

Брюксел, 20 февруари 2026 г.
(OR. en)

Междуинституционално досие:
2026/0045 (COD)

6535/26
ADD 1

CODIF 8
CODEC 271
EF 41
ECOFIN 233

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От: Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от
г-жа Martine DEPREZ, директор

Дата на получаване: 18 февруари 2026 г.

До: Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на
Европейския съюз

Относно: ПРИЛОЖЕНИЯ
към
Предложение за
ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА
относно допълнителния надзор на кредитните институции,
застрахователните или презастрахователните предприятия,
инвестиционните посредници, дружествата за управление на
активи и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни
фондове към един финансов конгломерат (кодифициран текст)

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

Приложение: COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4)



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 17.2.2026 г.
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

ПРИЛОЖЕНИЯ

към

Предложение за

ДИРЕКТИВА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

относно допълнителния надзор на кредитните институции, застрахователните или презастрахователните предприятия, инвестиционните посредници, дружествата за управление на активи и на лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове към един финансов конгломерат (кодифициран текст)

ПРИЛОЖЕНИЕ I

КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ

Изчисляването на допълнителните изисквания в областта на капиталовата адекватност за регулираните образувания, принадлежащи към финансов конгломерат, посочени в член 6, параграф 1, се извършва в съответствие с техническите принципи и с един от методите, изложени в настоящото приложение.

При спазване на разпоредбите на следващото изречение, държавите-членки разрешават на техните компетентни органи, когато те изпълняват ролята на координатор по отношение на един определен финансов конгломерат, да решат, след допитване до заинтересованите компетентни органи и до самия конгломерат, какъв метод да се прилага от този финансов конгломерат.

Държавите-членки могат да изискват изчисляването да става по един отделен метод от тези, които са описани в настоящото приложение, ако един финансов конгломерат има на върха регулирано образувание, което е било оторизирано в съответната държава-членка. Когато един финансов конгломерат не се оглавява от регулирано образувание по смисъла на член 1, държавите-членки разрешават да се прилага единият или другият метод, описани в настоящото приложение, освен в случаите, когато съответните компетентни органи се намират в същата държава-членка, в който случай тази държава-членка може да изисква да се прилага един от тези методи.

I. Технически принципи

1. Приложно поле и форма на изчисляването на допълнителните изисквания в областта на капиталовата адекватност

Който и да е използваният метод, когато образуванието е дъщерно предприятие, имащо недостиг на средства, или, в случай на нерегулирано образувание от финансовия сектор, недостиг на средства по дефиниция, взема се предвид общия недостиг на средства на дъщерното предприятие. Когато, в този случай, по мнение на координатора, отговорността на предприятието-майка, което държи част от капитала, е ограничена точно и недвусмислено до тази част от капитала, той може да разреши да се вземе предвид недостигът на средства на дъщерното предприятие на пропорционална основа.

Когато няма капиталова връзка между предприятията от един и същ финансов конгломерат, координаторът, след допитване до другите заинтересовани компетентни органи, определя пропорционалната част, която трябва да бъде взета предвид, като се съобразява с отговорността, породена от съществуващата връзка.

2. Други технически принципи

Независимо от използвания метод за изчисляване на допълнителните изисквания по отношение на капиталовата адекватност на регулираните образувания, принадлежащи към един финансов конгломерат, така както е изложен в раздел II на настоящото приложение, координаторът и, когато са налице условията за това, другите заинтересовани компетентни органи следят за прилагането на следните принципи:

- (i) многократното използване на елементи, които могат да бъдат включени при изчисляването на собствените средства на равнище на финансовия конгломерат

(„двойно използване на собствените средства“), както и неподходящото създаване на собствени средства в рамките на групировката, трябва да бъдат изключени; за да се гарантира изключването на двойното използване на собствените средства и създаването в рамките на групировката на собствени средства, компетентните органи прилагат по аналогия подходящите принципи, изложени в съответните секторни правила;

- (ii) докато се очаква по-задълбочено хармонизиране на секторните правила, изискванията за платежоспособност, приложими по отношение на различните финансови сектори, застъпени в един финансов конгломерат, се покриват от елементите на собствените средства в съответствие със съответните секторни правила. В случай на недостиг на собствени средства на равнище на финансовия конгломерат, единствено елементите от собствените средства, приети от всички секторни правила („междусекторни капитали“) влизат в сметката за проверяването на спазването на допълнителните изисквания за платежоспособност.

Когато секторните правила предвиждат ограничения за приемането на някои инструменти от собствените средства, които биха могли да се разглеждат като междусекторни капитали, тези ограничения се прилагат съответно при изчисляването на собствените средства на равнището на финансовия конгломерат.

При изчисляването на собствените средства на равнище на финансовия конгломерат компетентните органи отчитат също и реалната наличност и възможност за прехвърляне на собствените средства между различните юридически структури на групировката, като се държи сметка за целите, поставени от правилата относно капиталовата адекватност.

Когато, в случай на нерегулирано образуване от финансовия сектор изискване за платежоспособност по дефиниция се изчислява, както е посочено в раздел II на настоящото приложение, под „изискване за платежоспособност по дефиниция“ се разбира изискването за собствени средства, което съответното образуване ще трябва да спазва по силата на секторните правила, които биха се прилагали, ако тя беше регулирано образуване от съответния финансов сектор; при дружествата за управление на активи, под изискване за платежоспособност се разбира изискването за капитал, посочено в член 7, параграф 1, буква а) от Директива 2009/65/ЕО; изискването за платежоспособност по дефиниция за смесена финансова холдингова компания се изчислява в съответствие със секторните правила за най-значимия финансов сектор във финансовия конгломерат.

II. Технически способности за изчисляване

Метод № 1: „Счетоводно консолидиране“

Изчисляването на допълнителните изисквания в областта на капиталовата адекватност на регулираните образувания, принадлежащи към един финансов конгломерат, се осъществява на основата на консолидираните отчети.

Допълнителните изисквания по отношение на капиталовата адекватност са резултат от разликата между:

- (i) собствените средства на финансовия конгломерат, изчислени на основата на неговото общо финансово състояние; елементите, включени в това изчисление, са тези приети от приложимите секторни правила,

и

- (ii) сбора от изискванията за платежоспособност, приложими по отношение на различните финансови сектори представени в групировката; за всеки от тези сектори, изискванията за платежоспособност се изчисляват според съответните секторни правила.

Посочените секторни правила по-специално са: първа част, дял II, глава 2, раздел 2 от Регламент (ЕС) № 575/2013 за кредитните институции; Директива 2009/138/ЕО за застрахователните предприятия и Директива 2013/36/ЕС за кредитните институции и инвестиционните посредници.

Когато става въпрос за нерегулирани образувания от финансовия сектор, които не се включват в изчисляването на посочените параграф 2 секторни изисквания за платежоспособност, се изчислява изискването за платежоспособност по дефиниция.

Резултатът не трябва да бъде отрицателен.

Метод № 2: „Дедукция и агрегация“

Изчисляването на допълнителните изисквания в областта на капиталовата адекватност на регулираните образувания, принадлежащи към един финансов конгломерат, се осъществява на основата на счетоводните отчети на всяко от образуванията от групировката.

Допълнителните изисквания в областта на капиталовата адекватност са резултат от разликата между:

- (i) сбора от собствените средства на всички регламентирани или нерегулирани структури от финансовия сектор, принадлежащи към финансов конгломерат; елементите, включени в това изчисление, са тези приети от съответните секторни правила;

и

- (ii) сбора от:
- изискванията за платежоспособност на всички регламентирани и нерегулирани образувания от групировката; тези изисквания за платежоспособност се изчисляват в съответствие с приложимите секторни правила, и
 - балансовата стойност на участията в други образувания на групировката.

Когато става въпрос за нерегулирани образувания от финансовия сектор, се изчислява изискването за платежоспособността по дефиниция. Собствените средства и изискванията за платежоспособност се взимат предвид с тяхната пропорционална част, както е предвидено в член 6, параграф 4, и в съответствие с раздел I на настоящото приложение.

Резултатът не трябва да бъде отрицателен.

↓ 2011/89/ЕС, чл. 2, т. 24 и приложение II (адаптиран)

Метод № 3 „Съчетан метод“

Компетентните органи могат да разрешат съчетаване на метод № 1 и метод № 2.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

ТЕХНИЧЕСКО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА РАЗПОРЕДБИТЕ ОТНОСНО СДЕЛКИТЕ В РАМКИТЕ НА ГРУПИРОВКАТА И КОНЦЕНТРАЦИЯТА НА РИСКА

Координаторът, след допитване до заинтересованите компетентни органи, определя категориите сделки и рискове, които регулираните образувания, принадлежащи към един финансов конгломерат, декларират в съответствие с член 7, параграф 2 и с член 8, параграф 2, относно уведомяването за сделките в рамките на групировката и за концентрацията на риска. Когато координаторът и заинтересованите компетентни органи определят категориите сделки и рискове или дават становище по този въпрос, те се съобразяват със специфичната структура на този финансов конгломерат и с неговото управление на риска. За да може да се определят сделките в рамките на групировката и концентрацията на риска, които поради тяхната значимост трябва да бъдат съобщени в съответствие с членове 7 и 8, координаторът, след допитване до другите заинтересовани компетентни органи и до самия конгломерат определя подходящи прагове въз основа на регулираните собствени средства и/или на техническите провизии.

При контрола, който осъществява върху сделките в рамките на групировката и върху концентрацията на риска, координаторът обръща особено внимание на евентуалния риск от зараза в рамките на финансовия конгломерат, на риска от конфликт на интереси, на риска от заобикаляне на секторните правила и на равнището и на обема на риска.

Държавите-членки могат да разрешат на компетентните органи да прилагат на равнището на финансовия конгломерат разпоредбите от секторните правила относно сделките в рамките на групировката и концентрацията на риска, по-специално за да бъде избегнато заобикалянето на секторните правила.



ПРИЛОЖЕНИЕ III

Част А

Отменената директива и списък на нейните последователни изменения (посочени в член 32)

Директива 2002/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 35, 11.2.2003 г., стр. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj)	
Директива 2005/1/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 79, 24.3.2005 г., стр. 9, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj)	Само член 11
Директива 2008/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 81, 20.3.2008 г., стр. 9) ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj)	
Директива 2010/78/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 120, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj)	Само член 2
Директива 2011/89/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 326, 8.12.2011 г., стр. 113, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj)	Само член 2
Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 338, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj)	Само член 150
Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 314, 5.12.2019 г., стр. 64, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj)	Само член 59
Директива (ЕС) 2023/2864 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 2023/2864, 20.12.2023 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj)	Само член 1
Директива (ЕС) 2025/2 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L, 2025/2, 8.1.2025 г., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj)	Само член 3

Част Б

Срокове за транспониране в националното право и дати на прилагане (посочени в член 32)

Директива	Срок за транспониране	Дата на прилагане
2002/87/ЕО	11 август 2004 г.	
2005/1/ЕО	13 май 2005 г.	
2010/78/ЕС	31 декември 2011 г. по отношение на член 2, точка 1, буква а), член 2, точки 2, 5, 7 и 9, и член 2, точка 11, буква б)	
2011/89/ЕС	10 юни 2013 г. по отношение на член 2, с изключение на член 2, точка 23, както и член 2, точка 1 и член 2, точка 2, буква а), доколкото тези разпоредби изменят член 1, член 2 параграф 1, точки 4, 5а и 16 и член 3, параграф 2 от Директива 2002/87/ЕО по отношение на администраторите на фондове за алтернативни инвестиции. 22 юли 2013 г. по отношение на член 2, точка 23, както и член 2, точка 1 и член 2, точка 2, буква а), доколкото тези разпоредби изменят член 1, член 2, параграф 1, точки 4, 5а и 16 и член 3, параграф 2 от Директива 2002/87/ЕО по отношение на администраторите на фондове за алтернативни инвестиции.	
2013/36/ЕС	31 декември 2013 г.	31 декември 2013 г. по отношение на член 150
(ЕС) 2019/2034	26 юни 2021 г.	26 юни 2021 г. по отношение на член 59
(ЕС) 2023/2864	10 януари 2026 г.	
(ЕС) 2025/2	29 януари 2027 г.	30 януари 2027 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV

ТАБЛИЦА НА СЪОТВЕТСТИЕТО

Директива 2002/87/ЕО	Настоящата директива
Член 1, параграф 1	Член 1
Член 1, параграф 2	–
Член 2, първа алинея, уводна част	Член 2, първа алинея, уводна част
Член 2, първа алинея, точки 1 - 5	Член 2, първа алинея, точки 1 - 5
Член 2, първа алинея, точка 5а	Член 2, първа алинея, точка 6
Член 2, първа алинея, точка 6	Член 2, първа алинея, точка 7
Член 2, първа алинея, точка 7	Член 2, първа алинея, точка 8
Член 2, първа алинея, точка 8	Член 2, първа алинея, точка 9
Член 2, първа алинея, точка 9	Член 2, първа алинея, точка 10
Член 2, първа алинея, точка 10	Член 2, първа алинея, точка 11
Член 2, първа алинея, точка 11	Член 2, първа алинея, точка 12
Член 2, първа алинея, точка 12	Член 2, първа алинея, точка 13
Член 2, параграф 1, първа алинея, точка 12а	Член 2, първа алинея, точка 14
Член 2, първа алинея, точка 13	Член 2, първа алинея, точка 15
Член 2, първа алинея, точка 14	Член 2, първа алинея, точка 16
Член 2, първа алинея, точка 15	Член 2, първа алинея, точка 17
Член 2, първа алинея, точка 16	Член 2, първа алинея, точка 18
Член 2, първа алинея, точка 17	Член 2, първа алинея, точка 19
Член 2, първа алинея, точка 18	Член 2, първа алинея, точка 20
Член 2, първа алинея, точка 19	Член 2, първа алинея, точка 21
Член 2, втора алинея	Член 2, втора алинея
Член 3, параграфи 1 - 3	Член 3, параграфи 1 - 3
Член 3, параграф 3а	Член 3, параграф 4

Член 3, параграф 4	Член 3, параграф 5
Член 3, параграф 5	Член 3, параграф 6
Член 3, параграф 6	Член 3, параграф 7
Член 3, параграф 7	Член 3, параграф 8
Член 3, параграф 8	Член 3, параграф 9
Член 3, параграф 9	Член 3, параграф 10
Член 4, параграф 1, първа алинея	Член 4, параграф 1, първа алинея
Член 4, параграф 1, втора алинея, уводна част	Член 4, параграф 1, втора алинея, уводна част
Член 4, параграф 1, втора алинея, първо тире	Член 4, параграф 1, втора алинея, буква а)
Член 4, параграф 1, втора алинея, второ тире	Член 4, параграф 1, втора алинея, буква б)
Член 4, параграфи 2 и 3	Член 4, параграфи 2 и 3
Членове 5-8	Членове 5 – 8
Член 9, параграф 1	Член 9, параграф 1
Член 9, параграф 2, уводна част	Член 9, параграф 2, първа алинея, уводна част
Член 9, параграф 2, букви (а), (б) и (в)	Член 9, параграф 2, първа алинея, букви (а), (б) и (в)
Член 9, параграф 2, буква (г), първо изречение	Член 9, параграф 2, първа алинея, буква (г)
Член 9, параграф 2, буква (г), второ изречение	Член 9, параграф 2, втора алинея
Член 9, параграфи 3 - 6	Член 9, параграфи 3 - 6
Член 9а	Член 10
Член 9б	Член 11
Член 10	Член 12
Член 11	Член 13
Член 12	Член 14
Член 12а	Член 15

Член 12б	Член 16
Член 13	Член 17
Член 14	Член 18
Член 15	Член 19
Член 16, първа алинея, уводна част	Член 20, първа алинея, уводна част
Член 16, първа алинея, първо тире	Член 20, първа алинея, буква а)
Член 16, първа алинея, второ тире	Член 20, първа алинея, буква б)
Член 16, втора и трета алинея	Член 20, втора и трета алинея
Член 17	Член 21
Член 18, параграф 1	Член 22, параграф 1
Член 18, параграф 1а	Член 22, параграф 2
Член 18, параграф 2	Член 22, параграф 3
Член 18, параграф 3	Член 22, параграф 4
Член 19	Член 23
Член 20	Член 24
Член 21, параграф 1	Член 25, параграф 1
Член 21, параграф 4	Член 25, параграф 2
Член 21, параграф 6	Член 25, параграф 3
Член 21а, параграф 1	Член 26, параграф 1
Член 21а, параграф 1а, първа алинея	Член 26, параграф 2, първа алинея
Член 21а, параграф 1а, втора алинея	-
Член 21а, параграф 1а, трета алинея	Член 26, параграф 2, втора алинея
Член 21а, параграф 2, първа алинея, уводна част	Член 26, параграф 3, първа алинея, уводна част
Член 21а, параграф 2, първа алинея, буква б)	Член 26, параграф 3, първа алинея, буква а)
Член 21а, параграф 2, първа алинея, буква в)	Член 26, параграф 3, първа алинея, буква б)

Член 21а, параграф 2, втора алинея	Член 26, параграф 3, втора алинея
Член 21а, параграф 3, първа алинея	Член 26, параграф 4, първа алинея
Член 21а, параграф 3, втора алинея	-
Член 21а, параграф 3, трета алинея	Член 26, параграф 4, втора алинея
Член 21б	Член 27
Член 21в, параграфи 1 - 3	Член 28, параграфи 1 - 3
-	Член 28, параграф 4
Член 21в, параграф 4	Член 28, параграф 5
Член 21в, параграф 5	Член 28, параграф 6
Член 23	-
Членове 25-27	-
Член 29	-
Член 30, параграф 1	Член 29, параграф 1
Член 30, параграфи 2 и 3	Член 29, параграф 2
Член 30а	Член 30
Член 30б	Член 31
Член 31, параграфи 1 и 2	-
Член 31, параграф 3	Член 32
Член 32	-
-	Член 33
Член 33	Член 34
Член 34	Член 35
Приложение I	Приложение I
Приложение II	Приложение II
-	Приложение III
-	Приложение IV