



Brüsszel, 2026. február 20.
(OR. en)

**Intézményközi referenciaszám:
2026/0045 (COD)**

**6535/26
ADD 1**

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

FEDŐLAP

Küldi: az Európai Bizottság főtitkára részéről Martine DEPREZ igazgató
Az átvétel dátuma: 2026. február 18.
Címzett: Thérèse BLANCHET, az Európai Unió Tanácsának főtitkára

Tárgy: MELLÉKLETEK
a következőhöz:
Javaslat
AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE
a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó hitelintézetek, biztosítóintézetek
vagy viszontbiztosítók , és befektetési vállalkozások, vagyonkezelő
társaságok vagy alternatív befektetési alap-kezelők kiegészítő
felügyeletéről (kodifikált szöveg)

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak a következő dokumentumot: COM(2026) 74 final
(annexes 1 to 4).

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



Brüsszel, 2026.2.17.
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

MELLÉKLETEK

a következőhöz:

Javaslat AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE

a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó hitelintézetek, biztosítóintézetek vagy viszontbiztosítók , és befektetési vállalkozások, vagyonkezelő társaságok vagy alternatívbefektetésialap-kezelők kiegészítő felügyeletéről (kodifikált szöveg)

I. MELLÉKLET

TŐKEMEGFELELÉS

A 6. cikk (1) bekezdésében említett pénzügyi konglomerátumhoz tartozó szabályozott vállalkozások kiegészítő tőkemegfelelési követelményeinek számítását az e mellékletben ismertetett technikai elvekkel és módszerek egyikével összhangban kell elvégezni.

A következő bekezdés rendelkezéseinek sérelme nélkül, a tagállamok engedélyezik illetékes hatóságaik részére, hogy amennyiben egy adott pénzügyi konglomerátum tekintetében koordinátori feladatot látnak el, a többi érintett illetékes hatósággal és magával a pénzügyi konglomerátummal folytatott egyeztetést követően azok döntsék el, hogy a pénzügyi konglomerátum melyik módszert alkalmazza.

A tagállamok előírhatják, hogy a számításokat az e mellékletben ismertetett módszerek egyikével végezzék el, amennyiben a pénzügyi konglomerátum élén az adott tagállamban engedélyezett szabályozott vállalkozás áll. Ha a pénzügyi konglomerátum élén nem az 1. cikk szerinti szabályozott vállalkozás áll, a tagállamok az e mellékletben szereplő bármely módszer alkalmazását engedélyezik, kivéve azokat az eseteket, amikor az érintett illetékes hatóságok ugyanazon tagállamban találhatók, amikor is a tagállamnak jogában áll előírni e módszerek egyikének alkalmazását.

I. Technikai elvek

1. A kiegészítő tőkemegfelelési követelmények számításának mértéke és módja

Függetlenül a használt módszertől, ha a vállalkozás leányvállalat és szolvenciahiánnyal, illetve nem szabályozott pénzügyi ágazatbeli vállalkozás esetén, feltételezett szolvenciahiánnyal küzd, a leányvállalat teljes szolvenciahiányát figyelembe kell venni. Amennyiben ilyen esetben a koordinátor véleménye szerint a tőkerészesedéssel rendelkező anyavállalat felelőssége szigorúan és egyértelműen az adott tőkerészesedésre korlátozódik, a koordinátor engedélyezheti a leányvállalat szolvenciahiányának arányos figyelembevételét.

Amennyiben a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó vállalkozások között nincs tőkekapcsolat, a koordinátor a többi érintett illetékes hatósággal egyeztetve meghatározza, hogy milyen arányos részt kell figyelembe venni, tekintettel a fennálló kapcsolatból eredő felelősség mértékére.

2. Egyéb technikai elvek

A pénzügyi konglomerátumhoz tartozó szabályozott vállalkozások kiegészítő tőkemegfelelési követelményeinek számítása során e melléklet II. szakaszának rendelkezései szerint használt módszerre való tekintet nélkül, a koordinátor és – amennyiben szükséges – az egyéb érintett illetékes hatóságok, biztosítják a következő elvek alkalmazását:

- i. a pénzügyi konglomerátum összevont szavatoló tőkéjének számítására szolgáló tőkeelemek többszörös figyelembevételének (többszörös terhelés) és a szavatoló tőke csoporton belüli helytelen képzésének kiküszöbölése; a többszörös terhelés és a szavatoló tőke csoporton belüli helytelen képzésének kiküszöbölése érdekében az illetékes hatóságok analóg módon alkalmazzák a megfelelő ágazati szabályokban rögzített, irányadó elveket;
- ii. az ágazati szabályok további harmonizációjáig, a pénzügyi konglomerátum által képviselt minden egyes pénzügyi ágazat kötelezettségeire a megfelelő ágazati

szabályokkal összhangban lévő szavatolótőke-elemeknek kell fedezetül szolgálniuk; amennyiben a pénzügyi konglomerátum szintjén nem elégséges a szavatoló tőke, csak a valamennyi ágazati szabály szerint elfogadható (ágazatközi tőke részét képező) szavatolótőke-elemek vehetők figyelembe a kiegészítő fizetőképességi kötelezettségeknek való megfelelés ellenőrzése céljából.

☒ Amennyiben ☒ az ágazati szabályok korlátokat írnak elő az ágazatközi tőkének minősülő egyes szavatolótőke-elemek figyelembevételére vonatkozóan, ezeket a korlátokat megfelelően alkalmazni kell a pénzügyi konglomerátum összevont szavatoló tőkéjének számítása során.

A pénzügyi konglomerátum összevont szavatoló tőkéjének számítása során az illetékes hatóság a tőkemegfelelési szabályok céljaira is figyelemmel számításba veszi a szavatoló tőke tényleges átruházhatóságát és elérhetőségét a csoporton belüli különböző vállalkozások között.

Amennyiben egy pénzügyi ágazatbeli nem szabályozott vállalkozás esetén ennek a mellékletnek a II. szakaszával összhangban elvi fizetőképességi követelmény került kiszámításra, az elvi fizetőképességi követelmény azt a tőkeszükségletet jelenti, amelynek egy ilyen vállalkozás a vonatkozó ágazati szabályok alapján meg kell, hogy feleljen, úgy, mintha az adott pénzügyi ágazatbeli szabályozott vállalkozás lenne; vagyonkezelő társaságok esetén a fizetőképességi követelmény a 2009/65/EK irányelv 7. cikke (1) bekezdésének a) pontjában meghatározott tőkeszükségletet jelenti; a vegyes pénzügyi holdingtársaságra vonatkozó elvi fizetőképességi követelményt a pénzügyi konglomerátum legfontosabb pénzügyi ágazatának ágazati szabályai szerint kell számítani.

II. Technikai számítási módszerek

1. módszer: „Számviteli konszolidáció” módszere

A pénzügyi konglomerátumhoz tartozó szabályozott vállalkozások kiegészítő tőkemegfelelési követelményeinek számítása az összevont (konszolidált) éves beszámoló alapján történik.

A kiegészítő tőkemegfelelési követelmények az alábbiak különbségének felelnek meg:

- i. a pénzügyi konglomerátumnak a csoport összevont helyzete alapján kiszámított szavatoló tőkéje; ehhez a megfelelő ágazati szabályok értelmében elfogadhatónak minősülő tőkeelemek vehetők figyelembe;
- és
- ii. a csoporton belüli minden egyes pénzügyi ágazat fizetőképességi követelményeinek összege; az egyes különböző pénzügyi ágazatok fizetőképességi követelményeit a megfelelő ágazati szabályokkal összhangban kell kiszámítani.

Az említett ágazati szabályok közé tartozik különösen az 575/2013/ EU rendelet első része II. címe 2. fejezetének 2. szakasza a hitelintézetek tekintetében, a 2009/138/EK irányelv a biztosítóiintézetek tekintetében, valamint a 2013/36/EU irányelv a hitelintézetek és befektetési vállalkozások tekintetében.

Olyan, pénzügyi ágazatbeli, nem szabályozott vállalkozások esetén, amelyek nem tartoznak a második bekezdésben említett ágazati fizetőképességi követelményekre vonatkozó számítások hatálya alá, feltételezett fizetőképességi követelmény számítására kerül sor.

A különbség nem lehet negatív.

2.módszer: „Levonás és összesítés” módszere

A pénzügyi konglomerátumhoz tartozó szabályozott vállalkozások kiegészítő tőkemegfelelési követelményeinek számítása a csoporthoz tartozó valamennyi vállalkozás beszámolója alapján történik.

A kiegészítő tőkemegfelelési követelmények az alábbiak különbségének felelnek meg:

- i. a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó valamennyi pénzügyi ágazatbeli szabályozott és nem szabályozott vállalkozás szavatoló tőkéjének összege; ehhez a megfelelő ágazati szabályok értelmében elfogadhatónak minősülő tőkeelemek vehetők figyelembe;
és
- ii. az alábbiak összege:
 - a csoporthoz tartozó valamennyi pénzügyi ágazatbeli szabályozott és nem szabályozott vállalkozás fizetőképességi követelménye; a fizetőképességi követelmények a megfelelő ágazati szabályokkal összhangban kerülnek kiszámításra, és
 - a csoport más vállalkozásaiban lévő részesedések könyv szerinti értéke.

Pénzügyi ágazatbeli szabályozott vállalkozások esetén feltételezett fizetőképességi követelmény számítására kerül sor. A szavatoló tőke és a fizetőképességi követelmények részarányosan kerülnek figyelembevételre a 6. cikk (4) bekezdésének és az e melléklet I. szakaszában foglaltaknak megfelelően.

A különbség nem lehet negatív.

↓ 2011/89/EU 2. cikk, 24. pont és a II. melléklet

3.módszer: „Kombinált módszer”

Az illetékes hatóságok engedélyezhetik az 1. és a 2. módszer kombinációját

II. MELLÉKLET

A CSOPORTON BELÜLI ÜGYLETEKRE ÉS A KOCKÁZATI KONCENTRÁCIÓRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK TECHNIKAI ALKALMAZÁSA

A többi érintett illetékes hatósággal folytatott egyeztetést követően a koordinátor meghatározza azokat az ügylet- és kockázattípusokat, amelyeket a pénzügyi konglomerátumhoz tartozó szabályozott vállalkozásoknak a csoporton belüli ügyletekről és a kockázati koncentrációról szóló beszámolóra vonatkozó 7. cikk (2) bekezdésével és 8. cikk (2) bekezdésével összhangban jelenteniük kell. A koordinátor és az érintett illetékes hatóságok a megfelelő ügylet- és kockázattípusok meghatározása, illetve az azokkal kapcsolatos véleményük kialakítása során figyelembe veszik a pénzügyi konglomerátum konkrét csoport szintű vezetési és kockázatkezelési struktúráját. A csoporton belüli jelentős ügyletek és jelentős kockázati koncentráció körének a 7. és a 8. cikkel összhangban történő jelentése céljából való meghatározásához a koordinátor, a többi érintett illetékes hatósággal és magával a vegyes tevékenységű csoporttal folytatott egyeztetést követően megfelelő küszöbértékeket állapít meg az előírt szavatoló tőke és/vagy technikai rendelkezések alapján.

A csoporton belüli ügyletek és kockázati koncentráció felülvizsgálata során a koordinátor figyelemmel kíséri különösen a pénzügyi konglomerátumon belüli káros hatások lehetséges kockázatát, az érdekütközések kockázatát, az ágazati szabályok megkerülésének kockázatát, valamint a kockázatok szintjét, illetve mértékét.

A tagállamok engedélyezhetik illetékes hatóságaik részére a csoporton belüli ügyletekre és a kockázati koncentrációra vonatkozó ágazati szabályok rendelkezéseinek a pénzügyi konglomerátum szintjén történő alkalmazását, különösen az ágazati szabályok megkerülésének megakadályozása érdekében.



III. MELLÉKLET

A. rész

A hatályon kívül helyezett irányelv és módosításai

(a 32. cikk szerint)

Az Európai Parlament és a Tanács 2002/87/EK irányelve
(HL L 35, 2003.2.11., 1. o. ELI:

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

Az Európai Parlament és a Tanács 2005/1/EK irányelve
(HL L 79, 2005.3.24., 9 o., ELI:

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

Kizárólag a 11. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2008/25/EK irányelve
(HL L 81, 2008.3.20., 40 o., ELI:

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

Az Európai Parlament és a Tanács 2010/78/EU irányelve
(HL L 331, 2010.12.15., 120 o., ELI:

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

Kizárólag a 2. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2011/89/EU irányelve
(HL L 326, 2011.12.8., 113 o., ELI:

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

Kizárólag a 2. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2013/36/EU irányelve
(HL L 176, 2013.6.27., 338 o., ELI:

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

Kizárólag a 150. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2019/2034/EU irányelve
(HL L 314, 2019.12.5., 64 o., ELI:

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

Kizárólag az 59. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2023/2864 irányelve
(HL L, 2023/2864, 20.12.2023, ELI:

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

Kizárólag az 1. cikk

Az Európai Parlament és a Tanács 2025/2 irányelve
(HL L, 2025/2, 8.1.2025, ELI:

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

Kizárólag az 3. cikk

B. rész

A belső jogba való átültetésre vonatkozó határidők és az alkalmazás kezdőnapjai (a 32. cikk szerint)

| Irányelv | Az átültetés határideje | A hatálybalépés ideje |
|----------|-------------------------|-----------------------|
|----------|-------------------------|-----------------------|

| | | |
|--------------|---|---|
| 2002/87/EK | 2004. augusztus 11. | |
| 2005/1/EK | 2005. május 13. | |
| 2010/78/EU | 2011 december 31., tekintettel a 2. cikk 1. a) pontjára, a 2. cikk 2., 5., 7. és 9. pontjára, valamint a 2. cikk 11. a) pontjára | |
| 2011/89/EU | 2013 június 10., tekintettel a 2. cikkre a 2. cikk 23. pontjának kivételével, valamint a 2. cikk 1. pontjára és a 2. cikk 2. a) pontjára, amennyiben ezek a rendelkezések módosultak a 2002/87/EK irányelv 1. cikkében, 2. cikke első bekezdésének 4., 5a. és 16. pontjában, valamint 3. cikke (2) bekezdésében, tekintettel az alternatív befektetésialap-kezelőkre 2013 július 22., tekintettel a 2. cikk (23) bekezdésére, valamint a 2. cikk (1) bekezdésére és a 2. cikk (2) bekezdésének a) pontjára, amennyiben ezek a rendelkezések módosultak az 1. cikkben, a 2. cikk első bekezdésének 4., 5a. és 16. pontjában és a 2002/87/EK irányelv 3. cikke (2) bekezdésében, tekintettel az alternatív befektetésialap-kezelőkre | |
| 2013/36/EU | 2013. december 31. | 2013 december 31 tekintettel a 150 cikke |
| 2019/2034/EU | 2021. június 26. | 2021. június 26. tekintettel az 59. cikke |
| 2023/2864/EU | 2026. január 10. | |
| 2025/26/EU | 2027. január 29. | 2027.január.30 |

IV. MELLÉKLET

MEGFELELÉSI TÁBLÁZAT

| 2002/87/EK irányelv | Ez az irányelv |
|---|---|
| 1. cikk, első bekezdés | 1. cikk |
| 1. cikk, második bekezdés | – |
| 2. cikk, első bekezdés, bevezető fordulat | 2. cikk, első bekezdés, bevezető fordulat |
| 2. cikk, első bekezdés , 1–5. pont | 2. cikk, első bekezdés, 1–5. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 5a. pont | 2. cikk, első bekezdés, 6. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 6. pont | 2. cikk, első bekezdés, 7. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 7. pont | 2. cikk, első bekezdés, 8. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 8. pont | 2. cikk, első bekezdés, 9. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 9. pont | 2. cikk, első bekezdés, 10. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 10. pont | 2. cikk, első bekezdés, 11. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 11. pont | 2. cikk, első bekezdés, 12. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 12. pont | 2. cikk, első bekezdés, 13. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 12a. pont | 2. cikk, első bekezdés, 14. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 13. pont | 2. cikk, első bekezdés, 15. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 14. pont | 2. cikk, első bekezdés, 16. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 15. pont | 2. cikk, első bekezdés, 17. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 16. pont | 2. cikk, első bekezdés, 18. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 17. pont | 2. cikk, első bekezdés, 19. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 18. pont | 2. cikk, első bekezdés, 20. pont |
| 2. cikk, első bekezdés, 19. pont | 2. cikk, első bekezdés, 21. pont |
| 2. cikk, második bekezdés | 2. cikk, második bekezdés |
| 3. cikk, (1), (2) és (3) bekezdés | 3. cikk, (1), (2) és (3) bekezdés |
| 3. cikk, (3a) bekezdés | 3. cikk, (4) bekezdés |
| 3. cikk, (4) bekezdés | 3. cikk, (5) bekezdés |

| | |
|---|--|
| 3. cikk, (5) bekezdés | 3. cikk, (6) bekezdés |
| 3. cikk (6), bekezdés | 3. cikk, (7) bekezdés |
| 3. cikk, (7) bekezdés | 3. cikk (8), bekezdés |
| 3. cikk, (8) bekezdés | 3. cikk, (9) bekezdés |
| 3. cikk, (9) bekezdés | 3. cikk, (10) bekezdés |
| 4. cikk, (1) bekezdés, első albekezdés | 4. cikk, (1) bekezdés, első albekezdés |
| 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, bevezető fordulat | 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, bevezető fordulat |
| 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, első francia bekezdés | 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, a) pont |
| 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, második francia bekezdés | 4. cikk, (1) bekezdés, második albekezdés, b) pont |
| 4. cikk, (2) és (3) bekezdés | 4. cikk, (2) és (3) bekezdés |
| 5–8. cikk | 5–8. cikk |
| 9. cikk, (1) bekezdés | 9. cikk, (1) bekezdés |
| 9. cikk, (2) bekezdés, bevezető fordulat | 9. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, bevezető fordulat |
| 9. cikk, (2) bekezdés, a), b) és c) pont | 9. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, a), b) és c) pont |
| 9. cikk, (2) bekezdés, d) pont, első mondat | 9. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, d) pont |
| 9. cikk, (2) bekezdés, d) pont, második mondat | 9. cikk, (2) bekezdés, második albekezdés |
| 9. cikk, (3)–(6) bekezdés | 9. cikk, (3)–(6) bekezdés |
| 9a. cikk | 10. cikk |
| 9b. cikk | 11. cikk |
| 10. cikk | 12. cikk |
| 11. cikk | 13. cikk |
| 12. cikk | 14. cikk |
| 12a. cikk | 15. cikk |
| 12b. cikk | 16. cikk |

| | |
|---|--|
| 13. cikk | 17. cikk |
| 14. cikk | 18. cikk |
| 15. cikk | 19. cikk |
| 16. cikk, első bekezdés, bevezető fordulat | 20. cikk, első bekezdés, bevezető fordulat |
| 16. cikk, első bekezdés, első francia bekezdés | 16. cikk, első bekezdés, a) pont |
| 16. cikk, első bekezdés, második francia bekezdés | 16. cikk, első bekezdés, b) pont |
| 16. cikk, második és harmadik bekezdés | 16. cikk, második és harmadik bekezdés |
| 17. cikk | 21. cikk |
| 18. cikk, (1) bekezdés | 22. cikk, (1) bekezdés |
| 18. cikk, (1a) bekezdés | 22. cikk, (2) bekezdés |
| 18. cikk, (2) bekezdés | 22. cikk, (3) bekezdés |
| 18. cikk, (3) bekezdés | 22. cikk, (4) bekezdés |
| 19. cikk | 23. cikk |
| 20. cikk | 24. cikk |
| 21. cikk, (1) bekezdés | 25. cikk, (1) bekezdés |
| 21. cikk, (4) bekezdés | 25. cikk, (2) bekezdés |
| 21. cikk, (6) bekezdés | 25. cikk, (3) bekezdés |
| 21a. cikk, (1) bekezdés | 26. cikk, (1) bekezdés |
| 21a. cikk, (1a) bekezdés, első albekezdés | 26. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés |
| 21a. cikk, (1a) bekezdés, második albekezdés | – |
| 21a. cikk, (1a) bekezdés, harmadik albekezdés | 26. cikk, (2) bekezdés, második albekezdés |
| 21a. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, bevezető fordulat | 26. cikk, (3) bekezdés, első albekezdés, bevezető fordulat |
| 21a. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, b) pont | 26. cikk, (3) bekezdés, első albekezdés, a) pont |
| 21a. cikk, (2) bekezdés, első albekezdés, c) pont | 26. cikk, (3) bekezdés, első albekezdés, b) pont |

| | |
|---|--|
| 21a. cikk, (2) bekezdés, második albekezdés | 26. cikk, (3) bekezdés, második albekezdés |
| 21a. cikk, (3) bekezdés, első albekezdés | 26. cikk, (4) bekezdés, első albekezdés |
| 21a. cikk (3) bekezdés, második albekezdés | – |
| 21a. cikk (3) bekezdés, harmadik albekezdés | 26. cikk, (4) bekezdés, második albekezdés |
| 21b. cikk | 27. cikk |
| 21c. cikk, (1), (2) és (3) bekezdés | 28. cikk, (1), (2) és (3) bekezdés |
| – | 28. cikk, (4) bekezdés |
| 21c. cikk, (4) bekezdés | 28. cikk, (5) bekezdés |
| 21c. cikk, (5) bekezdés | 28 cikk, (6) bekezdés |
| 23. cikk | – |
| 25, 26. és 27. cikk | – |
| 29. cikk | – |
| 30. cikk, első bekezdés | 29. cikk (1) bekezdés |
| 30. cikk, második és harmadik bekezdés | 29. cikk, (2) bekezdés |
| 30a. cikk | 30. cikk |
| 30b. cikk | 31. cikk |
| 31. cikk (1) és (2) bekezdés | – |
| 31. cikk (3) bekezdés | 32.cikk |
| 32. cikk | – |
| – | 33. cikk |
| 33. cikk | 34. cikk |
| 34.cikk | 35. cikk |
| I. melléklet | I. melléklet |
| II. melléklet | II. melléklet |
| – | III. melléklet |
| – | IV. melléklet |