

Bruksela, 20 lutego 2026 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2026/0045 (COD)

6535/26
ADD 1

CODIF 8
CODEC 271
EF 41
ECOFIN 233

PISMO PRZEWODNIE

Od: Sekretarz generalna Komisji Europejskiej (podpisała dyrektor Martine DEPREZ)

Data otrzymania: 18 lutego 2026 r.

Do: Thérèse BLANCHET, sekretarz generalna Rady Unii Europejskiej

Dotyczy: ZAŁĄCZNIKI
do
Wniosek
DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY
w sprawie dodatkowego nadzoru nad instytucjami kredytowymi,
zakładami ubezpieczeń lub zakładami
reasekuracyjnymi, przedsiębiorstwami inwestycyjnymi spółkami
zarządzania aktywami oraz zarządzających alternatywnymi funduszami
inwestycyjnymi konglomeratu finansowego (tekst jednolity)

Delegacje otrzymują w załączeniu dokument COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4).

Zał.: COM(2026) 74 final (annexes 1 to 4)



KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 17.2.2026 r.
COM(2026) 74 final

ANNEXES 1 to 4

ZAŁĄCZNIKI

do

Wniosek

DYREKTYWA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

**w sprawie dodatkowego nadzoru nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń
lub zakładami reasekuracyjnymi, przedsiębiorstwami inwestycyjnymi spółkami
zarządzania aktywami oraz zarządzających alternatywnymi funduszami
inwestycyjnymi konglomeratu finansowego (tekst jednolity)**

ZAŁĄCZNIK I

ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Obliczanie dodatkowych wymagań adekwatności kapitałowej podmiotów objętych regulacją, należących do konglomeratu finansowego określonych w art. 6 ust. 1 wykonuje się zgodnie z zasadami technicznymi oraz jedną z metod podanych w niniejszym załączniku.

Bez uszczerbku dla przepisów kolejnego akapitu państwa członkowskie umożliwiają swoim właściwym władzom, które przyjmują na siebie rolę koordynatora w odniesieniu do szczególnego konglomeratu finansowego, podejmowanie decyzji odnośnie do metody, jaką ten konglomerat finansowy powinien stosować, po konsultacji z innymi odpowiednimi właściwymi władzami oraz konglomeratem finansowym.

Państwa członkowskie mogą wymagać dokonania obliczeń zgodnie z jedną, szczególną metodą spośród tych opisanych w niniejszym załączniku, jeżeli na czele konglomeratu finansowego stoi podmiot objęty regulacją, posiadający zezwolenie udzielone w tym państwie członkowskim. W przypadku gdy na czele konglomeratu finansowego nie stoi podmiot objęty regulacją w rozumieniu art. 1, państwa członkowskie udzielają zezwolenia na zastosowanie jakiegokolwiek z metod opisanych w niniejszym załączniku, z wyjątkiem przypadków, w których odpowiednie właściwe władze znajdują się w tym samym państwie członkowskim, kiedy to państwo członkowskie może wymagać stosowania jednej z ☒ tych ☒ metod.

I. Zasady techniczne

1 Zakres oraz forma obliczania dodatkowych wymagań adekwatności kapitałowej

Bez względu na stosowaną metodę, jeżeli podmiot jest przedsiębiorstwem zależnym i wykazuje deficyt wypłacalności lub, w przypadku podmiotu sektora finansowego nieobjętego regulacją, zakładany deficyt wypłacalności oraz całkowity deficyt wypłacalności przedsiębiorstwa zależnego ☒ zostaje ☒ uwzględniony. Jeżeli w takim przypadku w opinii koordynatora odpowiedzialność przedsiębiorstwa dominującego posiadającego udziały w kapitale ogranicza się wyłącznie i niedwuznacznie do tego udziału w kapitale, koordynator może pozwolić na proporcjonalne uwzględnienie deficytu wypłacalności przedsiębiorstwa zależnego.

Jeżeli nie istnieją powiązania kapitałowe między podmiotami należącymi do konglomeratu finansowego, koordynator ustala, po konsultacji z innymi odpowiednimi właściwymi władzami, jaką proporcjonalną część udziału uwzględnić, mając na uwadze odpowiedzialność wynikającą z istniejącego stosunku.

2. Inne zasady techniczne

Bez względu na metodę zastosowaną do obliczenia dodatkowych wymagań adekwatności kapitałowej podmiotów objętych regulacją, należących do konglomeratu finansowego, ustanowioną w sekcji II niniejszego załącznika, koordynator oraz, w miarę potrzeby, inne zainteresowane właściwe władze, zapewniają, że stosuje się następujące zasady:

- (i) należy wyeliminować wielokrotne wykorzystanie elementów kwalifikujących się do obliczania funduszy własnych na poziomie konglomeratu finansowego (wielokrotne uruchamianie funduszy), jak również wszelkie niewłaściwe tworzenie kapitału własnego wewnątrz grupy; w celu zapewnienia wyeliminowania wielokrotnego

uruchamiania funduszy oraz tworzenia kapitału własnego grupy właściwe władze stosują, przez analogię, odpowiednie zasady ustanowione we właściwych zasadach sektorowych;

- (ii) do czasu dalszej harmonizacji zasad sektorowych wymagania wypłacalności dotyczące różnych sektorów finansowych reprezentowanych w konglomeracie finansowym obejmują składniki funduszy własnych, zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi; jeżeli występuje deficyt funduszy własnych na poziomie konglomeratu finansowego, jedynie składniki funduszy własnych kwalifikujących się zgodnie z każdą zasadą sektorową (kapitał międzysektorowy) kwalifikuje się do sprawdzenia zgodności z dodatkowymi wymaganiami wypłacalności.

Jeżeli zasady sektorowe przewidują limity w sprawie kwalifikowania niektórych instrumentów funduszy własnych, które kwalifikowałyby się jako kapitał międzysektorowy, limity te stosuje się mutatis mutandis przy obliczaniu funduszy własnych na poziomie konglomeratu finansowego.

Podczas obliczania funduszy własnych na poziomie konglomeratu finansowego właściwe władze uwzględniają również skuteczność możliwości transferu oraz dostępność funduszy własnych między różnymi osobami prawnymi grupy, z uwagi na cele zasad adekwatności kapitałowej.

Jeżeli w przypadku podmiotu sektora finansowego nieobjętego regulacją wymóg zakładanej wypłacalności oblicza się zgodnie z sekcją II niniejszego załącznika, wymóg zakładanej wypłacalności oznacza wymóg kapitałowy, który podmiot ten musiałby spełnić na mocy odpowiednich zasad sektorowych, gdyby był podmiotem objętym regulacją tego szczególnego sektora finansowego; w przypadku spółek zarządzania aktywami wymóg wypłacalności oznacza wymóg kapitałowy określony w art. 7 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2009/65/WE; wymóg zakładanej wypłacalności finansowej spółki holdingowej o działalności mieszanej oblicza się zgodnie z zasadami sektorowymi najważniejszego sektora finansowego w konglomeracie finansowym.

II. Techniczne metody obliczania

Metoda 1: Metoda "konsolidacji rachunkowości"

Obliczanie dodatkowych wymagań adekwatności kapitałowej podmiotów objętych regulacją, należących do konglomeratu finansowego przeprowadza się na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Dodatkowe wymagania adekwatności kapitałowej oblicza się jako różnicę między:

- (i) funduszami własnymi konglomeratu finansowego, obliczanymi na podstawie skonsolidowanej pozycji w grupie; elementy kwalifikujące się to takie, które kwalifikują się zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi;
- oraz
- (ii) sumą wymagań wypłacalności dla każdego poszczególnego sektora finansowego, reprezentowanego w grupie; wymagania wypłacalności dla każdego poszczególnego sektora finansowego oblicza się zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi.

Powoływane zasady sektorowe określono w szczególności w części 1, tytuł II, rozdział 2 sekcja 2 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do instytucji kredytowych, dyrektywy 2009/138/WE w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń, oraz dyrektywy 2013/36/UE w odniesieniu do instytucji kredytowych i przedsiębiorstw inwestycyjnych.

W przypadku podmiotów sektora finansowego nieobjętych regulacją, których nie objęto obliczeniami sektorowego wymogu wypłacalności, ☒ o których mowa w akapicie drugim ☒, należy obliczyć zakładany wymóg wypłacalności.

Różnica nie jest wartością ujemną.

Metoda 2: Metoda "odliczanie i agregacja"

Obliczanie dodatkowych wymagań adekwatności kapitałowej podmiotów objętych regulacją, należących do konglomeratu finansowego przeprowadzane jest na podstawie sprawozdań finansowych każdego z podmiotów grupy.

Dodatkowe wymagania adekwatności kapitałowej oblicza się jako różnicę między:

- (i) sumą funduszy własnych każdego objętego i nieobjętego regulacją i podmiotu sektora finansowego, należącego do konglomeratu finansowego; elementy kwalifikujące się to takie, które kwalifikują się zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi;
oraz
- (ii) sumą
 - wymagań wypłacalności dla każdego objętego i nieobjętego regulacją podmiotu sektora finansowego w grupie; wymagania wypłacalności oblicza się zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi; oraz
 - wartości księgowej udziałów kapitałowych w innych podmiotach grupy.

W przypadku podmiotów sektora finansowego nieobjętych regulacją oblicza się wymóg zakładanej wypłacalności. Fundusze własne oraz wymagania wypłacalności uwzględnia się według ich proporcjonalnego udziału, jak określono w art. 6 ust. 4 oraz zgodnie z sekcją I niniejszego załącznika.

Różnica nie jest wartością ujemną.

↓ 2011/89/UE art. 2 pkt 24 oraz załącznik II (dostosowany)
--

Metoda 3: » Metoda łączona«

Właściwe organy mogą dopuścić łączenie ☒ metod ☒ 1 i 2.”.

ZAŁĄCZNIK II

TECHNICZNE STOSOWANIE PRZEPISÓW W SPRAWIE TRANSAKCJI DOKONYWANYCH MIĘDZY PRZEDSIĘBIORSTWAMI NALEŻĄCYMI DO TEJ SAMEJ GRUPY ORAZ KONCENTRACJI RYZYKA

Po konsultacjach z innymi odpowiednimi właściwymi władzami koordynator określa rodzaj transakcji oraz ryzyka, o jakich podmioty objęte regulacją, należące do szczególnego konglomeratu finansowego składają sprawozdanie zgodnie z art. 7 ust. 2 i art. 8 ust. 2 w sprawie składania sprawozdań dotyczących transakcji dokonywanych między przedsiębiorstwami należącymi do tej samej grupy i koncentracji ryzyka. Podczas określania lub wydawania opinii o rodzajach transakcji i ryzyka koordynator oraz odpowiednie właściwe władze uwzględniają szczególną grupę oraz strukturę zarządzania ryzykiem konglomeratu finansowego. W celu określenia istotnych transakcji dokonywanych między przedsiębiorstwami należącymi do tej samej grupy oraz znacznej koncentracji, w odniesieniu do których przekazuje się sprawozdania zgodnie z art. 7 i 8, koordynator po konsultacji z innymi odpowiednimi właściwymi władzami oraz konglomeratem określa właściwe progi na podstawie ich kapitału własnego określonego przez prawo i/lub przepisy techniczne.

Podczas przeprowadzania kontroli transakcji dokonywanych między przedsiębiorstwami należącymi do tej samej grupy oraz koncentracji ryzyka koordynator monitoruje w szczególności możliwe ryzyko zagrożenia konglomeratu finansowego, ryzyko konfliktu interesów, ryzyko obchodzenia zasad sektorowych oraz poziom lub wielkość ryzyka.

Państwa członkowskie mogą umożliwić swoim właściwym władzom stosowanie, na poziomie konglomeratu finansowego, przepisów zasad sektorowych dotyczących transakcji dokonywanych między przedsiębiorstwami należącymi do tej samej grupy oraz koncentracji ryzyka, w szczególności w celu uniknięcia obchodzenia zasad sektorowych.



ZALĄCZNIK III

Część A

Uchylona dyrektywa

wraz z wykazem jej kolejnych zmian (o których mowa w art. 32)

Dyrektywa 2002/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady
(Dz.U. L 35 z 11.2.2003, str. 1,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/87/oj>)

Dyrektywa 2005/1/WE Parlamentu Europejskiego i Rady
(Dz.U. L 79 z 24.3.2005, str. 9,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2005/1/oj>)

Jedynie art. 11

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/25/WE
(Dz.U. L 81 z 20.3.2008, str. 40,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2008/25/oj>)

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/78/UE
(Dz.U. L 331 z 15.12.2010, str. 120,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>)

Jedynie art. 2

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/89/UE
(Dz.U. L 326 z 8.12.2011, str. 113,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/89/oj>)

Jedynie art. 2

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE
(Dz.U. L 176 z 27.6.2013, str. 338

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>)

Jedynie art. 150

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)
2019/2034 (Dz.U. L 314 z 5.12.2019, str. 64,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2019/2034/oj>)

Jedynie art. 59

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady
(UE) 2023/2864 (Dz.U. L, 2023/2864, 20.12.2023,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2023/2864/oj>)

Jedynie art. 1

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/2
(Dz.U. L, 2025/2864, 8.1.2025,

ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/2/oj>)

Część B

Terminy transpozycji do prawa krajowego i daty rozpoczęcia stosowania (o których mowa w art.32)

Dyrektywa	Data transpozycji	Data rozpoczęcia stosowania
2002/87/WE	11 sierpnia 2004 r.	
2005/1/WE	13 maja 2005 r.	
2010/78/UE	31 grudnia 2011 r. w odniesieniu do art. 2 pkt 1 lit. a), art. 2, pkt 2, 5, 7 i 9 i art. 2 pkt 11 lit. b)	
2011/89/UE	10 czerwca 2013 r. w odniesieniu do art. 2, za wyjątkiem art. 2, pkt 23, jak również art. 2 pkt 1 i art. 2 pkt 2 lit. a), w zakresie w jakim przepisy te zmieniły art. 1, art. 2 akapit pierwszy, pkt. 4, 5a and 16 i art. 3 ust. 2 dyrektywy 2002/87/WE w odniesieniu do zarządzających alternatywnym funduszem inwestycyjnym 22 lipca 2013 r. w odniesieniu do art. 2, pkt 23, jak również art. 2 pkt 1 i art. 2, pkt. 2 lit. a), w zakresie w jakim przepisy te zmieniły art. 1, art. 2 akapit pierwszy pkt. 4, 5a i 16 i art. 3 ust. 2 dyrektywy 2002/87/WE w odniesieniu do zarządzających alternatywnym funduszem inwestycyjnym	
2013/35/UE	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2013 r. w odniesieniu do art. 150
(UE) 2019/2034	26 czerwca 2021 r.	26 czerwca 2021 r. w odniesieniu do art. 59
(UE) 2023/2864	10 stycznia 2026 r.	
(UE) 2025/2	29 stycznia 2027 r.	30 stycznia 2027 r.

ZALĄCZNIK IV

Tabela korelacji

Dyrektywa 2002/87/WE	Niniejsza dyrektywa
art. 1 akapit pierwszy	art. 1
art. 1 akapit drugi	-
art. 2 akapit pierwszy formuła wprowadzająca	art. 2 akapit pierwszy formuła wprowadzająca
art. 2 akapit pierwszy pkt 1-5	art. 2 akapit pierwszy pkt 1-5
art. 2 akapit pierwszy pkt 5a	art. 2 akapit pierwszy pkt 6
art. 2 akapit pierwszy pkt 6	art. 2 akapit pierwszy pkt 7
art. 2 akapit pierwszy pkt 7	art. 2 akapit pierwszy pkt 8
art. 2 akapit pierwszy pkt 8	art. 2 akapit pierwszy pkt 9
art. 2 akapit pierwszy pkt 9	art. 2 akapit pierwszy pkt 10
art. 2 akapit pierwszy pkt 10	art. 2 akapit pierwszy pkt 11
art. 2 akapit pierwszy pkt 11	art. 2 akapit pierwszy pkt 12
art. 2 akapit pierwszy pkt 12	art. 2 akapit pierwszy pkt 13
art. 2 akapit pierwszy pkt 12a	art. 2 akapit pierwszy pkt 14
art. 2 akapit pierwszy pkt 13	art. 2 akapit pierwszy pkt 15
art. 2 akapit pierwszy pkt 14	art. 2 akapit pierwszy pkt 16
art. 2 akapit pierwszy pkt 15	art. 2 akapit pierwszy pkt 17
art. 2 akapit pierwszy pkt 16	art. 2 akapit pierwszy pkt 18
art. 2 akapit pierwszy pkt 17	art. 2 akapit pierwszy pkt 19
art. 2 akapit pierwszy pkt 18	art. 2 akapit pierwszy pkt 20
art. 2 akapit pierwszy pkt 19	art. 2 akapit pierwszy pkt 21
art. 2 akapit drugi	art. 2 akapit drugi
art. 3 ust. 1, 2 and 3	art. 3 ust. 1, 2 i 3
art. 3 ust. 3a	art. 3 ust. 4
art. 3 ust. 4	art. 3 ust. 5

art. 3 ust. 5	art. 3 ust. 6
art. 3 ust. 6	art. 3 ust. 7
art. 3 ust. 7	art. 3 ust. 8
art. 3 ust. 8	art. 3 ust. 9
art. 3 ust. 9	art. 3 ust. 10
art. 4 ust. 1 akapit pierwszy	art. 4 ust. 1 akapit pierwszy
art. 4 ust. 1 akapit drugi formuła wprowadzająca	art. 4 ust. 1 akapit drugi formuła wprowadzająca
art. 4 ust. 1 akapit drugi tiret pierwsze	art. 4 ust. 1 akapit drugi lit. a)
art. 4 ust. 1 akapit drugi tiret drugie	art. 4 ust. 1 akapit drugi lit. b)
art. 4 ust. 2 i 3	art. 4 ust. 2 i 3
art. 5-8	art. 5-8
art. 9 ust. 1	art. 9 ust. 1
art. 9 ust. 2 formuła wprowadzająca	art. 9 ust. 2 akapit pierwszy formuła wprowadzająca
art. 9 ust. 2 lit a), b) i c)	art. 9 ust. 2 akapit pierwszy, lit a) b) i c)
art. 9 ust. 2 lit d) zdanie pierwsze	art. 9 ust. 2 lit d) akapit pierwszy lit. d)
art. 9 ust. 2 lit d) zdanie drugie	art. 9 ust. 2 akapit drugi
art. 9 ust. 3-6	art. 9 ust. 3-6
art. 9a	art. 10
art. 9b	art. 11
art. 10	art. 12
art. 11	art. 13
art. 12	art. 14
art. 12a	art. 15
art. 12b	art. 16
art. 13	art. 17
art. 14	art. 18
art. 15	art. 19

art. 16 akapit pierwszy formuła wprowadzająca	art. 20 akapit pierwszy formuła wprowadzająca
art. 16 akapit pierwszy tiret pierwsze	art. 20 akapit pierwszy lit. a)
art. 16 akapit pierwszy tiret drugie	art. 20 akapit pierwszy lit. b)
art. 16 akapity drugi i trzeci	art. 20 akapity drugi i trzeci
art. 17	art. 21
art. 18 ust. 1	art. 22 ust. 1
art. 18 ust. 1a	art. 22 ust. 2
art. 18 ust. 2	art. 22 ust. 3
art. 18 ust. 3	art. 22 ust. 4
art. 19	art. 23
art. 20	art. 24
art. 21 ust. 1	art. 25 ust. 1
art. 21 ust. 4	art. 25 ust. 2
art. 21 ust. 6	art. 25 ust. 3
art. 21a ust. 1	art. 26 ust. 1
art. 21a ust. 1a akapit pierwszy	art. 26 ust. 2 akapit pierwszy
art. 21a ust. 1a akapit drugi	-
art. 21a ust. 1a akapit trzeci	Art. 26 ust. 2 akapit drugi
art. 21a ust. 2 akapit pierwszy formuła wprowadzająca	art. 26 ust. 3 akapit pierwszy formuła wprowadzająca
art. 21a ust. 2 akapit pierwszy, lit. b)	art. 26 ust. 3 akapit pierwszy lit. a)
art. 21a ust. 2 akapit pierwszy lit. c)	art. 26 ust. 3 akapit pierwszy lit. b)
art. 21a ust. 2 akapit drugi	art. 26 ust. 3 akapit drugi
art. 21a ust. 3 akapit pierwszy	art. 26 ust. 4 akapit pierwszy
art. 21a ust. 3 akapit drugi	-
art. 21a ust. 3 akapit trzeci	art. 26 ust. 4 akapit drugi
art. 21b	art. 27
art. 21c ust. 1, 2 i 3	art. 28 ust. 1, 2 i 3

–	art. 28 ust. 4
art. 21c ust. 4	art. 28 ust. 5
art. 21c ust. 5	art. 28 ust. 6
art. 23	–
art. 25, 26 i 27	–
art. 29	–
art. 30 akapit pierwszy	art. 29 ust. 1
art.30 akapit drugi i trzeci	art. 29 ust. 2
art. 30a	art. 30
art. 30b	art. 31
art. 31 ust. 1 i 2	–
art. 31 ust. 3	art. 32
art. 32	–
–	art. 33
art. 33	art. 34
art. 34	art. 35
załącznik I	załącznik I
załącznik II	załącznik II
–	załącznik III
–	załącznik IV