

Brussel, 20 februari 2026
(OR. en)

**Interinstitutioneel dossier:
2026/0045 (COD)**

**6535/26
ADD 1**

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

BEGELEIDENDE NOTA

van: de secretaris-generaal van de Europese Commissie, ondertekend door mevrouw Martine DEPREZ, directeur

ingekomen: 18 februari 2026

aan: mevrouw Thérèse BLANCHET, secretaris-generaal van de Raad van de Europese Unie

Betreft: BIJLAGEN
bij
Voorstel voor een
RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD
betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen,
verzekerings- of herverzekeringsondernemingen,
beleggingsondernemingen, vermogensbeheerders en beheerders van
alternatieve beleggingsfondsen in een financieel conglomeraat
(codificatie)

De delegaties vinden hierbij document COM(2026) 74 final (bijlagen 1 tot en met 4).

Bijlage: COM(2026) 74 final (bijlagen 1 tot en met 4)



Brussel, 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

BIJLAGEN

bij

Voorstel voor een

RICHTLIJN VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD

**betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekerings- of
herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen, vermogensbeheerders en
beheerders van alternatieve beleggingsfondsen in een financieel conglomeraate
(codificatie)**

BIJLAGE I

KAPITAALTOEREIKENDHEID

De aanvullende kapitaaltoereikendheid van de gereglementeerde entiteiten in een financieel conglomeraat als bedoeld in artikel 6, lid 1, wordt berekend overeenkomstig de technische beginselen en één van de methoden die in deze bijlage worden beschreven.

Onverminderd de bepalingen van de volgende alinea staan de lidstaten hun bevoegde autoriteiten toe om, indien zij met betrekking tot een bepaald financieel conglomeraat de rol van coördinator vervullen, na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en het conglomeraat zelf te besluiten welke methode door dat financieel conglomeraat wordt toegepast.

De lidstaten kunnen voorschrijven dat de berekening wordt uitgevoerd volgens één bepaalde van de in deze bijlage beschreven methoden indien aan het hoofd van een financieel conglomeraat een gereglementeerde entiteit staat waaraan in die lidstaat vergunning is verleend. Indien aan het hoofd van het financiële conglomeraat geen gereglementeerde entiteit in de zin van artikel 1 staat, staan de lidstaten de toepassing van alle in deze bijlage omschreven methoden toe, behalve indien de relevante bevoegde autoriteiten zich in dezelfde lidstaat bevinden zijn, in welk geval die lidstaat kan voorschrijven dat een van die methoden wordt toegepast.

I. Technische beginselen

1. Reikwijdte en vorm van de berekening van de aanvullende kapitaaltoereikendheid

Ongeacht welke methode wordt toegepast, wordt, indien de entiteit een dochteronderneming is en zij een solvabiliteitstekort of - in geval van een niet-gereglementeerde entiteit uit de financiële sector - een theoretisch solvabiliteitstekort heeft, het totale solvabiliteitstekort van de dochteronderneming in aanmerking genomen. Ingeval de coördinator van oordeel is dat de aansprakelijkheid van de moederonderneming die een gedeelte van het kapitaal in eigendom heeft, strikt en ondubbelzinnig tot dat gedeelte van het kapitaal beperkt is, kan hij toestaan dat het solvabiliteitstekort van de dochteronderneming op proportionele grondslag in aanmerking wordt genomen.

Indien tussen de entiteiten in een financieel conglomeraat geen kapitaalbanden bestaan, bepaalt de coördinator, na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten, het proportionele deel dat in aanmerking moet worden genomen, rekening houdend met de aansprakelijkheid waartoe de bestaande betrekkingen aanleiding geven.

2. Overige technische beginselen

Ongeacht welke van de in deel II van deze bijlage vastgestelde methoden ook wordt toegepast om de aanvullende kapitaaltoereikendheid van de gereglementeerde entiteiten in een financieel conglomeraat te berekenen, zien de coördinator en, indien nodig, de andere betrokken bevoegde autoriteiten, er steeds op toe dat de volgende beginselen van toepassing zijn:

- i) het meermaals gebruiken van vermogensbestanddelen die voor de berekening van het eigen vermogen in aanmerking komen op het niveau van het financiële conglomeraat ("multiple gearing") en de ongepaste schepping van eigen vermogen binnen de groep moeten worden uitgesloten; met het oog op het uitsluiten van multiple gearing en

ongepaste schepping van eigen vermogen binnen de groep passen de bevoegde autoriteiten de relevante beginselen van de desbetreffende sectorale voorschriften naar analogie toe;

- ii) in afwachting van verdere harmonisatie van de sectorale voorschriften worden de solvabiliteitsvereisten voor iedere onderscheiden financiële sector die in een financieel conglomeraat vertegenwoordigd is, gedekt door eigenvermogensbestanddelen overeenkomstig de desbetreffende sectorale voorschriften. Indien er een tekort aan eigen vermogen is op het niveau van het financieel conglomeraat, mogen alleen de eigenvermogensbestanddelen die op grond van elk van de sectorale voorschriften in aanmerking komen ("sectoroverschrijdend kapitaal") dienen om te verifiëren of de aanvullende solvabiliteitsvereisten worden nageleefd.

Indien de sectorale voorschriften het meerekenen van bepaalde als sectoroverschrijdend kapitaal aan te merken eigenvermogensinstrumenten aan beperkingen onderwerpen, zijn die beperkingen van overeenkomstige toepassing bij de berekening van het eigen vermogen op het niveau van het financiële conglomeraat.

Bij de berekening van het eigen vermogen op het niveau van het financiële conglomeraat houden de bevoegde autoriteiten er tevens rekening mee in hoeverre het eigen vermogen effectief overdraagbaar en beschikbaar is tussen de verschillende juridische entiteiten in de groep in het licht van de doeleinden van de kapitaaltoereikendheidsvoorschriften.

Het overeenkomstig deel II van deze bijlage berekende theoretische solvabiliteitsvereiste voor een niet-gereguleerde entiteit uit de financiële sector is het kapitaalvereiste waaraan een dergelijke entiteit krachtens de desbetreffende sectorale voorschriften zou moeten voldoen indien het om een gereguleerde entiteit van die specifieke financiële sector ging; in het geval van vermogensbeheerders is het solvabiliteitsvereiste het kapitaalvereiste als bepaald in artikel 7, lid 1, punt a), van Richtlijn 2009/65/EG. Het theoretische solvabiliteitsvereiste van een gemengde financiële holding wordt berekend overeenkomstig de sectorale voorschriften van de belangrijkste financiële sector in het financiële conglomeraat.

II. Technische berekeningsmethoden

Methode 1: methode op basis van consolidatie van jaarrekeningen

De aanvullende kapitaaltoereikendheid van de gereguleerde entiteiten in een financieel conglomeraat wordt berekend aan de hand van de geconsolideerde jaarrekening.

De aanvullende kapitaaltoereikendheid wordt berekend als het verschil tussen:

- i) het eigen vermogen van het financiële conglomeraat, berekend op basis van de geconsolideerde positie van de groep; de in aanmerking komende vermogensbestanddelen zijn die welke in de desbetreffende sectorale voorschriften als zodanig worden aangemerkt;
- en
- ii) de som van de solvabiliteitsvereisten voor elke onderscheiden financiële sector die in de groep vertegenwoordigd is; de solvabiliteitsvereisten voor elke onderscheiden financiële sector worden berekend volgens de desbetreffende sectorale voorschriften.

De sectorale voorschriften zijn in het bijzonder Verordening (EU) nr. 575/2013, deel I, , titel II, hoofdstuk 2, afdeling 2, voor kredietinstellingen, Richtlijn 2009/138/EG voor verzekeringsondernemingen, en Richtlijn 2013/36/EU voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.

Voor niet-gereguleerde entiteiten uit de financiële sector welke niet bij de bovengenoemde berekeningen van de sectorale solvabiliteitsvereisten , zoals vermeld in de tweede alinea, zijn meegeteld, wordt een theoretisch solvabiliteitsvereiste berekend.

Het verschil mag niet negatief zijn.

Methode 2: methode inzake aftrek en aggregatie

De aanvullende kapitaaltoereikendheid van de geregleerde entiteiten in een financieel conglomeraat wordt berekend aan de hand van de jaarrekeningen van elk van de entiteiten in de groep.

De aanvullende kapitaaltoereikendheid wordt berekend als het verschil tussen:

- i) de som van het eigen vermogen van elke tot het financiële conglomeraat behorende geregleerde en niet-geregleerde entiteit uit de financiële sector; de in aanmerking komende vermogensbestanddelen zijn die welke in de desbetreffende sectorale voorschriften als zodanig worden aangemerkt;
en
- ii) de som van:
 - de solvabiliteitsvereisten voor elke tot de groep behorende geregleerde en niet-geregleerde entiteit uit de financiële sector; die solvabiliteitsvereisten worden berekend volgens de relevante sectorale voorschriften; en
 - de boekwaarde van de deelnemingen in andere entiteiten van de groep.

Voor niet-geregleerde entiteiten uit de financiële sector wordt een theoretisch solvabiliteitsvereiste berekend. Het eigen vermogen en de solvabiliteitsvereisten worden voor hun proportionele deel in aanmerking genomen krachtens artikel 6, lid 4, zulks overeenkomstig deel I van deze bijlage.

Het verschil mag niet negatief zijn.

↓ 2011/89/EU Art. 2, pt. 24 and Annex II
--

Methode 3: „combinatiemethode

De bevoegde autoriteiten kunnen een combinatie van methode 1 en methode 2 toestaan.

BIJLAGE II

TECHNISCHE TOEPASSING VAN DE BEPALINGEN INZAKE INTRAGROEPTRANSACTIES EN RISICOCONCENTRATIE

De coördinator bepaalt, na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten, welke categorieën transacties en risico's door de geregementeerde entiteiten in een bepaald financieel conglomeraat moeten worden gerapporteerd overeenkomstig het bepaalde in artikel 7, lid 2, en artikel 8, lid 2, betreffende de rapportage van intragroeptransacties en risicoconcentraties. Bij het bepalen van, of het geven van hun oordeel over, de categorieën transacties en risico's houden de coördinator en de relevante bevoegde autoriteiten rekening met de specifieke groeps- en risicobeheerstructuur van het financiële conglomeraat. Met het oog op de aanmerking als significante intragroeptransactie en significante risicoconcentratie die overeenkomstig de artikelen 7 en 8 moeten worden gerapporteerd, stelt de coördinator, na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en het conglomeraat zelf, passende drempels vast op basis van het reglementaire eigen vermogen en/of de technische voorzieningen.

Bij de superviserende controle van intragroeptransacties en risicoconcentraties let de coördinator vooral op mogelijke besmettingsrisico's in het financiële conglomeraat, het risico van belangenconflicten, het risico van omzeiling van sectorale voorschriften en het niveau of de omvang van de risico's.

De lidstaten kunnen hun bevoegde autoriteiten toestaan de bepalingen van de sectorale voorschriften inzake intragroeptransacties en risicoconcentraties op het niveau van het financiële conglomeraat toe te passen, meer bepaald om te voorkomen dat de sectorale voorschriften worden omzeild.



BIJLAGE III

Deel A

Ingetrokken richtlijn met overzicht van de achtereenvolgende wijzigingen ervan (bedoeld in artikel 32)

Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad (PB L 35 van 11.2.2003, blz. 1,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj>)

Richtlijn 2005/1/EG van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 11
(PB L 79 van 24.3.2005, blz. 9,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj>)

Richtlijn 2008/25/EG van het Europees Parlement en de Raad (PB L 81 van 20.3.2008, blz. 40,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj>)

Richtlijn 2010/78/EU van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 2
(PB L 331 van 15.12.2010, blz. 120,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>)

Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 2
(PB L 326 van 8.12.2011, blz. 113,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj>)

Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 150
(PB L 176 van 27.6.2013, blz. 338,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>)

Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 59
(PB L 314 van 5.12.2019, blz. 64,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>)

Richtlijn (EU) 2023/2864 van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 1
(PB L 2023/2864 van 20.12.2023,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj>)

Richtlijn (EU) 2025/2 van het Europees Parlement en de Raad Enkel artikel 3
(PB L 2025/25 van 8.1.2025,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Deel B

Termijnen voor omzetting in nationaal recht en datums van toepassing (bedoeld in artikel 32)

Richtlijn	Omzettingstermijn	Toepassingsdatum
2002/87/EG	11 augustus 2004	
2005/1/EG	13 mei 2005	
2010/78/EU	31 december 2011 wat betreft artikel 2, punt 1, a), artikel 2, punten 2), 5), 7) en 9), en artikel 2, punt 11, b)	
2011/89/EU	10 juni 2013 wat betreft artikel 2, met uitzondering van artikel 2, punt 23, evenals artikel 2, punt 1, en artikel 2, punt 2, a), voor zover die artikel 1, artikel 2, eerste lid, punten 4, 5a en 16, en artikel 3, lid 2 van Richtlijn 2002/87/EG met betrekking tot beheerders van alternatieve beleggingsfondsen hebben gewijzigd. 22 juli 2013 wat betreft artikel 2, punt 23, evenals artikel 2, punt 1, en artikel 2, punt 2, a), voor zover die artikel 1, artikel 2, eerste lid, punten 4, 5a en 16 en artikel 3, lid 2 van Richtlijn 2002/87/EG met betrekking tot beheerders van alternatieve beleggingsfondsen hebben gewijzigd.	
2013/36/EU	31 december 2013	31 december 2013 wat betreft artikel 150
(EU) 2019/2034	26 juni 2021	26 juni 2021 wat betreft artikel 59
(EU) 2023/2864	10 januari 2026	
(EU) 2025/2	29 januari 2027	30 januari 2027

BIJLAGE IV

CONCORDANTIETABEL

Richtlijn 2002/87/EG	De onderhavige richtlijn
Artikel 1, eerste lid	Artikel 1
Artikel 1, tweede lid	–
Artikel 2, eerste lid, aanhef	Artikel 2, eerste lid, aanhef
Artikel 2, eerste lid, punten 1 tot en met 5	Artikel 2, eerste lid, punten 1 tot en met 5
Artikel 2, eerste lid, punt 5bis	Artikel 2, eerste lid, punt 6
Artikel 2, eerste lid, punt 6	Artikel 2, eerste lid, punt 7
Artikel 2, eerste lid, punt 7	Artikel 2, eerste lid, punt 8
Artikel 2, eerste lid, punt 8	Artikel 2, eerste lid, punt 9
Artikel 2, eerste lid, punt 9	Artikel 2, eerste lid, punt 10
Artikel 2, eerste lid, punt 10	Artikel 2, eerste lid, punt 11
Artikel 2, eerste lid, punt 11	Artikel 2, eerste lid, punt 12
Artikel 2, eerste lid, punt 12	Artikel 2, eerste lid, punt 13
Artikel 2, eerste lid, punt 12bis	Artikel 2, eerste lid, punt 14
Artikel 2, eerste lid, punt 13	Artikel 2, eerste lid, punt 15
Artikel 2, eerste lid, punt 14	Artikel 2, eerste lid, punt 16
Artikel 2, eerste lid, punt 15	Artikel 2, eerste lid, punt 17
Artikel 2, eerste lid, punt 16	Artikel 2, eerste lid, punt 18
Artikel 2, eerste lid, punt 17	Artikel 2, eerste lid, punt 19
Artikel 2, eerste lid, punt 18	Artikel 2, eerste lid, punt 20
Artikel 2, eerste lid, punt 19	Artikel 2, eerste lid, punt 21
Artikel 2, tweede lid	Artikel 2, tweede lid
Artikel 3, leden 1, 2 en 3	Artikel 3, leden 1, 2 en 3
Artikel 3, lid 3bis	Artikel 3, lid 4
Artikel 3, lid 4	Artikel 3, lid 5

Artikel 3, lid 5

Artikel 3, lid 6

Artikel 3, lid 7

Artikel 3, lid 8

Artikel 3, lid 9

Artikel 4, lid 1, eerste alinea

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, aanhef

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, eerste streepje

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, tweede streepje

Artikel 4, lid 2 en 3

Artikelen 5 tot en met 8

Artikel 9, lid 1

Artikel 9, lid 2, aanhef

Artikel 9, lid 2, punten a), b) en c)

Artikel 9, lid 2, punt d), eerste zin

Artikel 9, lid 2, punt d), tweede zin

Artikel 9, leden 3 tot en met 6

Artikel 9bis

Artikel 9ter

Artikel 10

Artikel 11

Artikel 12

Artikel 12bis

Artikel 12ter

Artikel 13

Artikel 14

Artikel 3, lid 6

Artikel 3, lid 7

Artikel 3, lid 8

Artikel 3, lid 9

Artikel 3, lid 10

Artikel 4, lid 1, eerste alinea

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, aanhef

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, punt a)

Artikel 4, lid 1, tweede alinea, punt b)

Artikel 4, lid 2 en 3

Artikelen 5 tot en met 8

Artikel 9, lid 1

Artikel 9, lid 2, eerste alinea, aanhef

Artikel 9, lid 2, eerste alinea, punten a), b) en c)

Artikel 9, lid 2, eerste alinea, punt d)

Artikel 9, tweede alinea

Artikel 9, leden 3 tot en met 6

Artikel 10

Artikel 11

Artikel 12

Artikel 13

Artikel 14

Artikel 15

Artikel 16

Artikel 17

Artikel 18

Artikel 15
Artikel 16, eerste lid, aanhef
Artikel 16, eerste lid, eerste streepje
Artikel 16, eerste lid, tweede streepje
Artikel 16, tweede en derde lid
Artikel 17
Artikel 18, lid 1
Artikel 18, lid 1bis
Artikel 18, lid 2
Artikel 18, lid 3
Artikel 19
Artikel 20
Artikel 21, lid 1
Artikel 21, lid 4
Artikel 21, lid 6
Artikel 21bis, lid 1
Artikel 21bis, lid 1bis, eerste alinea
Artikel 21bis, lid 1bis, twee alinea
Artikel 21bis, lid 1bis, derde alinea
Artikel 21bis, lid 2, eerste alinea, aanhef
Artikel 21bis, lid 2, eerste alinea, punt b)
Artikel 21bis, lid 2, eerste alinea, punt c)
Artikel 21bis, lid 2, tweede alinea
Artikel 21bis, lid 3, eerste alinea
Artikel 21bis, lid 3, tweede alinea
Artikel 21ter
Artikel 21quater, lid 1, 2 en 3

Artikel 19
Artikel 20, eerste lid, aanhef
Artikel 20, eerste lid, punt a)
Artikel 20, eerste lid, punt b)
Artikel 20, tweede en derde lid
Artikel 21
Artikel 22, lid 1
Artikel 22, lid 2
Artikel 22, lid 3
Artikel 22, lid 4
Artikel 23
Artikel 24
Artikel 25, lid 1
Artikel 25, lid 2
Artikel 25, lid 3
Artikel 26, lid 1
Artikel 26, lid 2, eerste alinea
-
Artikel 26, lid 2, twee alinea
Artikel 26, lid 3, eerste alinea, aanhef
Artikel 26, lid 3, eerste alinea, punt a)
Artikel 26, lid 3, eerste alinea, punt b)
Artikel 26, lid 3, tweede alinea
Artikel 26, lid 4, eerste alinea
-
Artikel 27
Artikel 28, lid 1, 2 en 3

–	Artikel 28, lid 4
Artikel 21quater, lid 4	Artikel 28, lid 5
Artikel 21quater, lid 5	Artikel 28, lid 6
Artikel 23	–
Artikelen 25, 26 en 27	–
Artikel 29	–
Artikel 30, eerste lid	Artikel 29, lid 1
Artikel 30, tweede en derde lid	Artikel 29, lid 2
Artikel 30bis	Artikel 30
Artikel 30ter	Artikel 31
Artikel 31 lid 1 en 2	–
Artikel 31 lid 3	Artikel 32
Artikel 32	–
–	Artikel 33
Artikel 33	Artikel 34
Artikel 34	Artikel 35
Bijlage I	Bijlage I
Bijlage II	Bijlage II
–	Bijlage III
–	Bijlage IV