

Brussel, 28 augustus 2026
(OR. en)

12560/26

EF 231
ECOFIN 1106
DELECT 135

BEGELEIDENDE NOTA

van:	de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur
ingekomen:	21 augustus 2026
aan:	mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie
nr. Comdoc.:	C(2026) 4973 final
Betreft:	GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE van 16.7.2026 tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de factoren waarmee rekening moet worden gehouden om ondernemingen te identificeren die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan en ondernemingen die onder centrale leiding staan, en de voorwaarden en criteria die moeten worden gebruikt om te bepalen welke activiteiten die door een verzekerings- of herverzekeringsonderneming in het kader van het recht van vestiging of in het kader van de vrijheid van dienstverrichting worden verricht, relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst

De delegaties vinden hierbij document C(2026) 4973 final.

Bijlage: C(2026) 4973 final



EUROPESE
COMMISSIE

Brussel, 16.7.2026
C(2026) 4973 final

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 16.7.2026

tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de factoren waarmee rekening moet worden gehouden om ondernemingen te identificeren die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan en ondernemingen die onder centrale leiding staan, en de voorwaarden en criteria die moeten worden gebruikt om te bepalen welke activiteiten die door een verzekerings- of herverzekeringsonderneming in het kader van het recht van vestiging of in het kader van de vrijheid van dienstverrichting worden verricht, relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst

(Voor de EER relevante tekst)

TOELICHTING

1. ACHTERGROND VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Richtlijn (EU) 2025/2¹, waarbij Richtlijn 2009/138/EG² (“de Solvabiliteit II-richtlijn”) is gewijzigd, verruimt de bevoegdheid voor toezichthouders om ondernemingen te identificeren die *de facto* van een groep deel uitmaken. Ook nauwere samenwerking op toezichtsgebied en verbeterde informatie-uitwisseling tussen de toezichthoudende autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst met betrekking tot aanzienlijke grensoverschrijdende activiteiten wordt daarin voorgeschreven.

Bij artikel 212 van de Solvabiliteit II-richtlijn, zoals gewijzigd door Richtlijn (EU) 2025/2, wordt de identificatie vergemakkelijkt van ondernemingen die deel uitmaken van een groep, en met name ten aanzien van groepen die niet onder Richtlijn 2013/34/EU³ vallen en horizontale groepen, met geen of zwakke kapitaalbanden tussen ondernemingen, en met name indien deelnemingen worden gehouden onder drempels voor behandeling als een gekwalificeerde deelneming. Daartoe moeten toezichthoudende autoriteiten het bestaan van een groep constateren op grond van de in artikel 212, lid 4, van de Solvabiliteit II-richtlijn vermelde factoren. Overeenkomstig artikel 212, lid 5, van de Solvabiliteit II-richtlijn worden in deze verordening de bestaande factoren nader bepaald door de elementen aan te geven waarmee toezichthoudende autoriteiten bij het beoordelen van de in artikel 212, lid 4, vermelde factoren rekening moeten houden.

Bij Richtlijn (EU) 2025/2 is ook een artikel 152 bis opgenomen in de Solvabiliteit II-richtlijn, waarin is bepaald dat grensoverschrijdende activiteiten aanzienlijk zijn indien de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten voor de activiteiten van de verzekeringsonderneming in de lidstaat van ontvangst, in het kader van het recht van vestiging of in het kader van de vrijheid van dienstverrichting, meer dan 15 miljoen EUR bedragen, of indien de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst die activiteiten als relevant voor de markt van de lidstaat van ontvangst beschouwt. Op grond van het mandaat uit artikel 152 bis, lid 2, van de Solvabiliteit II-richtlijn worden in deze verordening de voorwaarden en criteria voor het bepalen van die “relevantie” nader bepaald.

2. RAADPLEGING VOORAFGAAND AAN DE AANNEMING VAN DE HANDELING

De Eiopa heeft een effectbeoordeling uitgevoerd waarin ook een kosten-batenanalyse is gemaakt, en heeft tussen 1 oktober 2024 en 2 januari 2025 een openbare raadpleging gehouden over het ontwerp van technische reguleringsnormen (“RTS”) tot nadere bepaling van de factoren waarmee toezichthoudende autoriteiten rekening moeten houden om

¹ Richtlijn (EU) 2025/2 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2024 tot wijziging van Richtlijn 2009/138/EG wat betreft evenredigheid, kwaliteit van het toezicht, rapportage, langetermijngarantiemaatregelen, macroprudentiële instrumenten, duurzaamheidsrisico's, groepstoezicht en grensoverschrijdend toezicht, en tot wijziging van de Richtlijnen 2002/87/EG en 2013/34/EU (PB L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

² Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) (PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

³ Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad (PB L 182 van 29.6.2013, blz. 19).

ondernemingen te identificeren die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan en ondernemingen die onder centrale leiding staan. Op 27 november 2024 is een evenement voor belanghebbenden georganiseerd om over het raadplegingsdocument te overleggen. Dertien belanghebbenden hebben feedback gegeven. Op grond van de feedback van belanghebbenden is de inhoud van de ontwerp-RTS verfijnd, zonder de algemene benadering uit het raadplegingsdocument te veranderen. Voorts zijn redactionele aanpassingen gebeurd om de juridische duidelijkheid van de bepalingen te verbeteren.

De Eiopa heeft een effectbeoordeling uitgevoerd waarin ook een kosten-batenanalyse is gemaakt, en heeft tussen 1 oktober 2024 en 2 januari 2025 een openbare raadpleging gehouden over het ontwerp van technische reguleringsnormen (“RTS”) betreffende verzekerings- en herverzekeringsondernemingen die relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst. Op 27 november 2024 is een evenement voor belanghebbenden georganiseerd om over het raadplegingsdocument te overleggen. Zeven belanghebbenden hebben feedback gegeven over het raadplegingsdocument. Op grond van de feedback van belanghebbenden is de inhoud van de ontwerp-RTS verfijnd, zonder de algemene benadering uit het raadplegingsdocument te veranderen.

3. JURIDISCHE ELEMENTEN VAN DE GEDELEGEERDE HANDELING

Deze gedelegeerde verordening wordt vastgesteld op grond van artikel 212, lid 5, en artikel 152 bis bis, lid 2, van de Solvabiliteit II-richtlijn, zoals gewijzigd bij Richtlijn (EU) 2025/2.

In deze verordening worden de factoren nader bepaald waarmee toezichthoudende autoriteiten rekening moeten houden om overheersende of aanzienlijke invloed van een natuurlijke persoon of een onderneming over een andere onderneming te constateren of om ondernemingen te identificeren die onder centrale leiding staan. Hierin worden de vier factoren uit artikel 212, lid 4, van de Solvabiliteit II-richtlijn nader bepaald: zeggenschap of het vermogen om invloed uit te oefenen op besluiten; sterke afhankelijkheid; coördinatie van financiële besluiten of besluiten over beleggingen; gecoördineerde en consistente strategieën voor ondersteunende elementen waarmee deze factoren nader worden bepaald. Nationale toezichthoudende autoriteiten zijn verplicht de significantie en continuïteit van die ondersteunende elementen per geval te evalueren, waarbij zij hun besluiten moeten baseren op bewijsmateriaal in plaats van op individuele voorwaarden.

Doordat heldere criteria voor identificatie worden bepaald, zal door deze verordening convergentie in het toezicht worden bevorderd en zal doeltreffend en doelmatig groepstoezicht worden ondersteund, hetgeen bijdraagt tot de bescherming van verzekeringnemers en de doelstelling van het verminderen van de lasten.

Daarnaast worden bij deze verordening, op grond van het mandaat uit artikel 152 bis bis, lid 2, de criteria en voorwaarden nader bepaald waarmee toezichthoudende autoriteiten uit de lidstaat van ontvangst kunnen bepalen of grensoverschrijdende verzekeringsactiviteiten relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst. In het juridische kader ligt de nadruk op twee belangrijke elementen: de concentratie van activiteiten en de wezenlijke gevolgen ervan voor verzekeringnemers en financiële stabiliteit.

Door kwalitatieve en kwantitatieve factoren zonder vaste drempels op te nemen, wordt door deze verordening flexibiliteit in het toezicht gewaarborgd, terwijl rekening wordt gehouden met specifieke kenmerken van nationale markten. Specifieke maatstaven omvatten op marktaandeel gebaseerde bruto geboekte premie-inkomsten en de omvang van mogelijke nadelige gevolgen voor consumenten.

Door deze verordening zal het doeltreffende en doelmatige toezicht op grensoverschrijdende activiteiten worden ondersteund, hetgeen bijdraagt tot het goede functioneren van de interne markt en de bescherming van verzekeringnemers.

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) .../... VAN DE COMMISSIE

van 16.7.2026

tot aanvulling van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de factoren waarmee rekening moet worden gehouden om ondernemingen te identificeren die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan en ondernemingen die onder centrale leiding staan, en de voorwaarden en criteria die moeten worden gebruikt om te bepalen welke activiteiten die door een verzekerings- of herverzekeringsonderneming in het kader van het recht van vestiging of in het kader van de vrijheid van dienstverrichting worden verricht, relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II)⁴, en met name artikel 152 bis bis, lid 2, derde alinea, en artikel 212, lid 5, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) In geval van overheersende of aanzienlijke invloed, of voor horizontale groepen zonder kapitaalbanden tussen verschillende ondernemingen, moeten de groepstoezichthouders, aan de hand van objectieve criteria, het bestaan van een groep kunnen constateren om voorspelbaarheid voor marktdeelnemers te waarborgen, terwijl zij rekening houden met de specifieke kenmerken van de groepen.
- (2) Voor het identificeren van ondernemingen die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan, en ondernemingen die onder centrale leiding staan, moeten toezichthoudende autoriteiten met een gerichte reeks elementen rekening houden, om nadere invulling te geven aan de respectieve factoren uit artikel 212, lid 4, van Richtlijn 2009/138/EG. Bij het uitvoeren van hun beoordeling moeten toezichthoudende autoriteiten al die elementen in aanmerking nemen, rekening houdende met de specifieke kenmerken van de groep. Niettemin moeten toezichthoudende autoriteiten de mogelijkheid hebben om inachtneming van een of meer van die elementen als voldoende te beschouwen om te kunnen concluderen dat aan de overeenkomstige factor uit artikel 212, lid 4, van Richtlijn 2009/138/EG is voldaan. Toezichthoudende autoriteiten moeten die factoren niet op zich beschouwen, en in hun beoordeling moet rekening worden gehouden met het type betrokken ondernemingen en hun organisatorische structuur.
- (3) Om ondernemingen te identificeren die onder overheersende of aanzienlijke invloed staan en ondernemingen die onder centrale leiding staan, moeten toezichthoudende autoriteiten het bestaan van contractuele rechten beoordelen. Bij gebreke van

⁴ PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

contractuele rechten, of indien contractuele rechten op zich niet voldoende zijn voor het constateren van de zeggenschap of het vermogen van een natuurlijke persoon of een onderneming om invloed uit te oefenen op de besluiten – ook financiële besluiten – van een andere onderneming, moeten toezichthoudende autoriteiten rekening houden met aanvullende kwalitatieve factoren.

- (4) Wanneer toezichthoudende autoriteiten beoordelen of activiteiten die door verzekerings- of herverzekeringsondernemingen in het kader van het recht van vestiging of in het kader van de vrijheid van dienstverrichting worden verricht, relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst, moeten zij een omvattende beoordeling uitvoeren waarbij de klemtoon ligt op de bescherming van verzekeringnemers en begunstigden en de financiële stabiliteit van de markt van de lidstaat van ontvangst.
- (5) Sterke concentraties van grensoverschrijdende activiteiten kunnen een aanwijzing zijn dat verzekerings- of herverzekeringsondernemingen in aanzienlijke mate afhankelijk zijn van de markt van de lidstaat van ontvangst, hetgeen systeemrisico's kan inhouden. Daarom moeten toezichthoudende autoriteiten kijken naar de concentraties van grensoverschrijdende activiteiten die de verzekerings- of herverzekeringsonderneming op de markt van de lidstaat van ontvangst verricht.
- (6) Recente gevallen van falende verzekerings- en herverzekeringsondernemingen die grensoverschrijdend actief zijn, hebben duidelijk gemaakt dat de toezichthoudende autoriteiten beter moeten waarborgen dat die activiteiten correct door die ondernemingen worden beheerd. Daarom moeten toezichthoudende autoriteiten kijken naar de uitwerking van die activiteiten op de verzekeringsmarkt en op de verzekeringnemers en begunstigden in de lidstaat van ontvangst. Bij die beoordeling moet een andere granulariteit van grensoverschrijdende activiteiten van de betrokken verzekerings- of herverzekeringsondernemingen in aanmerking worden genomen dan voor de totale activiteiten van die onderneming of de volledige verzekeringsmarkt van de lidstaat van ontvangst, zoals specifieke segmenten, verzekeringsactiviteiten, verzekeringsrisico's of type verzekeringsproducten.
- (7) Verzekeringnemers en begunstigden hebben baat bij de beschikbaarheid van alternatieve verzekeringsproducten waarmee aan vergelijkbare vragen en behoeften kan worden voldaan. Door de grensoverschrijdende distributie van verzekeringsproducten op de markt van een lidstaat van ontvangst kan de reeks beschikbare producten die aan vergelijkbare vragen en behoeften voldoet, toenemen, maar kan deze ook verminderen. Vermindering of onbeschikbaarheid van alternatieve vergelijkbare producten kan met name ontstaan indien grensoverschrijdende producten of polissen ten opzichte van concurrerende producten een aanzienlijk prijsvoordeel hebben of specifieke productkenmerken vertonen die weinig of geen andere producten hebben. Door een lagere mate van substitueerbaarheid tussen producten als gevolg van grensoverschrijdende activiteiten kan de uitwerking op verzekeringnemers en begunstigden van een mogelijk falen van een grensoverschrijdende ondernemingen nog worden verscherpt. Daarom moeten toezichthoudende autoriteiten met de mate van substitueerbaarheid en de mogelijke nadelige gevolgen voor verzekeringnemers en begunstigden op de markt van de lidstaat van ontvangst rekening houden.
- (8) Met de voorwaarden en criteria die toezichthoudende autoriteiten hanteren wanneer zij bepalen welke activiteiten van verzekerings- of herverzekeringsonderneming relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst, moet de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst een raamwerk worden geboden om die verzekerings- of

herverzekeringsondernemingen in beeld te krijgen. Tegelijkertijd hebben de verzekeringsmarkten van de lidstaten hun eigen specifieke kenmerken wat specifieke segmenten, verzekeringsactiviteiten, verzekeringsrisico's of type verzekeringsproducten betreft. Daarom is het, gezien de intrinsieke verschillen tussen die nationale verzekeringsmarkten, noodzakelijk om de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst een zekere mate van flexibiliteit te laten voor oordeelsvorming binnen de parameters van die voorwaarden en criteria.

- (9) Onder de huidige regels slagen toezichthoudende autoriteiten in de Unie er vaak niet in om tot een gemeenschappelijke zienswijze te komen over de vraag hoe sommige specifieke groepsstructuren moeten worden aangemerkt en om daadwerkelijke samenwerking tussen toezichthouders te waarborgen bij het aanpakken van kwesties die verband houden met een verzekerings- of herverzekeringsonderneming die op grensoverschrijdende basis actief is. Bij artikel 152 bis bis, lid 2, en artikel 212, lid 5, van Richtlijn 2009/138/EG krijgt de Commissie de bevoegdheid verleend om technische reguleringsnormen vast te stellen tot nadere bepaling van, respectievelijk, criteria om te bepalen of de grensoverschrijdende verzekerings- of herverzekeringsactiviteit relevant is voor de markt van de lidstaat van ontvangst, en factoren om groepen te identificeren. Met die criteria wordt beoogd om samenwerking en het delen van informatie tussen toezichthoudende autoriteiten uit de lidstaat van ontvangst en de lidstaat van herkomst te verbeteren, en om daadwerkelijk en doelmatig groepstoezicht te ondersteunen. Doordat met die criteria toezichtspraktijken worden geharmoniseerd en een kader wordt geboden voor discreties van openbare autoriteiten, zijn deze criteria gunstig voor zowel de bescherming van verzekeringnemers als het concurrentievermogen van Europese verzekeraars en herverzekeraars. Daarom is het noodzakelijk om die technische reguleringsnormen in één gedelegeerde verordening op te nemen.
- (10) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen ("Eiopa") bij de Commissie heeft ingediend.
- (11) De Eiopa heeft open openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, heeft de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en heeft het advies ingewonnen van de overeenkomstig artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad⁵ opgerichte Stakeholdergroep verzekeringen en herverzekeringen,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Zeggenschap of vermogen om invloed uit te oefenen op besluiten van een onderneming

1. Wanneer toezichthoudende autoriteiten beoordelen of een natuurlijke persoon of onderneming in staat is invloed uit te oefenen op de besluiten van een andere onderneming, als bedoeld in artikel 212, lid 4, punt a), van Richtlijn 2009/138/EG, houden zij rekening met de volgende contractuele rechten:

⁵ Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/79/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/1094/oj>).

- (a) het kapitaal of de stemrechten verbonden aan contractuele rechten, met inbegrip van mogelijke stemrechten verbonden aan warrants, opties, converteerbare instrumenten of termijncontracten;
 - (b) contractuele regelingen tussen een natuurlijke persoon van wie of een onderneming waarvan vermoed kan worden dat deze invloed kan uitoefenen op de besluiten van de betrokken onderneming, en houders van stemrechten of andere entiteiten die invloed kunnen uitoefenen op besluiten van de betrokken onderneming;
 - (c) lidmaatschapsrechten, indien de betrokken onderneming een onderlinge waarborgmaatschappij of onderlinge verzekeringsmaatschappij is.
2. Indien er geen in lid 1 bedoelde contractuele rechten zijn of indien contractuele rechten op zichzelf niet voldoende zijn voor het constateren van zeggenschap of vermogen van een natuurlijke persoon of een onderneming om invloed uit te oefenen op de besluiten – ook financiële besluiten – van een andere onderneming, moeten toezichthoudende autoriteiten nagaan of die zeggenschap of dat vermogen om invloed uit te oefenen, wordt bereikt, aan de hand van de volgende elementen:
- (a) het vermogen, ongeacht enige contractuele rechten, onder meer door de aanwezigheid van vertegenwoordigers van dezelfde aandeelhouders op de algemene vergaderingen of door middel van gezamenlijke voorstellen van die vertegenwoordigers voor besluiten:
 - i) om invloed uit te oefenen op het benoemingsproces voor de verkiezingen van leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende orgaan van de betrokken onderneming, onder meer door het verkrijgen van volmachten van andere houders van stemrechten;
 - ii) om personen aan te stellen of goed te keuren die de betrokken onderneming daadwerkelijk besturen of verantwoordelijk zijn voor andere sleutel-, kritieke of belangrijke functies;
 - iii) om invloed uit te oefenen op de betrokken onderneming om significante transacties aan te gaan of haar veto te stellen voor wijzigingen daarvan;
 - iv) om invloed uit te oefenen op wezenlijke wijzigingen in de financiële en solvabiliteitspositie of het bedrijfsmodel van de betrokken onderneming;
 - (b) de vraag of de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van die ondernemingen dezelfde leden hebben;
 - (c) de vraag of leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende orgaan van de betrokken onderneming, of de personen die deze onderneming daadwerkelijk besturen of belast zijn met andere sleutel-, kritieke of belangrijke functies binnen die onderneming, verbonden partijen zijn van de natuurlijke persoon van wie of de onderneming waarvan vermoed kan worden dat deze invloed kan uitoefenen op de besluiten van de betrokken onderneming, in de zin van de International Accounting Standard 24 vastgesteld door Verordening (EU) 2023/1803 van de Commissie⁶, of die dezelfde functie uitoefenen in de andere onderneming waarvan vermoed kan

⁶ Verordening (EU) 2023/1803 van de Commissie van 13 september 2023 tot goedkeuring van bepaalde internationale standaarden voor jaarrekeningen overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 237 van 26.9.2023, blz. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/1803/oj>).

worden dat die invloed kan uitoefenen op de besluiten van de betrokken onderneming;

- (d) de vraag of leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende orgaan van de betrokken onderneming, of de personen die deze onderneming daadwerkelijk besturen of belast zijn met andere sleutel-, kritieke of belangrijke functies binnen die onderneming, huidige of voormalige werknemers zijn van de natuurlijke persoon van wie of de onderneming waarvan vermoed kan worden dat deze invloed kan uitoefenen op de besluiten van de betrokken onderneming.

Artikel 2

Sterke afhankelijkheid van een onderneming of een rechtspersoon of natuurlijke persoon

1. Voor de toepassing van artikel 212, lid 4, punt b), van Richtlijn 2009/138/EG worden de volgende elementen beschouwd als overeenstemmend met financiële transacties of verrichtingen:
 - (a) aandelen, achtergestelde verplichtingen;
 - (b) cost-sharing;
 - (c) belastingregeling;
 - (d) overeenkomsten voor schuldovernemings;
 - (e) effectenleningen of retrocessieovereenkomsten;
 - (f) leningen of andere financieringstransacties;
 - (g) buitenbalansverplichtingen of solidariteitsovereenkomsten;
 - (h) garanties van een aanzienlijk deel van verplichtingen;
 - (i) herverzekeringsovereenkomsten.
2. Voor de toepassing van artikel 212, lid 4, punt b), van Richtlijn 2009/138/EG worden de volgende elementen beschouwd als overeenstemmend met niet-financiële transacties of verrichtingen:
 - (a) uitbesteding van sleutel-, kritieke of belangrijke operationele functies of werkzaamheden;
 - (b) het delen van technische of operationele functies of activiteiten, daaronder begrepen hardware of software, informatiesystemen of werknemers;
 - (c) het delen van een merk, prijszetting, afhandeling van schadegevallen, dienstverrichter, distributiekanaal, communicatie of marketing;
 - (d) het leveren van essentiële technische informatie aan de betrokken onderneming.

Artikel 3

Coördinatie van financiële besluiten of besluiten over beleggingen

1. Wanneer toezichthoudende autoriteiten beoordelen of er bewijs voorhanden is van coördinatie tussen twee of meer ondernemingen van financiële besluiten of besluiten over beleggingen, als bedoeld in artikel 212, lid 4, punt c), van Richtlijn 2009/138/EG, houden zij rekening met de volgende elementen:

- (a) het bestaan van besluitvormingsorganen, waaronder comités, waarin werknemers van die ondernemingen samenwerken en beslissen over financiële of beleggingsstrategieën van de groep, of die zijn samengesteld uit door de groep aangewezen personen;
 - (b) het bestaan van vergelijkbare beleggingsstrategieën of risicoblootstellingen van die ondernemingen;
 - (c) het bestaan van vergelijkbare of gecoördineerde vertegenwoordiging, en feedback, van die ondernemingen bij de toezichthoudende autoriteiten met name met betrekking tot financiële of beleggingsstrategieën.
2. Indien toezichthoudende autoriteiten ten minste twee van de elementen uit lid 1 constateren, wordt het bewijs van coördinatie van financiële beslissingen of beslissingen over beleggingen geacht te zijn geleverd.

Artikel 4

Gecoördineerde en consistente strategieën, verrichtingen of processen

1. Wanneer toezichthoudende autoriteiten beoordelen of er bewijs voorhanden is van gecoördineerde en consistente strategieën, verrichtingen of processen tussen twee of meer ondernemingen, als bedoeld in artikel 212, lid 4, punt d), van Richtlijn 2009/138/EG, houden zij rekening met het bestaan van contractuele rechten of memoranda of statuten.
2. Indien de in lid 1 bedoelde contractuele rechten ontbreken of indien die contractuele rechten op zich niet voldoende zijn om gecoördineerde en consistente strategieën, verrichtingen of processen te constateren, gaan toezichthoudende autoriteiten na of die coördinatie wordt verwezenlijkt via de volgende elementen:
- (a) dezelfde of vergelijkbare strategieën, prijszetting, afhandeling van schadegevallen, vorming van voorzieningen en relevante dienstverrichters;
 - (b) vergelijkbaar beleid ten aanzien van risicobeheer en kapitaalbeheer, daaronder begrepen een vergelijkbaar en gecoördineerd beleid inzake dividenduitkering;
 - (c) vergelijkbare systemen voor risicobeheer of interne controle;
 - (d) vergelijkbare uitbestedingsregelingen van functies of van verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten, of dienstverrichters met nauwe banden met die ondernemingen;
 - (e) dezelfde fysieke locatie van het hoofdkantoor, of gedeeld vastgoed;
 - (f) vergelijkbare of gecoördineerde vertegenwoordiging bij en feedback aan de toezichthoudende autoriteiten.

Artikel 5

Voorwaarden en criteria voor het beoordelen van de relevantie van grensoverschrijdende verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten voor de markt van de lidstaat van ontvangst

1. Bij het beoordelen van de vraag of de activiteiten die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming verricht in het kader van het recht van vestiging of de vrijheid van dienstverrichting, relevant zijn voor de markt van de lidstaat van ontvangst overeenkomstig artikel 152 bis bis, lid 1, punt b), van Richtlijn

2009/138/EG, houdt de toezichthoudende autoriteit van die lidstaat van ontvangst rekening met de volgende voorwaarden en criteria:

- (a) de vraag of de activiteiten van de verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten geconcentreerd zijn, gelet op:
 - i) het aandeel van de activiteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming in de lidstaat van ontvangst, gemeten als de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten die overeenstemmen met de activiteiten van die onderneming in die lidstaat van ontvangst, ten opzichte van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten van die onderneming;
 - ii) het marktaandeel van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming op de markt van de lidstaat van ontvangst, gemeten in termen van volledige verzekeringsmarkt, of levensverzekerings- en herverzekeringsmarkt, of schadeverzekerings- en herverzekeringsmarkt;
- (b) de vraag of de activiteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming wezenlijke gevolgen hebben op volgende elementen:
 - i) specifieke verzekeringsactiviteiten, verzekeringsrisico's of verzekeringsproducten die de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst als belangrijk beschouwt vanwege specifieke kenmerken van de nationale verzekeringsmarkt, daaronder begrepen verplichte verzekeringen;
 - ii) de bescherming van verzekeringnemers en begunstigen in de lidstaat van ontvangst.

2. Voor de toepassing van lid 1, punt a), ii), meet de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst het in dat lid bedoelde marktaandeel als een van deze beide waarden of als beide:

- (a) wat de schadeverzekeringsactiviteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming betreft, een percentage van de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten die overeenstemmen met die activiteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming in die lidstaat van ontvangst, ten opzichte van de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten voor schadeverzekeringsactiviteiten op de markt van de lidstaat van ontvangst voor schadeverzekering en herverzekeringsactiviteiten;
- (b) wat de levensverzekeringsactiviteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming betreft, een percentage van de bruto technische voorzieningen of de jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten die overeenstemmen met die activiteiten van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming in die lidstaat van ontvangst, ten opzichte van, respectievelijk, de totale bruto technische voorzieningen of de totale jaarlijkse bruto geboekte premie-inkomsten voor levensverzekeringsactiviteiten op de markt van de lidstaat van ontvangst voor levensverzekering en herverzekeringsactiviteiten.

3. Voor de toepassing van lid 1, punt b), beoordeelt de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst de wezenlijkheid van de gevolgen ten aanzien van de volgende factoren:

- (a) het marktaandeel van specifieke verzekeringsactiviteiten, verzekeringsrisico's of verzekeringsproducten op de markt van de lidstaat van ontvangst;
 - (b) de mate van substitueerbaarheid op de markt van de lidstaat van ontvangst, waarbij substitueerbaarheid wordt beoordeeld overeenkomstig dezelfde voorwaarden als in de gedelegeerde handeling die krachtens artikel 5, lid 12, van Richtlijn 2025/1 van het Europees Parlement en de Raad is vastgesteld⁷;
 - (c) de mogelijke nadelige gevolgen voor verzekeringnemers en begunstigden in de lidstaat van ontvangst.
4. Voor de toepassing van lid 3, punt a), gebruikt de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst kwantitatieve criteria om marktaandelen te bepalen voor specifieke verzekeringsactiviteiten, verzekeringsrisico's of verzekeringsproducten, daaronder begrepen de volgende criteria:
- (a) het niveau van premies of technische voorzieningen;
 - (b) het aantal verzekeringnemers of verzekerden;
 - (c) het aantal polissen;
 - (d) het verzekerde bedrag;
 - (e) het aantal verzekerde voertuigen.
5. Voor de toepassing van lid 3, punt c), gebruikt de toezichthoudende autoriteit van de lidstaat van ontvangst kwantitatieve of kwalitatieve criteria om de mogelijke nadelige gevolgen voor verzekeringnemers en begunstigden te bepalen, daaronder begrepen:
- (a) de vraag of het aantal bovengemiddeld is;
 - (b) de provisiepercentages;
 - (c) de groei van de bruto geboekte premie-inkomsten in het voorafgaande boekjaar.

Artikel 6 **Inwerkingtreding**

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

⁷ Richtlijn (EU) 2025/1 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2024 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 en de Verordeningen (EU) nr. 1094/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 806/2014 en (EU) 2017/1129 (PB L, 2025/1, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 16.7.2026

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN