

Bruxelles, den 20. februar 2026
(OR. en)

**Interinstitutionel sag:
2026/0045 (COD)**

**6535/26
ADD 1**

**CODIF 8
CODEC 271
EF 41
ECOFIN 233**

FØLGESKRIVELSE

fra: Martine DEPREZ, direktør, på vegne af generalsekretæren for Europa-Kommissionen

modtaget: 18. februar 2026

til: Thérèse BLANCHET, generalsekretær for Rådet for Den Europæiske Union

Vedr.: BILAG
til
Forslag til
EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV
om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikrings - eller
genforsikrings selskaber, investeringsselskaber,
aktivforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative
investeringsfonde i et finansielt konglomerat og om (kodifikation)

Hermed følger til delegationerne dokument COM(2026) 74 final - bilag 1-4

Bilag: COM(2026) 74 final - bilag 1-4



Bruxelles, den 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

BILAG

til

Forslag til

EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV

**om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikrings - eller genforsikrings
selskaber, investeringsselskaber, aktivforvaltningsselskaber og forvaltere af alternative
investeringsfonde i et finansielt konglomerat og om (kodifikation)**

BILAG I

KAPITALKRAV

Beregningen af det i artikel 6, stk. 1, omhandlede supplerende kapitalkrav for de regulerede enheder i et finansielt konglomerat gennemføres i overensstemmelse med de tekniske principper og en af de metoder, der er beskrevet i dette bilag.

Med forbehold af bestemmelserne i næste stykke tillader medlemsstaterne, at deres kompetente myndigheder, når de påtager sig hvervet som koordinator for et bestemt finansielt konglomerat, efter høring af de andre relevante kompetente myndigheder og konglomeratet selv træffer afgørelse om, hvilken metode der skal anvendes af dette finansielle konglomerat.

Medlemsstaterne kan kræve, at beregningen foretages efter en bestemt metode blandt dem, der er beskrevet i dette bilag, hvis det finansielle konglomerat har en reguleret enhed i spidsen, som er blevet meddelt tilladelse i den pågældende medlemsstat. Såfremt det finansielle konglomerat ikke har en reguleret enhed i spidsen som omhandlet i artikel 1, skal medlemsstaterne tillade anvendelsen af alle de metoder, der er beskrevet i dette bilag, undtagen i de tilfælde, hvor de relevante kompetente myndigheder befinder sig i samme medlemsstat; i så fald kan denne medlemsstat kræve, at en bestemt metode anvendes.

I. Tekniske principper

1. Omfang af og form ved beregning af supplerende kapitalkrav

Uanset hvilken metode der anvendes, skal der, hvis enheden er et datterselskab og har et solvensunderskud eller i tilfælde af en ureguleret enhed i den finansielle sektor et nominelt solvensunderskud, tages højde for datterselskabets samlede solvensunderskud. Hvis koordinatoren mener, at det ansvar, der påhviler det moderselskab, som besidder kapitalinteresser, er begrænset fuldt og helt og utvetydigt til disse kapitalinteresser, kan denne give tilladelse til, at datterselskabets solvensunderskud tages i betragtning på et forholdsmæssigt grundlag.

Hvis der ikke er kapitaltilknytning mellem enheder i et finansielt konglomerat, fastsætter koordinatoren efter høring af de andre relevante kompetente myndigheder, hvilken forholdsmæssig andel der skal tages i betragtning, idet der tages højde for de forpligtelser, eksisterende relationer medfører.

2. Andre tekniske principper

Uanset hvilken metode der anvendes til beregning af supplerende kapitalkrav for regulerede enheder i et finansielt konglomerat, som er omhandlet i dette bilags punkt II, skal koordinatoren og om nødvendigt andre berørte kompetente myndigheder sikre, at følgende principper finder anvendelse:

- i) eliminerings af anvendelse flere gange af elementer, som kan indgå i beregningen af →₁ kapitalgrundlaget ← for hele det finansielle konglomerat (»dobbelt gearing«) såvel som enhver uhensigtsmæssig frembringelse af →₁ kapitalgrundlag ← inden for en gruppe; med henblik på at sikre eliminering af dobbelt gearing og frembringelse af →₁ kapitalgrundlag ← inden for en gruppe anvender de kompetente myndigheder analogt de relevante principper, der er fastsat i sektorreglerne

- ii) indtil der er sket yderligere harmonisering af sektorreglerne, dækkes solvenskravene for hver enkelt af de forskellige finansielle sektorer, der er repræsenteret i et finansielt konglomerat, af \rightarrow_1 elementer af kapitalgrundlaget \leftarrow i overensstemmelse med de tilsvarende sektorregler; såfremt der er underskud af \rightarrow_1 kapitalgrundlag \leftarrow i konglomeratet, skal kun \rightarrow_1 elementer af kapitalgrundlaget \leftarrow , der opfylder betingelserne i henhold til hver enkelt sektors regler (»tværsektoriel kapital«), kunne anvendes ved verifikationen af opfyldelsen af de supplerende kapitalkrav.

Hvis sektorreglerne begrænser mulighederne for at medregne visse \rightarrow_1 elementer af kapitalgrundlaget \leftarrow , der kan gælde som tværsektoriel kapital, gælder disse grænser *mutatis mutandis* ved beregningen af \rightarrow_1 kapitalgrundlaget \leftarrow i konglomeratet.

Ved beregningen af \rightarrow_1 kapitalgrundlaget \leftarrow i konglomeratet skal de kompetente myndigheder også tage højde for, \rightarrow_1 hvor effektivt kapitalgrundlaget kan overføres og gøres disponibelt på tværs af koncernens forskellige juridiske enheder, \leftarrow i forhold til kapitalkravsreglernes målsætninger.

Hvis et teoretisk solvenskrav for en ureguleret finansiell enhed beregnes i overensstemmelse med punkt II i dette bilag, forstås et teoretisk solvenskrav som det kapitalkrav, en sådan enhed skulle opfylde, hvis den var en reguleret enhed i den pågældende finansielle sektor; i forbindelse med \boxtimes aktivforvaltnings \boxtimes selskaber betyder solvenskravet kapitalkravet i artikel 7, stk. 1, litra a), i direktiv 2009/65/EF. Det teoretiske solvenskrav for blandede finansielle holdingselskaber beregnes i henhold til sektorreglerne i det finansielle konglomerats mest betydningsfulde finansielle sektor.

II. Tekniske beregningsmetoder

Metode 1: »Regnskabskonsolideringsmetoden«

Beregningen af supplerende kapitalkrav for regulerede enheder i et finansielt konglomerat foretages på grundlag af de konsoliderede regnskaber.

Det supplerende kapitalkrav beregnes som forskellen mellem:

- i) det finansielle konglomerats \rightarrow_1 kapitalgrundlag \leftarrow beregnet på grundlag af gruppens konsoliderede stilling; de elementer, der kan godkendes, er de samme, som kan godkendes i henhold til sektorreglerne,
og
- ii) summen af solvenskravene for hver af de finansielle sektorer, der er repræsenteret i gruppen; solvenskravene for hver enkelt finansiell sektor beregnes i overensstemmelse med sektorreglerne.

De sektorregler, der henvises til, er navnlig forordning (EU) nr. 575/2013, første del, afsnit II, kapitel 2, afdeling 2, med hensyn til kreditinstitutter, direktiv 2009/138/EF med hensyn til forsikringsselskaber og direktiv 2013/36/EU med hensyn til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

Med hensyn til uregulerede enheder i den finansielle sektor, som ikke er omfattet af de sektorspecifikke solvenskravsregninger, beregnes et teoretisk solvenskrav.

Forskellen må ikke være negativ.

Metode 2: »Metode med fradrag og sammenlægning«

Beregningen af supplerende kapitalkrav for de regulerede enheder i et finansielt konglomerat foretages på grundlag af regnskaberne for hver af koncernens enheder.

Supplerende kapitalkrav beregnes som forskellen mellem:

- i) summen af \rightarrow_1 kapitalgrundlaget \leftarrow for hver reguleret og ureguleret enhed i den finansielle sektor i det finansielle konglomerat; de elementer, der kan godkendes, er de samme, som kan godkendes i henhold til sektorreglerne,
og
- ii) summen af:
 - solvenskravene for hver enkelt reguleret og ureguleret enhed i den finansielle sektor i koncernen; solvenskravene beregnes i overensstemmelse med sektorreglerne, og
 - den bogførte værdi af kapitalinteresserne i andre af koncernens enheder.

Med hensyn til uregulerede enheder i den finansielle sektor beregnes et teoretisk solvenskrav. \rightarrow_1 Kapitalgrundlag \leftarrow og solvenskrav skal indregnes i henhold til deres forholdsmæssige andel i overensstemmelse med artikel 6, stk. 4, og punkt I i dette bilag.

Forskellen må ikke være negativ.

↓ 2011/89/EU Art. 2, nr. 24 og bilag II
--

Metode 3: »Kombinationsmetode«

De kompetente myndigheder kan tillade en kombination af metode 1 og 2.

BILAG II

TEKNISK ANVENDELSE AF BESTEMMELSERNE OM TRANSAKTIONER INDEN FOR EN GRUPPE OG RISIKOKONCENTRATION

Koordinatoren identificerer efter høring af de andre relevante kompetente myndigheder, hvilken type transaktioner og risici \otimes , som \otimes regulerede enheder i et bestemt finansielt konglomerat skal indberette i henhold til artikel 7, stk. 2, og artikel 8, stk. 2, om indberetning af transaktioner inden for en gruppe og risikokoncentration. Ved fastlæggelse eller vurdering af transaktions- og risikotype tager koordinatoren og de relevante kompetente myndigheder hensyn til det finansielle konglomerats specifikke gruppeopbygning og risikostyring. Med henblik på at identificere væsentlige transaktioner inden for en gruppe og væsentlige risikokoncentrationer, der skal indberettes i henhold til artikel 7 og 8, definerer koordinatoren efter høring af de andre relevante kompetente myndigheder og konglomeratet selv passende tærskler baseret på det lovbestemte kapitalgrundlag og/eller hensættelser

Ved tilsyn med transaktioner inden for en gruppe og risikokoncentrationer tager koordinatoren navnlig hensyn til den eventuelle smittefare i det finansielle konglomerat, risikoen for interessekonflikter, risikoen for omgåelse af sektorreglerne og risicienes niveau eller omfang.

Medlemsstaterne kan give tilladelse til, at deres kompetente myndigheder på konglomeratplan anvender sektorreglernes bestemmelser på transaktioner inden for en gruppe og risikokoncentration, navnlig for at undgå, at sektorreglerne omgås.



BILAG III

Del A

Ophævet direktiv med oversigt over ændringer

(jf. artikel 32)

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2002/87/EF

(EUT L 35 af 11.2.2003, s. 1,

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

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2005/1/EF

(EUT L 79 af 24.3.2005, s. 9,

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

Kun artikel 11

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2008/25/EF

(EUT L 81 af 20.3.2008, s. 40,

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

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2010/78/EU

(EUT L 331 af 15.12.2010, s. 120,

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

Kun artikel 2

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2011/89/EU

(EUT L 326 af 8.12.2011, s. 113,

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

Kun artikel 2

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv 2013/36/EU

(EUT L 176 af 27.6.2013, s. 338,

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

Kun artikel 150

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv (EU) 2019/2034

(EUT L 314 af 5.12.2019, s. 64,

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

Kun artikel 59

Europa-Parlamentets og Rådets

direktiv (EU) 2023/2864

(EUT L 2023/2864 af 20.12.2023,

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

Kun artikel 1

Europa-Parlamentets og Rådets

Kun artikel 1

direktiv (EU) 2025/2
(EUT L 2025/25 af 8.1.2025,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Del B

Frister for gennemførelse i national ret og datoer for anvendelse (jf. artikel 32)

Direktiv	Gennemførelsesfrist	Anvendelsesdato
2002/87/EF	11. august 2004	
2005/1/EF	13. maj 2005	
2010/78/EU	31. december 2011 for så vidt angår artikel 2, nr. 1), litra a), artikel 2, nr. 2), 5), 7) og 9), og artikel 2, nr. 11), litra b)	
2011/89/EU	10. juni 2013 for så vidt angår artikel 2, med undtagelse af artikel 2, nr. 23), samt artikel 2, nr. 1), og artikel 2, nr. 2), litra a), for så vidt disse bestemmelser ændrede artikel 1, artikel 2, første stykke, nr. 4), 5a) og 16), og artikel 3, stk. 2, i direktiv 2002/87/EF med hensyn til forvaltere af alternative investeringsfonde 22. juli 2013 for så vidt angår artikel 2, nr. 23), samt artikel 2, nr. 1, og artikel 2, nr. 2), litra a), for så vidt disse bestemmelser ændrede artikel 1, artikel 2, første stykke, nr. 4), 5a) og 16) og artikel 3, stk. 2, i direktiv 2002/87/EF med hensyn til forvaltere af alternative investeringsfonde	
2013/36/EU	31. december 2013	31. december 2013 for så vidt angår artikel 150
(EU) 2019/2034	26. juni 2021	26. juni 2021 for så vidt angår artikel 59
(EU) 2023/2864	10. januar 2026	
(EU) 2025/2	29. januar 2026	30. januar 2027

BILAG IV

SAMMENLIGNINGSTABEL

Direktiv 2002/87/EF	Nærværende direktiv
Artikel 1, første stykke	Artikel 1
Artikel 1, andet stykke	–
Artikel 2, første afsnit, indledende tekst	Artikel 2, første afsnit, indledende tekst
Artikel 2, første afsnit, nr.1)–5)	Artikel 2, første afsnit, nr. 1)–5)
Artikel 2, første afsnit, nr. 5a)	Artikel 2, første afsnit, nr. 6)
Artikel 2, første afsnit, nr. 6)	Artikel 2, første afsnit, nr. 7)
Artikel 2, første afsnit, nr. 7)	Artikel 2, første afsnit, nr. 8)
Artikel 2, første afsnit, nr. 8)	Artikel 2, første afsnit, nr. 9)
Artikel 2, første afsnit, nr. 9)	Artikel 2, første afsnit, nr. 10)
Artikel 2, første afsnit, nr. 10)	Artikel 2, første afsnit, nr. 11)
Artikel 2, første afsnit, nr. 11)	Artikel 2, første afsnit, nr. 12)
Artikel 2, første afsnit, nr. 12)	Artikel 2, første afsnit, nr. 13)
Artikel 2, første afsnit, nr. 12a)	Artikel 2, første afsnit, nr. 14)
Artikel 2, første afsnit, nr. 13)	Artikel 2, første afsnit, nr. 15)
Artikel 2, første afsnit, nr. 14)	Artikel 2, første afsnit, nr. 16)
Artikel 2, første afsnit, nr. 15)	Artikel 2, første afsnit, nr. 17)
Artikel 2, første afsnit, nr. 16)	Artikel 2, første afsnit, nr. 18)
Artikel 2, første afsnit, nr. 17)	Artikel 2, første afsnit, nr. 19)
Artikel 2, første afsnit, nr. 18)	Artikel 2, første afsnit, nr. 20)
Artikel 2, første afsnit, nr. 19)	Artikel 2, første afsnit, nr. 21)
Artikel 2, andet afsnit	Artikel 2, andet afsnit
Artikel 3, stk. 1, 2 og 3	Artikel 3, stk 1, 2 og 3
Artikel 3, stk. 3a	Artikel 3, stk. 4
Artikel 3, stk. 4	Artikel 3, stk. 5

Artikel 3, stk. 5	Artikel 3, stk. 6
Artikel 3, stk. 6	Artikel 3, stk. 7
Artikel 3, stk. 7	Artikel 3, stk. 8
Artikel 3, stk. 8	Artikel 3, stk. 9
Artikel 3, stk. 9	Artikel 3, stk. 10
Artikel 4, stk. 1, første afsnit	Artikel 4, stk. 1, første afsnit
Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, indledende tekst	Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, indledende tekst
Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, første led	Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, litra a)
Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, andet led	Artikel 4, stk. 1, andet afsnit, litra b)
Artikel 4, stk. 2 og 3	Artikel 4, stk. 2 og 3
Artikel 5 til 8	Artikel 5 til 8
Artikel 9, stk. 1	Artikel 9, stk. 1
Artikel 9, stk. 2, indledende tekst	Artikel 9, stk. 2, første afsnit, indledende tekst
Artikel 9, stk. 2, litra a), b) og c)	Artikel 9, stk. 2, første afsnit, litra a), b) og c)
Artikel 9, stk. 2, litra d), første punktum	Artikel 9, stk. 2, første afsnit, litra d)
Artikel 9, stk. 2, litra d), andet punktum	Artikel 9, stk. 2, andet afsnit
Artikel 9, stk. 3 til 6	Artikel 9, stk. 3 til 6
Artikel 9a	Artikel 10
Artikel 9b	Artikel 11
Artikel 10	Artikel 12
Artikel 11	Artikel 13
Artikel 12	Artikel 14
Artikel 12a	Artikel 15
Artikel 12b	Artikel 16
Artikel 13	Artikel 17
Artikel 14	Artikel 18
Artikel 15	Artikel 19

Artikel 16, første afsnit, indledende tekst
Artikel 16, første afsnit, første led
Artikel 16, første afsnit, andet led
Artikel 16, andet og tredje afsnit
Artikel 17
Artikel 18, stk. 1
Artikel 18, stk. 1a
Artikel 18, stk. 2
Artikel 18, stk. 3
Artikel 19
Artikel 20
Artikel 21, stk. 1
Artikel 21, stk. 4
Artikel 21, stk. 6
Artikel 21a, stk. 1
Artikel 21a, stk. 1a, første afsnit
Artikel 21a, stk. 1a, andet afsnit
Artikel 21a, stk. 1a, tredje afsnit
Artikel 21a, stk. 2, første afsnit, indledende tekst
Artikel 21a, stk. 2, første afsnit, litra b)
Artikel 21a, stk. 2, første afsnit, litra c)
Artikel 21a, stk. 2, andet afsnit
Artikel 21a, stk. 3, første afsnit
Artikel 21a, stk. 3, andet afsnit
Artikel 21a, stk. 3, tredje afsnit
Artikel 21b

Artikel 20, første afsnit, indledende tekst
Artikel 20, første afsnit, litra a)
Artikel 20, første afsnit, litra b)
Artikel 20, andet og tredje afsnit
Artikel 21
Artikel 22, stk. 1
Artikel 22, stk. 2
Artikel 22, stk. 3
Artikel 22, stk. 4
Artikel 23
Artikel 24
Artikel 25, stk. 1
Artikel 25, stk. 2
Artikel 25, stk. 3
Artikel 26, stk. 1
Artikel 26, stk. 2, første afsnit
–
Artikel 26, stk. 2, andet afsnit
Artikel 26, stk. 3, første afsnit, indledende tekst
Artikel 26, stk. 3, første afsnit, litra a)
Artikel 26, stk. 3, første afsnit, litra b)
Artikel 26, stk. 3, andet afsnit
Artikel 26, stk. 4, første afsnit
–
Artikel 26, stk. 4, andet afsnit
Artikel 27

Artikel 21c, stk. 1, 2 og 3

–

Artikel 21c, stk. 4

Artikel 21c, stk. 5

Artikel 23

Artikel 25, 26 og 27

Artikel 29

Artikel 30, første stykke

Artikel 30, andet og tredje stykke

Artikel 30a

Artikel 30b

Artikel 31, 1 og 2

Artikel 31, 3

Artikel 32

–

Artikel 33

Artikel 34

Bilag I

Bilag II

–

–

Artikel 28, stk. 1, 2 og 3

Artikel 28, stk. 4

Artikel 28, stk. 5

Artikel 28, stk. 6

–

–

–

Artikel 29, stk. 1

Artikel 29, stk. 2

Artikel 30

Artikel 31

–

Artikel 32

–

Artikel 33

Artikel 34

Artikel 35

Bilag I

Bilag II

Bilag III

Bilag IV