

Brusel 20. února 2026
(OR. en)

Interinstitucionální spis:
2026/0045(COD)

6535/26
ADD 1

CODIF 8
CODEC 271
EF 41
ECOFIN 233

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	18. února 2026
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Předmět:	PŘÍLOHY Návrh SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY o doplňkovém dozoru nad úvěrovými institucemi, pojišťovny zajišťovny, investičními podniky, společnostmi spravujícími aktiva a správci alternativních investičních fondů ve finančním konglomerátu (kodifikované znění)

Delegace naleznou v příloze dokument COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

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



EVROPSKÁ
KOMISE

V Bruselu dne 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

PŘÍLOHY

Návrh

SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY

**o doplňkovém doзору nad úvěrovými institucemi, pojišťovny, zajišťovny,
investičními podniky, společnostmi spravujícími aktiva a správci alternativních
investičních fondů ve finančním konglomerátu (kodifikované znění)**

PŘÍLOHA I

KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST

Výpočet doplňkových požadavků kapitálové přiměřenosti regulovaných subjektů ve finančním konglomerátu uvedených v čl. 6 odst. 1 se provádí v souladu s technickými zásadami a jednou z metod, které popisuje tato příloha.

Aniž je dotčen následující odstavec, umožní členské státy svým příslušným orgánům v případech, kdy tyto orgány přebírají úlohu koordinátora vůči konkrétnímu finančnímu konglomerátu, aby po konzultaci s ostatními dotyčnými příslušnými orgány a konglomerátem samým rozhodly, kterou metodu tento finanční konglomerát použije.

Členské státy mohou požadovat, aby byl výpočet prováděn podle jedné konkrétní metody z těch, které jsou popsány v této příloze, pokud v čele finančního konglomerátu stojí regulovaný subjekt povolený v tomto členském státě. Pokud v čele finančního konglomerátu nestojí regulovaný subjekt ve smyslu článku 1, povolí členské státy použití kterékoli z metod popsanych v této příloze, s výjimkou situací, kdy se dotyčné příslušné orgány nacházejí ve stejném členském státě, v takovém případě může tento členský stát požadovat uplatnění jedné z těchto metod.

I. Technické zásady

1. Rozsah a forma výpočtu požadavků doplňkové kapitálové přiměřenosti

Bez ohledu na použitou metodu platí, že pokud je subjekt dceřiným podnikem a vykazuje deficit solventnosti nebo v případě neregulovaného subjektu z finančního sektoru předpokládaný deficit solventnosti, zohlední se celkový deficit solventnosti dceřiného podniku. Pokud je v takovém případě podle názoru koordinátora odpovědnost mateřského podniku, který drží podíl kapitálu, omezena přesně a jednoznačně na tento podíl na základním kapitálu, může koordinátor povolit zohlednění deficitu solventnosti dceřiného podniku na poměrném základě.

V případě, že mezi podniky ve finančním konglomerátu neexistují žádné kapitálové vazby, koordinátor po konzultaci s ostatními dotyčnými příslušnými orgány určí, který poměrný podíl se zohlední , s přihlédnutím k závazku, který vyplývá z existujícího vztahu.

2. Ostatní technické zásady

Bez ohledu na použitou metodu výpočtu požadavků doplňkové kapitálové přiměřenosti regulovaných subjektů ve finančním konglomerátu, stanovenou v oddílu II této přílohy, zajistí koordinátor a v případě nutnosti ostatní dotčené příslušné orgány, že se použijí tyto zásady:

- i) musí být vyloučeno vícečetné použití prvků započitatelných při výpočtu vlastního kapitálu na úrovni finančního konglomerátu (vícenásobné použití vlastního kapitálu) i každá nezapočitatelná tvorba vlastního kapitálu uvnitř skupiny; aby zajistily vyloučení vícenásobného použití a tvorbu vlastního kapitálu uvnitř skupiny uplatní příslušné orgány obdobně odpovídající zásady stanovené v odpovídajících sektorových předpisech;
- ii) až do další harmonizace sektorových předpisů budou požadavky solventnosti pro každý samostatný finanční sektor zastoupený finančním konglomerátu kryty prvky vlastního kapitálu v souladu s odpovídajícími sektorovými předpisy; v případě deficitu vlastního kapitálu na úrovni finančního konglomerátu se pro ověření toho,

zda byly splněny požadavky doplňkové kapitálové přiměřenosti, mohou použít pouze prvky vlastního kapitálu, které jsou započitatelné podle každého ze sektorových předpisů (mezisektorový kapitál).

V případě, že sektorové předpisy stanoví limity započitatelnosti určitých nástrojů vlastního kapitálu, které by splnily podmínky pro mezisektorový kapitál, použijí se ☒ tyto ☒ limity přiměřeně při výpočtu vlastního kapitálu na úrovni finančního konglomerátu.

Při výpočtu vlastního kapitálu na úrovni finančního konglomerátu, příslušné orgány rovněž zohlední skutečnou převoditelnost a dostupnost vlastního kapitálu mezi různými právními osobami ve skupině, s přihlédnutím k cílům předpisů pro kapitálovou přiměřenost.

Pokud je v případě neregulovaného subjektu finančního sektoru vypočten fiktivní požadavek solventnosti v souladu s oddílem II této přílohy, rozumí se fiktivním požadavkem solventnosti požadavek na vlastní kapitál, který by takový subjekt musel splnit podle odpovídajících sektorových předpisů, kdyby byl regulovaným subjektem tohoto konkrétního finančního sektoru; v případě společností spravujících aktiva se požadavkem solventnosti rozumí požadavek na vlastní kapitál stanovený v čl. 7 odst. 1 písm. a) směrnice 2009/65/ES; fiktivní požadavek solventnosti smíšené finanční holdingové společnosti se vypočítá podle sektorových předpisů nejvýznamnějšího finančního sektoru ve finančním konglomerátu.

II. Technické metody výpočtu

Metoda 1: Metoda „účetní konsolidace“

Výpočet požadavků doplňkové kapitálové přiměřenosti regulovaných podniků ve finančním konglomerátu se provádí na základě konsolidované účetní uzávěrky.

Požadavky doplňkové kapitálové přiměřenosti se vypočítají jako rozdíl:

- i) vlastního kapitálu finančního konglomerátu vypočteného na základě konsolidované finanční situace skupiny; započitatelnými prvky jsou prvky splňující podmínky v souladu s odpovídajícími sektorovými předpisy
 - a
- ii) součtu požadavků solventnosti pro každý jednotlivý finanční sektor zastoupený ve skupině; požadavky solventnosti pro každý jednotlivý finanční sektor se vypočítají v souladu s odpovídajícími sektorovými předpisy.

Uvedené sektorové předpisy jsou zejména nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013, část jedna, hlava II kapitola 2 oddíl 2 pro úvěrové instituce, směrnice 2009/138/ES pro pojišťovny a směrnice 2013/36/EU pro úvěrové instituce a investiční podniky.

V případě neregulovaných subjektů finančního sektoru, které nejsou zahrnuty do sektorových výpočtů požadavků solventnosti ☒ uvedených v druhém pododstavci ☒, se vypočítá fiktivní požadavek solventnosti.

Rozdíl nesmí být záporný.

Metoda 2: Metoda „odpočtu a agregace“

Výpočet požadavků doplňkové kapitálové přiměřenosti regulovaných subjektů ve finančním konglomerátu se provádí na základě účetních závěrek podniků ve skupině.

Požadavky doplňkové kapitálové přiměřenosti se vypočítají jako rozdíl

- i) součtu vlastního kapitálu každého regulovaného a neregulovaného subjektu finančního sektoru ve finančním konglomerátu; započitatelnými prvky jsou prvky splňující podmínky v souladu s relevantními sektorovými předpisy,
- a
- ii) součtu:
- požadavků solventnosti pro každý regulovaný a neregulovaný subjekt finančního sektoru ve skupině; požadavky solventnosti se vypočítají v souladu s odpovídajícími sektorovými předpisy; a
 - účetní hodnoty účasti v jiných podnik skupiny.

V případě neregulovaných podniků finančního sektoru se vypočítá fiktivní požadavek solventnosti. Vlastní kapitál a požadavky solventnosti se zohlední svým poměrným podílem, jak je stanoveno v čl. 6 odst. 4 a v souladu s oddílem I této přílohy.

Rozdíl nesmí být záporný.

↓ 2011/89/EU čl. 2 odst. 24 a příloha II (přizpůsobený)
--

Metoda 3: „Metoda kombinace“

Příslušné orgány mohou umožnit kombinaci metod 1 a 2.

PŘÍLOHA II

TECHNICKÉ PROVÁDĚNÍ USTANOVENÍ O TRANSAKČÍCH UVNITŘ SKUPINY A KONCENTRACI RIZIK

Koordinátor po konzultaci s ostatními dotyčnými příslušnými orgány určí druh transakcí a rizik, které regulované subjekty musí v konkrétním finančním konglomerátu hlásit v souladu s čl. 7 odst. 2 a čl. 8 odst. 2 o hlášení transakcí uvnitř skupiny a koncentrace rizik. Při zaujímání nebo vydávání stanoviska o druhu transakcí a rizik koordinátor a dotyčné příslušné orgány zohlední konkrétní strukturu skupiny a řízení rizik daného finančního konglomerátu. Aby určil významné transakce uvnitř skupiny a významné koncentrace rizik, které mají být hlášeny v souladu s články 7 a 8, stanoví koordinátor po konzultaci s ostatními dotyčnými příslušnými orgány a konglomerátem samým vhodné prahové hodnoty na základě zákonného vlastního kapitálu nebo technických rezerv.

Při kontrole transakcí uvnitř skupiny a koncentrací rizik koordinátor zejména sleduje riziko přenosu ve finančním konglomerátu, riziko střetu zájmů, riziko obcházení sektorových předpisů a úroveň či objem rizik.

Členské státy mohou povolit, aby jejich příslušné orgány na úrovni finančního konglomerátu uplatňovaly ustanovení sektorových předpisů o transakcích uvnitř skupiny a koncentraci rizik, zejména aby předešly obcházení sektorových předpisů.



PŘÍLOHA III

Část A

Zrušená směrnice a její následné změny (uvedené/uvedená v článku 32)

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2002/87/ES

(Úř. věst. L 35, 11.2.2003, s. 1,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj>)

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2005/1/ES

(Úř. věst. L 79, 24.3.2005, s. 9,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj>)

Pouze článek 11

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2008/25/ES

(Úř. věst. L 81, 20.3.2008, s. 40,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj>)

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2010/78/EU

(Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 120,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>)

Pouze článek 2

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/89/EU

(Úř. věst. L 326, 8.12.2011, s. 113,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj>)

Pouze článek 2

Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU

(Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 338,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>)

Pouze článek 150

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2034

(Úř. věst. L 314, 5.12.2019, s. 64,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>)

Pouze článek 59

Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2023/2864

(Úř. věst. L, 2023/2864, 20.12.2023,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj>)

Pouze článek 1

Směrnice Evropského Parlamentu a rady (EU) 2025/2

(Úř. věst. L, 2025/2, 8.1.2025,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Pouze článek 3

Část B

Lhůty pro provedení ve vnitrostátním právu a den použitelnosti (uvedené/uvedená v článku 32)

Směrnice	Lhůta pro provedení	Den použitelnosti
2002/87/ES	11. srpna 2004	
2005/1/ES	13. května 2005	
2010/78/EU	31. prosince 2011 s ohledem na čl. 2 bod 1 písm. a), čl. 2 body 2, 5, 7 a 9 a čl. 2, bod 11 písm. b)	
2011/89/EU	10. června 2013 s ohledem na čl. 2, s výjimkou čl. 2, bodu 23 a čl. 2 bodu 1 a čl. 2 bodu 2 písm. a), v rozsahu, v němž tato ustanovení změnila čl. 1, čl. 2 první pododstavec body 4, 5a a 16 a čl. 3 odst. 2 směrnice 2002/87/ES s ohledem na správce alternativních investičních fondů. 22. července 2013 s ohledem na čl. 2 bod 23 a čl. 2 bod 1 a čl. 2 bod 2 písm. a), v rozsahu, v němž tato ustanovení změnila čl. 1, čl. 2 první pododstavec body 4, 5a a 16 a čl. 3 odst. 2 směrnice 2002/87/ES s ohledem na správce alternativních investičních fondů.	
2013/36/EU	31. prosince 2013	31. prosince 2013 s ohledem na čl. 150
(EU) 2019/2034	26. června 2021	26. června 2021 s ohledem na čl. 59
(EU) 2023/2864	10. ledna 2026	
(EU) 2025/2	29. ledna 2027	30. ledna 2027

PŘÍLOHA IV

SROVNAVACÍ TABULKA

Směrnice 2002/87/ES	Tato směrnice
Čl. 1 první odstavec	Čl. 1
Čl. 1 druhý odstavec	–
Čl. 2 první pododstavec uvozující věta	Čl. 2 první pododstavec uvozující věta
Čl. 2 první pododstavec body 1 až 5	Čl. 2 první pododstavec body 1 až 5
Čl. 2 první pododstavec bod 5a	Čl. 2 první pododstavec bod 6
Čl. 2 první pododstavec bod 6	Čl. 2 první pododstavec bod 7
Čl. 2 první pododstavec bod 7	Čl. 2 první pododstavec bod 8
Čl. 2 první pododstavec bod 8	Čl. 2 první pododstavec bod 9
Čl. 2 první pododstavec bod 9	Čl. 2 první pododstavec bod 10
Čl. 2 první pododstavec bod 10	Čl. 2 první pododstavec bod 11
Čl. 2 první pododstavec bod 11	Čl. 2 první pododstavec bod 12
Čl. 2 první pododstavec bod 12	Čl. 2 první pododstavec bod 13
Čl. 2 první pododstavec bod 12a	Čl. 2 první pododstavec bod 14
Čl. 2 první pododstavec bod 13	Čl. 2 první pododstavec bod 15
Čl. 2 první pododstavec bod 14	Čl. 2 první pododstavec bod 16
Čl. 2 první pododstavec bod 15	Čl. 2 první pododstavec bod 17
Čl. 2 první pododstavec bod 16	Čl. 2 první pododstavec bod 18
Čl. 2 první pododstavec bod 17	Čl. 2 první pododstavec bod 19
Čl. 2 první pododstavec bod 18	Čl. 2 první pododstavec bod 20
Čl. 2 první pododstavec bod 19	Čl. 2 první pododstavec bod 21
Čl. 2 druhý pododstavec	Čl. 2 druhý pododstavec
Čl. 3 odst. 1, 2 a 3	Čl. 3 odst. 1, 2 a 3
Čl. 3 odst. 3a	Čl. 3 odst 4
Čl. 3 odst. 4	Čl. 3 odst 5

Čl. 3 odst. 5	Čl. 3 odst. 6
Čl. 3 odst. 6	Čl. 3 odst. 7
Čl. 3 odst. 7	Čl. 3 odst. 8
Čl. 3 odst. 8	Čl. 3 odst. 9
Čl. 3 odst. 9	Čl. 3 odst. 10
Čl. 4 odst. 1 první pododstavec	Čl. 4 odst. 1 první pododstavec
Čl. 4 odst. 1 první pododstavec uvozující věta	Čl. 4 odst. 1 druhý pododstavec uvozující věta
Čl. 4 odst. 1 druhý pododstavec první odrážka	Čl. 4 odst. 1 druhý pododstavec písm. a)
Čl. 4 odst. 1 druhý pododstavec druhá odrážka	Čl. 4 odst. 1 druhý pododstavec písm. b)
Čl. 4 odst. 2 a 3	Čl. 4 odst. 2 a 3
Články 5 až 8	Články 5 až 8
Čl. 9 odst. 1	Čl. 9 odst. 1
Čl. 9 odst. 2 uvozující věta	Čl. 9 odst. 1
Čl. 9 odst. 2 uvozující věta	Čl. 9 odst. 2 první pododstavec uvozující věta
Čl. 9 odst. 2 písm. a), b) a c)	Čl. 9 odst. 2 první pododstavec písm. a), b) a c)
Čl. 9 odst. 2 písm. d) první věta	Čl. 9 odst. 2 první pododstavec, písm. d)
Čl. 9 odst. 2 písm. d) druhá věta	Čl. 9 odst. 2 druhý pododstavec
Čl. 9 odst.3 až 6	Čl. 9 odst.3 až 6
Článek 9a	Článek 10
Článek 9b	Článek 11
Článek 10	Článek 12
Článek 11	Článek 13
Článek 12	Článek 14
Článek 12a	Článek 15
Článek 12b	Článek 16

Článek 13

Článek 14

Článek 15

Čl. 16 první pododstavec uvozující věta

Čl. 16 první pododstavec první odrážka

Čl. 16 první pododstavec druhá odrážka

Čl. 16 druhý a třetí pododstavec

Článek 17

Čl. 18 odst. 1

Čl. 18 odst. 1a

Čl. 18 odst. 2

Čl. 18 odst. 3

Článek 19

Článek 20

Čl. 21 odst. 1

Čl. 21 odst. 4

Čl. 21 odst. 6

Čl. 21a odst. 1

Čl. 21a odst. 1a první pododstavec

Čl. 21a odst. 1a druhý pododstavec

Čl. 21a odst. 1a třetí pododstavec

Čl. 21a odst. 2 první pododstavec
uvozující věta

Čl. 21a odst. 2 první pododstavec písm. b)

Čl. 21a odst. 2 první pododstavec písm. c)

Čl. 21a odst. 2 druhý pododstavec

Čl. 21a odst. 3 první pododstavec

Článek.. 17

Článek 18

Článek 19

Čl. 20 první pododstavec uvozující věta

Čl. 20 první pododstavec písm. a)

Čl. 20 první pododstavec písm. b)

Čl. 20 druhý a třetí pododstavec

Článek 21

Čl. 22 odst. 1

Čl. 22 odst. 2

Čl. 22 odst. 3

Čl. 22 odst. 4

Článek 23

Článek 24

Čl. 25 odst. 1

Čl. 25 odst. 2

Čl. 25 odst. 3

Čl. 26 odst. 1

Čl. 26 odst. 2 první pododstavec

–

Čl. 26 odst. 2 druhý pododstavec

Čl. 26 odst. 3 první pododstavec
uvozující věta

Čl. 26 odst. 3 první pododstavec písm. a)

Čl. 26 odst. 3 první pododstavec písm. b)

Čl. 26 odst. 3 druhý pododstavec

Čl. 26 odst. 4 první pododstavec

Čl. 21a odst. 3 druhý pododstavec

Čl. 21a odst. 3 třetí pododstavec

Článek 21b

Čl. 21c odst. 1, 2 a 3

–

Article 21c odst. 4

Čl. 21c odst. 5

Článek 23

Čl. 25, 26 a 27

Článek 29

Čl. 30 první pododstavec

Čl. 30 druhý a třetí pododstavec

Článek 30a

Článek 30b

Článek 31 odst. 1 a 2

Článek 31 odst. 3

Článek 32

–

Článek 33

Článek 34

Příloha I

Příloha II

–

–

–

Čl. 26 odst. 4 druhý pododstavec

Článek 27

Čl. 28 odst. 1, 2 a 3

Čl. 28 odst. 4

Čl. 28 odst. 5

Čl. 28 odst. 6

–

–

–

Čl. 29 odst. 1

Čl. 29 odst. 2

Článek 30

Článek 31

–

Článek 32

–

Článek 33

Článek 34

Článek 35

Příloha I

Příloha II

Příloha III

Příloha IV