



COMISIA
EUROPEANĂ

Bruxelles, 17.2.2026
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

ANEXE

la

Propunere de

DIRECTIVĂ A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

privind supravegherea suplimentară a instituțiilor de credit, a întreprinderilor de asigurare sau de reasigurare, a întreprinderilor de investiții, a întreprinderilor de administrare a investițiilor și a administratorilor fondurilor de investiții alternative care aparțin unui conglomerat financiar (codificare)

ANEXA I

RATA DE ADECVARE A CAPITALULUI PROPRIU

Calcularea cerințelor suplimentare cu privire la rata de adecvare a capitalului propriu în cazul entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar, menționate la articolul 6 alineatul (1), se realizează în conformitate cu principiile tehnice și cu una dintre metodele prevăzute de prezenta anexă.

Fără să aducă atingere dispozițiilor următorului paragraf, statele membre permit autorităților lor competente, în cazul în care acestea au rolul de coordonator pentru un anumit conglomerat financiar, să decidă, după consultarea autorităților competente implicate și a conglomeratului, care este metoda aplicată de conglomeratul financiar în cauză.

Statele membre pot solicita ca acest calcul să se efectueze în conformitate cu una dintre metodele indicate în prezenta anexă în cazul în care conglomeratul financiar este condus de o entitate reglementată care a fost autorizată în statul membru în cauză. În cazul în care un conglomerat financiar nu este condus de o entitate reglementată în sensul articolului 1, statele membre autorizează aplicarea oricărei metode descrise în prezenta anexă, cu excepția cazului în care autoritățile competente implicate se află în același stat membru, caz în care statul membru vizat poate impune aplicarea unei anumite metode.

I. Principii tehnice

1. *Sfera de aplicare și modul de calcul al cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu*

Indiferent de metoda utilizată, în cazul în care entitatea este o filială care acuză un deficit de solvabilitate sau, în cazul unei entități nereglementate din sectorul financiar, un deficit de solvabilitate noțional, se ia în considerare deficitul de solvabilitate total al filialei. Dacă, într-un astfel de caz, în opinia coordonatorului, răspunderea întreprinderii mamă care deține o parte din capital este limitată, în mod strict și lipsit de ambiguitate, la acea parte a capitalului, coordonatorul poate permite ca deficitul de solvabilitate al filialei să fie luat în considerare în mod proporțional.

În cazul în care nu există o legătură de capital între întreprinderile aceluiași conglomerat financiar, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente implicate, stabilește care este partea proporțională care trebuie luată în considerare, având în vedere răspunderea determinată de relația existentă.

2. *Alte principii tehnice*

Indiferent de metoda utilizată pentru a calcula cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar, așa cum este prezentată în secțiunea II din prezenta anexă, coordonatorul și, după caz, celelalte autorități competente implicate se asigură că se aplică următoarele principii:

- (i) se interzice utilizarea multiplă a elementelor care pot fi luate în considerare la calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar („utilizare suprapusă a capitalului propriu”), precum și crearea necorespunzătoare de capital propriu în interiorul grupului; pentru a garanta eliminarea utilizării suprapuse a capitalului propriu și a creării de capital propriu în interiorul grupului, autoritățile

competente aplică prin analogie principiile pertinente prevăzute de normele sectoriale corespondente;

- (ii) până la realizarea unei armonizări mai aprofundate a normelor sectoriale, cerințele de solvabilitate aplicabile diferitelor sectoare financiare reprezentate în cadrul unui conglomerat financiar sunt îndeplinite de elemente de capital propriu în conformitate cu normele sectoriale corespondente. În caz de deficit de capital propriu la nivelul conglomeratului financiar, numai elementele de capital propriu admise de toate normele sectoriale („capitaluri trans-sectoriale”) sunt luate în considerare pentru verificarea respectării cerințelor suplimentare de solvabilitate.

În cazul în care normele sectoriale prevăd limitări la admiterea anumitor instrumente de capital propriu care ar putea fi considerate capitaluri trans-sectoriale, limitele $\otimes$ respective $\otimes$ se aplică *mutatis mutandis* la calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar.

La calcularea capitalului propriu la nivelul conglomeratului financiar, autoritățile competente iau în considerare și disponibilitatea și transferabilitatea efective ale capitalului propriu între diferitele entități juridice ale grupului, având în vedere obiectivele stabilite de normele privind rata de adecvare a capitalului propriu.

Dacă, în cazul unei entități nereglementate din sectorul financiar, o cerință de solvabilitate noțională se calculează conform indicațiilor din prezenta anexă secțiunea II, prin „cerință de solvabilitate noțională” se înțelege cerința privind capitalul propriu pe care entitatea în cauză ar trebui să o respecte în temeiul normelor sectoriale care i s-ar aplica în cazul în care ar fi o entitate reglementată din sectorul financiar vizat; în cazul întreprinderilor de administrare a investițiilor, prin cerință de solvabilitate se înțelege cerința privind capitalul $\otimes$ stabilită $\otimes$ la articolul 7 alineatul (1) litera (a) din Directiva 2009/65/CE; cerința de solvabilitate noțională a unui holding financiar mixt se calculează în conformitate cu normele sectoriale din sectorul financiar cel mai important în cadrul conglomeratului financiar.

II. Metode tehnice de calcul

Metoda nr. 1: consolidarea contabilă

Calcularea cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează pe baza conturilor consolidate.

Cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu rezultă din diferența dintre:

- (i) capitalul propriu al conglomeratului financiar, calculat pe baza situației financiare consolidate a acestuia; elementele luate în calcul sunt cele admise de normele sectoriale aplicabile
și
- (ii) suma cerințelor de solvabilitate aplicabile diferitelor sectoare financiare reprezentate în cadrul grupului; pentru fiecare din aceste sectoare, cerințele de solvabilitate se calculează în funcție de normele sectoriale corespondente.

Normele sectoriale vizate sunt: partea întâi titlul II capitolul 2 secțiunea 2 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013 pentru instituțiile de credit, Directiva 2009/138/CE pentru întreprinderile de asigurare și Directiva 2013/36/UE pentru instituțiile de credit și întreprinderile de investiții.

În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, care nu sunt luate în considerare la calcularea cerințelor sectoriale de solvabilitate menționate $\boxtimes$ la al doilea paragraf $\boxtimes$, se calculează o cerință de solvabilitate noțională.

Rezultatul nu trebuie să fie negativ.

Metoda nr. 2: deducere și agregare

Calcularea cerințelor suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu al entităților reglementate care aparțin unui conglomerat financiar se realizează pe baza conturilor fiecărei entități din cadrul grupului.

Cerințele suplimentare în ceea ce privește rata de adecvare a capitalului propriu rezultă din diferența dintre:

- (i) suma capitalurilor proprii ale tuturor entităților din sectorul financiar, reglementate și nereglementate, care aparțin conglomeratului financiar; elementele luate în calcul sunt cele admise de normele sectoriale pertinente
și
- (ii) suma:
 - cerințelor de solvabilitate ale tuturor entităților din sectorul financiar, reglementate și nereglementate, care aparțin grupului; cerințele de solvabilitate se calculează în conformitate cu normele sectoriale pertinente și
 - a valorii contabile a participațiilor în alte entități din cadrul grupului.

În cazul entităților nereglementate din sectorul financiar, se calculează o cerință de solvabilitate noțională. Capitalul propriu și cerințele de solvabilitate sunt luate în considerare în mod proporțional, în conformitate cu dispozițiile articolului 6 alineatul (4) și cu secțiunea I din prezenta anexă.

Rezultatul nu trebuie să fie negativ.

↓ 2011/89/UE

Metoda nr. 3: combinare

Autoritățile competente pot permite combinarea metodelor 1 și 2.

ANEXA II

PUNEREA ÎN APLICARE TEHNICĂ A DISPOZIȚIILOR PRIVIND TRANZACȚIILE ÎN INTERIORUL GRUPULUI ȘI CONCENTRAREA RISCURILOR

După consultarea celorlalte autorități competente implicate, coordonatorul stabilește categoriile de tranzacții și de riscuri pe care entitățile reglementate care aparțin unui anumit conglomerat financiar le declară în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) și articolul 8 alineatul (2) privind notificarea tranzacțiilor în interiorul grupului și concentrările de riscuri. Atunci când coordonatorul și autoritățile competente implicate stabilesc categoriile de tranzacții și de riscuri sau își emit opinia asupra acestui subiect, acestea iau în considerare structura specifică a conglomeratului financiar și gestionarea riscurilor pe care o aplică. Pentru a putea stabili tranzacțiile în interiorul grupului și concentrările de riscuri care, din cauza importanței lor, trebuie notificate în conformitate cu articolele 7 și 8, coordonatorul, după consultarea celorlalte autorități competente implicate și a conglomeratului, stabilește pragurile corespunzătoare pe baza capitalului propriu reglementar și a dispozițiilor tehnice.

În cadrul controlului pe care îl exercită asupra tranzacțiilor în interiorul grupului și asupra concentrării riscurilor, coordonatorul acordă o atenție deosebită potențialului risc de contagiune în cadrul conglomeratului financiar, riscului apariției unor conflicte de interese, riscului de eludare a normelor sectoriale și nivelului sau volumului riscurilor.

Statele membre pot autoriza autoritățile competente să aplice la nivelul conglomeratului financiar dispozițiile normelor sectoriale privind tranzacțiile în interiorul grupului și concentrarea riscurilor, în special pentru a evita eludarea normelor sectoriale.



ANEXA III

Partea A

Directiva abrogată cu lista modificărilor sale ulterioare (menționate la articolul 32)

Directiva 2002/87/CE a Parlamentului European și a
Consiliului (JO L 35, 11.2.2003, p. 1,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj>

Directiva 2005/1/CE a Parlamentului European și a Numai articolul 11
Consiliului (JO L 79, 24.3.2005, p. 9,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj>)

Directiva 2008/25/CE a Parlamentului European și a
Consiliului (JO L 81, 20.3.2008, p. 40,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj>)

Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Numai articolul 2
Consiliului (JO L 331, 15.12.2010, p. 120,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>)

Directiva 2011/89/UE a Parlamentului European și a Numai articolul 2
Consiliului (JO L 326, 8.12.2011, p. 113,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj>)

Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Numai articolul 150
Consiliului (JO L 176, 27.6.2013, p. 338,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>)

Directiva (UE) 2019/2034 a Parlamentului European Numai articolul 59
și a Consiliului (JO L 314, 5.12.2019, p. 64,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>)

Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European Numai articolul 1
și a Consiliului (JO L 2023/2864, 20.12.2023,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj>)

Directiva (UE) 2025/2 a Parlamentului European și Numai articolul 3
a Consiliului (JO L 2025/2, 8.18.2025,
ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Partea B

Termene de transpunere în dreptul intern și datele de aplicare (menționate la articolul 32)

Directiva	Data limită de transpunere	Data de aplicare
2002/87/CE	11 august 2004	
2005/1/CE	13 mai 2005	
2010/78/UE	31 decembrie 2011 în ceea ce privește articolul 2, punctul 1 litera a), articolul 2, punctele 2, 5, 7 și 9, și articolul 2, punctul 11 litera b)	
2011/89/UE	10 iunie 2013 în ceea ce privește articolul 2, cu excepția articolului 2, punctul 23, precum și articolul 2, punctul 1, și articolul 2, punctul 2 litera a), în măsura în care dispozițiile respective au modificat articolul 1, articolul 2 primul paragraf punctele 4, 5a și 16, precum și articolul 3 alineatul (2) din Directiva 2002/87/CE cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative 22 iulie 2013 în ceea ce privește articolul 2, punctul 23, precum și articolul 2, punctul 1, precum și articolul 2, punctul 2 litera a), în măsura în care dispozițiile respective au modificat articolul 1, articolul 2 primul paragraf punctele (4), (5a) și (16), precum și articolul 3 alineatul (2) din Directiva 2002/87/CE cu privire la administratorii fondurilor de investiții alternative	
2013/36/UE	31 decembrie 2013	31 decembrie 2013 în ceea ce privește articolul 150
(UE) 2019/2034	26 iunie 2021	26 iunie 2021 în ceea ce privește articolul 59
(UE) 2023/2864	10 ianuarie 2026	

(UE) 2025/2

29 ianuarie 2027

30 ianuarie 2027

ANEXA IV

TABEL DE CORESPONDENTA

Directiva 2002/87/CE	Prezenta directiva
Articolul 1, primul paragraf	Articolul 1
Articolul 1, al doilea paragraf	–
Articolul 2, primul paragraf, partea introductivă	Articolul 2, primul paragraf, partea introductivă
Articolul 2, primul paragraf, punctele 1 – 5	Articolul 2, primul paragraf, punctele 1 – 5
Articolul 2, primul paragraf, punctul 5a	Articolul 2, primul paragraf, punctul 6
Articolul 2, primul paragraf, punctul 6	Articolul 2, primul paragraf, punctul 7
Articolul 2, primul paragraf, punctul 7	Articolul 2, primul paragraf, punctul 8
Articolul 2, primul paragraf, punctul 8	Articolul 2, primul paragraf, punctul 9
Articolul 2, primul paragraf, punctul 9	Articolul 2, primul paragraf, punctul 10
Articolul 2, primul paragraf, punctul 10	Articolul 2, primul paragraf, punctul 11
Articolul 2, primul paragraf, punctul 11	Articolul 2, primul paragraf, punctul 12
Articolul 2, primul paragraf, punctul 12	Articolul 2, primul paragraf, punctul 13
Articolul 2, primul paragraf, punctul 12a	Articolul 2, primul paragraf, punctul 14
Articolul 2, primul paragraf, punctul 13	Articolul 2, primul paragraf, punctul 15
Articolul 2, primul paragraf, punctul 14	Articolul 2, primul paragraf, punctul 16
Articolul 2, primul paragraf, punctul 15	Articolul 2, primul paragraf, punctul 17
Articolul 2, primul paragraf, punctul 16	Articolul 2, primul paragraf, punctul 18
Articolul 2, primul paragraf, punctul 17	Articolul 2, primul paragraf, punctul 19
Articolul 2, primul paragraf, punctul 18	Articolul 2, primul paragraf, punctul 20
Articolul 2, primul paragraf, punctul 19	Articolul 2, primul paragraf, punctul 21
Articolul 2, al doilea paragraf	Articolul 2, al doilea paragraf
Articolul 3 alineatele (1), (2) și (3)	Articolul 3 alineatele (1), (2) și (3)
Articolul 3 alineatul (3a)	Articolul 3 alineatul (4)
Articolul 3 alineatul (4)	Articolul 3 alineatul (5)

Articolul 3 alineatul (5)	Articolul 3 alineatul (6)
Articolul 3 alineatul (6)	Articolul 3 alineatul (7)
Articolul 3 alineatul (7)	Articolul 3 alineatul (8)
Articolul 3 alineatul (8)	Articolul 3 alineatul (9)
Articolul 3 alineatul (9)	Articolul 3 alineatul (10)
Articolul 4 alineatul (1), primul paragraf	Articolul 4 alineatul (1), primul paragraf
Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, partea introductivă	Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, partea introductivă
Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, prima liniuță	Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, litera a)
Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, doua liniuță	Articolul 4 alineatul (1), al doilea paragraf, litera b)
Articolul 4 alineatele (2) și (3)	Articolul 4 alineatele (2) și (3)
Articolele 5 – 8	Articolele 5 – 8
Articolul 9 alineatul (1)	Articolul 9 alineatul (1)
Articolul 9 alineatul (2), partea introductivă	Articolul 9 alineatul (2), primul paragraf, partea introductivă
Articolul 9 alineatul (2), literele a), b) și c)	Articolul 9 alineatul (2), primul paragraf, literele a), b) și c)
Articolul 9 alineatul (2), litera d), prima frază	Articolul 9 alineatul (2), primul paragraf, litera d)
Articolul 9 alineatul (2), litera d), a doua frază	Articolul 9 alineatul (2), primul paragraf, litera d)
Articolul 9 alineatele (3)- (6)	Articolul 9 alineatul (2), al doilea paragraf
Articolul 9 alineatele (3)- (6)	Articolul 9 alineatele (3)- (6)
Articolul 9a	Articolul 10
Articolul 9b	Articolul 11
Articolul 10	Articolul 12
Articolul 11	Articolul 13
Articolul 12	Articolul 14

Articolul 12a	Articolul 15
Articolul 12b	Articolul 16
Articolul 13	Articolul 17
Articolul 14	Articolul 18
Articolul 15	Articolul 19
Articolul 16, primul paragraf, partea introductivă	Articolul 20, primul alineat, partea introductivă
Articolul 16, primul paragraf, prima liniuță	Articolul 20, primul paragraf, litera a)
Articolul 16, primul paragraf, doua liniuță	Articolul 20, primul paragraf, litera b)
Articolul 16, al doilea și al treilea paragraf	Articolul 20, al doilea și al treilea paragraf
Articolul 17	Articolul 21
Articolul 18 alineatul (1)	Articolul 22 alineatul (1)
Articolul 18 alineatul (1a)	Articolul 22 alineatul (2)
Articolul 18 alineatul (2)	Articolul 22 alineatul (3)
Articolul 18 alineatul (3)	Articolul 22 alineatul (4)
Articolul 19	Articolul 23
Articolul 20	Articolul 24
Articolul 21 alineatul (1)	Articolul 25 alineatul (1)
Articolul 21 alineatul (4)	Articolul 25 alineatul (2)
Articolul 21 alineatul (6)	Articolul 25 alineatul (3)
Articolul 21a alineatul (1)	Articolul 26 alineatul (1)
Articolul 21a alineatul (1a), primul paragraf	Articolul 26 alineatul (2), primul paragraf
Articolul 21a alineatul (1a), al doilea paragraf	—
Articolul 21a alineatul (1a), al treilea paragraf	Articolul 26 alineatul (2), al doilea paragraf
Articolul 21a alineatul (2), primul paragraf, partea introductivă	Articolul 26 alineatul (3), primul paragraf, partea introductivă
Articolul 21a alineatul (2), primul paragraf, litera b)	Articolul 26 alineatul (3), primul paragraf, litera a)

Articolul 21a alineatul (2), primul paragraf, litera c)

Articolul 21a alineatul (2), al doilea paragraf

Articolul 21a alineatul (3), primul paragraf

Articolul 21a alineatul (3), al doilea paragraf

Articolul 21a alineatul (3), al treilea paragraf

Articolul 21b

Articolul 21c alineatele (1), (2) și (3)

—

Articolul 21c alineatul (4)

Articolul 21c alineatul (5)

Articolul 23

Articolele 25, 26 și 27

Articolul 29

Articolul 30, primul paragraf

Articolul 30, al doilea și al treilea paragraf

Articolul 30a

Articolul 30b

Articolul 31 alineatul (1) și (2)

Articolul 31 alineatul (3)

Articolul 32

—

Articolul 33

Articolul 34

Anexa I

Anexa II

—

Articolul 26 alineatul (3), primul paragraf, litera b)

Articolul 26 alineatul (3), al doilea paragraf

Articolul 26 alineatul (4), primul paragraf

—

Articolul 26 alineatul (4), al doilea paragraf

Articolul 27

Articolul 28 alineatele (1), (2) și (3)

Articolul 28 alineatul (4)

Articolul 28 alineatul (5)

Articolul 28 alineatul (6)

—

—

—

Articolul 29 alineatul (1)

Articolul 29 alineatul (2)

Articolul 30

Articolul 31

—

Articolul 32

—

Articolul 33

Articolul 34

Articolul 35

Anexa I

Anexa II

Anexa III

