām būtu jāuztur pietiekama likviditāte, lai nokārtotu savas finansiālās saistības pret apdrošinājuma ņēmējiem un citiem darījumu partneriem, kad iestājas saistību termiņš, pat spriedzes apstākļos. Tāpēc likviditātes riska vadības plānā būtu jāiekļauj sadalīta informācija par likvīdo aktīvu rezervēm un par pieņemtajiem diskontiem, kam būtu jāatbilst aktīvu vērtības zudumam, ja aktīvi tiek pārvērsti likviditātē spriedzes apstākļos laikposmā, kas atbilst likviditātes vajadzībām. Papildus minētajai informācijai būtu jāsniedz novērtējums par aktīvu uzticamību likviditātes nodrošināšanā, par apdrošināšanas vai pārapirošināšanas sabiedrības operatīvo spēju pārvērst aktīvus likviditātē un par to, vai ir pieejamas vienošanās ar darījumu partneriem, arī spriedzes apstākļos, lai pārvērstu likvīdos aktīvus likviditātē un nodrošinātu citus likviditātes avotus.

- (18) Likviditātes riska vadības plānā būtu jāiekļauj apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību likviditātes riska rādītāju jaunākās vērtības, kā arī to piemērotības apraksts un skaidrojums. Lai gan likviditātes riska rādītājiem vajadzētu būt apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību pašu rādītājiem, kas atspoguļo to specifiku un likviditātes riska profilu, ir svarīgi nodrošināt, ka rādītāji sniedz atbilstošu informāciju par apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību likviditātes stāvokli. Tāpēc likviditātes riska vadības plānā būtu jāiekļauj rādītāji, kas parāda, vai likviditātes riska pozīcijas atbilst apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību apstiprinātajiem riska pielaides ierobežojumiem, un kas salīdzina likviditātes resursus un vajadzības normālos un spriedzes apstākļos, tajā skaitā tādi bieži lietoti rādītāji kā likviditātes seguma rādītājs un likviditātes pārpalikuma rādītājs.
- (19) Likviditātes riska vadības plāna atjaunināšana nodrošina, ka plānā ir iekļauta aktuāla un būtiska informācija, taču būtu jāizvairās no nesamērīgām izmaksām, ko rada pārāk bieža satura atjaunināšana. Tāpēc likviditātes riska vadības plāns būtu jāatjaunina reizi gadā vai biežāk gadījumā, kad jāatspoguļo būtiskas likviditātes riska pozīciju svārstības gada laikā. Likviditātes riska vadības plāns būtu jāatjaunina arī pēc būtiskām izmaiņām sabiedrības likviditātes riska profilā vai jebkādām nozīmīgām ārējām norisēm, kas būtiski ietekmē likviditātes riska vadības plāna satura atbilstību.
- (20) Lai mazinātu jebkādu grupas likviditātes stāvokļa apdraudējumus, apdrošināšanas un pārapirošināšanas dalības sabiedrībām, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrībām un jauktām finanšu pārvaldītājsabiedrībām likviditātes riska vadības plānā grupas līmenī būtu jāapraksta visu nozīmīgo grupas iekšējo darījumu un riska koncentrācijas ietekme.
- (21) Vajadzības gadījumā likviditāti ne vienmēr var brīvi pārnest grupas ietvaros. Tādēļ apdrošināšanas un pārapirošināšanas dalības sabiedrībām, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrībām vai jauktām finanšu pārvaldītājsabiedrībām būtu jānodrošina, ka likviditātes riska vadības plānā aprakstītā ietekme grupas līmenī ietver visus likviditātes pārņemšanas ierobežojumus grupas ietvaros gan parastos, gan spriedzes apstākļos.
- (22) Saskaņā ar pašreizējiem noteikumiem uzraudzības iestādēm Savienībā nav piemērotu instrumentu, lai ņemtu vērā apdrošinātāju makroprudenciālo pēdu attiecībā uz kvalitatīvajiem riska vadības instrumentiem un lēmumiem par ieguldījumiem. 2008. gada finanšu krīze atklāja nepilnības sistēmiskā riska novērsnā, un tāpēc finanšu regula tika pārstrādāta, iekļaujot tajā makroprudenciālos aspektus. Ar Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 1. punkta a), b) un c) apakšpunktu, 144.d panta 2. punktu un 246.a panta 4. punktu Komisija ir pilnvarota pieņemt regulatīvos tehniskos standartus, lai precizētu kritērijus, pēc kuriem nosaka, kad apdrošināšanas vai pārapirošināšanas sabiedrībām un grupām ir jāiekļauj makroprudenciālie apsvērumi riska un maksātspējas pašu novērtējumā un kā daļa no piesardzības principa un jāizstrādā un jāuztur likviditātes riska vadības plāns, kas aptver vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, un lai noteiktu likviditātes riska vadība plānu saturu un atjaunināšanas biežumu gan individuālā, gan grupas līmenī. Saskaņojot uzraudzības praksi un nosakot publisko iestāžu rīcības brīvību, minēto kritēriju mērķis ir atbalstīt apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrību un grupu efektīvu makroprudenciālo uzraudzību, tādējādi veicinot apdrošinājuma ņēmēju aizsardzību. Tāpēc minētie regulatīvie tehniskie standarti ir jāiekļauj vienā deleģētajā regulā.
- (23) Šīs regulas pamatā ir regulatīvo tehnisko standartu projekts, kuru Komisijai iesniegusi Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestāde.

- (24) Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestāde ir veikusi atklātas sabiedriskās apspriešanas par regulatīvo tehnisko standartu projektu, kas ir šīs regulas pamatā, izvērtējusi potenciālās saistītās izmaksas un ieguvumus un pieprasījusi saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 1094/2010⁸ 37. pantu izveidotās Apdrošināšanas un pārāpdrošināšanas nozares ieinteresēto personu grupas atzinumu,

IR PIENĒMUSI ŠO REGULU.

1. IEDAĻA. MAKROPRUDENCIĀLĀ ANALĪZE RISKĀ UN MAKSĀTSPĒJAS PAŠU NOVĒRTĒJUMĀ UN KĀ DAĻA NO PIESARDZĪBAS PRINCIPA

1. pants

Kritēriji, pēc kuriem nosaka, kurām apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrībām un grupām jāveic papildu makroprudenciālā analīze riska un maksātspējas pašu novērtējumā

1. Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 1. punkta a) apakšpunkta nolūkos uzraudzības iestādes, nosakot apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrības un grupas, kurām pieprasa veikt Direktīvas 2009/138/EK 45. panta 1. punkta otrās daļas e) apakšpunktā minēto papildu makroprudenciālo analīzi, piešķir prioritāti šādiem kritērijiem:
 - (a) attiecībā uz apdrošināšanas un pārāpdrošināšanas grupām – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR;
 - (b) attiecībā uz apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrībām, kas nav daļa no a) apakšpunktā minētās grupas, – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR.
2. Lai noteiktu, vai apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas neatbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa veikt Direktīvas 2009/138/EK 45. panta 1. punkta otrās daļas e) apakšpunktā minēto papildu makroprudenciālo analīzi, uzraudzības iestādes ņem vērā šādus kritērijus:
 - (a) vai apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrība vai grupa ir būtiski savstarpēji saistīta ar citām finanšu iestādēm saskaņā ar to kritēriju specifikācijām, kas noteikti deleģētajā regulā, kura pieņemta saskaņā ar Direktīvas 2025/1 5. panta 12. punkta a) apakšpunktu;
 - (b) vai apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrība vai grupa veic šādas darbības, kas ir būtiski saistītas ar sistēmiski nozīmīgām riska pozīcijām:
 - i) izmanto atvasinātus instrumentus;
 - ii) veic darbības, kas saistītas ar riska darījumiem, kuriem ir makroprudenciāla ietekme un kuri var radīt plašāku ietekmi;
 - iii) piedāvā produktus ar garantētu ieguvumu vai mainīgas likmes mūža renti;

⁸ Eiropas Parlamenta un Padomes Regula (ES) Nr. 1094/2010 (2010. gada 24. novembris), ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Apdrošināšanas un aroda pensiju iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/79/EK (OV L 331, 15.12.2010., 48. lpp., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).

- iv) veido koncentrāciju konkrētās aktīvu kategorijās vai kopējās riska pozīcijās aktīvu pusē;
 - (c) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība vai grupa ir aizstājama ar citām apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām vai grupām saskaņā ar to kritēriju specifikācijām, kas noteikti deleģētajā regulā, kura pieņemta saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 12. panta 12. punkta a) apakšpunktu;
 - (d) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība vai grupa ir būtiski pakļauta likviditātes riskam, ņemot vērā šīs regulas 4. panta 2. punktā minētos likviditātes riska avotus;
 - (e) ja apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība ir daļa no grupas, kas riska un maksātspējas pašu novērtējumā veic makroprudenciālo analīzi, – vai minētās sabiedrības specifika nav nepietiekami vai neatbilstoši atainota grupas analīzē.
3. Lai noteiktu, vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas atbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa veikt Direktīvas 2009/138/EK 45. panta 1. punkta otrās daļas e) apakšpunktā minēto papildu makroprudenciālo analīzi, uzraudzības iestādes var ņemt vērā arī 2. punktā minētos kritērijus. Šo kritēriju neievērošana, kā arī risku veids, apmērs un sarežģītība var pamatot lēmumu nepieprasīt papildu makroprudenciālo analīzi.
4. Tādas apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības uzraudzības iestāde, kas ir daļa no grupas, kurai saskaņā ar 3. punktu nepieprasa veikt papildu makroprudenciālo analīzi, lai gan tā atbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, var pieprasīt minētajai sabiedrībai veikt makroprudenciālo analīzi riska un maksātspējas pašu novērtējumā, pamatojoties uz 2. punktā noteiktajiem kritērijiem.

2. pants

Kritēriji, pēc kuriem nosaka, kurām apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām jāiekļauj makroprudenciālie apsvērumi kā daļa no piesardzības principa

1. Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 1. punkta b) apakšpunkta nolūkos, nosakot apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kurām pieprasa iekļaut makroprudenciālos apsvērumus kā daļu no piesardzības principa, kas minēts Direktīvas 2009/138/EK 132. panta 6. punktā, uzraudzības iestādes piešķir prioritāti šādiem kritērijiem:
- (a) attiecībā uz apdrošināšanas un pārapdrošināšanas grupām – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR;
 - (b) attiecībā uz apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām, kas nav daļa no a) apakšpunktā minētās grupas, – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR.
2. Lai noteiktu, vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas neatbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa iekļaut makroprudenciālos apsvērumus kā daļu no piesardzības principa, kas minēts Direktīvas 2009/138/EK 132. panta 6. punktā, uzraudzības iestādes ņem vērā šādus kritērijus:
- (a) kritērijus, kas noteikti šīs regulas 1. panta 2. punkta a)–d) apakšpunktā;

- (b) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībā vai grupā pastāv būtiska aktīvu un saistību termiņu nesakritība;
 - (c) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība vai grupa izmanto sviras efektu, kas izriet no atvasinātajiem instrumentiem vai vērtspapīru finansēšanas darījumiem, kuri rada riskus, kas ir atkarīgi no pamatā esošā aktīva nākotnes vērtības;
 - (d) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībai vai grupai ir nelikvīdi aktīvi, kurus ir grūti novērtēt vai kuriem ir nepārredzama un sarežģīta struktūra, tajā skaitā aktīvi, kas novērtēti ar alternatīvām novērtēšanas metodēm saskaņā ar Deleģētās regulas (ES) 2015/35 10. panta 5., 6. un 7. punktu;
 - (e) ja apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība ir daļa no grupas, kas veic makroprudenciālo analīzi saistībā ar piesardzības principa piemērošanu, – vai minētās sabiedrības specifika nav nepietiekami atainota grupas analīzē.
3. Lai noteiktu, vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas atbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa iekļaut makroprudenciālos apsvērumus kā daļu no piesardzības principa, kas minēts Direktīvas 2009/138/EK 132. panta 6. punktā, uzraudzības iestādes var ņemt vērā arī 2. punktā minētos kritērijus. Šo kritēriju neievērošana, kā arī risku veids, apmērs un sarežģītība, ņemot vērā arī to, vai riska un maksātspējas pašu novērtējumā tiek veikta papildu makroprudenciālā analīze, var pamatot lēmumu nepieprasīt makroprudenciālos apsvērumus.
4. Tādas apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības uzraudzības iestāde, kas ir daļa no grupas, kurai saskaņā ar 3. punktu nepieprasa iekļaut makroprudenciālos apsvērumus kā daļu no piesardzības principa, lai gan tā atbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, var pieprasīt minētajai sabiedrībai iekļaut makroprudenciālos apsvērumus kā daļu no piesardzības principa, pamatojoties uz 2. punktā noteiktajiem kritērijiem.

2. IEDAĻA. LIKVIDITĀTES RISKĀ VADĪBAS PLĀNI

3. pants **Definīcijas**

Šajā iedaļā piemēro šādas definīcijas:

- (a) “īstermiņa” ir laikposms līdz trim mēnešiem no prognožu sākuma datuma;
- (b) “vidēja termiņa un ilgtermiņa” ir laikposms, kas pārsniedz trīs mēnešus no prognožu sākuma datuma.

4. pants **Vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzes kritēriji**

1. Direktīvas 2009/138/EK 144.d panta 1. punkta c) apakšpunkta nolūkos, nosakot apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības un grupas, kurām pieprasa izstrādāt un pastāvīgi atjaunināt likviditātes riska vadības plānu, kas aptver arī vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, kā minēts Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 2. punktā, uzraudzības iestādes piešķir prioritāti šādiem kritērijiem:

- (a) attiecībā uz apdrošināšanas un pārapdrošināšanas grupām – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR;
 - (b) attiecībā uz apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām, kas nav saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 246.a panta 2. punktu atbrīvotas no prasības individuālā līmenī izstrādāt un pastāvīgi atjaunināt likviditātes riska vadības plānu, – vai kopējie aktīvi, kuri novērtēti saskaņā ar Direktīvas 2009/138/EK 75. pantu, pārsniedz 20 000 000 000 EUR.
2. Nosakot, vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas neatbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa izstrādāt un uzturēt likviditātes riska vadības plānu, kas aptver arī vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, pamatojoties uz to riska pozīcijām un neaizsargātību pret likviditātes risku vidējā termiņā un ilgtermiņā, uzraudzības iestādes ņem vērā šādus kritērijus:
- (a) likviditātes risku, kas izriet no apdrošināšanas gadījumu iestāšanās;
 - (b) likviditātes risku, kas izriet no apdrošinājuma ņēmēju rīcības;
 - (c) likviditātes risku, kas izriet no aktīvu struktūras vai sastāva;
 - (d) likviditātes risku, kas izriet no darījuma partnera riska;
 - (e) likviditātes risku, kas izriet no ekonomikas vai tirgus norisēm, kuras ietekmē finansējumu.
3. Lai noteiktu, vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām un grupām, kas atbilst 1. punktā noteiktajiem kritērijiem, ir jāpieprasa sagatavot un uzturēt likviditātes riska vadības plānu, aptverot arī vidējā termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi, kā minēts Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 2. punktā, uzraudzības iestādes var ņemt vērā arī 2. punktā minētos kritērijus. Šo kritēriju neievērošana, kā arī risku veids, apmērs un sarežģītība var pamatot lēmumu nepieprasīt likviditātes riska vadības plānā aptvert arī vidējā termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi.

5. pants

Likviditātes riska vadības plāna saturs un struktūra

Likviditātes riska vadības plānā, kas minēts Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 2. punktā, ietver šīs regulas 6.–10. pantā minēto informāciju, un tam ir šāda struktūra:

- (a) vispārējs novērtējums;
- (b) pieņēmumi, kas ir prognožu pamatā;
- (c) naudas plūsmas prognozes;
- (d) likvīdo aktīvu rezerve;
- (e) likviditātes riska rādītāji;
- (f) cita informācija.

6. pants

Likviditātes riska vispārējs novērtējums

Likviditātes riska vadības plānā iekļauj šādu novērtējumu rezultātus:

- (a) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība ievēro riska pielāgšanas ierobežojumus attiecībā uz likviditātes risku;
- (b) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība ir pietiekami likvīda, lai izpildītu savas finansiālās saistības pret apdrošinājuma ņēmējiem un citiem darījumu partneriem, kad iestājas saistību termiņš, pat spriedzes apstākļos;
- (c) vai kopš likviditātes riska vadības plāna iepriekšējās atjaunināšanas likviditātes riska profilā ir notikušas būtiskas izmaiņas;
- (d) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības likviditātes riska profilā un likviditātes riska vadības sistēmā ir kāda neaizsargātība un vai ir veikti kādi pasākumi, lai to novērstu.

7. pants

Ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu pamatā esošo pieņēmumu apraksts

1. Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 2. punktā minētajā likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības apraksta ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu pamatā esošos pieņēmumus attiecībā uz:
 - (a) prognozēm parastos apstākļos;
 - (b) prognozēm spriedzes apstākļos, pamatojoties uz spriedzes testiem un scenāriju analīzi, kā minēts Deleģētās regulas (ES) 2015/35 259. panta 3. punktā.
2. Šā panta 1. punkta b) apakšpunktā minētajā pieņēmumu aprakstā attiecībā uz prognozēm spriedzes apstākļos atsevišķi norāda šādu informāciju:
 - (a) likviditātes riska, kam pakļauta apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība, būtiskos avotus;
 - (b) uz būtiskajiem likviditātes riska avotiem attiecināto satricinājumu apmēru.

8. pants

Informācija par naudas plūsmas prognožu rezultātiem

1. Likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības sniedz informāciju par Direktīvas 2009/138/EK 144.a panta 2. punktā minēto ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu rezultātiem.
2. Ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognozes attiecas uz visiem apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības aktīviem un saistībām, tajā skaitā riska darījumiem, kas izriet no ārpusbilances posteņiem un riska pārvešanas uz īpašam nolūkam dibinātām sabiedrībām.
3. Ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu sākuma datums attiecībā uz aktīviem un saistībām nedrīkst būt pirms tā ceturkšņa beigām, kas ir pirms ceturkšņa, kurā likviditātes riska vadības plāns ir izstrādāts vai atjaunināts.
4. Likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības sniedz informāciju par ienākošo un izejošo naudas plūsmu rezultātiem, kas sagaidāmi gan parastos, gan spriedzes apstākļos.
5. Likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības sniedz informāciju par ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu rezultātiem vienā vai vairākos laikposmos un attiecībā uz abiem šādiem analīzes tvērumiem:

- (a) īstermiņa likviditātes analīzi;
- (b) attiecīgā gadījumā – vidēja termiņa un ilgtermiņa likviditātes analīzi.

Pirmajā daļā minētie laikposmi aptver būtiskos likviditātes riska darījumus un sabiedrības likviditātes vajadzību laiku īstermiņā un attiecīgā gadījumā vidējā termiņā un ilgtermiņā.

6. Likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības:
 - (a) norāda visus likviditātes ierobežojumus apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībā;
 - (b) sniedz novērtējumu par to, vai naudas plūsmu prognozes atbilst a) apakšpunktā minētajiem likviditātes ierobežojumiem.
7. Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības attiecīgā gadījumā sniedz informāciju par ienākošo un izejošo naudas plūsmu prognožu rezultātiem atsevišķi par šādiem aktīviem un pasīviem:
 - (a) aktīviem un pasīviem, kas attiecas uz indeksam piesaistītām un daļām piesaistītām dzīvības apdrošināšanas saistībām;
 - (b) aktīviem un pasīviem, kas attiecas uz katru norobežoto fondu un atbilstības pielāgojuma portfeli.
8. Informācijā par ienākošo naudas plūsmu prognožu rezultātiem ietver visu ienākošo naudas plūsmu kopsummu, atsevišķi uzskaitot šādu posteņu rezultātus:
 - (a) bruto parakstītās prēmijas;
 - (b) pārapdrošināšanas ienākošās naudas plūsmas;
 - (c) ienākošās naudas plūsmas no grupas iekšējiem darījumiem;
 - (d) ienākumi no ieguldījumiem;
 - (e) tādu aktīvu pārdošana, kas nav 9. pantā minētie likvidie aktīvi;
 - (f) nenodrošināts finansējums, izņemot grupas iekšējos aizņēmumus.

Informāciju par ienākošajām naudas plūsmām norāda bruto, neietverot naudas plūsmas, kas saistītas ar vienā vai vairākās likvido aktīvu rezervēs iekļauto aktīvu pārvēršanu likviditātē.

Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības sniedz pirmās daļas a)–f) apakšpunktā minēto ienākošo naudas plūsmas posteņu informāciju, kas atbilst prognozēm parastos apstākļos un – ja naudas plūsmas posteņi būtiski mainās – prognozēm spriedzes apstākļos.

9. Informācijā par izejošo naudas plūsmu prognožu rezultātiem ietver visu izejošo naudas plūsmu kopsummu, atsevišķi uzskaitot šādu posteņu rezultātus:
 - (a) prasījumi un citas tehniskās izejošās naudas plūsmas, izņemot atpirkšanu;
 - (b) atpirkšana;
 - (c) izdevumi, izņemot prēmijas un citu mainīgo atlīdzību;
 - (d) pārapdrošināšanas izejošās naudas plūsmas;
 - (e) izejošās naudas plūsmas no grupas iekšējiem darījumiem;
 - (f) aktīvu iegāde;

- (g) drošības rezerves un nodrošinājuma pieprasījumi;
- (h) dividenžu izmaksa akcionāriem un citiem subordinētajiem kreditoriem;
- (i) citi maksājumi akcionāriem un citiem subordinētajiem kreditoriem;
- (j) akciju atpirkšana un pašu kapitāla posteņu atmaksa vai dzēšana;
- (k) prēmijas un cita mainīgā atlīdzība.

Apdrošināšanas un pārapsedrošināšanas sabiedrības sniedz pirmās daļas a)–k) apakšpunktā minēto izejošo naudas plūsmas posteņu informāciju, kas atbilst prognozēm parastos apstākļos un – ja minēto posteņu vērtības būtiski mainās – prognozēm spriedzes apstākļos.

10. Likviditātes riska vadības plānā atsevišķi uzrāda ienākošo un izejošo naudas plūsmu neto bilanci un sniedz informāciju par atšķirību starp ienākošo un izejošo naudas plūsmu neto un bruto bilanci, atsevišķi uzskaitot šādu posteņu prognožu rezultātus, ja tie ir būtiski:
 - (a) likvīdo aktīvu pārdošana;
 - (b) finansējums, kas nodrošināts ar likvīdiem aktīviem;
 - (c) likvīdo aktīvu kā nodrošinājuma izvietošana.

9. pants

Informācija par likvīdo aktīvu rezervēm un citiem likviditātes avotiem

1. Likviditātes riska vadības plānā apdrošināšanas un pārapsedrošināšanas sabiedrības sniedz kvantitatīvu un kvalitatīvu informāciju par apdrošināšanas vai pārapsedrošināšanas sabiedrības likvīdo aktīvu rezervēm, kas izmantojamas, lai segtu jebkādu ienākošo naudas plūsmu iztrūkumu salīdzinājumā ar izejošajām naudas plūsmām laikposmos, kas atbilst 8. panta 5. punktā minētajam likviditātes vajadzību laikam.
2. Šā panta 1. punktā minētā kvantitatīvajā informācijā ietver rezervju sadalījumu pa likvīdo aktīvu veidiem, aptverot šādu informāciju par visiem likvīdajiem aktīviem kopumā un atsevišķi par katru likvīdo aktīvu veidu:
 - (a) likvīdo aktīvu tirgus vērtība naudas plūsmas prognožu sākuma datumā;
 - (b) likvīdajiem aktīviem piemērotais diskonts;
 - (c) likvīdo aktīvu vērtība pēc b) apakšpunktā minētā diskonta piemērošanas.
3. Šā panta 2. punkta b) apakšpunkta nolūkos diskonti atbilst vērtības zudumam, kas rodas, pārvēršot attiecīgos aktīvus likviditātē spriedzes apstākļos laikposmā, kas atbilst 8. panta 5. punktā minētajam likviditātes vajadzību laikam, tajā skaitā potenciālajām izmaksām un finansiālajiem zaudējumiem, kas izriet no aktīvu pārdošanas.
4. Šā panta 1. punktā minētajā kvalitatīvajā informācijā ietver šādu novērtējumu rezultātus:
 - (a) vai aktīvi ir pietiekami uzticami, lai segtu likviditātes iztrūkumu spriedzes apstākļos laikposmos, kas atbilst 8. panta 5. punktā minētajam likviditātes vajadzību laikam, ņemot vērā visus apgrūtinājumus, aktīvu kredītkvalitāti un aktīvu tirgojamību;

- (b) vai apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībai piemīt operatīvā spēja pārvērst likvīdos aktīvus likviditātē laikposmos, kas atbilst 8. panta 5. punktā minētajam likviditātes vajadzību laikam;
- (c) vai pat spriedzes apstākļos joprojām ir pieejamas vienošanās ar darījumu partneriem, lai pārvērstu likvīdos aktīvus likviditātē vai nodrošinātu citus likviditātes avotus; minētos darījumu partnerus norāda.

10. pants

Informācija par likviditātes riska rādītājiem

1. Likviditātes riska vadības plānā ietver kvantitatīvu un kvalitatīvu informāciju par likviditātes riska rādītājiem, ko apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība izmanto, lai noteiktu, uzraudzītu un novērstu iespējamo likviditātes spriedzi.
2. Likviditātes riska rādītāji atspoguļo sabiedrības specifiku un riska profilu un ietver rādītājus, kas:
 - (a) parāda, vai likviditātes riska pozīcijas nepārsniedz noteiktos riska pielaides ierobežojumus;
 - (b) salīdzina likviditātes resursus un vajadzības normālos un spriedzes apstākļos laikposmos, kas atbilst 8. panta 5. punktā minētajam likviditātes vajadzību laikam.
3. Ar šā panta 1. punktā minēto kvalitatīvo informāciju apraksta un paskaidro, kāpēc apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības izmantotie likviditātes riska rādītāji ir piemēroti, lai noteiktu, uzraudzītu un novērstu iespējamo likviditātes spriedzi.

11. pants

Likviditātes riska vadības plāna atjaunināšanas biežums

Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības likviditātes riska vadības plānu atjaunina vismaz reizi gadā. Tās arī nekavējoties atjaunina likviditātes riska vadības plānu pēc jebkādam būtiskām izmaiņām sabiedrības likviditātes riska profilā vai jebkādam nozīmīgām ārējām norisēm, kas būtiski ietekmē likviditātes riska vadības plāna satura atbilstību.

12. pants

Likviditātes riska vadības plānu saturs un atjaunināšanas biežums grupas līmenī

1. Šīs regulas 5.—11. pantu *mutatis mutandis* piemēro likviditātes riska vadības plāniem grupas līmenī.
2. Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas dalības sabiedrības, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrības un jauktas finanšu pārvaldītājsabiedrības likviditātes riska vadības plānā grupas līmenī iekļauj aprakstu par mehānismu likviditātes vadībai un likviditātes vajadzību noteikšanai un apmierināšanai grupas līmenī gan parastos, gan spriedzes apstākļos, ietverot arī aprakstu par likviditātes pieejamību un pārnēsamību arī gadījumos, kad grupā vienlaikus rodas vairākas likviditātes vajadzības.
3. Informācija, kas sniegta likviditātes riska vadības plānā grupas līmenī, ataino visus pārnēsamības ierobežojumus, kas noteikti saskaņā ar piemērojamiem tiesību un normatīvajiem aktiem vai uzraudzības prasībām.

13. pants

Riska koncentrācija un grupas iekšējie darījumi

1. Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas dalības sabiedrības, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrības un jauktas finanšu pārvaldītājsabiedrības likviditātes riska vadības plānā grupas līmenī apraksta, kā nozīmīgas riska koncentrācijas un nozīmīgi grupas iekšējie darījumi, kas minēti Deleģētās regulas (ES) 2015/35 376. panta 1. punktā un 377. panta 1. punktā, ietekmē grupas likviditātes vadību, likviditātes vajadzības un resursus.

Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas dalības sabiedrības, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrības un jauktas finanšu pārvaldītājsabiedrības apraksta šo ietekmi parastos un spriedzes apstākļos, norādot arī visus likviditātes pārnēsāmības ierobežojumus, kas varētu ierobežot vai aizkavēt grupas iekšējo darījumu izmantošanu.
2. Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas dalības sabiedrības, apdrošināšanas pārvaldītājsabiedrības un jauktas finanšu pārvaldītājsabiedrības likviditātes riska vadības plānā novērtē to, cik ticami un konsekventi ir pieņēmumi attiecībā uz grupas iekšējiem darījumiem.

3. IEDAĻA. STĀŠANĀS SPĒKĀ

14. pants

Stāšanās spēkā

Šī regula stājas spēkā divdesmitajā dienā pēc tās publicēšanas *Eiropas Savienības Oficiālajā Vēstnesī*.

Šī regula uzliek saistības kopumā un ir tieši piemērojama visās dalībvalstīs.

Briselē, 9.10.2026

*Komisijas vārdā –
priekšsēdētāja
Ursula VON DER LEYEN*