EVROPSKA
KOMISIJA

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)**

↓ 2002/87/ES (prilagojeno)

# 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 kapitalske ustreznosti reguliranih oseb v finančnem konglomeratu se opravi na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov.

Dopolnilne zahteve kapitalske 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 kapitalske ustreznosti reguliranih oseb v finančnem konglomeratu se izdela na podlagi računovodskih izkazov vsake osebe v skupini.

Dopolnilne zahteve kapitalske 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.

↓ 2002/87/ES (prilagojeno)

## 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<br>(UL L 79, 24.3.2005, str. 9,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj) | Samo člen 11 |
| Direktiva 2008/25/ES Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L 81, 20.3.2008, str. 40,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj) | |
| Direktiva 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L 331, 15.12.2010, str. 120,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj) | Samo člen 2 |
| Direktiva 2011/89/EU Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L 326, 8.12.2011, str. 113,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj) | Samo člen 2 |
| Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L 176, 27.6.2013, str. 338,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj) | Samo člen 150 |
| Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta<br>(UL L 314, 5.12.2019, str. 64, ELI:<br>http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj) | Samo člen 59 |
| Direktiva (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L 2023/2864, 20.12.2023,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj) | Samo člen 1 |
| Direktiva (EU) 2025/2 Evropskega parlamenta in Sveta<br>(UL L, 2025/2, 8.1.2025,<br>ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj) | Samo člen 3 |

**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<br>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, točka10 |
| 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 alinea | Člen 4(1), drugi pododstavek, točka (a) |
| Člen 4(1), drugi pododstavek, druga alinea | 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 alinea | Člen 20, prvi odstavek, točka (a) |
| Člen 16, prvi odstavek, druga alinea | 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 |