

Bruksela, 23 października 2026 r.
(OR. en)

14846/26

EF 276
ECOFIN 1355
DELECT 166

PISMO PRZEWODNIE

Od:	Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)
Do:	Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej
Nr dok. Kom.:	C(2026) 7016 final
Dotyczy:	ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../... z dnia 8.10.2026 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do uproszczonego obliczania marginesu ryzyka

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument C(2026) 7016 final.

Załącznik: C(2026) 7016 final



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 8.10.2026 r.
C(2026) 7016 final

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 8.10.2026 r.

**zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do uproszczonego
obliczania marginesu ryzyka**

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

UZASADNIENIE

1. KONTEKST AKTU DELEGOWANEGO

Art. 77 ust. 1 dyrektywy 2009/138/WE¹ („dyrektywa Wypłacalność II”) stanowi, że wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Margines ryzyka ma gwarantować, że zakład posiada na tyle dużo aktywów, aby w razie potrzeby bezpiecznie przenieść swoje zobowiązania na innego ubezpieczyciela, bez narażania ubezpieczających na ryzyko. Art. 77 ust. 5 dyrektywy Wypłacalność II, zmienionej dyrektywą (UE) 2025/2², stanowi, że wzór służący do obliczania marginesu ryzyka obejmuje zależny od czasu współczynnik wykładniczy korygujący wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności. Celem wprowadzenia tego nowego elementu jest zmniejszenie wrażliwości marginesu ryzyka na zmiany stóp procentowych w odniesieniu do zobowiązań długoterminowych.

Zgodnie z uprawnieniem przewidzianym w art. 86 ust. 1 lit. d) dyrektywy Wypłacalność II w art. 37 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35³ („rozporządzenie delegowane do dyrektywy Wypłacalność II”), zmienionego rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2026/269⁴, wprowadzono ten nowy element do wzoru służącego do obliczania marginesu ryzyka i ustalono wartość tego zależnego od czasu współczynnika na poziomie 96 %, która to wartość maleje dla każdego roku objętego prognozą aż do osiągnięcia dolnego progu wynoszącego 50 %.

Zgodnie z zasadą proporcjonalności zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji mogą obliczać margines ryzyka, stosując uproszczone metody, które pozwalają w przybliżeniu obliczyć ten element wspomnianego wzoru. W art. 58 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wypłacalność II określono specyfikacje dotyczące uproszczonego obliczania marginesu ryzyka. Artykuł ten należy zmienić, aby zapewnić spójność z wyżej wymienionymi zmianami wprowadzonymi w art. 77 ust. 5 dyrektywy Wypłacalność II i w art. 37 ust. 1 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wypłacalność II.

Art. 58 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wypłacalność II opiera się na przyznaniu Komisji na podstawie art. 86 ust. 2 lit. b) dyrektywy Wypłacalność II uprawnieniu do przyjmowania regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA)

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>).

² Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/2 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2009/138/WE w odniesieniu do proporcjonalności, jakości nadzoru, sprawozdawczości, środków dotyczących gwarancji długoterminowych, narzędzi makroostrożnościowych, ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz nadzoru nad grupą i nadzoru transgranicznego, a także w sprawie zmiany dyrektyw 2002/87/WE i 2013/34/UE (Dz.U. L, 2025/2, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>).

³ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U. L 12 z 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁴ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/269 z dnia 29 października 2025 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, środków dotyczących gwarancji długoterminowych, środków własnych, ryzyka cen akcji, ryzyka spreadu związanego z pozycjami sekurytyzacyjnymi, innych wymogów kapitałowych obliczanych zgodnie ze standardową formułą, sprawozdawczości i ujawniania informacji, proporcjonalności i wypłacalności grupy (Dz.U. L, 2026/269, 18.2.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/269/oj).

i dotyczących uproszczonych metod obliczania. Z tego uprawnienia skorzystano po raz pierwszy w 2015 r. przy przyjmowaniu rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wy płacalność II zgodnie z procedurą przewidzianą w art. 301b ust. 1 tej dyrektywy. Procedura ta przewiduje, że regulacyjne standardy techniczne przyjęte do dnia 24 maja 2016 r. powinny następnie przyjąć formę aktów delegowanych Komisji zgodnie z art. 301a. Wszelkie zmiany wprowadzane po tej dacie powinny, zgodnie z art. 301b ust. 1 zdanie drugie, być przyjmowane w drodze regulacyjnych standardów technicznych. W związku z tym niniejszy regulacyjny standard techniczny zmienia art. 58 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wy płacalność II.

2. KONSULTACJE PRZEPROWADZONE PRZED PRZYJĘCIEM AKTU

W okresie od 9 października 2025 r. do 5 stycznia 2026 r. EIOPA przeprowadził konsultacje publiczne na temat projektu regulacyjnego standardu technicznego zmieniającego rozporządzenie delegowane do dyrektywy Wy płacalność II. 10 grudnia 2025 r. odbyło się spotkanie z zainteresowanymi stronami w celu omówienia dokumentu konsultacyjnego. W ramach konsultacji uwagi przekazała jedna zainteresowana strona. Na podstawie tych uwag zmieniono datę rozpoczęcia stosowania.

3. ASPEKTY PRAWNE AKTU DELEGOWANEGO

Niniejsze rozporządzenie delegowane przyjmuje się na podstawie art. 86 ust. 2 lit. b) dyrektywy Wy płacalność II.

Zmienia ono art. 58 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wy płacalność II w celu zapewnienia spójności ze zaktualizowanym wzorem służącym do obliczania marginesu ryzyka określonym w art. 37 ust. 1 rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wy płacalność II, zmienionego rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2026/269.

Uproszczona metoda obliczania marginesu ryzyka, o której mowa w art. 58 lit. b) rozporządzenia delegowanego do dyrektywy Wy płacalność II, odwołuje się do elementów wzoru służącego do obliczania marginesu ryzyka określonego w art. 37 ust. 1 tego rozporządzenia. Ponieważ do wzoru tego wprowadzono nowy zależny od czasu element, zmieniono brzmienie art. 58 lit. b), aby odzwierciedlić nową strukturę wzoru.

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) .../...

z dnia 8.10.2026 r.

zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do uproszczonego obliczania marginesu ryzyka

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II)⁵, w szczególności jej art. 86 ust. 2 lit. b) akapit drugi,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Wzór służący do obliczania marginesu ryzyka zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji określony w art. 37 ust. 1 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35⁶ zmieniono rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2026/269⁷ ze skutkiem od dnia 30 stycznia 2027 r. W celu zapewnienia, aby metody uproszczonego obliczania marginesu ryzyka określone w art. 58 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 były spójne ze zmianami wprowadzonymi we wzorze określonym w art. 37 ust. 1 tego rozporządzenia delegowanego, konieczna jest zmiana art. 58 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35.
- (2) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowi projekt regulacyjnego standardu technicznego przedłożony Komisji przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych.
- (3) Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych przeprowadził otwarte konsultacje publiczne w zakresie projektu regulacyjnego standardu technicznego, który stanowi podstawę niniejszego rozporządzenia, przeanalizował potencjalne powiązane koszty i korzyści oraz zasięgnął opinii Grupy

⁵ Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj>.

⁶ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II) (Dz.U. L 12 z 17.1.2015, s. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

⁷ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2026/269 z dnia 29 października 2025 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, środków dotyczących gwarancji długoterminowych, środków własnych, ryzyka cen akcji, ryzyka spreadu związanego z pozycjami sekurytyzacyjnymi, innych wymogów kapitałowych obliczanych zgodnie ze standardową formułą, sprawozdawczości i ujawniania informacji, proporcjonalności i wyłącalności grupy (Dz.U. L, 2026/269, 18.2.2026, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2026/269/oj).

Interesariuszy z Sektora Ubezpieczeń i Reasekuracji powołanej na podstawie art. 37 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010⁸.

(4) Datę rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia należy odroczyć, aby dostosować ją do daty rozpoczęcia stosowania rozporządzenia delegowanego (UE) 2026/269.

(5) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1

Zmiana w rozporządzeniu delegowanym (UE) 2015/35

art. 58 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) metody umożliwiające przybliżone obliczenie sumy uwzględnionej we wzorze określonym w art. 37 ust. 1 bez odrębnego obliczania każdego składnika tej sumy.”.

Artykuł 2

Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 30 stycznia 2027 r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 8.10.2026 r.

W imieniu Komisji

Przewodnicząca

Ursula VON DER LEYEN

⁸ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/79/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1094/oj>).