

V Bruseli 20. februára 2026  
(OR. en)

---

---

**Medziinštitucionálny spis:  
2026/0045(COD)**

---

---

**6535/26  
ADD 1**

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

### **SPRIEVODNÁ POZNÁMKA**

---

Od: Martine DEPREZOVÁ, riaditeľka, v zastúpení generálnej tajomníčky Európskej komisie

Dátum doručenia: 18. februára 2026

Komu: Thérèse BLANCHETOVÁ, generálna tajomníčka Rady Európskej únie

---

Predmet: PRÍLOHY  
k návrhu  
SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY  
o doplnkovom dohľade nad úverovými inštitúciami, poisťovňami alebo zaistovňami, investičnými spoločnosťami, právčovskými spoločnosťami či správcami alternatívnych investičných fondov vo finančnom konglomeráte (kodifikované znenie)

---

Delegáciám v prílohe zasielame dokument COM(2026) 74 final (prílohy 1 až 4).

---

Príloha: COM(2026) 74 final (prílohy 1 až 4)



V Bruseli 17. 2. 2026  
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

## **PRÍLOHY**

**k návrhu**

### **SMERNICA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY**

**o doplnkovom dohl'ade nad úverovými inštitúciami, poisťovňami alebo zaist'ovňami,  
investičnými spoločnosťami, právčovskými spoločnosťami či správcami alternatívnych  
investičných fondov vo finančnom konglomeráte (kodifikované znenie)**

## PRÍLOHA I

### KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

Výpočet doplňujúcej povinnej kapitálovej primeranosti regulovaných subjektov vo finančnom konglomeráte podľa článku 6 ods. 1 sa vykonáva v súlade s technickými princípmi a jednou z metód opísaných v tejto prílohe.

Bez toho, aby boli dotknuté ustanovenia nasledujúceho odseku, umožnia členské štáty svojim príslušným orgánom, ak tieto prevzali úlohu koordinátora vo vzťahu ku konkrétnemu finančnému konglomerátu, aby rozhodli po porade s ostatnými príslušnými orgánmi a s konglomerátom samotným, ktorú metódu tento finančný konglomerát bude uplatňovať.

Členské štáty môžu vyžadovať, aby sa výpočet robil jednou konkrétnou metódou z metód uvedených v tejto prílohe, ak je na vrchole finančného konglomerátu regulovaný subjekt, ktorý dostal povolenie v tom členskom štáte. Ak na vrchole finančného konglomerátu nie je regulovaný subjekt v zmysle článku 1, členské štáty schvália uplatňovanie ktorejkoľvek z metód opísaných v tejto prílohe, okrem situácie, ak sa príslušné orgány nachádzajú v tom istom členskom štáte, keď tento členský štát môže vyžadovať uplatňovanie jednej z  uvedených  metód.

#### **I. Technické princípy**

##### *1. Rozsah a forma výpočtu doplňujúcej povinnej kapitálovej primeranosti*

Ak je daný subjekt dcérskym podnikom a má deficit solventnosti alebo v prípade neregulovaného subjektu finančného sektora pomyselný deficit solventnosti, bez ohľadu  na to , ktorá metóda sa použije,  vezme sa  do úvahy celý deficit solventnosti dcérskeho podniku. Ak v tomto prípade, podľa názoru koordinátora, zodpovednosť materského podniku, ktorá vlastní podiel základného imania, sa striktné a jednoznačne obmedzuje na tento podiel na základnom imaní, koordinátor môže dať povolenie, aby sa deficit solventnosti dcérskeho podniku bral do úvahy proporcionálne.

Ak medzi subjektmi vo finančnom konglomeráte neexistuje kapitálové prepojenie, koordinátor po porade s ostatnými príslušnými orgánmi rozhodne, ktorý proporcionálny podiel  sa vezme  do úvahy, majúci na pamäti záväzok, ktorý vzniká z existujúceho vzťahu.

##### *2. Ďalšie technické princípy*

Koordinátor a v prípade potreby ostatné dotknuté príslušné orgány, bez ohľadu na metódu použitú pri výpočte doplňujúcej povinnej kapitálovej primeranosti regulovaných subjektov vo finančnom konglomeráte uvedenej v časti II tejto prílohy, zabezpečia uplatňovanie týchto princíпов:

- i) musí sa zabrániť viacnásobnému použitiu prvkov oprávnených na výpočet vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu (viacnásobný „záber“), ako aj každej nenáležitej tvorbe vlastných zdrojov vnútri skupiny; príslušné orgány na zabránenie viacnásobnému „záberu“ a tvorbe vlastných zdrojov vnútri skupiny musia podľa analógie uplatňovať relevantné princípy uvedené v príslušných sektorových predpisoch;
- ii) až do ďalšieho zosúladenia sektorových predpisov sa povinná kapitálová primeranosť pre každý odlišný finančný sektor reprezentovaný vo finančnom

konglomeráte musí pokryť prvkami vlastných zdrojov v súlade so zodpovedajúcimi sektorovými predpismi; ak na úrovni finančného konglomerátu je deficit vlastných zdrojov, pri overovaní dodržania dodatočných požiadaviek na kapitálovú primeranosť sa kvalifikujú len tie prvky vlastných zdrojov, ktoré sú oprávnené podľa každého zo sektorových predpisov (transsektorový kapitál).

Ak sektorové predpisy ustanovujú limity na oprávnenosť určitých nástrojov vlastných zdrojov, ktoré sú oprávnené ako transsektorový kapitál, tieto limity  platia  primerane pri výpočte vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu.

Príslušné orgány pri výpočte vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu vezmú do úvahy tiež účinnosť prevoditeľnosti a dostupnosti vlastných zdrojov v rámci rôznych právnických osôb v skupine vzhľadom na ciele predpisov o kapitálovej primeranosti.

Ak sa v prípade neregulovaného subjektu finančného sektora pomyselná kapitálová požiadavka počíta podľa časti II tejto prílohy, pomyselná kapitálová požiadavka znamená kapitálovú primeranosť, s ktorou by tento subjekt spĺňal príslušné sektorové predpisy, ako keby bol regulovaným subjektom tohto konkrétneho finančného sektora; v prípade spoločnosti zaoberajúcej sa správou investičného majetku kapitálová požiadavka znamená kapitálovú primeranosť uvedenú v článku 7 ods. 1 písm. a) smernice 2009/65/ES; pomyselná kapitálová požiadavka zmiešanej finančnej holdingovej spoločnosti sa vypočíta podľa sektorových predpisov najdôležitejšieho finančného sektora vo finančnom konglomeráte.

## II. Technické metódy výpočtu

*Metóda 1: metóda „úctovnej konsolidácie“*

Výpočet doplňujúcej kapitálovej primeranosti regulovaných subjektov vo finančnom konglomeráte sa robí na základe konsolidovaných účtov.

Doplňujúca kapitálová primeranosť sa vypočíta ako rozdiel medzi:

- i) vlastnými zdrojmi finančného konglomerátu vypočítanými na základe konsolidovanej pozície skupiny; oprávnené prvky sú tie, ktoré sú oprávnené podľa príslušných sektorových predpisov,
  - a
- ii) súčtom kapitálových požiadaviek za každý osobitný finančný sektor zastúpený v skupine; kapitálové požiadavky za každý osobitný finančný sektor sa vypočítajú na základe zodpovedajúcich sektorových predpisov.

Medzi uvedené sektorové predpisy patria najmä nariadenie (EÚ) č. 575/2013, prvá časť hlava II kapitola 2 oddiel 2 vo vzťahu k úverovým inštitúciám, smernica 2009/138/ES vo vzťahu k poisťovniam a smernica 2013/36/EÚ vo vzťahu k úverovým inštitúciám a investičným spoločnostiam.

V prípade neregulovaných subjektov finančného sektora, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtov sektorových kapitálových požiadaviek  uvedených v druhom odseku , sa počíta pomyselná kapitálová požiadavka.

Rozdiel nesmie byť záporný.

*Metóda 2: metóda „odpočítavania a agregácie“*

Výpočet doplňujúcej kapitálovej primeranosti regulovaných subjektov vo finančnom konglomeráte sa robí na základe účtov každého zo subjektov v skupine.

Doplňujúca kapitálová primeranosť sa vypočíta ako rozdiel medzi:

- i) súčtom vlastných zdrojov každého regulovaného a neregulovaného subjektu finančného sektora vo finančnom konglomeráte; oprávnené prvky sú tie, ktoré sú oprávnené podľa príslušných sektorových predpisov,
  - a
- ii) súčtom:
  - kapitálových požiadaviek za každý regulovaný a neregulovaný subjekt finančného sektora v skupine; kapitálové požiadavky sa počítajú podľa príslušných sektorových predpisov a
  - účtovnej hodnoty úcastí v iných subjektoch skupiny.

V prípade neregulovaných subjektov finančného sektora sa počíta pomyselná kapitálová požiadavka. Vlastné zdroje a kapitálové požiadavky sa berú do úvahy v ich proporcionálnom podiele uvedenom v článku 6 ods. 4 a v súlade s oddielom 1 tejto prílohy.

Rozdiel nesmie byť záporný.

---

↓ 2011/89/EÚ článok 2 bod 24 a príloha II
---

*Metóda 3: „Kombinovaná metóda“*

Príslušné orgány môžu povoliť kombináciu metódy 1 a metódy 2.

---

## **PRÍLOHA II**

### **TECHNICKÉ UPLATŇOVANIE USTANOVENÍ O VNÚTROSKUPINOVÝCH TRANSAKCIÁCH A KONCENTRÁCII RIZÍK**

Koordinátor po porade s ostatnými príslušnými orgánmi identifikuje druh transakcií a rizík, ktoré regulované subjekty v konkrétnom finančnom konglomeráte musia hlásiť v súlade s článkom 7 ods. 2 a článkom 8 ods. 2 o oznamovaní vnútroskupinových transakcií a koncentracii rizík. Koordinátor a príslušné orgány pri určovaní alebo podávaní svojho stanoviska o type transakcií a rizík berú do úvahy špecifickú štruktúru skupiny a štruktúru riadenia rizík finančného konglomerátu. Koordinátor na identifikáciu významných vnútroskupinových transakcií a významnej koncentracie rizík, ktoré treba oznamovať podľa článkov 7 a 8, po porade s ostatnými príslušnými orgánmi a s konglomerátom samotným definuje príslušné limity na základe vlastných zdrojoch, resp. poistných rezerv určených regulátorom.

Koordinátor pri skúmaní vnútroskupinových transakcií a koncentracie rizík predovšetkým monitoruje možné riziko nákazy vo finančnom konglomeráte, riziko konfliktu záujmov, riziko obchádzania sektorových predpisov a úroveň alebo rozsah rizík.

Členské štáty môžu povoliť, aby ich príslušné orgány uplatňovali na úrovni finančného konglomerátu ustanovenia sektorových predpisov o vnútroskupinových transakciách a koncentracii rizík, najmä aby zabránili obchádzaniu sektorových predpisov.



## **PRÍLOHA III**

### **Časť A**

#### **Zrušená smernica so zoznamom jej neskorších zmien (v zmysle článku 32)**

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2002/87/ES

(Ú. v. EÚ L 35, 11.2.2003, s. 1,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/1/ES Iba 11

(Ú. v. EÚ L 79, 24.3.2005, s. 9,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2008/25/ES

(Ú. v. EÚ L 81, 20.3.2008, s. 40,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2010/78/EÚ Iba 2

(Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 120,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2011/89/EÚ Iba 2

(Ú. v. EÚ L 326, 8.12.2011, s. 113,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ Iba 150

(Ú. v. EÚ L 176, 27.6.2013, s. 338,

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

Smernica Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2034 Iba 59

(Ú. v. EÚ L 314, 5.12.2019, s. 64,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2023/2864 Iba 1

(Ú. v. EÚ L, 2023/2864, 20.12.2023,

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

Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2025/2 Iba 3

(Ú. v. EÚ L, 2025/2, 8.1.2025,

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

## Časť B

### Lehoty na transpozíciu do vnútroštátneho práva a dni začatia uplatňovania (v zmysle článku 32)

Smernica	Lehota na transpozíciu	Deň začatia uplatňovania
2002/87/ES	11. augusta 2004	
2005/1/ES	13. mája 2005	
2010/78/EÚ	31. decembra 2011 pokiaľ ide o článok 2 bod 1 písm. a), článok 2 body 2, 5, 7 a 9, a článok 2 bod 11 písm. b),	
2011/89/ EÚ	10. júna 2013 pokiaľ ide o článok 2 s výnimkou článku 2 bodu 23, ako aj článku 2 bodu 1 a článku 2, bodu 2 písm. a), v rozsahu, v akom tieto ustanovenia zmenili článok 1, článok 2 prvý odsek body 4, 5a a 16 a článok 3 ods. 2 smernice 2002/87/ES ohľadom správcov alternatívnych investičných fondov 22. júla 2013 pokiaľ ide o článok 2 bod 23 ako aj článok 2 bod 1 a článok 2, bod 2 písm. a) v rozsahu, v akom tieto ustanovenia zmenili článok 1, článok 2 prvý odsek body 4, 5a a 16 a článok 3 ods. 2 smernice 2002/87/ES ohľadom správcov alternatívnych investičných fondov	
2013/36/ EÚ	31. december 2013	31. decembra 2013, pokiaľ ide o článok 150
(EÚ) 2019/2034	26. júna 2021	26. júna 2021, pokiaľ ide o článok 59
(EÚ) 2023/2864	10. januára 2026	
(EÚ) 2025/2	29. januára 2027	30. januára 2027

## PRÍLOHA IV

### TABUĽKA ZHODY

Smernica 2002/87/ES	Táto smernica
Článok 1 prvý pododsek	Článok 1
Článok 1 druhý pododsek	–
Článok 2 prvý pododsek úvodná časť	Článok 2 prvý pododsek úvodná časť
Článok 2 prvý pododsek body 1 až 5	Článok 2 prvý pododsek body 1 až 5
Článok 2 prvý pododsek bod 5a	Článok 2 prvý pododsek bod 6
Článok 2 prvý pododsek bod 6	Článok 2 prvý pododsek bod 7
Článok 2 prvý pododsek bod 7	Článok 2 prvý pododsek bod 8
Článok 2 prvý pododsek bod 8	Článok 2 prvý pododsek bod 9
Článok 2 prvý pododsek bod 9	Článok 2 prvý pododsek bod 10
Článok 2 prvý pododsek bod 10	Článok 2 prvý pododsek bod 11
Článok 2 prvý pododsek bod 11	Článok 2 prvý pododsek bod 12
Článok 2 prvý pododsek bod 12	Článok 2 prvý pododsek bod 13
Článok 2 prvý pododsek bod 12a	Článok 2 prvý pododsek bod 14
Článok 2 prvý pododsek bod 13	Článok 2 prvý pododsek bod 15
Článok 2 prvý pododsek bod 14	Článok 2 prvý pododsek bod 16
Článok 2 prvý pododsek bod 15	Článok 2 prvý pododsek bod 17
Článok 2 prvý pododsek bod 16	Článok 2 prvý pododsek bod 18
Článok 2 prvý pododsek bod 17	Článok 2 prvý pododsek bod 19
Článok 2 prvý pododsek bod 18	Článok 2 prvý pododsek bod 20
Článok 2 prvý pododsek bod 19	Článok 2 prvý pododsek bod 21
Článok 2 druhý pododsek	Článok 2 druhý pododsek
Článok 3 ods. 1, 2 a 3	Článok 3 ods. 1, 2 a 3
Článok 3 ods. 3a	Článok 3 ods. 4
Článok 3 ods. 4	Článok 3 ods. 5

Článok 3 ods. 5

Článok 3 ods. 6

Článok 3 ods. 7

Článok 3 ods. 8

Článok 3 ods. 9

Článok 4 ods. 1 prvý pododsek

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek úvodná časť

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek prvá zarážka

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek druhá zarážka

Článok 4 ods. 2 a 3

Článok 5 až 9

Článok 9a

Článok 9b

Článok 10

Článok 11

Článok 12

Článok 12a

Článok 12b

Článok 13

Článok 14

Článok 15

Článok 16 prvý pododsek úvodná časť

Článok 16 prvý pododsek prvá zarážka

Článok 16 prvý pododsek druhá zarážka

Článok 16 druhý a tretí pododsek

Článok 17

Článok 3 ods.6

Článok 3 ods. 7

Článok 3 ods. 8

Článok 3 ods.9

Článok 3 ods. 10

Článok 4 ods. 1 prvý pododsek

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek úvodná časť

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek prvá zarážka

Článok 4 ods. 1 druhý pododsek písm. b)

Článok 4 ods. 2 a 3

Článok 5 až 9

Článok 10

Článok 11

Článok 12

Článok 13

Článok 14

Článok 15

Článok 16

Článok 17

Článok 18

Článok 19

Článok 20 prvý pododsek úvodná časť

Článok 20 prvý pododsek písm. a)

Článok 20 prvý pododsek písm.b)

Článok 20 druhý a tretí pododsek

Článok 21

Článok 18 ods. 1	Článok 22 ods. 1
Článok 18 ods. 1a	Článok 22 ods. 2
Článok 18 ods. 2	Článok 22 ods. 3
Článok 18 ods. 3	Článok 22 ods. 4
Článok 19	Článok 23
Článok 20	Článok 24
Článok 21 ods. 1	Článok 25 ods. 1
Článok 21 ods. 4	Článok 25 ods. 2
Článok 21 ods. 6	Článok 25 ods. 3
Článok 21a ods. 1	Článok 26 ods. 1
Článok 21a ods. 1a	Článok 26 ods. 2
Článok 21a ods. 2 prvý pododsek úvodná časť	Článok 26 ods. 3 prvý pododsek úvodná časť
Článok 21a ods. 2, prvý pododsek písm. b)	Článok 26 ods. 3, prvý pododsek písm. a)
Článok 21a ods. 2 prvý pododsek písm. c)	Článok 26 ods. 3 prvý pododsek písm. b)
Článok 21a ods. 2 druhý pododsek	Článok 26 ods. 3 druhý pododsek
Článok 21a ods. 3	Článok 26 ods. 4
Článok 21b	Článok 27
Článok 21c ods. 1, 2 a 3	Článok 28 ods. 1, 2 a 3
–	Článok 28 ods. 4
Článok 21c ods. 4	Článok 28 ods. 5
Článok 21c ods. 5	Článok 28 ods. 6
Článok 23	–
Článok 25, 26 a 27	–
Článok 29	–
Článok 30	Článok 29
Článok 30a	Článok 30
Článok 30b	Článok 31

Článok 31 ods. 1 a 2

Článok 31 ods. 3

Článok 32

–

Článok 33

Článok 34

Príloha I

Príloha II

–

–

–

Článok 32

–

Článok 33

Článok 34

Článok 35

Príloha I

Príloha II

Príloha III

Príloha IV