



Brüssel, 20. veebruar 2026
(OR. en)

Institutsioonidevaheline
dokument:
2026/0045 (COD)

6535/26
ADD 1

CODIF 8
CODEC 271
EF 41
ECOFIN 233

SAATEMÄRKUSED

Saatja:	Euroopa Komisjoni peasekretär, allkirjastanud Martine DEPREZ, direktor
Kättesaamise kuupäev:	18. veebruar 2026
Saaja:	Thérèse BLANCHET, Euroopa Liidu Nõukogu peasekretär
Teema:	LISA, järgmise dokumendi juurde: Ettepanek: EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIV milles käsitletakse finantskonglomeraati kuuluvate krediidasutuste, kindlustus- või edasikindlustusandjate, investeerimisühingute, varahaldusettevõtjate ja alternatiivse investeerimisfondi valitsejate täiendavat järelevalvet (kodifitseeritud tekst)

Käesolevaga edastatakse delegatsioonidele dokument COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

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



Brüssel, 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

LISA,
järgmise dokumendi juurde:

Ettepanek:

EUROOPA PARLAMENDI JA NÕUKOGU DIREKTIIV

milles käsitletakse finantskonglomeraati kuuluvate krediidasutuste, kindlustus- või edasikindlustusandjate, investeerimisühingute, varahaldusettevõtjate ja alternatiivse investeerimisfondi valitsejate täiendavat järelevalvet (kodifitseeritud tekst)

II LISA

KAPITALI ADEKVAATSUS

Artikli 6 lõikes 1 osutatud finantskonglomeraati kuuluvate reguleeritud üksuste täiendavate kapitali adekvaatsuse nõuete arvutamine toimub kooskõlas tehniliste põhimõtetega ja vastavalt ühele lisadest, mida kirjeldatakse käesolevas lisas.

Kui pädevad asutused tegutsevad konkreetse finantskonglomeraadi koordinaatoritena, lubavad liikmesriigid neil pärast konsulteerimist muude pädevate asutuste ja konglomeraadi endaga otsustada, millist meetodit kõnealune finantskonglomeraat kohaldab, ilma et see piiraks järgmise lõigu sätete kohaldamist.

Liikmesriigid võivad nõuda, et arvutamine toimuks vastavalt ühele konkreetsele käesolevas lisas kirjeldatud meetodile, kui finantskonglomeraadi eesotsas on kõnealuses liikmesriigis loa saanud reguleeritud üksus. Kui finantskonglomeraadi eesotsas ei ole artiklis 1 osutatud reguleeritud üksus, lubavad liikmesriigid kasutada ükskõik millist käesolevas lisas kirjeldatud meetodit, välja arvatud juhul, kui asjaomased pädevad asutused asuvad samas liikmesriigis – sellisel juhul võib liikmesriik nõuda ühe kõnealuse meetodi kasutamist.

I. Tehnilised põhimõtted

1. Täiendavate kapitali adekvaatsuse nõuete arvutamise ulatus ja vorm

Kui üksus on tütarettevõtja ja tema maksevõime on puudulik või kui reguleerimata finantssektori üksuse puhul on tema nominaalne maksevõimelisus puudulik, võetakse tütarettevõtja maksevõimelisuse summaarset puudujääki arvesse olenemata sellest, millist meetodit kasutatakse. Kui koordinaatori arvates piirdub kapitali osa omava emaettevõtja vastutus sellisel juhul kindlalt ja üheselt ainult nimetatud kapitali osaga, võib koordinaator anda loa, mille kohaselt tütarettevõtja maksejõulisuse puudujäägi võib arvesse võtta proportsionaalsel alusel.

Kui finantskonglomeraati kuuluvate üksuste vahel ei ole kapitalisidemeid, otsustab koordinaator pärast teiste asjaomaste pädevate asutustega konsulteerimist, millist suhtelist osa võetakse arvesse, pidades sealjuures meeles kohustusi, mis kaasnevad olemasolevate suhetega.

2. Muud tehnilised põhimõtted

Olenemata sellest, milliseid käesoleva lisa II jaotises sätestatud meetodeid on kasutatud finantskonglomeraati kuuluvate reguleeritud üksuste täiendavate kapitali adekvaatsuse nõuete arvutamiseks, tagab koordinaator ja vajadusel tagavad ka muud asjassepuutuvad pädevad asutused järgmiste põhimõtete kohaldamise:

- i) välistada tuleb omavahendite arvutamiseks kõlblike elementide korduv kasutamine finantskonglomeraadi tasandil (finantsvõimendus) ja sobimatu omavahendite loomine kontserni sees; selleks, et tagada finantsvõimenduse ja kontsernisisesse omavahendite loomise välistamine, kohaldavad pädevad asutused analoogia põhjal asjaomastes valdkondade eeskirjades sätestatud asjaomaseid põhimõtteid;
- ii) kuni valdkondade eeskirjade täiendava kooskõlastamiseni kaetakse finantskonglomeraadi iga erineva finantsvaldkonna maksejõulisuse nõuded omavahendite elementidega vastava valdkonna eeskirjade kohaselt; kui finantskonglomeraadi tasandil on omavahendite puudujääk, võib täiendavate

maksejõulisuse nõuete täitmise kontrollimiseks kasutada ainult neid omavahendite elemente, mis on kõlblikud iga valdkonna eeskirjade kohaselt (valdkonnaülene kapital);

Kui valdkondade eeskirjadega on ette nähtud piirangud teatavate selliste omavahendite instrumentide kõlblikkusele, mida võiks kasutada valdkonnaülese kapitalina, kehtivad kõnealused piirangud *mutatis mutandis* ka omavahendite arvutamise suhtes finantskonglomeraadi tasandil;

Omavahendite arvutamisel finantskonglomeraadi tasandil võtavad pädevad asutused arvesse ka omavahendite tegelikku võõrandatavust ja kättesaadavust kontserni erinevates juriidilistes üksustes kapitali adekvaatsuse eeskirjade eesmärke arvestades;

Kui finantssektori reguleerimata üksuse puhul arvutatakse nominaalne maksejõulisuse nõue vastavalt käesoleva lisa II jaole, tähendab nominaalne maksejõulisuse nõue kapitalinõuet, mida selline üksus peaks asjaomaste valdkondade eeskirjade kohaselt täitma, kui ta oleks sellesse konkreetsesse finantssektorisse kuuluv reguleeritud üksus; varahaldusettevõtjate puhul tähendab maksejõulisuse nõue direktiivi 2009/65/EÜ artikli 7 lõike 1 punktis a sätestatud kapitalinõuet; segafinantsvaldusettevõtja nominaalne maksejõulisuse nõue arvutatakse vastavalt finantskonglomeraadi olulisima finantsvaldkonna eeskirjadele.

II. Tehnilised arvutusmeetodid

1. meetod: raamatupidamise konsolideerimine

Finantskonglomeraati kuuluvate reguleeritud üksuste täiendavate kapitali adekvaatsuse nõuete arvutamine toimub konsolideeritud aastaaruannete põhjal.

Täiendavad kapitali adekvaatsuse nõuded arvutatakse järgmiste summade vahena:

- i) kontserni konsolideeritud seisundi põhjal arvutatud finantskonglomeraadi omavahendid; kõlblikud on need elemendid, mis on kooskõlas asjaomaste valdkondade eeskirjadega;
ja
- ii) iga kontsernis esindatud finantssektori maksejõulisuse nõuete summa; iga erineva finantssektori maksejõulisuse nõuded arvutatakse vastava valdkonna eeskirjade kohaselt.

Osutatud valdkondade eeskirjad on eelkõige määruse (EL) nr 575/2013 I osa II jaotise 2. peatüki 2. jagu krediidasutuste puhul, direktiiv 2009/138/EÜ kindlustusseltside puhul ja direktiiv 2013/36/EL krediidasutuste ja investeerimisühingute puhul.

Finantssektori reguleerimata üksuste puhul, mida teises lõigus osutatud valdkondade maksejõulisuse nõuete arvutamine ei hõlma, arvutatakse nominaalne maksejõulisuse nõue.

Vahe ei saa olla negatiivne.

2. meetod: mahaarvamine ja liitmine

Finantskonglomeraati kuuluvate reguleeritud üksuste täiendavate kapitali adekvaatsuse nõuete arvutamine toimub iga kontserni kuuluva üksuse raamatupidamisaruannete põhjal.

Täiendavad kapitali adekvaatsuse nõuded arvutatakse järgmiste summade vahena:

- i) iga finantskonglomeraati kuuluva reguleeritud ja reguleerimata finantssektori üksuse omavahendite summa; kõlblikud on need elemendid, mis on kooskõlas asjaomaste valdkondade eeskirjadega;

ja

ii) järgmiste elementide summa:

- iga kontserni kuuluva reguleeritud ja reguleerimata finantssektori üksuse maksejõulisuse nõuded; maksejõulisuse nõuded arvutatakse vastavalt asjaomastele valdkondade eeskirjadele ja
- kontserni muudes üksustes olevate osaluste bilansiline väärtus.

Reguleerimata finantssektori üksuste puhul arvutatakse nominaalne maksejõulisuse nõue. Omavahendeid ja maksejõulisuse nõudeid võetakse arvesse vastavalt artikli 6 lõikes 4 osutatud suhtelisele osale ja kooskõlas käesoleva lisa I jaoga.

Vahe ei saa olla negatiivne.

↓ 2011/89/EL artikli 2 punkt 24 ja II lisa
--

3. *kombineeritud meetod*

Pädevad asutused võivad lubada 1. ja 2. meetodi kombineerimist.

II LISA

KONTSEERNISISEID TEHINGUID JA RISKIKONTSENTRATSIOONI KÄSITLEVATE SÄTETE TEHNILINE KOHALDAMINE

Pärast konsulteerimist muude asjaomaste pädevate asutustega teeb koordinaator kindlaks, mis liiki tehingute ja riskide kohta peavad konkreetsesse finantskonglomeraati kuuluvad reguleeritud üksused esitama aruanded vastavalt kontsernisestest tehingute ja riskikontsentratsioonide teatamist käsitlevale artikli 7 lõikele 2 ja artikli 8 lõikele 2. Tehingute liikide ja riskide määratlemisel ja nende suhtes oma seisukohtade edastamisel võtavad koordinaator ja asjaomased pädevad asutused arvesse finantskonglomeraadi konkreetset kontserni- ja riskijuhtimise struktuuri. Et teha kindlaks märkimisväärsed kontsernisestest tehingud ja märkimisväärne riskikontsentratsioon, millest tuleb teatada vastavalt artiklitele 7 ja 8, määratleb koordinaator pärast konsulteerimist asjaomaste pädevate asutuste ja konglomeraadi endaga otstarbekad künnised, mis toetuvad normatiivsetele omavahenditele ja/või tehnilistele sätetele.

Kontsernisestest tehinguid ja riskikontsentratsioone kontrollides jälgib koordinaator eelkõige võimalikku levikuohtu finantskonglomeraadis, huvide konflikti ohtu, valdkondade eeskirjadest kõrvalehoidmise riski ja riskide mahtu ja intensiivsust.

Liikmesriigid võivad lubada oma pädevatel asutustel kohaldada finantskonglomeraadi tasandil kontsernisestest tehinguid ja riskikontsentratsioone käsitlevate valdkondade eeskirjade sätteid eelkõige selleks, et välistada valdkondade eeskirjadest kõrvalehoidmine.



III LISA

A osa

Kehtetuks tunnistatud direktiiv hilisemate muudatustega (osutatud artiklis 32)

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2002/87/EÜ

(ELT L 35, 11.2.2003, lk 1,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2005/1/EÜ

(ELT L 79, 24.3.2005, lk 9,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2008/25/EÜ

(ELT L 81, 20.3.2008, lk 40,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2010/78/EL

(ELT L 331, 15.12.2010, lk 120,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2011/89/EL

(ELT L 326, 8.12.2011, lk 113,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv 2013/36/EL

(ELT L 176, 27.6.2013, lk 338,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv (EL) 2019/2034

(ELT L 314, 5.12.2019, lk 64,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv (EL) 2023/2864

(ELT L 2023/2864, 20.12.2023,

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

Euroopa Parlamendi ja nõukogu
direktiiv (EL) 2025/2

ELT L, 2025/2, 8.1.2025,

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

Üksnes artikkel 11

Üksnes artikkel 2

Üksnes artikkel 2

Üksnes artikkel 150

Üksnes artikkel 59

Üksnes artikkel 1

Üksnes artikkel 3

B osa

Liikmesriigi õigusesse ülevõtmise ja kohaldamise tähtpäevad (osutatud artiklis 32)

Direktiiv	Ülevõtmise tähtpäev	Kohaldamise alguskuupäev
2002/87/EÜ	11 August 2004	
2005/1/EÜ	13. mai 2005	
2010/78/EL	31. detsember 2011, mis puudutab artikli 2 punkti 1 alapunkti a, artikli 2 punkte 2, 5, 7 ja 9 ning artikli 2 punkti 11 alapunkti b	
2011/89/EL	10. juuni 2013, mis puudutab artiklit 2, välja arvatud artikli 2 punkt 23, samuti artikli 2 punkt 1 ja artikli 2 punkti 2 alapunkt a, kuivõrd kõnealused sätted muutsid direktiivi 2002/87/EÜ artiklit 1, artikli 2 esimese lõigu punkte 4, 5a ja 16, ning artikli 3 punkt 2 seoses alternatiivsete investeerimisfondide valitsejatega 22. juuli 2013, mis puudutab artikli 2 punkti 23, samuti artikli 2 punkti 1 ja artikli 2 punkti 2 alapunkti a, kuivõrd kõnealused sätted muutsid direktiivi 2002/87/EÜ artiklit 1, artikli 2 esimese lõigu punkte 4, 5a ja 16, ning artikli 3 punkti 2 seoses alternatiivsete investeerimisfondide valitsejatega	
2013/36/EL	31. detsember 2013	31. detsember 2013, mis puudutab artiklit 150
(EL) 2019/2034	26. juuni 2021	26. juuni 2021, mis puudutab artiklit 59
(EL) 2023/2864	10. jaanuar 2026	
(EL) 2025/2	29. jaanuar 2027	30. jaanuar 2027

IV LISA

VASTAVUSTABEL

Direktiiv 2002/87/EÜ	Käesolev direktiiv
Artikli 1 esimene lõik	Artikkel 1
Artikli 1 teine lõik	–
Artikli 2 esimese lõigu sissejuhatav osa	Artikli 2 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 2 esimese lõigu punktid 1–5	Artikli 2 esimese lõigu punktid 1–5
Artikli 2 esimese lõigu punkt 5a	Artikli 2 esimese lõigu punkt 6
Artikli 2 esimese lõigu punkt 6	Artikli 2 esimese lõigu punkt 7
Artikli 2 esimese lõigu punkt 7	Artikli 2 esimese lõigu punkt 8
Artikli 2 esimese lõigu punkt 8	Artikli 2 esimese lõigu punkt 9
Artikli 2 esimese lõigu punkt 9	Artikli 2 esimese lõigu punkt 10
Artikli 2 esimese lõigu punkt 10	Artikli 2 esimese lõigu punkt 11
Artikli 2 esimese lõigu punkt 11	Artikli 2 esimese lõigu punkt 12
Artikli 2 esimese lõigu punkt 12	Artikli 2 esimese lõigu punkt 13
Artikli 2 esimese lõigu punkt 12a	Artikli 2 esimese lõigu punkt 14
Artikli 2 esimese lõigu punkt 13	Artikli 2 esimese lõigu punkt 15
Artikli 2 esimese lõigu punkt 14	Artikli 2 esimese lõigu punkt 16
Artikli 2 esimese lõigu punkt 15	Artikli 2 esimese lõigu punkt 17
Artikli 2 esimese lõigu punkt 16	Artikli 2 esimese lõigu punkt 18
Artikli 2 esimese lõigu punkt 17	Artikli 2 esimese lõigu punkt 19
Artikli 2 esimese lõigu punkt 18	Artikli 2 esimese lõigu punkt 20
Artikli 2 esimese lõigu punkt 19	Artikli 2 esimese lõigu punkt 21
Artikli 2 teine lõik	Artikli 2 teine lõik
Artikli 3 lõiked 1, 2 ja 3	Artikli 3 lõiked 1, 2 ja 3
Artikli 3 lõige 3a	Artikli 3 lõige 4
Artikli 3 lõige 4	Artikli 3 lõige 5

Artikli 3 lõige 5	Artikli 3 lõige 6
Artikli 3 lõige 6	Artikli 3 lõige 7
Artikli 3 lõige 7	Artikli 3 lõige 8
Artikli 3 lõige 8	Artikli 3 lõige 9
Artikli 3 lõige 9	Artikli 3 lõige 10
Artikli 4 lõike 1 esimene lõik	Artikli 4 lõike 1 esimene lõik
Artikli 4 lõike 1 teise lõigu sissejuhatav osa	Artikli 4 lõike 1 teise lõigu sissejuhatav osa
Artikli 4 lõike 1 teise lõigu esimene taane	Artikli 4 lõike 1 teise lõigu punkt a
Artikli 4 lõike 1 teise lõigu teine taane	Artikli 4 lõike 1 teise lõigu punkt b
Artikli 4 lõiked 2 ja 3	Artikli 4 lõiked 2 ja 3
Artiklid 5–8	Artiklid 5–8
Artikli 9 lõige 1	Artikli 9 lõige 1
Artikli 9 lõike 2 sissejuhatav osa	Artikli 9 lõike 2 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 9 lõike 2 punktid a, b ja c	Artikli 9 lõike 2 esimese lõigu punktid a, b ja c
Artikli 9 lõike 2 punkti d esimene lause	Artikli 9 lõike 2 esimese lõigu punkt d
Artikli 9 lõike 2 punkti d teine lause	Artikli 9 lõike 2 teine lõik
Artikli 9 lõiked 3-6	Artikli 9 lõiked 3-6
Artikkel 9a	Artikkel 10
Artikkel 9b	Artikkel 11
Artikkel 10	Artikkel 12
Artikkel 11	Artikkel 13
Artikkel 12	Artikkel 14
Artikkel 12a	Artikkel 15
Artikkel 12b	Artikkel 16
Artikkel 13	Artikkel 17
Artikkel 14	Artikkel 18

Artikkel 15
Artikli 16 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 16 esimese lõigu esimene taane
Artikli 16 esimese lõigu teine taane
Artikli 16 teine ja kolmas lõik
Artikkel 17
Artikli 18 lõige 1
Artikli 18 lõige 1a
Artikli 18 lõige 2
Artikli 18 lõige 3
Artikkel 19
Artikkel 20
Artikli 21 lõige 1
Artikli 21 lõige 4
Artikli 21 lõige 6
Artikli 21a lõige 1
Artikli 21a lõike 1a esimene lõik
Artikli 21a lõike 1a teine lõik
Artikli 21a lõike 1a kolmas lõik
Artikli 21a lõike 2 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 21a lõike 2 esimese lõigu punkt b
Artikli 21a lõike 2 esimese lõigu punkt c
Artikli 21a lõike 2 teine lõik
Artikli 21a lõike 3 esimene lõik
Artikli 21a lõike 3 teine lõik
Artikli 21a lõike 3 kolmas lõik

Artikkel 19
Artikli 20 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 20 esimese lõigu punkt a
Artikli 20 esimese lõigu punkt b
Artikli 20 teine ja kolmas lõik
Artikkel 21
Artikli 22 lõige 1
Artikli 22 lõige 2
Artikli 22 lõige 3
Artikli 22 lõige 4
Artikkel 23
Artikkel 24
Artikli 25 lõige 1
Artikli 25 lõige 2
Artikli 25 lõige 3
Artikli 26 lõige 1
Artikli 26 lõike 2 esimene lõik
–
Artikli 26 lõike 2 teine lõik
Artikli 26 lõike 3 esimese lõigu sissejuhatav osa
Artikli 26 lõike 3 esimese lõigu punkt a
Artikli 26 lõike 3 esimese lõigu punkt b
Artikli 26 lõike 3 teine lõik
Artikli 26 lõike 4 esimene lõik
–
Artikli 26 lõike 4 teine lõik

Artikkel 21b
Artikli 21c lõiked 1, 2 ja 3
–
Artikli 21c lõige 4
Artikli 21c lõige 5
Artikkel 23
Artiklid 25, 26 ja 27
Artikkel 29
Artikli 30 esimene lõik
Artikli 30 teine ja kolmas lõik
Artikkel 30a
Artikkel 30b
Artikli 31 lõiked 1 ja 2
Artikli 31 lõige 3
Artikkel 32
–
Artikkel 33
Artikkel 34
I lisa
II lisa
–
–

Artikkel 27
Artikli 28 lõiked 1, 2 ja 3
Artikli 28 lõige 4
Artikli 28 lõige 5
Artikli 28 lõige 6
–
–
–
Artikli 29 lõige 1
Artikli 29 lõige 2
Artikkel 30
Artikkel 31
–
Artikkel 32
–
Artikkel 33
Artikkel 34
Artikkel 35
I lisa
II lisa
III lisa
IV lisa