

Bruxelles, 20. veljače 2026.
(OR. en)

**Međuinstitucijski predmet:
2026/0045 (COD)**

**6535/26
ADD 1**

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

POP RATNA BILJEŠKA

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine
DEPREZ

Datum primitka: 18. veljače 2026.

Za: Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije

Predmet: PRILOZI
Prijedlog
DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA
o dodatnom nadzoru kreditnih institucija, društava za osiguranje ili
reosiguranje, investicijskih društava, društava za upravljanje ili
upravitelja alternativnih investicijskih fondova u financijskom
konglomeratu (kodificirani tekst)

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument Komisije COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

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



Bruxelles, 17.2.2026.
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

PRILOZI

Prijedlog

DIREKTIVE EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA

**o dodatnom nadzoru kreditnih institucija, društava za osiguranje ili reosiguranje,
investicijskih društava, društava za upravljanje ili upravitelja alternativnih
investicijskih fondova u financijskom konglomeratu (kodificirani tekst)**

PRILOG I.**ADEKVATNOST KAPITALA**

Dodatni zahtjevi adekvatnosti kapitala reguliranih subjekata financijskog konglomerata iz članka 6. stavka 1. izračunavaju se u skladu s tehničkim načelima i jednom od metoda opisanih u ovom Prilogu.

Ne dovodeći u pitanje odredbe iz sljedećeg stavka, države članice prepuštaju svojim nadležnim tijelima, ako ona preuzmu ulogu koordinatora nad određenim financijskim konglomeratom, da nakon savjetovanja s drugim odgovarajućim nadležnim tijelima i sa samim konglomeratom odluče koju će metodu taj financijski konglomerat primijeniti.

Države članice mogu propisati da se izračun treba provesti u skladu s odgovarajućom metodom iz ovog Priloga, ako je na čelu financijskog konglomerata regulirani subjekt koji u dotičnoj državi članici ima odobrenje za rad. Ako na čelu financijskog konglomerata nije regulirani subjekt u smislu članka 1., tada države članice dozvoljavaju primjenu bilo koje od metoda opisanih u ovom Prilogu, osim u slučaju kada su odgovarajuća nadležna tijela u istoj državi članici, u kojem slučaju država članica može propisati primjenu samo jedne od tih metoda.

I. Tehnička načela*1. Opseg i oblik izračuna dodatnih zahtjeva adekvatnosti kapitala*

Bez obzira koja metoda se primjenjuje, ako je subjekt društvo kći i ima manjak solventnosti ili, u slučaju kada to nije regulirani subjekt iz financijskog sektora pa ima manjak fiktivne solventnosti, tada treba uzeti u obzir ukupan manjak solventnosti društva kćeri. Ako je u ovom slučaju, po mišljenju koordinatora, odgovornost matičnog društva koje je imatelj udjela u kapitalu isključivo i nedvosmisleno ograničena na taj dio kapitala, koordinator može dozvoliti da se manjak solventnosti društva kćeri uzima u obzir u razmjernoj visini.

Ako između subjekata u financijskom konglomeratu ne postoji kapitalna povezanost, koordinator nakon savjetovanja s drugim odgovarajućim nadležnim tijelima odlučuje koji srazmjerni udio treba uzeti u obzir imajući u vidu jamstvo koje proizlazi iz postojećih odnosa.

2. Ostala tehnička načela

Bez obzira koja se metoda koristi za izračun dodatnih zahtjeva adekvatnosti kapitala reguliranih subjekata u financijskom konglomeratu, kako je to utvrđeno u odjeljku II. ovog Priloga, koordinator, a ako je potrebno i ostala nadležna uključena tijela, osigurava da se primjenjuju sljedeća načela:

- i. treba eliminirati višestruku uporabu stavaka koji na razini financijskog konglomerata mogu biti iskazani kao vlastita sredstva, kao i svako drugo neprimjereno stvaranje unutargrupnih vlastitih sredstava; kako bi se osiguralo da ne nastane višestruka upotreba vlastitog kapitala i stvaranje unutargrupnih vlastitih sredstava, nadležna tijela analogno će upotrijebiti mjerodavna načela iz odgovarajućih sektorskih propisa;
- ii. do daljnjeg usklađivanja sektorskih propisa zahtijevana solventnost pojedinog financijskog sektora u financijskom konglomeratu bit će pokrivena vlastitim sredstvima prema odgovarajućim sektorskim propisa; u slučaju manjka vlastitih sredstava na razini financijskog konglomerata, samo one stavke vlastitih sredstva

koja se mogu iskazati prema sektorskim propisima (među-sektorski kapital) mogu se uzeti u obzir kod provjere jesu li ispunjeni uvjeti dodatnih zahtjeva solventnosti.

Ako sektorski propisi predviđaju ograničenja glede prihvatljivosti određenih instrumenata vlastitog kapitala, koji se mogu klasificirati kao među-sektorski kapital, [ta] se ograničenja primjenjuju na odgovarajući način prilikom izračuna vlastitih sredstava na razni financijskog konglomerata.

Prilikom izračuna vlastitih sredstava na razini financijskog konglomerata, nadležna tijela prilikom provjere zadovoljavaju li vlastita sredstva ciljeve propisa o adekvatnosti kapitala, trebaju uzeti u obzir učinkovitost prenošenja vlastitih sredstava unutar grupe s jednog pravnog subjekta na drugi i jesu li slobodno raspoloživa unutar grupe.

ako se za neregulirani subjekt u financijskom sektoru izračunava fiktivni zahtjev solventnosti u skladu s odjeljkom II. ovog Priloga, fiktivni zahtjev solventnosti predstavlja zahtijevani kapital prema dotičnim sektorskim propisima, koji vrijede kao da je taj subjekt regulirani subjekt tog financijskog sektora; kod društava za upravljanje zahtjev solventnosti je zahtijevani kapital utvrđen u članku 7. stavku 1. točki (a) Direktive 2009/65/EZ; fiktivni zahtijevani kapital za mješoviti financijski holding izračunava se na temelju sektorskih propisa za najznačajniji financijski sektor u financijskom konglomeratu.

II. Tehničke metode izračunavanja

Metoda 1: Metoda „Računovodstvena konsolidacija”

Izračun dodatnih zahtjeva adekvatnosti kapitala reguliranih subjekata u financijskom konglomeratu provodi se na temelju konsolidiranih financijskih izvještaja.

Dodatni zahtjevi adekvatnosti kapitala izračunavaju se kao razlika između:

i. vlastitih sredstava financijskog konglomerata izračunanih na temelju konsolidiranog položaja grupe; prihvatljive stavke koje ulaze u izračun u skladu su s mjerodavnim sektorskim propisima;

i

ii. zbroja zahtjeva solventnosti za svaki zasebni financijski sektor zastupljen u grupi;

zahtjev solventnosti za svaki zasebni financijski sektor izračunava se u skladu s odgovarajućim sektorskim propisima.

Kad je riječ o sektorskim propisima, za kreditne institucije je to posebno Uredba (EU) br. 575/2013, dio 1., glava II., poglavlje 2., odjeljak 2., za društva za osiguranje, Direktiva 2009/138/EZ, a za kreditne institucije i investicijska društva Direktiva 2013/36/EU.

U slučaju nereguliranih subjekata u financijskom sektoru koji ne ulaze u sektorske izračune zahtjeva solventnosti na koje se upućuje u drugom stavku izračunava se fiktivni zahtjev solventnosti.

Razlika ne smije biti negativna.

Metoda 2: Metoda „Dedukcija i agregacija”

Izračun dodatnih zahtjeva adekvatnosti kapitala u reguliranim subjektima financijskog konglomerata provodi se na temelju financijskih izvještaja svakog pojedinog društva u grupi.

Dodatni zahtjevi adekvatnosti kapitala izračunavaju se kao razlika između:

- i. zbroja vlastitih sredstava svakog pojedinog reguliranog i nereguliranog subjekta iz financijskog sektora u financijskom konglomeratu; prihvatljivi elementi utvrđeni su u mjerodavnim sektorskim propisima;
 - i
- ii. zbroja:
 - zahtjeva solventnosti za svaki regulirani i neregulirani subjekt financijskog sektora u grupi; zahtjevan solventnost izračunava se u skladu s mjerodavnim sektorskim propisima, i
 - knjigovodstvene vrijednosti udjela u drugim subjektima unutar grupe.

U slučaju subjekata iz nereguliranog financijskog sektora izračunava se fiktivni zahtjevana solventnost. Vlastita sredstva i zahtjev solventnosti uzimaju se u obzir u razmjernom udjelu kako je to utvrđeno u članku 6. stavku 4. i u skladu s odjeljkom I. ovog Priloga.

Razlika ne smije biti negativna.

↓ 2011/89/EU

Metoda 3: „Kombinacija metoda”

Nadležna tijela mogu odobriti kombinaciju metode 1. i 2.

PRILOG II.

TEHNIČKA PRIMJENA ODREDBI O UNUTARGRUPNIM TRANSAKCIJAMA I O KONCENTRACIJI RIZIKA

Koordinator, nakon savjetovanja s drugim odgovarajućim nadležnim tijelima, utvrđuje o kojoj vrsti transakcija i rizika o kojima regulirani subjekti u pojedinom financijskom konglomeratu trebaju izvješćivati u skladu s člankom 7. stavkom 2. i člankom 8. stavkom 2. o izvješćivanju o unutargrupnim transakcijama i o koncentraciji rizika. Prilikom donošenja definicije ili davanja mišljenja o vrsti transakcije i rizika, koordinator i odgovarajuća nadležna tijela uzimaju u obzir specifičnu strukturu grupe i upravljanje rizikom dotičnog financijskog konglomerata. Kako bi se utvrdilo koje značajne unutargrupne transakcije i značajne koncentracije rizika trebaju biti predmet izvješća u skladu s člancima 7. i 8., koordinator će nakon savjetovanja s drugim odgovarajućim nadležnim tijelima i sa samim konglomeratom definirati odgovarajuće pragove na temelju regulatornih vlastitih sredstava i/ili tehničkih pričuva.

Prilikom nadzora unutargrupnih transakcija i koncentracije rizika, koordinator će posebno pratiti eventualne rizike negativnih međusobnih utjecaja u financijskom konglomeratu, rizik sukoba interesa, rizik zaobilaženja sektorskih propisa kao i razinu ili opseg rizika.

Kako bi se izbjeglo zaobilaženje sektorskih propisa, države članice svojim nadležnim tijelima dozvoljavaju da na razini financijskog konglomerata primijene sektorske propise na unutargrupne transakcije i na koncentraciju rizika.



PRILOG III.

Dio A

Direktiva stavljena izvan snage i popis njezinih naknadnih izmjena (iz članka 32.)

Direktiva 2002/87/EZ Europskog parlamenta i

Vijeća

(SL L 35, 11.2.2003., str. 1,

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

Direktiva 2005/1/EZ Europskog parlamenta i Vijeća Samo 11

(SL L 79, 24.3.2005., str. 9,

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

Direktiva 2008/25/EZ Europskog parlamenta i

Vijeća

(SL L 81, 20.3.2008., str. 40,

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

Direktiva 2010/78/EU Europskog parlamenta i Samo 2

Vijeća

(SL L 331, 15.12.2010., str. 120,

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

Direktiva 2011/89/EU Europskog parlamenta i Samo 2

Vijeća

(SL L 326, 8.12.2011., str. 113,

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

Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Samo 150

Vijeća

(SL L 176, 27.6.2013., str. 338,

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

Direktiva (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Samo 59

Vijeća

(SL L 314, 5.12.2019., str. 64,

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

Direktiva (EU) 2023/2864 Europskog parlamenta i Samo 1

Vijeća

(SL L, 2023/2864, 20.12.2023,

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

Direktiva (EU) 2025/2 Europskog parlamenta i Samo 3

Vijeća

(SL L, 2025/2, 8.1.2025.,

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

Dio B

Rokovi za prenošenje u nacionalno pravo i datumi početka primjene (iz članka 32.)

Direktiva	Rok za prenošenje	Datum početka primjene
2002/87/EZ	11. kolovoza 2004.	
2005/1/EZ	13. svibnja 2005.	
2010/78/EU	31. prosinca 2011. u pogledu članka 2. točke 1. podtočke (a), članka 2. točaka 2., 5., 7. i 9. te članka 2. točke 11. podtočke (b)	
2011/89/EU	10. lipnja 2013. u pogledu članka 2., uz iznimku članka 2. točke 23. te članka 2. točke 1. i članka 2. točke 2. podtočke (a), u mjeri u kojoj su tim odredbama izmijenjeni članak 1., članak 2. prvi stavak točke 4., 5.a i 16. te članak 3. stavak 2. Direktive 2002/87/EZ u pogledu upravitelja alternativnih investicijskih fondova 22. srpnja 2013. u pogledu članka 2. točke 23. te članka 2. točke 1. i članka 2. točke 2. podtočke (a), u mjeri u kojoj su tim odredbama izmijenjeni članak 1., članak 2. prvi stavak točke 4., 5.a i 16. te članak 3. stavak 2. Direktive 2002/87/EZ u pogledu upravitelja alternativnih investicijskih fondova	
2013/36/EU	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2013. u pogledu članka 150.
(EU) 2019/2034	26. lipnja 2021.	26. lipnja 2021. u pogledu članka 59.
(EU) 2023/2864	10. siječnja 2026.	
(EU) 2025/2	29. siječnja 2027.	30. siječnja 2027.

PRILOG IV.

KORELACIJSKA TABLICA

Direktiva 2002/87/EZ	Ova Direktiva
Članak 1. prvi stavak	Članak 1.
Članak 1. drugi stavak	–
Članak 2. prvi stavak uvodni tekst	Članak 2. prvi stavak uvodni tekst
Članak 2. prvi stavak točke od 1. do 5.	Članak 2. prvi stavak točke od 1. do 5.
Članak 2. prvi stavak točka 5.a	Članak 2. prvi stavak točka 6.
Članak 2. prvi stavak točka 6.	Članak 2. prvi stavak točka 7.
Članak 2. prvi stavak točka 7.	Članak 2. prvi stavak točka 8.
Članak 2. prvi stavak točka 8.	Članak 2. prvi stavak točka 9.
Članak 2. prvi stavak točka 9.	Članak 2. prvi stavak točka 10.
Članak 2. prvi stavak točka 10.	Članak 2. prvi stavak točka 11.
Članak 2. prvi stavak točka 11.	Članak 2. prvi stavak točka 12.
Članak 2. prvi stavak točka 12.	Članak 2. prvi stavak točka 13.
Članak 2. prvi stavak točka 12.a	Članak 2. prvi stavak točka 14.
Članak 2. prvi stavak točka 13.	Članak 2. prvi stavak točka 15.
Članak 2. prvi stavak točka 14.	Članak 2. prvi stavak točka 16.
Članak 2. prvi stavak točka 15.	Članak 2. prvi stavak točka 17.
Članak 2. prvi stavak točka 16.	Članak 2. prvi stavak točka 18.
Članak 2. prvi stavak točka 17.	Članak 2. prvi stavak točka 19.
Članak 2. prvi stavak točka 18.	Članak 2. prvi stavak točka 20.
Članak 2. prvi stavak točka 19.	Članak 2. prvi stavak točka 21.
Članak 2. drugi stavak	Članak 2. drugi stavak
Članak 3. stavci 1., 2. i 3.	Članak 3. stavci 1., 2. i 3.
Članak 3. stavak 3.a	Članak 3. stavak 4.
Članak 3. stavak 4.	Članak 3. stavak 5.

Članak 3. stavak 5.

Članak 3. stavak 6.

Članak 3. stavak 7.

Članak 3. stavak 8.

Članak 3. stavak 9.

Članak 4. stavak 1. prvi podstavak

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak uvodni tekst

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak prva alineja

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak druga alineja

Članak 4. stavci 2. i 3.

Članci od 5. do 8.

Članak 9. stavak 1.

Članak 9. stavak 2. uvod

Članak 9. stavak 2. točke (a) (b) i (c)

Članak 9. stavak 2. točka (d) prva rečenica

Članak 9. stavak 2. točka (d) druga rečenica

Članak 9. stavci 3. do 6.

Članak 9.a

Članak 9.b

Članak 10.

Članak 11.

Članak 12.

Članak 12.a

Članak 12.b

Članak 13.

Članak 3. stavak 6.

Članak 3. stavak 7.

Članak 3. stavak 8.

Članak 3. stavak 9.

Članak 3. stavak 10.

Članak 4. stavak 1. prvi podstavak

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak uvodni tekst

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak točka (a)

Članak 4. stavak 1. drugi podstavak točka (b)

Članak 4. stavci 2. i 3.

Članci od 5. do 8.

Članci 9. stavak 1.

Članak 9. stavak 2. prvi podstavak uvod

Članak 9. stavak 2. prvi podstavak točke (a) (b) i (c)

Članak 9. stavak 2 prvi podstavak točka (d)

Članak 9. stavak 2. drugi podstavak

Članak 9. stavci 3. do 6.

Članak 10.

Članak 11.

Članak 12.

Članak 13.

Članak 14.

Članak 15.

Članak 16.

Članak 17.

Članak 14.	Članak 18.
Članak 15.	Članak 19.
Članak 16. prvi stavak uvodni tekst	Članak 20. prvi stavak uvodni tekst
Članak 16. prvi stavak prva alineja	Članak 20. prvi stavak točka (a)
Članak 16. prvi stavak druga alineja	Članak 20. prvi stavak točka (b)
Članak 16. drugi i treći stavak	Članak 20. drugi i treći stavak
Članak 17.	Članak 21.
Članak 18. stavak 1.	Članak 22. stavak 1.
Članak 18. stavak 1.a	Članak 22. stavak 2.
Članak 18 stavak 2.	Članak 22. stavak 3.
Članak 18. stavak 3.	Članak 22. stavak 4.
Članak 19.	Članak 23.
Članak 20.	Članak 24.
Članak 21. stavak 1.	Članak 25. stavak 1.
Članak 21. stavak 4.	Članak 25. stavak 2.
Članak 21. stavak 6.	Članak 25. stavak 3.
Članak 21.a stavak 1.	Članak 26. stavak 1.
Članak 21.a stavak 1.a prvi podstavak	Članak 26. stavak 2. prvi podstavak
Članak 21.a stavak 1.a drugi podstavak	–
Članak 21.a stavak 1.a treći podstavak	Članak 26. stavak 2. drugi podstavak
Članak 21.a stavak 2. prvi podstavak uvodni tekst	Članak 26. stavak 3. prvi podstavak uvodni tekst
Članak 21.a stavak 2. prvi podstavak točka (b)	Članak 26. stavak 3. prvi podstavak točka (a)
Članak 21.a stavak 2. prvi podstavak točka (c)	Članak 26. stavak 3, prvi podstavak točka (b)
Članak 21.a stavak 2. drugi podstavak	Članak 26. stavak 3. drugi podstavak
Članak 21.a stavak 3. drugi podstavak	–
Članak 21.a stavak 3. i treći podstavak	Članak 26. stavak 4. drugi podstavak

Članak 21.b
Članak 21.c stavci 1., 2. i 3.
–
Članak 21.c stavak 4.
Članak 21.c stavak 5.
Članak 23.
Članci 25., 26. i 27.
Članak 29.
Članak 30. prvi stavak
Članak 30. drugi i treći stavak
Članak 30.a
Članak 30.b
Članak 31. stavci 1. i 2
Članak 31. stavak 3.
Članak 32.
–
Članak 33.
Članak 34.
Prilog I.
Prilog II.
–
–

Članak 27.
Članak 28. stavci 1., 2. i 3.
Članak 28. stavak 4.
Članak 28. stavak 5.
Članak 28. stavak 6.
–
–
–
Članak 29. stavak 1.
Članak 29. stavak 2.
Članak 30.
Članak 31.
–
Članak 32.
–
Članak 33.
Članak 34.
Članak 35.
Prilog I.
Prilog II.
Prilog III.
Prilog IV.