

Bruxelles, 26. veljače 2026.
(OR. en)

6799/26

EF 50
ECOFIN 265
DELECT 38

POP RATNA BILJEŠKA

Od: Glavna tajnica Europske komisije, potpisala direktorica Martine
DEPREZ

Datum primitka: 23. veljače 2026.

Za: Thérèse BLANCHET, glavna tajnica Vijeća Europske unije

Br. dok. Kom.: C(2026) 1076 final

Predmet: DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...
od 24.2.2026.
o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2015/63 u pogledu izračuna
doprinosa određenih institucija, brisanja pokazatelja rizika i postupovnih
izmjena

Za delegacije se u prilogu nalazi dokument C(2026) 1076 final.

Priloženo: C(2026) 1076 final



Bruxelles, 24.2.2026.
C(2026) 1076 final

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 24.2.2026.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2015/63 u pogledu izračuna doprinosa određenih institucija, brisanja pokazatelja rizika i postupovnih izmjena

OBRAZLOŽENJE

1. KONTEKST DELEGIRANOG AKTA

U skladu s člankom 100. Direktive 2014/59/EU¹ (BRRD) države članice uspostavile su nacionalne aranžmane financiranja („sanacijski fondovi”) kako bi osigurale učinkovitu primjenu instrumenata sanacije i sanacijskih ovlasti. U skladu s člankom 102. Direktive 2014/59/EU države članice morale su tijekom početnog razdoblja koje je završilo 31. prosinca 2024. postupno povećavati sredstva sanacijskih fondova prikupljanjem *ex ante* doprinosa od kreditnih institucija i investicijskih društava („institucije”) dok se ne dosegne ciljna razina od najmanje 1 % ukupnih osiguranih depozita svih institucija s odobrenjem za rad na njihovu državnom području.

Slično tome, u bankovnoj uniji uspostavljen je Jedinstveni fond za sanaciju (SRF) u skladu s člankom 69. Uredbe (EU) br. 806/2014² (SRMR). SRF je do 31. prosinca 2023. trebao dosegnuti ciljnu razinu od najmanje 1 % osiguranih depozita svih kreditnih institucija s odobrenjem za rad u svim državama članicama sudionicama.

U skladu s člankom 102. stavkom 3. BRRD-a i člankom 69. stavkom 4. SRMR-a, ako se dostupna financijska sredstva sanacijskih fondova ili SRF-a smanje na iznos manji od njihove ciljne razine, godišnji *ex ante* doprinosi institucija moraju se nastaviti prikupljati sve dok se ponovno ne postigne ciljna razina.

Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2015/63 od 21. listopada 2014.³ („Delegirana uredba”) uređuju se izračun i naplata doprinosa koje institucije plaćaju sanacijskim fondovima.

Zbog promjena u zakonodavstvu prve razine, posebno izmjena BRRD-a i donošenja novog bonitetnog režima za investicijska društva na temelju Uredbe (EU) 2019/2033⁴ (IFR) i Direktive (EU) 2019/2034⁵ (IFD), potrebno je revidirati Delegiranu uredbu kako bi i dalje bila usklađena s izmijenjenim zakonodavstvom. Osim toga, iskustvo prikupljanja doprinosa tijekom početnog razdoblja pokazalo je da su potrebne određene izmjene postupka naplate. Pritom se predloženom revizijom nastoje ostvariti širi ciljevi Unije: osiguravanje proporcionalnosti, pojednostavnjenje regulatornog okvira i smanjenje administrativnog opterećenja.

A. Izmjena članka 3. stavka 2. – definicija investicijskih društava i nadležnog tijela

¹ Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća, SL L 173, 12.6.2014., str. 190.

² Uredba (EU) br. 806/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 15. srpnja 2014. o utvrđivanju jedinstvenih pravila i jedinstvenog postupka za sanaciju kreditnih institucija i određenih investicijskih društava u okviru jedinstvenog sanacijskog mehanizma i jedinstvenog fonda za sanaciju te o izmjeni Uredbe (EU) br. 1093/2010 (SL L 225, 30.7.2014., str. 1., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/806/oj>).

³ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/63 od 21. listopada 2014. o dopuni Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s *ex ante* doprinosima aranžmanima financiranja sanacije, SL L 11, 17.1.2015., str. 44.

⁴ Uredba (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnim zahtjevima za investicijska društva i o izmjeni uredbi (EU) br. 1093/2010, (EU) br. 575/2013, (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 806/2014, SL L 314, 5.12.2019.

⁵ Direktiva (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicijskim društvima i izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU (IFD).

U članku 3. stavku 2. Delegirane uredbe utvrđuje se definicija investicijskih društava za potrebe izračuna doprinosa sanacijskim fondovima. U postojećoj definiciji upućuje se na definiciju investicijskih društava iz članka 2. stavka 1. točke 3. BRRD-a, u kojoj se pak upućuje na definiciju iz Uredbe o kapitalnim zahtjevima⁶ (CRR) i prag kapitala iz članka 28. stavka 2. Direktive 2013/36/EU⁷ (CRD IV). Člankom 3. stavkom 2. Delegirane uredbe područje primjene definicije dodatno se sužava isključivanjem određenih investicijskih društava na koja se primjenjuju niži kapitalni zahtjevi u skladu s člankom 96. stavkom 1. CRR-a te društava koja upravljaju multilateralnim trgovinskim platformama u skladu s odjeljkom A točkom 8. Priloga I. Direktivi 2014/65/EU⁸ (MiFID II), osim ako obavljaju i određene rizičnije aktivnosti (kao što su trgovanje za vlastiti račun te usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa). Kako je objašnjeno u uvodnoj izjavi 3. Delegirane uredbe, države članice ovlaštene su za utvrđivanje metodologije za izračun doprinosa tih investicijskih društava, koja su isključena iz područja primjene Delegirane uredbe, ali podliježu BRRD-u.

Od donošenja Delegirane uredbe bonitetni okvir koji se primjenjuje na investicijska društva reformiran je donošenjem IFR-a i IFD-a, kojima je uveden novi bonitetni režim za investicijska društva. Konkretno, definicija investicijskih društava u BRRD-u izmijenjena je člankom 63. IFD-a kako bi se uskladila s tim novim režimom. Stoga se članak 2. stavak 1. točka 3. BRRD-a sad odnosi na investicijska društva kako su definirana u članku 4. stavku 1. točki 22. IFR-a.

U definiciji „investicijskog društva” u članku 4. stavku 1. točki 22. IFR-a upućuje se pak na definiciju investicijskog društva iz članka 4. stavka 1. točke 1. MiFID-a II. U definiciji investicijskih društava iz BRRD-a područje primjene dodatno je ograničeno samo na investicijska društva koja ispunjavaju uvjete iz članka 9. stavka 1. IFD-a (tj. zahtjev za inicijalni kapital od najmanje 750 000 EUR te odobrenje za pružanje investicijskih usluga te usluga trgovanja za vlastiti račun i provedbe ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa u skladu s MiFID-om II (aktivnosti 3 i 6 iz odjeljka A Priloga I. MiFID-u II).

Ta društva, koja se u nadzornoj praksi obično nazivaju investicijskim društvima kategorije 1 i 2, ovlaštena su za obavljanje usluga i aktivnosti povezanih sa znatnijim financijskim i operativnim rizikom. Investicijska društva čiji su zahtjevi za inicijalni kapital niži od onih iz članka 9. stavka 1. IFD-a, koja su obično mala i nepovezana te ne obavljaju aktivnosti 3 i 6 iz odjeljka A Priloga I. MiFID-u II (obično se nazivaju društvima kategorije 3), nisu obuhvaćena definicijom investicijskih društava iz BRRD-a.

Kako bi se zadržalo izvorno područje primjene Delegirane uredbe, koje je, kako je objašnjeno, uže od područja primjene BRRD-a, potrebno je definiciju prilagoditi uvedenim zakonodavnim izmjenama.

Budući da društva koja imaju odobrenje samo za upravljanje multilateralnom trgovinskom platformom (aktivnost 8 iz odjeljka A Priloga I. MiFID-u II) i ne obavljaju aktivnosti 3 ili 6 više nisu obuhvaćena revidiranom definicijom investicijskog društva u BRRD-u,

⁶ Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, SL L 176, 27.6.2013., str. 1.

⁷ Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ, SL L 176, 27.6.2013., str. 338.

⁸ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (preinačena), SL L 173, 12.6.2014., str. 349.

odgovarajuće isključenje iz članka 3. stavka 2. Delegirane uredbe postalo je nepotrebno i stoga se uklanja.

S druge strane, isključenje društava koja su trenutačno obuhvaćena člankom 96. CRR-a i dalje je relevantno. Međutim, zbog izmjena CRR-a članak 96. CRR-a prestat će proizvoditi učinke od 26. lipnja 2026. Stoga bi nakon tog datuma unakrsno upućivanje na tu odredbu postalo neučinkovito. Kako bi područje primjene Delegirane uredbe za investicijska društva ostalo isto nakon tog datuma, ovom se Uredbom u izmijenjenu definiciju uključuje detaljan opis kategorija investicijskih društava iz članka 96. stavka 1. točaka (a) i (b) CRR-a⁹.

IFD-om je uvedena i nova definicija nadležnog tijela ovlaštenog za nadzor investicijskih društava na koja se primjenjuje bonitetni okvir utvrđen IFD-om i IFR-om. Stoga bi definiciju nadležnog tijela u Delegiranoj uredbi trebalo na odgovarajući način izmijeniti kako bi se uključilo to nadležno tijelo i osiguralo da ono surađuje sa sanacijskim tijelima kako je propisano Delegiranom uredbom.

B. Izmjena metodologije za izračun doprinosa određenih institucija (investicijska društva)

Uvođenjem novog bonitetnog okvira za investicijska društva na temelju IFR-a i IFD-a, koji se počeo primjenjivati 26. lipnja 2021., nastala je potreba za izmjenom Delegirane uredbe i s obzirom na elemente navedene u nastavku.

Određena velika investicijska društva, čija ukupna konsolidirana imovina iznosi do 15 milijardi, više se ne moraju uskladiti s CRR-om i CRD-om te dostavljati povezane informacije nadležnim tijelima. Stoga ta investicijska društva više nemaju obvezu bonitetnog izvješćivanja o informacijama koje su potrebne za izračun doprinosa u skladu s metodologijom iz članaka od 5. do 9. Delegirane uredbe.

To se odnosi na investicijska društva poznata kao investicijska društva „kategorije 2”¹⁰, koja sad više nisu obuhvaćena područjem primjene CRR-a/CRD-a, ali ipak podliježu doprinosima prilagođenima riziku u skladu s člancima od 5. do 9. Delegirane uredbe.

⁹ Članak 96. stavak 1. Uredbe (EU) br. 575/2013 glasi:

1. Za potrebe članka 92. stavka 3. sljedeće kategorije investicijskih društava koja imaju inicijalni kapital u skladu s člankom 28. stavkom 2. Direktive 2013/36/EU primjenjuju izračun ukupnog iznosa izloženosti riziku naveden u stavku 2. ovog članka:

(a) investicijska društva koja trguju za vlastiti račun samo u svrhu ispunjavanja ili izvršavanja naloga klijenata ili u svrhu ulaska u sustav poravnanja i namire, ili priznate burze ako djeluju u svojstvu agenta ili izvršavaju nalog klijenta;

(b) investicijska društva koja ispunjavaju sve sljedeće uvjete:

i. ne drže novac ili vrijednosne papire klijenata;

ii. trguju samo za vlastiti račun;

iii. nemaju vanjskih klijenata;

iv. izvršenje i namira njihovih transakcija odvija se pod odgovornošću klirinške institucije i za njih jamči ta klirinška institucija.

¹⁰ Investicijska društva kategorije 2 rezidualna su kategorija koja uključuje investicijska društva koja nisu obuhvaćena kategorijom 1 ili 3 investicijskih društava. Investicijska društva koja pružaju usluge trgovanja za vlastiti račun ili provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa i koja dosežu određene pragove za svoju konsolidiranu imovinu kategoriziraju se kao investicijska društva „kategorije 1” ili „kategorije 1 minus”. Na društva kategorije 1, koja imaju odobrenje za rad kao kreditne institucije (vidjeti članak 4. stavak 1. točku 1. podtočku (b) CRR-a i članak 8.a CRD-a), i društva kategorije 1 minus, koja imaju odobrenje za rad kao investicijska društva (vidjeti članak 5. stavak 1. IFD-a te članak 1. stavke 2. i 5. IFR-a), i dalje se primjenjuju zahtjevi iz CRR-a/CRD-a. Stoga bi i dalje trebala plaćati doprinose sanacijskim fondovima u skladu s aktualnom delegiranom uredbom. Investicijska društva kategorije 3, tj. ona koja se smatraju dovoljno „malima i nepovezanim” (uvodna izjava 17. i

Budući da su ta društva općenito manje sistemska od većih institucija, za njih bi trebala vrijediti pojednostavnjena metoda izračuna doprinosa. Na njih će se stoga primjenjivati osnovni godišnji doprinos, uz prilagodbu u skladu s člankom 5. Delegirane uredbe (odbici). Osim toga, ta investicijska društva kategorije 2 moći će zatražiti primjenu dodatne prilagodbe riziku u skladu s člancima od 6. do 9. Delegirane uredbe ako investicijsko društvo dostavi dostatne dokaze da bi iznos doprinosa izračunan u skladu s člancima od 5. do 9. bio manji od iznosa izračunanog samo u skladu s člankom 5. U tom slučaju sanacijsko tijelo primjenjuje manji iznos. Taj je pristup proporcionalan niskoj rizičnosti većine tih investicijskih društava u smislu tereta izvješćivanja jer bi u skladu s člankom 5. trebalo dostaviti samo nekoliko podataka i u kvantitativnom smislu jer bi se dodatna prilagodba riziku primjenjivala samo ako bi dovela do manjeg doprinosa.

Navedena promjena ne bi se trebala odnositi na manja investicijska društva (kategorija 2) na koja se trenutačno primjenjuje paušalni režim iz članka 10. Delegirane uredbe, koji bi se trebao nastaviti primjenjivati na investicijska društva koja ispunjavaju uvjete. To je opravdano vrlo malom veličinom tih institucija (manje od 1 milijarde EUR u imovini i 300 milijuna EUR u obvezama), zbog koje postoji manja vjerojatnost provedbe sanacije i ograničen je učinak na financijsku stabilnost i sanacijski fond u slučaju sanacije.

Kad je riječ o investicijskim društvima kategorije 2 na koja se trenutačno primjenjuju doprinosi prilagođeni riziku u skladu s člancima od 5. do 9. Delegirane uredbe, mogućnost primjene osnovnog godišnjeg doprinosa u skladu s člankom 5. Delegirane uredbe ili postupka izvješćivanja i izračuna parametara na temelju CRR-a slična je pristupu iz članka 10. Delegirane uredbe, kojim se za vrlo male institucije predviđa metoda izračuna paušalnog iznosa umjesto izračuna doprinosa koji se temelje na riziku, ali se tim malim institucijama omogućuje da se odluče za drukčiju metodu izračuna (osnovni doprinos prilagođen u skladu s člankom 5.) ako ta metoda dovodi do manjeg doprinosa (članak 10. stavak 7. Delegirane uredbe). Za investicijska društva kategorije 2 koja premašuju pragove iz članka 10. stavka 6. Delegirane uredbe, kako je objašnjeno, druga bi mogućnost bila prilagodba riziku u skladu s člancima od 5. do 9. jer bi za njih izračun u skladu s člankom 5. bio uobičajeni režim. .

Investicijska društva obuhvaćena člankom 5. stavkom 1. IFD-a trebala bi plaćati doprinos u skladu s dodatnom metodologijom prilagodbe riziku iz članaka od 5. do 9. Delegirane uredbe ako je nadležno tijelo formalno iskoristilo svoje diskrecijsko pravo iz članka 5. stavka 1. IFD-a kako bi se na ta investicijska društva primjenjivali bonitetni zahtjevi iz okvira CRR-a/CRD-a. To su obično društva zbog čije je veličine, aktivnosti ili potencijalnog sistemskog učinka opravdano da se na njih primjenjuje sličan tretman kao na kreditne institucije unatoč tome što ne dosežu ukupne pragove imovine investicijskih društava kategorije 1. Osim toga, za investicijska društva obuhvaćena člankom 1. stavkom 5. IFR-a koja su dio grupe na koju se primjenjuje konsolidacija na temelju CRR-a i koja (uz odobrenje nadzornih tijela) odluče primjenjivati CRR na pojedinačnoj osnovi isto bi tako trebalo procijeniti doprinose za sanaciju primjenom metodologije iz članaka od 5. do 9. Delegirane uredbe. Budući da u oba slučaja ta društva stvarno posluju u skladu s bonitetnim režimom na temelju CRR-a, na njih se više ne bi trebao primjenjivati prilagođeni pristup predložen za investicijska društva kategorije 2, nego prilagodba riziku u skladu s člancima od 5. do 9. Delegirane uredbe, na osnovi parametara iz CRR-a koji su u potpunosti primjenjivi i o kojima se može izvještavati. Tim se pristupom osigurava usklađenost između bonitetnog nadzora i prilagodbe doprinosa riziku te izbjegavaju neusklađenosti u tretmanu institucija na koje se primjenjuje CRR/CRD.

članak 12. IFR-a), ne podliježu BRRD-u, a time ni Delegiranoj uredbi, jer ne mogu obavljati aktivnosti „trgovanja za vlastiti račun” i „provedbe odnosno prodaje”.

C. Brisanje pokazatelja rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (MREL)”

Zbog promjena u BRRD-u u praksi je postalo vrlo teško primijeniti pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (MREL)” iz članka 6. stavka 1. Delegirane uredbe.

Razlog za to su opsežne izmjene MREL-a (minimalni zahtjev za prihvatljive obveze) uvedene nakon što je taj pokazatelj rizika utvrđen Delegiranom uredbom.

Točnije, kad je prvi tekst BRRD-a stupio na snagu, MREL je bio opći zahtjev koji se u načelu primjenjivao na sve institucije na pojedinačnoj i konsolidiranoj razini. Na temelju izmjena BRRD-a uvedenih Direktivom (EU) 2019/879 (BRRD 2)¹¹, a posebno Direktivom (EU) 2024/1174 (Direktiva o neizravnom upisu)¹², MREL je prilagođen konkretnoj sanacijskoj strategiji svake institucije. To dovodi, među ostalim, do razlika među bankarskim grupama u razini konsolidacije na kojoj se primjenjuje MREL i/ili razlika u kalibraciji MREL-a između institucija planiranih za likvidaciju umjesto za sanaciju (koje nemaju MREL) i institucija planiranih za sanaciju ili između točke pristupanja sanacijske grupe i njezinih društava kćeri ili čak između društava kćeri. Pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” stoga više nije prikladan parametar za prilagodbu doprinosa svih institucija njihovu profilu rizičnosti¹³.

Točnije, postalo je nemoguće da sve institucije dostave sve informacije (točke podataka) potrebne za izračun pokazatelja rizika MREL na ujednačen i usklađen način. S druge strane, pokazatelj rizika MREL, koji je samo jedan od više pokazatelja, ima vrlo mali učinak na izračun ukupnog iznosa doprinosa (tj. u prosjeku oko 1 % – 3 %). Prilagodba tog pokazatelja rizika kako bi se uzeo u obzir izmijenjeni okvir MREL-a zahtijevala bi cjelovitu reformu odredaba kojima se uređuje taj pokazatelj, a stoga i znatno povećanje informacija koje bi institucije morale dostaviti sanacijskim tijelima kako bi se omogućila prilagodba na temelju tog pokazatelja rizika. To bi bilo nerazmjerno u odnosu na njegov ograničeni učinak.

Osim toga, brisanje pokazatelja rizika MREL ne bi značilo da se aspekti povezani s MREL-om više neće uzimati u obzir pri prilagodbi doprinosa riziku. Naime, na temelju članka 6. stavka 6. Delegirane uredbe pokazatelj rizika „mogućnost sanacije” mora se procijeniti u skladu s glavom II. poglavljem II. BRRD-a. U skladu s tim poglavljem, a posebno s člankom 15. stavkom 2. BRRD-a, tom su procjenom obuhvaćeni elementi navedeni u odjeljku C Priloga BRRD-u, od kojih su mnogi izravno ili neizravno povezani s MREL-om i/ili utječu na način kalibracije MREL-a i njegovu dostatnost. Zbog toga su elementi povezani s MREL-om već strukturno integrirani u pokazatelj rizika „mogućnost sanacije”¹⁴.

Nakon brisanja pokazatelja rizika MREL doprinosi će se i dalje prilagođavati riziku na temelju stupa „izloženost riziku” predviđenog člankom 6. stavkom 2. i člankom 7. stavkom 2.

¹¹ Direktiva (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Direktive 2014/59/EU u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava te Direktive 98/26/EZ, SL L 150, 7.6.2019.

¹² Direktiva (EU) 2024/1174 Europskog parlamenta i Vijeća od 11. travnja 2024. o izmjeni Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu određenih aspekata minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze, SL L, 2024/1174, 22.4.2024.

¹³ Pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” može dovesti do kažnjavanja institucija planiranih za likvidaciju, koje nemaju MREL, a njegovo brisanje ne bi negativno utjecalo na njih.

¹⁴ Nadalje, iako se u članku 103. stavku 7. točki (f) BRRD-a mogućnost sanacije navodi kao jedan od elemenata koje treba uzeti u obzir u delegiranom aktu, nisu navedeni regulatorni kapital i prihvatljive obveze koji premašuju MREL.

Delegirane uredbe. U skladu s općim načelom iz članka 20. stavka 1. Delegirane uredbe ostale pokazatelje rizika stupa „izloženost riziku” trebalo bi razmjerno prilagoditi tako da zbroj njihovih pondera bude 1.

D. Poboljšanja Delegirane uredbe u smislu određenih postupovnih pitanja

Prepravci

Iskustvo prikupljanja doprinosa u početnoj fazi sanacijskih fondova pokazalo je da je potrebno pojasniti rok koji bi se trebao primjenjivati na mogućnost zahtijevanja prepravaka i revizija informacija dostavljenih sanacijskim tijelima, predviđenu člankom 17. stavcima 3. i 4. Delegirane uredbe. Uredbom o izmjeni uvodi se rok koji počinje teći od datuma na koji je institucija obaviještena o odluci o godišnjem doprinosu i istječe 31. siječnja godine koja slijedi nakon četvrtog razdoblja doprinosa od razdoblja u kojem je odluka priopćena¹⁵.

Taj predloženi rok ne može se prekinuti, a cilj je institucijama i sanacijskim tijelima pružiti veću pravnu sigurnost i predvidljivost, bez povezivanja postupka prepravljanja s nacionalnim rokovima zastare ili prekluzivnim rokovima, koji se znatno razlikuju među državama članicama. Predloženi rok primjenjuje se na prepravke koje su pokrenule institucije i sanacijska tijela, a datum njegova isteka 31. siječnja usklađen je s rokom za dostavu relevantnih informacija za izračun godišnjih doprinosa. Radi jasnoće, taj rok ne bi trebao spriječiti sanacijska tijela da koriste procjene ili pretpostavke u skladu s člankom 17. stavkom 1. Delegirane uredbe ako relevantna institucija nije pravodobno dostavila informacije zatražene u tom roku.

Radi dosljednog i razmjernog prelaska na novi rok zastare uvodi se poseban datum za zahtjeve za prepravke koji se odnose na razdoblja doprinosa prije početka primjene navedenog novog roka zastare. Stoga se Uredbom o izmjeni predviđa da se svi zahtjevi za prepravke ili revizije koji se odnose na razdoblja doprinosa prije razdoblja doprinosa 2026. mogu podnijeti samo do 31. siječnja 2031. Taj prijelazni rok jednako se primjenjuje na zahtjeve institucija i zahtjeve sanacijskih tijela.

Brisanje nazivnika koji se odnosi na međubankovne obveze

Tijekom početnog razdoblja prikupljanja *ex ante* doprinosa postalo je očito da nazivnik pokazatelja „udio međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji” koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan iz članka 6. stavka 4. Delegirane uredbe, koji odgovara vrijednosti „ukupnih međubankovnih kredita i depozita u EU-u” iz koraka 1. u Prilogu I. Delegiranoj uredbi, nije potreban za izračun doprinosa. Na temelju članka 9. i koraka od 2. do 6. Priloga I. Delegiranoj uredbi isti bi se rezultati u smislu multiplikatora za prilagodbu riziku \tilde{R}_n i godišnjeg doprinosa c_n postigli primjenom samo brojnika relevantne formule, odnosno ukupnog iznosa međubankovnih kredita i međubankovnih depozita institucije. Kako bi se pojednostavnio izračun i smanjilo povezano administrativno opterećenje, nazivnik bi stoga trebalo izbrisati, zajedno s odgovarajućim obvezama izvješćivanja za tijela na temelju članka 15. Delegirane uredbe. Kako bi se uzela u obzir činjenica da pokazatelj više ne sadržava nazivnik, izraz „udio” zamjenjuje se izrazom „ukupni iznos” u članku 6. stavku 4. i u Prilogu I. (koraci 1. i 4.).

E. Izmjene sadašnjih odredaba

¹⁵ Predloženo razdoblje (koje iznosi četiri godine i devet mjeseci) čini se razumnim razdobljem za dopuštanje prepravaka jer daje dovoljno vremena za provedbu dodatnih provjera podataka i pritom ostavlja prostor za postizanje razumnog stupnja pravne sigurnosti.

Za donošenje novog bonitetnog okvira za investicijska društva, uvedenog IFD-om i IFR-om, potrebno je izmijeniti određene definicije utvrđene Delegiranom uredbom. Definicija investicijskih društava iz članka 3. stavka 2. Delegirane uredbe i definicija nadležnog tijela iz članka 3. stavka 8. Delegirane uredbe stoga se ažuriraju kako bi bile u skladu s definicijama uvedenima novim bonitetnim okvirom.

U skladu s novim bonitetnim okvirom za investicijska društva, na investicijska društva čiji je ukupni iznos konsolidirane imovine ispod određenih pragova u načelu se više ne primjenjuju kapitalni i likvidnosni zahtjevi iz CRD-a i CRR-a. Stoga se na ta investicijska društva više ne primjenjuju dodatni parametri za prilagodbu riziku utvrđeni u Delegiranoj uredbi, koji se temelje na tim zahtjevima. U skladu s tim, Uredbom o izmjeni propisuje se da se njihovi doprinosi izračunavaju u skladu s prilagodbom njihova osnovnog godišnjeg doprinosa riziku na temelju članka 5. Osim toga, tim se investicijskim društvima daje mogućnost da zatraže primjenu dodatne prilagodbe riziku u skladu s člancima od 6. do 9. Delegirane uredbe ako bi primjena te metode dovela do manjeg doprinosa. Naposljetku, Uredbom o izmjeni predviđaju se dva odstupanja od opće metode izračuna iz članka 5. ako je nadležno tijelo iznimno odlučilo na ta investicijska društva, u skladu s primjenjivim bonitetnim režimom, primijeniti kapitalne i likvidnosne zahtjeve iz CRD-a/CRR-a. U tim slučajevima postaje primjenjiva prilagodba riziku na temelju parametara iz CRD-a/CRR-a, predviđena člancima od 6. do 9.

Na primjenjivost pokazatelja „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” utjecale su opsežne izmjene MREL-a uvedene BRRD-om, pa taj pokazatelj rizika više nije prikladan za ujednačenu primjenu kako bi se doprinosi svih institucija prilagodili njihovu profilu rizičnosti. Stoga se Uredbom o izmjeni predviđa brisanje pokazatelja rizika MREL te povezanih odredaba i upućivanja u člancima 6. i 7. Delegirane uredbe i u Prilogu. Osim toga, predviđa se prilagodba pondera rizika za ostala tri pokazatelja rizika u stupu rizika „izloženost riziku” iz članka 7. stavka 2. kako bi taj stup rizika i dalje imao ukupni ponder od 1.

Nazivnik pokazatelja „udio međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji” koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan iz članka 6. stavka 4. nije potreban za izračun doprinosa jer se isti rezultat postiže prilagodbom brojnika u skladu s korakom 3. iz Priloga 1. Zbog toga se obveza sanacijskih tijela da Europskom nadzornom tijelu za bankarstvo (EBA) dostave informacije primljene od svih institucija s poslovnim nastanom na njihovu državnom području koje se odnose na međubankovne obveze i depozite iz članka 15. Delegirane uredbe pokazala suvišnom za izračun nazivnika tog pokazatelja. Ta se obveza stoga briše.

Radi pravne sigurnosti i predvidljivosti, uvodi se rok zastare za mogućnost zahtijevanja prepravaka ili revizija informacija odnosno podataka dostavljenih sanacijskim tijelima. Taj rok počinje teći od datuma na koji je institucija obaviještena o odluci o godišnjem doprinosu u skladu s člankom 13. stavcima 1. i 2. ove Uredbe i trebao bi isteći 31. siječnja godine koja slijedi nakon četvrtog razdoblja doprinosa nakon razdoblja doprinosa u kojem je institucija obaviještena o toj odluci. Rok zastare ne bi se trebao moći prekinuti. Taj novi rok zastare primjenjuje se od 1. siječnja 2026., što znači da će obuhvatiti zahtjeve za prepravke koji se odnose na odluke o doprinosima dostavljene za razdoblje 2026. i sve sljedeće cikluse.

Za razdoblja doprinosa prije razdoblja doprinosa 2026. u okviru prijelaznog režima kao rok za podnošenje zahtjeva za prepravke odredit će se 31. siječnja 2031. Taj novi rok zastare trebao bi se od datuma stupanja na snagu Uredbe o izmjeni primjenjivati na razdoblja doprinosa prije razdoblja doprinosa 2026.

Kako bi se pravna situacija u pogledu pokazatelja rizika MREL brzo uskladila s činjenicom da ga sanacijska tijela zapravo ne primjenjuju zbog nedostupnosti relevantnih podataka,

izmjene koje se odnose na brisanje pokazatelja rizika MREL-a trebale bi se primjenjivati od 1. siječnja 2026.

Kako bi se teret izvješćivanja sanacijskih tijela i institucija što prije smanjio, promjene koje se odnose na brisanje nazivnika pokazatelja „međubankovni krediti i depoziti” trebale bi se primjenjivati od 1. siječnja 2026.

Kako bi se definicije investicijskih društava i nadležnih tijela što prije uskladile s novim definicijama u relevantnim direktivama, izmjene tih definicija trebale bi se primjenjivati od 1. siječnja 2026.

Kako bi tijela imala dovoljno vremena za prilagodbu svojih sustava i praksi prikupljanja podataka, promjene koje proizlaze iz nove metodologije za izračun doprinosa investicijskih društava kategorije 2 i nove obveze obavješćivanja za nadzorna tijela trebale bi se primjenjivati od 1. siječnja 2027.

2. SAVJETOVANJA PRIJE DONOŠENJA AKTA

Za potrebe pripreme ove Delegirane uredbe Komisija se savjetovala sa stručnjacima na sastancima svoje Stručne skupine za bankarstvo, plaćanja i osiguranja održanima 18. prosinca 2024., 19. lipnja 2025. i 4. studenog 2025. Ta stručna skupina, među ostalim, Komisiji pruža savjete i stručne informacije za pripremu delegiranih akata. U stručnoj skupini djeluju članovi i promatrači koje imenuju Europski parlament, države članice, ESB i Jedinostveni sanacijski odbor (Odbor). Komisija je prije, tijekom i nedugo poslije sastanaka prikupila mišljenja članova i promatrača Stručne skupine te ih je uzela u obzir pri sastavljanju ove Uredbe.

Nije predviđena procjena učinka jer predložene izmjene nemaju znatan gospodarski učinak. Točnije, predloženim izmjenama određene odredbe Delegirane uredbe samo se prilagođavaju izmjenama uvedenima u propise Unije BRRD-om 2, Direktivom o neizravnom upisu, IFR-om i IFD-om, što doprinosi ciljevima smanjenja opterećenja i pojednostavnjenja.

3. PRAVNI ELEMENTI DELEGIRANOG AKTA

Člankom 1. točkom 1. podtočkom (a) ove Uredbe predviđene su izmjene potrebne kako bi se definicija investicijskih društava iz članka 3. stavka 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/63 prilagodila definiciji investicijskih društava iz Direktive 2014/59/EU, uz zadržavanje isključenja koja su izvorno predviđena Delegiranom uredbom ako već nisu isključena iz Direktive.

Člankom 1. točkom 1. podtočkom (b) u članak 3. stavak 8. Delegirane uredbe uključuje se definicija nadležnog tijela ovlaštenog za nadzor investicijskih društava navedena u članku 3. stavku 1. točki 5. Direktive (EU) 2019/2034.

Člankom 1. točkom 1. podtočkom (c) briše se definicija MREL-a.

Člankom 1. točkom 2. podtočkom (a) briše se članak 6. stavak 2. točka (a), kojim je predviđen pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” u stupu rizika „izloženost riziku”.

Člankom 1. točkom 2. podtočkom (b) mijenja se članak 6. stavak 4. kako bi se izraz „udio međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji” koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan zamijenio izrazom „ukupni iznos međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan”.

Člankom 1. točkom 3. zamjenjuje se članak 7. stavak 2. kako bi se iz te odredbe izbrisao pokazatelj rizika MREL, ali se zadržava isti udio relativnog pondera rizika za preostala tri pokazatelja u stupu rizika „izloženost riziku”.

Člankom 1. točkom 4. briše se članak 8. stavak 2., kojim se predviđa da se na svaku instituciju koja je dio grupe primjenjuje ocjena pokazatelja rizika MREL izračunana za grupu na konsolidiranoj razini u slučaju izuzeća nadležnog tijela od primjene MREL-a na pojedinačnoj razini.

Člankom 1. točkom 5. dodaje se novi članak 11.a. Člankom 11.a stavkom 1. predviđa se da se doprinosi investicijskih društava koja imaju odobrenje za rad i nad kojima se provodi nadzor na temelju Direktive 2014/65/EU te nad kojima se provodi nadzor radi utvrđivanja usklađenosti s bonitetnim zahtjevima na temelju Direktive (EU) 2019/2034, a na koja se ne primjenjuje odstupanje iz članka 1. stavka 2. Uredbe (EU) 2019/2033, izračunavaju u skladu s člankom 5. (prilagodba osnovnih godišnjih doprinosa riziku). Člankom 11.a stavkom 2. predviđaju se dva odstupanja od opće metode izračuna iz članka 5. ako je nadležno tijelo, pod uvjetima utvrđenima primjenjivim bonitetnim okvirom, odlučilo na investicijsko društvo primijeniti strože kapitalne i likvidnosne zahtjeve iz Direktive 2013/36/EU i Uredbe (EU) br. 575/2013. U tom se slučaju mora primijeniti metoda prilagodbe riziku predviđena člancima od 5. do 9. Delegirane uredbe. Člankom 11.a stavkom 3. tim se investicijskim društvima daje mogućnost da zatraže primjenu dodatne prilagodbe riziku u skladu s člancima od 6. do 9. ako to dovodi do manjeg iznosa doprinosa. Člankom 11.a stavkom 4. propisuju se obveze izvješćivanja za investicijska društva koja žele iskoristiti mogućnost iz stavka 3. istog članka.

Člankom 1. točkom 6. podtočkom (a) mijenja se članak 14. stavak 3. kako bi se ažuriralo zastarjelo upućivanje na Provedbenu uredbu Komisije (EU) br. 680/2014.

Člankom 1. točkom 6. podtočkom (b) u članak 14. stavak 5. dodaje se uvjet da se, ako se informacije ili podaci dostavljeni sanacijskim tijelima ažuriraju ili ispravljaju, ta ažuriranja ili ispravci moraju dostaviti u roku iz članka 17. stavka 5. To znači da se na ažuriranja ili ispravke primjenjuje isto vremensko ograničenje kao na prepravke i revizije.

Člankom 1. točkom 7. predviđa se brisanje članka 15. Delegirane uredbe, kojim se utvrđuje obveza sanacijskih tijela da Europskom nadzornom tijelu za bankarstvo (EBA) dostave informacije o međubankovnim obvezama i depozitima primljene od institucija za potrebe izračuna nazivnika pokazatelja „udio međubankovnih kredita i depozita” iz članka 6. stavka 4.

Člankom 1. točkom 8. u članak 17. dodaje se novi stavak 5., kojim se utvrđuje rok zastare za zahtjeve za prepravke ili reviziju informacija koje su institucije dostavile sanacijskim tijelima za izračun doprinosa, kao i za prepravke ili revizije koje su pokrenula tijela.

Člankom 1. točkom 9. mijenja se članak 19. stavak 3. kako bi se utvrdila obveza nadležnog tijela odgovornog za nadzor investicijskih društava na koja se primjenjuje bonitetni okvir utvrđen Direktivom (EU) 2019/2034 i Uredbom (EU) 2019/2033 da obavijesti sanacijska tijela ako je odlučilo, u iznimnim slučajevima predviđenima primjenjivim bonitetnim okvirom, na investicijsko društvo primijeniti strože kapitalne i likvidnosne zahtjeve iz Direktive 2013/36/EU i Uredbe (EU) br. 575/2013.

Člankom 1. točkom 10. u članak 20. dodaje se novi stavak kako bi se odredio rok za podnošenje zahtjeva za prepravke ili reviziju informacija za potrebe izračuna godišnjih doprinosa za razdoblja doprinosa prije 2026.

Člankom 1. točkom 11. mijenja se Prilog. Korak 1. izračuna godišnjih doprinosa iz Priloga I. mijenja se kako bi se prilagodio brisanju pokazatelja rizika MREL i nazivnika pokazatelja „udio međubankovnih kredita i depozita”. Korak 4. izračuna godišnjih doprinosa iz Priloga I.

mijenja se kako bi se prilagodio brisanju pokazatelja rizika MREL i nazivnika pokazatelja „udio međubankovnih kredita i depozita”.

U članku 2. utvrđuje se datum stupanja na snagu Uredbe i početka primjene odredaba.

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) .../...

od 24.2.2026.

o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2015/63 u pogledu izračuna doprinosa određenih institucija, brisanja pokazatelja rizika i postupovnih izmjena

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Direktivu 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o uspostavi okvira za oporavak i sanaciju kreditnih institucija i investicijskih društava te o izmjeni Direktive Vijeća 82/891/EEZ i direktiva 2001/24/EZ, 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2005/56/EZ, 2007/36/EZ, 2011/35/EU, 2012/30/EU i 2013/36/EU te uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća¹, a posebno njezin članak 103. stavak 7.,

budući da:

- (1) Bonitetnim okvirom za investicijska društva uvedenim Direktivom (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća² i Uredbom (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća³ propisane su određene izmjene Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/63⁴. Točnije, Direktivom (EU) 2019/2034 izmijenjena je definicija investicijskih društava navedena u Direktivi 2014/59/EU. Stoga je potrebno na odgovarajući način izmijeniti definiciju investicijskih društava navedenu u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63. U izmijenjenoj definiciji trebalo bi zadržati isključenja utvrđena u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63. Budući da investicijska društva koja imaju odobrenje za upravljanje multilateralnom trgovinskom platformom bez obavljanja aktivnosti relevantnih za rizik 3 ili 6 iz odjeljka A Priloga I. Direktivi 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća⁵ više nisu obuhvaćena područjem primjene izmijenjene definicije iz Direktive 2014/59/EU, odgovarajuće isključenje iz članka 3. stavka 2. Delegirane uredbe (EU) 2015/63 zastarjelo je i trebalo bi ga izbrisati. S druge strane, isključenje određenih niskorizičnih investicijskih društava obuhvaćenih člankom 96. stavkom 1. točkama (a)

¹ SL L 173, 12.6.2014., str. 190., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj>.

² Direktiva (EU) 2019/2034 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicijskim društvima i o izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU (SL L 314, 5.12.2019., str. 64., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>).

³ Uredba (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019. o bonitetnim zahtjevima za investicijska društva i o izmjeni uredbi (EU) br. 1093/2010, (EU) br. 575/2013, (EU) br. 600/2014 i (EU) br. 806/2014 (SL L 314, 5.12.2019., str. 1., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/2033/oj>).

⁴ Delegirana uredba Komisije (EU) 2015/63 od 21. listopada 2014. o dopuni Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s *ex ante* doprinosima aranžmanima financiranja sanacije (SL L 11, 17.1.2015., str. 44., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/63/oj).

⁵ Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (SL L 173, 12.6.2014., str. 349., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

i (b) Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća⁶ i dalje je potrebno kako bi se zadržalo izvorno područje primjene Delegirane uredbe (EU) 2015/63. Budući da se članak 96. Uredbe (EU) br. 575/2013 prestao primjenjivati 1. siječnja 2026., u Delegiranu uredbu (EU) 2015/63 trebalo bi uključiti bitne kriterije iz te odredbe. Države članice zadržavaju ovlast za utvrđivanje prilagodbe riziku za navedena isključena investicijska društva, koja podliježu obvezi plaćanja *ex ante* doprinosa u skladu s člankom 103. stavkom 1. Direktive 2014/59/EU, ali imaju odobrenje samo za obavljanje ograničenih usluga i aktivnosti te ne podliježu određenim kapitalnim i likvidnosnim zahtjevima kako ne bi bila nerazmjerno opterećena. Ta bi investicijska društva stoga i dalje trebala biti isključena iz područja primjene Delegirane uredbe (EU) 2015/63.

- (2) Direktivom (EU) 2019/2034 uvedena je nova definicija nadležnog tijela ovlaštenog za nadzor investicijskih društava na koja se primjenjuje bonitetni okvir utvrđen tom direktivom i Uredbom (EU) 2019/2033. Stoga bi definiciju nadležnog tijela u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63 trebalo izmijeniti kako bi se uključila oba nadležna tijela ovlaštena za nadzor kreditnih institucija odnosno investicijskih društava, ovisno o slučaju.
- (3) Zbog bonitetnog okvira uvedenog Direktivom (EU) 2019/2034 i Uredbom (EU) 2019/2033 investicijska društva čija je ukupna konsolidirana imovina ispod određenih pragova u načelu više ne podliježu kapitalnim i likvidnosnim zahtjevima iz Direktive 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća⁷ i Uredbe (EU) br. 575/2013 te povezanim obvezama izvješćivanja. Stoga se mnogi parametri za prilagodbu riziku utvrđeni u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63, koji se temelje na tim zahtjevima, više ne primjenjuju na ta investicijska društva. Ta investicijska društva, koja podliježu obvezi doprinosa aranžmanima financiranja sanacije u skladu s člankom 103. stavkom 1. Direktive 2014/59/EU, uglavnom imaju niži profil rizičnosti i manje su sistemska od većih investicijskih društava te je manje vjerojatno da će ući u postupak sanacije jer podliježu zahtjevu za fiksne opće troškove koji bi im u slučaju propasti trebao omogućiti likvidaciju u redovnom postupku u slučaju nesolventnosti. Stoga bi se u skladu s načelom proporcionalnosti na ta investicijska društva trebao primjenjivati pojednostavnjeni izračun njihovih doprinosa aranžmanima financiranja sanacije. Primjereno je na ta investicijska društva primijeniti samo metodu prilagodbe riziku na temelju njihove veličine (osnovni godišnji doprinos). Kako ta investicijska društva ne bi bila u nepovoljnom položaju u odnosu na tretman koji bi imala da se na njih primjenjuje ista metodologija kao na sve institucije, trebala bi moći zatražiti primjenu dodatne prilagodbe riziku na temelju čimbenika rizika ako bi primjena te metodologije dovela do manjeg iznosa doprinosa. Kako bi sanacijska tijela mogla utvrditi iz koje metodologije proizlazi manji doprinos, investicijska društva trebala bi im u takvim slučajevima dostaviti potrebne informacije. Ta se izmjena ne bi trebala odnositi na mala investicijska društva na koja se trenutačno primjenjuje paušalni režim iz članka 10. Delegirane uredbe (EU) 2015/63, koji bi se trebao nastaviti primjenjivati na investicijska društva obuhvaćena područjem primjene tog članka. To je opravdano

⁶ Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 176, 27.6.2013., str. 1., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

⁷ Direktiva 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o pristupanju djelatnosti kreditnih institucija i bonitetnom nadzoru nad kreditnim institucijama, izmjeni Direktive 2002/87/EZ te stavljanju izvan snage direktiva 2006/48/EZ i 2006/49/EZ (SL L 176, 27.6.2013., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

vrlo malom veličinom tih investicijskih društava, zbog koje je vjerojatnost provedbe sanacije manja, a učinak na financijsku stabilnost i aranžmane financiranja u slučaju sanacije je ograničen.

- (4) Na temelju bonitetnog okvira uvedenog Direktivom (EU) 2019/2034 i Uredbom (EU) 2019/2033 nadležna tijela ipak mogu, pod određenim uvjetima, primijeniti bonitetne zahtjeve iz Direktive 2013/36/EU i Uredbe (EU) br. 575/2013 i na određena investicijska društva koja u načelu ne podliježu tim zahtjevima ako ta investicijska društva predstavljaju veći rizik ili dopustiti investicijskim društvima da primjenjuju te bonitetne zahtjeve. Tu bi fleksibilnost trebalo uzeti u obzir u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63 i u tim bi slučajevima metoda izračuna doprinosa trebala odražavati bonitetni tretman tih investicijskih društava. U tim slučajevima na dotična investicijska društva više se ne bi trebao primjenjivati samo osnovni godišnji doprinos, već i dodatna prilagodba riziku na temelju čimbenika rizika.
- (5) Direktivom (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća⁸ i Direktivom (EU) 2024/1174 Europskog parlamenta i Vijeća⁹ opsežno je izmijenjen minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (MREL) utvrđen u Direktivi 2014/59/EU. Zbog tih izmjena MREL, koji se izvorno tumačio kao opći zahtjev primjenjiv na sve institucije, treba prilagoditi svakoj instituciji ovisno o konkretnoj sanacijskoj strategiji odabranoj za instituciju ili grupu kojoj institucija pripada. MREL se više ne primjenjuje na subjekte planirane za likvidaciju, a u slučaju grupa može se primjenjivati na institucije ovisno o tome jesu li subjekti planirani za likvidaciju ili sanacijski subjekti. Osim toga, MREL se treba sastojati od različitih financijskih instrumenata i treba ga kalibrirati različito (vanjski ili unutarnji MREL) ovisno o tome je li institucija točka pristupanja za sanaciju grupe. Stoga pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” utvrđen u Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63 kao dio stupa rizika „izloženost riziku” i osmišljen za MREL koji se jednako primjenjuje na sve institucije više nije prikladan za primjenu na sve institucije kako bi se doprinosi tih institucija prilagodili njihovu profilu rizičnosti. Konkretno, taj pokazatelj rizika mogao bi dovesti do kažnjavanja subjekata planiranih za likvidaciju jer nemaju MREL. U stupu rizika „dodatni pokazatelji rizika koje određuje sanacijsko tijelo”, koji, među ostalim, sadržava pokazatelj rizika „mogućnost sanacije”, primjerenije se uzima u obzir MREL za sve institucije. Stoga bi trebalo izbrisati pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” u stupu rizika „izloženost riziku” te povezane odredbe i upućivanja.
- (6) Primjereno je zadržati jednak relativni ponder za svaki od tri preostala pokazatelja rizika iz stupa „izloženost riziku”, koji bi trebalo prilagoditi nakon brisanja pokazatelja rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” kako bi se osiguralo da zbroj svakog od njih iznosi 1.
- (7) Praktično iskustvo prikupljanja doprinosa tijekom početnog razdoblja, u kojem su aranžmani financiranja sanacije trebali dosegnuti ciljnu razinu, pokazalo je da je radi pravne sigurnosti i predvidljivosti potrebno odrediti rok za mogućnost zahtijevanja prepravaka ili revizija informacija dostavljenih sanacijskim tijelima. Taj bi rok trebao

⁸ Direktiva (EU) 2019/879 Europskog parlamenta i Vijeća od 20. svibnja 2019. o izmjeni Direktive 2014/59/EU u pogledu kapaciteta pokrivanja gubitaka i dokapitalizacije kreditnih institucija i investicijskih društava te Direktive 98/26/EZ, SL L 150, 7.6.2019.

⁹ Direktiva (EU) 2024/1174 Europskog parlamenta i Vijeća od 11. travnja 2024. o izmjeni Direktive 2014/59/EU i Uredbe (EU) br. 806/2014 u pogledu određenih aspekata minimalnog zahtjeva za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (SL L, 2024/1174, 22.4.2024., ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2024/1174/oj>).

teći od datuma na koji je institucija obaviještena o odluci o godišnjem doprinosu do 31. siječnja godine koja slijedi nakon četvrtog razdoblja doprinosa nakon razdoblja doprinosa u kojem je obavijest dostavljena. Radi pravne sigurnosti rok se ne bi trebao moći prekinuti.

- (8) Kako bi se zajamčila pravna sigurnost za razdoblja doprinosa koja prethode razdoblju doprinosa 2026., na zahtjeve za prepravke ili reviziju informacija dostavljenih za izračun godišnjih doprinosa trebao bi se primjenjivati prijelazni rok zastare. U skladu s tim, zahtjevi koji se odnose na razdoblja doprinosa za koja je odluka o utvrđivanju godišnjeg doprinosa dostavljena prije razdoblja doprinosa 2026. trebali bi biti prihvatljivi samo do 31. siječnja 2031. Taj prijelazni rok zastare ne bi se trebao moći prekinuti.
- (9) Stup rizika „važnost institucije za stabilnost financijskog sustava ili gospodarstva” sadržava pokazatelj „udio međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan”. Praktično iskustvo prikupljanja doprinosa pokazalo je da je suviše prikupljati podatke koji se odnose na nazivnik „ukupni međubankovni krediti i depoziti u EU-u” naveden u koraku 1. („Izračunavanje sirovih pokazatelja”) iz Priloga I. Delegiranoj uredbi (EU) 2015/63 jer se isti ishod u smislu multiplikatora za prilagodbu riziku \tilde{R}_n i godišnjeg doprinosa c_n postiže primjenom samo brojnika tog pokazatelja, odnosno ukupnog iznosa međubankovnih kredita i međubankovnih depozita institucije. Stoga bi taj nazivnik trebalo izbrisati, zajedno s odgovarajućim obvezama izvješćivanja sanacijskih tijela. Upućivanje na „udio” trebalo bi zamijeniti upućivanjem na „ukupni iznos” međubankovnih kredita i depozita.
- (10) Potrebno je izbjeći pravnu nesigurnost u pogledu obveza dostavljanja informacija i izračuna doprinosa nacionalnim aranžmanima financiranja sanacije. U skladu s člankom 20. stavkom 1. Delegirane uredbe (EU) 2015/63, ako informacije potrebne za određeni pokazatelj nisu uključene u primjenjivi zahtjev za nadzorno izvješćivanje za referentnu godinu, taj se pokazatelj rizika ne primjenjuje dok zahtjev za nadzorno izvješćivanje ne postane primjenjiv. Određene informacije potrebne za pokazatelj rizika „regulatorni kapital i prihvatljive obveze koje institucija drži iznad MREL-a” počele su se uključivati u primjenjive zahtjeve za nadzorno izvješćivanje od 28. lipnja 2021. Međutim, zbog opsežnih izmjena MREL-a nije bilo moguće prikupiti jedinstvene informacije potrebne za primjenu pokazatelja, što je otežalo njegovu ujednačenu praktičnu primjenu. Kako bi se pravna i činjenična situacija brzo uskladile te izbjegao teret izvješćivanja povezan s pokazateljem rizika MREL, brisanje tog pokazatelja rizika trebalo bi se primjenjivati od razdoblja doprinosa 2026., tj. od 1. siječnja 2026. nadalje.
- (11) Kako bi se postiglo pojednostavnjenje i što prije smanjio teret izvješćivanja sanacijskih tijela, Europskog nadzornog tijela za bankarstvo i institucija, izmjene koje se odnose na brisanje nazivnika pokazatelja „međubankovni krediti i depoziti”, koji se pokazao suvišnim, trebale bi se primjenjivati od razdoblja doprinosa 2026., tj. od 1. siječnja 2026. nadalje.
- (12) Radi jasne i predvidljive primjene rokova zastare za zahtjeve za prepravke ili reviziju informacija dostavljenih za izračun godišnjih doprinosa ti bi se rokovi zastare trebali primjenjivati od razdoblja doprinosa 2026., tj. od 1. siječnja 2026. nadalje. Prijelazni rok zastare, kojim se određuje konačni rok do 31. siječnja 2031., trebao bi se primjenjivati na zahtjeve koji se odnose na razdoblja doprinosa koja prethode razdoblju doprinosa 2026.

- (13) Kako bi sanacijska tijela imala dovoljno vremena za prilagodbu svojih sustava i praksi prikupljanja podataka, izmjene koje se odnose na provedbu nove metodologije za izračun doprinosa investicijskih društava i odgovarajuću obvezu nadzornih tijela da obavijeste sanacijska tijela trebale bi se primjenjivati od razdoblja doprinosa 2027., tj. od 1. siječnja 2027. nadalje.
- (14) Delegiranu uredbu (EU) 2015/63 trebalo bi stoga na odgovarajući način izmijeniti,
DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Izmjene Delegirane uredbe (EU) 2015/63

Delegirana uredba (EU) 2015/63 mijenja se kako slijedi:

- (1) članak 3. mijenja se kako slijedi:
- (a) točka 2. zamjenjuje se sljedećim:
- „(2) „investicijska društva” znači investicijska društva kako su definirana u članku 2. stavku 1. točki 3. Direktive 2014/59/EU, isključujući investicijska društva koja ispunjavaju bilo koji od sljedećih uvjeta:
- (a) trguju za vlastiti račun samo u svrhu ispunjavanja ili izvršavanja naloga klijenata ili u svrhu ulaska u sustav poravnanja i namire ili priznatu burzu ako djeluju u svojstvu agenta ili izvršavaju nalog klijenta;
- (b) ispunjavaju sve sljedeće uvjete:
- i. ne drže novac ili vrijednosne papire klijenata;
- ii. trguju samo za vlastiti račun;
- iii. nemaju vanjskih klijenata;
- iv. izvršenje i namira njihovih transakcija odvija se pod odgovornošću klirinške institucije i za njih jamči ta klirinška institucija;”;
- (b) točka 8. zamjenjuje se sljedećim:
- „(8) „nadležno tijelo” znači nadležno tijelo kako je definirano u članku 4. stavku 1. točki 40. Uredbe (EU) br. 575/2013 ili nadležno tijelo kako je definirano u članku 3. stavku 1. točki 5. Direktive (EU) 2019/2034;”;
- (c) točka 15. briše se;
- (2) članak 6. mijenja se kako slijedi:
- (a) u stavku 2. briše se točka (a);
- (b) stavak 4. zamjenjuje se sljedećim:
- „4. Stup „važnost institucije za stabilnost financijskog sustava ili gospodarstva” sastoji se od pokazatelja „ukupni iznos međubankovnih kredita i depozita u Europskoj uniji koji odražava važnost institucije za gospodarstvo države članice u kojoj institucija ima poslovni nastan.”;
- (3) u članku 7. stavak 2. zamjenjuje se sljedećim:
- „2. Svi pokazatelji rizika u stupu „izloženost riziku” imaju isti ponder.”;
- (4) u članku 8. briše se stavak 2.;

(5) umeće se sljedeći članak 11.a:

**„Članak 11.a
Godišnji doprinosi određenih investicijskih društava**

1. Ne dovodeći u pitanje članak 10., godišnji doprinosi investicijskih društava iz članka 1. stavka 1. Uredbe (EU) 2019/2033 na koja se ne primjenjuje odstupanje iz članka 1. stavka 2. te uredbe izračunavaju se u skladu s člankom 5. ove Uredbe.
2. Odstupajući od stavka 1., godišnji doprinosi investicijskih društava iz stavka 1. izračunavaju se u skladu s člancima od 5. do 9. ako je ispunjen bilo koji od sljedećih uvjeta:
 - (a) nadležno tijelo dopustilo je investicijskom društvu, u skladu s člankom 1. stavkom 5. Uredbe (EU) 2019/2033, primjenu zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 575/2013;
 - (b) nadležno tijelo iskoristilo je svoje diskrecijsko pravo na temelju članka 5. stavka 1. Direktive (EU) 2019/2034 da na to investicijsko društvo primijeni zahtjeve iz Uredbe (EU) br. 575/2013.
3. Ako investicijsko društvo iz stavka 1. ovog članka dostavi dostatne dokaze da je iznos doprinosa izračunan u skladu s člankom 5. veći od doprinosa izračunanog u skladu s člancima od 5. do 9., sanacijsko tijelo primjenjuje manji iznos.
4. Ako investicijsko društvo iz stavka 1. primijeni stavak 3., o tome obavješćuje sanacijsko tijelo i dostavlja mu sve informacije iz članka 14. stavaka 1., 2., 3. i 6. u istim rokovima kao onima iz članka 14. stavaka 1. i 4.“;

(6) članak 14. mijenja se kako slijedi:

(a) stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Informacije iz Priloga II. koje su obuhvaćene zahtjevima za nadzorno izvješćivanje utvrđenima u Provedbenoj uredbi Komisije (EU) 2021/451* ili, ako je primjenjivo, drugim zahtjevom za nadzorno izvješćivanje koji se na instituciju primjenjuje u skladu s nacionalnim pravom dostavljaju se sanacijskom tijelu kako ih je institucija navela u posljednjem relevantnom nadzornom izvješću dostavljenom nadležnom tijelu u odnosu na referentnu godinu godišnjih financijskih izvještaja iz stavka 1. ovog članka.

*Provedbena uredba Komisije (EU) 2021/451 od 17. prosinca 2020. o utvrđivanju provedbenih tehničkih standarda za primjenu Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu nadzornog izvješćivanja institucija i stavljanju izvan snage Provedbene uredbe (EU) br. 680/2014 (SL L 97, 19.3.2021., str. 1., ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_impl/2021/451/oj).“;

(b) stavak 5. zamjenjuje se sljedećim:

„5. Ako je informacije ili podatke dostavljene sanacijskim tijelima potrebno ažurirati ili ispraviti, ažurirane informacije odnosno ispravci dostavljaju se sanacijskim tijelima bez nepotrebnog odlaganja u roku iz članka 17. stavka 5.“;

(7) članak 15. briše se;

(8) u članku 17. dodaje se sljedeći stavak 5.:

„5. Na zahtjeve za prepravke ili reviziju informacija dostavljenih za izračun godišnjih doprinosa primjenjuje se određeni rok. Taj rok počinje teći od datuma na koji sanacijska tijela obavijeste instituciju o odluci o utvrđivanju godišnjeg doprinosa u skladu s člankom 13. stavcima 1. i 2. i istječe 31. siječnja godine koja slijedi nakon četvrtog razdoblja doprinosa nakon razdoblja doprinosa u kojem je odluka dostavljena.

Rok iz prvog podstavka ovog stavka primjenjuje se na zahtjeve za prepravke ili revizije koje su podnijele institucije u skladu s člankom 14. stavkom 5. i na one koje su pokrenula sanacijska tijela. Rok se ne može prekinuti.

Ako 31. siječnja nije radni dan, rok iz prvog podstavka istječe sljedećeg radnog dana.”;

- (9) u članku 19. stavak 3. zamjenjuje se sljedećim:

„3. Nadležna tijela dostavljaju sanacijskim tijelima sve informacije koje sanacijskim tijelima omogućuju izračun godišnjih doprinosa, uključujući osobito:

- (a) sve informacije koje se odnose na dodatnu prilagodbu riziku;
- (b) sva relevantna izuzeća koja su nadležna tijela odobrila institucijama na temelju Direktive 2013/36/EU i Uredbe (EU) br. 575/2013;
- (c) sve relevantne informacije o odobrenjima za rad koja su nadležna tijela izdala investicijskim društvima na temelju članka 1. stavka 5. Uredbe (EU) 2019/2033; i
- (d) sve relevantne informacije o odlukama donesenima u vezi s investicijskim društvima na temelju članka 5. stavka 1. Direktive (EU) 2019/2034.”;

- (10) u članku 20. dodaje se sljedeći stavak 10.:

„10. Odstupajući od članka 17. stavka 5., zahtjevi za prepravke ili revizije informacija dostavljenih za izračun godišnjih doprinosa za razdoblja prije razdoblja doprinosa 2026. podnose se do 31. siječnja 2031.

Ako 31. siječnja nije radni dan, rok iz prvog podstavka istječe sljedećeg radnog dana.

Prvi podstavak ovog stavka primjenjuje se na zahtjeve koje su podnijele institucije u skladu s člankom 14. stavkom 5. i na one koje su pokrenula sanacijska tijela. Rok se ne može prekinuti.”;

- (11) Prilog I. mijenja se u skladu s Prilogom ovoj Uredbi.

Članak 2.

Stupanje na snagu i primjena

Ova Uredba stupa na snagu trećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Primjenjuje se od 1. siječnja 2026.

Odstupajući od drugog podstavka:

- (a) članak 1. točke 5. i 9. primjenjuju se od 1. siječnja 2027.;
- (b) članak 1. točka 10. primjenjuje se od [Ured za publikacije: unijeti datum = datum stupanja na snagu ove Uredbe].

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.
Sastavljeno u Bruxellesu 24.2.2026.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN