

Bruselj, 20. februar 2026
(OR. en)

**Medinstitucionalna zadeva:
2026/0045 (COD)**

**6535/26
ADD 1**

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

SPREMNI DOPIS

Pošiljatelj: za generalno sekretarko Evropske komisije:
direktorica Martine DEPREZ

Datum prejema: 18. februar 2026

Prejemnik: Thérèse BLANCHET, generalna sekretarka Sveta Evropske unije

Zadeva: PRILOGE k Predlogu DIREKTIVE EVROPSKEGA PARLAMENTA IN
SVETA o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic ali
pozavarovalnic, investicijskih podjetij, družb za upravljanje in
upraviteljev alternativnih investicijskih skladov v finančnem
konglomeratu (kodificirano besedilo)

Delegacije prejmejo priloženi dokument COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

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



Bruselj, 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

PRILOGE

k

Predlog

DIREKTIVA EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA

**o dopolnilnem nadzoru kreditnih institucij, zavarovalnic ali pozavarovalnic,
investicijskih podjetij, družb za upravljanje in upraviteljev alternativnih investicijskih
skladov v finančnem konglomeratu (kodificirano besedilo)**

PRILOGA I

KAPITALSKA USTREZNOST

Izračun dopolnilnih zahtev kapitalske ustreznosti za regulirane osebe v finančnem konglomeratu iz člena 6(1) se opravi skladno s tehničnimi načeli in eno izmed metod, opisanih v tej prilogi.

Brez poseganja v določbe naslednjega odstavka države članice dovolijo svojim pristojnim organom, če ti prevzamejo vlogo koordinatorja ☒ za ☒ posamezni finančni konglomerat, da se po posvetovanju z drugimi ustreznimi pristojnimi organi in konglomeratom odločijo, katero metodo bo uporabljal ta finančni konglomerat.

Države članice lahko zahtevajo, da se izračun opravi po točno določeni metodi izmed metod, opisanih v tej prilogi, če je na čelu finančnega konglomerata regulirana oseba, ki ☒ ji je bilo ☒ dovoljenje za opravljanje poslov ☒ izdano ☒ v tej državi članici. Če na čelu finančnega konglomerata ni regulirana oseba v smislu člena 1, države članice odobrijo uporabo katere koli metode, opisane v tej prilogi, razen v primeru, da so ustrezni pristojni organi v eni državi članici, saj takrat ta država članica lahko zahteva uporabo ene izmed metod.

I. Tehnična načela

1. Obseg in oblika izračuna dopolnilnih zahtev kapitalske ustreznosti

Če je oseba hčerinsko podjetje in ima solventni primanjkljaj ali teoretični solventni primanjkljaj, če gre za neregulirano osebo v finančnem sektorju, je ne glede na uporabo metode treba upoštevati celoten solventni primanjkljaj. Če je v tem primeru po mnenju koordinatorja odgovornost matičnega podjetja, ki je lastnik deleža kapitala, strogo in nedvoumno omejena na ta delež kapitala, lahko koordinator dovoli, da se solventni primanjkljaj hčerinskega podjetja upošteva v sorazmerni višini.

Če med osebami v finančnem konglomeratu ni kapitalskih povezav, koordinator po posvetovanju z drugimi ustreznimi pristojnimi organi določi, kateri sorazmerni delež se upošteva, ob upoštevanju odgovornosti, ki izhajajo iz obstoječih odnosov.

2. Druga tehnična načela

Ne glede na metodo, ki se uporabi za izračun dopolnilnih zahtev kapitalske ustreznosti reguliranih oseb v finančnem konglomeratu, kakor je določeno v oddelku II te priloge, koordinator in, če je potrebno, drugi zadevni pristojni organi zagotovijo upoštevanje naslednjih načel:

- (i) odpraviti je treba večkratno uporabo sestavin, ki so ☒ sprejemljive ☒ za izračunavanje lastnih virov na ravni finančnega konglomerata (večkratna uporaba ☒ sestavin lastnih virov ☒), kakor tudi vsako neustrezno ustvarjanje lastnih virov v skupini; da bi odpravili večkratno uporabo ☒ sestavin lastnih virov ☒ in ustvarjanje lastnih virov v skupini, pristojni organi smiselno uporabijo ustrezna načela, ki jih določajo ustrezni sektorski predpisi;
- (ii) do nadaljnje uskladitve sektorskih predpisov je treba zahtevano solventnost za vsak finančni sektor, ki je zajet v finančnem konglomeratu, kriti iz lastnih virov skladno z ustreznimi sektorskimi predpisi; ob primanjkljaju lastnih virov na ravni finančnega konglomerata se pri preverjanju skladnosti z dopolnilnimi zahtevami solventnosti

upoštevajo samo tiste sestavine lastnih virov, ki so ☒ upravičene ☒ na podlagi ☒ vseh ☒ sektorskih predpisov (medsektorski kapital).

Če sektorski predpisi določajo omejitve glede upravičenosti nekaterih sestavin lastnih virov, ki se lahko štejejo kot medsektorski kapital, se ☒ navedene ☒ omejitve smiselno uporabljajo pri izračunavanju lastnih virov na ravni finančnega konglomerata.

Pri izračunavanju lastnih virov na ravni finančnega konglomerata pristojni organi upoštevajo tudi učinkovitost prenosljivosti in razpoložljivosti lastnih virov med različnimi ☒ pravnimi ☒ osebami v skupini ob upoštevanju ciljev ☒ pravil ☒ o kapitalski ustreznosti.

Če se pri neregulirani osebi v finančnem sektorju ☒ teoretično zahtevani minimalni kapital ☒ izračuna skladno z oddelkom II te priloge, ☒ ta ☒ pomeni kapitalsko zahtevo, ki bi jo taka oseba morala upoštevati po ustreznih sektorskih predpisih, kot da bi bila regulirana oseba tega finančnega sektorja; pri družbah za upravljanje ☒ zahtevani minimalni kapital ☒ pomeni kapitalsko zahtevo, kakor jo določa člen 7(1), točka (a), Direktive 2009/65/ES; ☒ teoretično zahtevani minimalni kapital ☒ mešanega finančnega holdinga se izračuna na podlagi sektorskih predpisov za najpomembnejši finančni sektor v finančnem konglomeratu.

II. Tehnične metode izračunavanja

Metoda 1: Metoda „računovodske konsolidacije“

Izračun dopolnilnih zahtev kapitalске ustreznosti reguliranih oseb v finančnem konglomeratu se opravi na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov.

Dopolnilne zahteve kapitalске ustreznosti se izračunajo kot razlika med:

- (i) lastnimi viri finančnega konglomerata, izračunanimi na podlagi konsolidiranih izkazov skupine ☒, pri čemer se ☒ upoštevajo tiste sestavine kapitala, ki ☒ so upravičene ☒ skladno z ustreznimi sektorskimi predpisi,
in
- (ii) vsoto zahtevanega minimalnega kapitala za vsak drug finančni sektor v skupini ☒, pri čemer se ☒ zahtevani minimalni kapital za vsak finančni sektor izračuna skladno z ustreznimi sektorskimi predpisi.

Omenjeni sektorski predpisi so predvsem Uredba (EU) št. 575/2013, del 1, naslov II, poglavje 2, oddelek 2, za kreditne institucije, Direktiva 2009/138/ES za zavarovalnice in Direktiva 2013/36/EU za kreditne institucije in investicijska ☒ podjetja ☒.

Za neregulirane osebe finančnega sektorja, ki niso zajete v izračun sektorsko zahtevane solventnosti ☒, navedene v drugem pododstavku ☒, se izračuna teoretično zahtevani ☒ minimalni kapital ☒.

Razlika ne sme biti negativna.

Metoda 2: Metoda „odbitkov in združevanja“

Izračun dopolnilnih zahtev kapitalске ustreznosti reguliranih oseb v finančnem konglomeratu se izdela na podlagi računovodskih izkazov vsake osebe v skupini.

Dopolnilne zahteve kapitalске ustreznosti se izračunajo kot razlika med:

(i) vsoto lastnih virov vsake regulirane in neregulirane osebe finančnega sektorja v finančnem konglomeratu ☒, pri čemer se ☒ upoštevajo tiste sestavine kapitala, ki ☒ so upravičene ☒ skladno z ustreznimi sektorskimi predpisi,

☒ ter ☒

(ii) vsoto

- zahtevanega minimalnega kapitala za vsak regulirano in neregulirano ☒ osebo ☒ finančnega sektorja v ☒ skupini ☒ ☒, pri čemer se ☒ zahtevani minimalni kapital izračuna skladno z ustreznimi sektorskimi predpisi, in
- knjigovodske vrednosti udeležb v drugih osebah v skupini.

Za neregulirane osebe finančnega sektorja se izračuna teoretično zahtevani ☒ minimalni kapital ☒. Lastni viri in zahtevani minimalni kapital se upoštevajo v sorazmernem deležu, kakor določa člen 6(4), in v skladu z oddelkom 1 te priloge.

Razlika ne sme biti negativna.

↓ 2011/89/EU člen 2.24 in Priloga II

Metoda 3: „Kombinacija metod“

Pristojni organi lahko dovolijo kombinacijo metod 1 in 2.

PRILOGA II

STROKOVNA UPORABA DOLOČB O POSLIH V SKUPINI IN KONCENTRACIJI TVEGANJA

Koordinator po posvetovanju z drugimi ustreznimi pristojnimi organi določi vrsto poslov in tveganj, o katerih morajo poročati regulirane osebe v posameznem finančnem konglomeratu skladno s členom 7(2) in členom 8(2) glede poročanja o poslih v skupini in koncentraciji tveganja. Pri določanju vrste posla in tveganja ter dajanju mnenja o takih poslih in tveganju koordinator in ustrezni pristojni organi upoštevajo specifično skupino in strukturo upravljanja tveganja v finančnem konglomeratu. Da bi se določili pomembni posli v skupini in pomembna koncentracija tveganja, o katerih je treba poročati skladno s členi 7 in 8, koordinator po posvetovanju z drugimi ustreznimi pristojnimi organi in konglomeratom določi ustrezne pragove na podlagi predpisanih lastnih virov in/ali tehničnih rezervacij.

Pri pregledovanju poslov v skupini in koncentracije tveganja koordinator spremlja predvsem morebitno tveganje medsebojnih negativnih vplivov v finančnem konglomeratu, tveganje navzkrižij interesov, tveganje neupoštevanja sektorskih predpisov ter stopnjo ali obseg tveganja.

Države članice lahko svojim pristojnim organom dovolijo, da na ravni finančnega konglomerata uporabljajo določbe sektorskih predpisov o poslih v skupini in koncentraciji tveganja, predvsem z namenom izogniti se neupoštevanju sektorskih predpisov.



PRILOGA III

Del A

Razveljavljena direktiva s seznamom naknadnih sprememb (iz člena 32)

Direktiva 2002/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta
(UL L 35, 11.2.2003, str. 1,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj>)

Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2005/1/ES Samo člen 11
(UL L 79, 24.3.2005, str. 9,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj>)

Direktiva 2008/25/ES Evropskega parlamenta in Sveta
(UL L 81, 20.3.2008, str. 40,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj>)

Direktiva 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta Samo člen 2
(UL L 331, 15.12.2010, str. 120,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>)

Direktiva 2011/89/EU Evropskega parlamenta in Sveta Samo člen 2
(UL L 326, 8.12.2011, str. 113,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj>)

Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta Samo člen 150
(UL L 176, 27.6.2013, str. 338,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>)

Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta Samo člen 59
(UL L 314, 5.12.2019, str. 64, ELI:
<http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>)

Direktiva (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta Samo člen 1
(UL L 2023/2864, 20.12.2023,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj>)

Direktiva (EU) 2025/2 Evropskega parlamenta in Sveta Samo člen 3
(UL L, 2025/2, 8.1.2025,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Del B

Roki za prenos v nacionalno pravo in datumi začetka uporabe (iz člena 32)

Direktiva	Rok za prenos	Datum začetka uporabe
2002/87/ES	11. avgust 2004	
2005/1/ES	13. maj 2005	
2010/78/EU	31. december 2011, kar zadeva člen 2, točka (1)(a), člen 2, točke (2), (5), (7) in (9), in člen 2, točka (11)(b)	
2011/89/EU	10. junij 2013, kar zadeva člen 2, razen člena 2, točke 1, 2(a) in 23, kolikor te določbe glede upraviteljev alternativnih investicijskih skladov spreminjajo člen 1, člen 2, prvi odstavek, točke (4), (5a) in (16), ter člen 3(2) Direktive 2002/87/ES 22. julij 2013, kar zadeva člen 2, točke 1, 2(a) in 23, kolikor te določbe glede upraviteljev alternativnih investicijskih skladov spreminjajo člen 1, člen 2, prvi odstavek, točke (4), (5a) in (16), ter člen 3(2) Direktive 2002/87/ES	
2013/36/EU	31. december 2013	31. december 2013, kar zadeva člen 150
(EU) 2019/2034	26. junij 2021	26. junij 2021, kar zadeva člen 59
(EU) 2023/2864	10. januar 2026	
(EU) 2025/2	29. januar 2027	30. januar 2027

PRILOGA IV

KORELACIJSKA TABELA

Direktiva 2002/87/ES	Ta direktiva
Člen 1, prvi odstavek	Člen 1
Člen 1, drugi odstavek	–
Člen 2, prvi odstavek, uvodno besedilo	Člen 2, prvi odstavek, uvodno besedilo
Člen 2, prvi odstavek, točke 1 do 5	Člen 2, prvi odstavek, točke 1 do 5
Člen 2, prvi odstavek, točka 5a	Člen 2, prvi odstavek, točka 6
Člen 2, prvi odstavek, točka 6	Člen 2, prvi odstavek, točka 7
Člen 2, prvi odstavek, točka 7	Člen 2, prvi odstavek točka 8
Člen 2, prvi odstavek, točka 8	Člen 2, prvi odstavek, točka 9
Člen 2, prvi odstavek, točka 9	Člen 2, prvi odstavek, točka 10
Člen 2, prvi odstavek, točka 10	Člen 2, prvi odstavek, točka 11
Člen 2, prvi odstavek, točka 11	Člen 2, prvi odstavek, točka 12
Člen 2, prvi odstavek, točka 12	Člen 2, prvi odstavek, točka 13
Člen 2, prvi odstavek, točka 12a	Člen 2, prvi odstavek, točka 14
Člen 2, prvi odstavek, točka 13	Člen 2, prvi odstavek, točka 15
Člen 2, prvi odstavek, točka 14	Člen 2, prvi odstavek, točka 16
Člen 2, prvi odstavek, točka 15	Člen 2, prvi odstavek, točka 17
Člen 2, prvi odstavek, točka 16	Člen 2, prvi odstavek, točka 18
Člen 2, prvi odstavek, točka 17	Člene 2, prvi odstavek, točka 19
Člen 2, prvi odstavek, točka 18	Člen 2, prvi odstavek, točka 20
Člen 2, prvi odstavek, točka 19	Člen 2, prvi odstavek, točka 21
Člen 2, drugi odstavek	Člen 2, drugi odstavek
Člen 3(1), (2) in (3)	Člen 3(1), (2) in (3)
Člen 3(3a)	Člen 3(4)
Člen 3(4)	Člen 3(5)

Člen 3(5)	Člen 3(6)
Člen 3(6)	Člen 3(7)
Člen 3(7)	Člen 3(8)
Člen 3(8)	Člen 3(9)
Člen 3(9)	Člen 3(10)
Člen4(1), prvi pododstavek	Člen 4(1), prvi pododstavek
Člen 4(1), drugi pododstavek, uvodno besedilo	Člen4(1), drugi pododstavek, uvodno besedilo
Člen4(1), drugi pododstavek, prva alineja	Člen 4(1), drugi pododstavek, točka (a)
Člen 4(1), drugi pododstavek, druga alineja	Člen 4(1), drugi pododstavek, točka (b)
Člen 4(2) in (3)	Člen 4(2) in (3)
Členi 5 do 8	Členi 5 do 8
Člen 9(1)	Člen 9(1)
Člen 9(2), uvodno besedilo	Člen 9(2), prvi pododstavek, uvodno besedilo
Člen 9(2), točke (a), (b) in (c)	Člen 9(2), prvi pododstavek, točke (a), (b) in (c)
Člen 9(2), točka (d), prvi stavek	Člen 9(2), prvi pododstavek, točka (d)
Člen 9(2), točka (d), drugi stavek	Člen 9(2), drugi pododstavek
Člen 9(3) do (6)	Člen 9(3) do (6)
Člen 9a	Člen 10
Člen 9b	Člen 11
Člen 10	Člen 12
Člen 11	Člen 13
Člen 12	Člene 14
Člen 12a	Člen 15
Člen 12b	Člen 16

Člen 13	Člen 17
Člen 14	Člen 18
Člen 15	Člen 19
Člen 16, prvi odstavek, uvodno besedilo	Člen 20, prvi odstavek, uvodno besedilo
Člen 16, prvi odstavek, prva alineja	Člen 20, prvi odstavek, točka (a)
Člen 16, prvi odstavek, druga alineja	Člen 20, prvi odstavek, točka (b)
Člen 16, drugi in tretji odstavek	Člen 20, drugi in tretji odstavek
Člen 17	Člen 21
Člen 18(1)	Člen 22(1)
Člen 18(1a)	Člen 22(2)
Člen 18(2)	Člen 22(3)
Člen 18(3)	Člen 22(4)
Člen 19	Člen 23
Člen 20	Člen 24
Člen 21(1)	Člen 25(1)
Člen 21(4)	Člen 25(2)
Člen 21(6)	Člen 25(3)
Člen 21a(1)	Člen 26(1)
Člen 21a(1a), prvi pododstavek	Člen 26(2), prvi pododstavek
Člen 21a(1a), drugi pododstavek	–
Člen 21a(1a), tretji pododstavek	Člen 26(2), drugi pododstavek
Člen 21a(2), prvi pododstavek, uvodno besedilo	Člen 26(3), prvi pododstavek, uvodno besedilo
Člen 21a(2), prvi pododstavek, točka (b)	Člen 26(3), prvi pododstavek, točka (a)
Člen 21a(2), prvi pododstavek, točka (c)	Člen 26(3), prvi pododstavek, točka (b)
Člen 21a(2), drugi pododstavek	Člen 26(3), drugi pododstavek
Člen 21a(3), prvi pododstavek	Člen 26(4), prvi pododstavek

Člen 21a(3), drugi pododstavek	–
Člen 21a(3), tretji pododstavek	Člen 26(4), drugi pododstavek
Člen 21b	Člen 27
Člen 21c(1), (2) in (3)	Člen 28(1), (2) in (3)
–	Člen 28(4)
Člen 21c(4)	Člen 28(5)
Člen 21c(5)	Člen 28(6)
Člen 23	–
Členi 25, 26 in 27	–
Člen 29	–
Člen 30, prvi odstavek	Člen 29(1)
Člen 30, drugi in tretji odstavek	Člen 29(2)
Člen 30a	Člen 30
Člen 30b	Člen 31
Člen 31(1) in (2)	–
Člen 31(3)	Člen 32
Člen 32	–
–	Člen 33
Člen 33	Člen 34
Člen 34	Člen 35
Priloga I	Priloga I
Priloga II	Priloga II
–	Priloga III
–	Priloga IV