

Komisja wspiera unię oszczędności i inwestycji za pomocą środków mających na celu mobilizację kapitału ubezpieczycieli i banków na rzecz przyszłości Europy

Komisja przyjęła dwa środki w celu wsparcia kluczowej roli, jaką inwestorzy instytucjonalni, tacy jak banki i ubezpieczyciele, odgrywają w finansowaniu gospodarki UE.

Środki te stanowią realizację planu działania określonego w [strategii unii oszczędności i inwestycji \(SIU\)](#) i [przyczyniają się do realizacji szerszych celów UE, jakimi są](#) wspieranie inwestycji prywatnych, poprawa integracji rynku kapitałowego i wzmocnienie długoterminowej konkurencyjności Europy z korzyścią dla unijnych przedsiębiorstw i gospodarstw domowych.

Mają one na celu pobudzenie inwestycji kapitałowych dokonywanych przez banki i ubezpieczycieli, w tym w przypadku gdy inwestycje te są dokonywane wraz z podmiotami publicznymi – takimi jak Europejski Bank Inwestycyjny lub krajowe banki prorozwojowe.

Zmiany w przepisach dyrektywy Wyłącalność II

Europejski sektor ubezpieczeń zarządza aktywami o wartości około 10 bln euro i jest kluczowym inwestorem instytucjonalnym.

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym do dyrektywy Wyłącalność II zachęcają do inwestycji długoterminowych poprzez zwiększenie zdolności inwestycyjnych ubezpieczycieli. Pozwoli im to przeznaczyć więcej kapitału na finansowanie gospodarki realnej, przy jednoczesnym zachowaniu solidności ram prawnych i ochrony ubezpieczających. Na przykład rozporządzenie delegowane obejmuje specjalne **traktowanie długoterminowych inwestycji kapitałowych dokonywanych przez ubezpieczycieli w celu zachęcania do finansowania europejskich przedsiębiorstw i ułatwienia im dostępu do stabilnego, długoterminowego kapitału, w tym za pośrednictwem kapitału private equity i kapitału wysokiego ryzyka.**

Aby wspierać strategiczne priorytety UE, takie jak transformacja ekologiczna i cyfrowa lub projekty w zakresie bezpieczeństwa i obrony, wprowadza się również nowe preferencyjne traktowanie inwestycji kapitałowych ubezpieczycieli w ramach programów ustawodawczych, w które zaangażowane są dotacje i gwarancje publiczne. Dostosowanie do przepisów bankowych dotyczących programów legislacyjnych w odniesieniu do kryteriów kwalifikowalności zapewnia pewność prawa i przewidywalność zarówno dla inwestorów publicznych, jak i prywatnych.

Przegląd rozporządzenia delegowanego [Wyłącalność II](#) eliminuje również niepotrzebne koszty ostrożnościowe ponoszone przez ubezpieczycieli inwestujących w sekurytyzację. Jest to jeden z czterech rezultatów **pakietu sekurytyzacyjnego** przyjętego w czerwcu 2025 r., którego celem jest ożywienie unijnego rynku sekurytyzacji.

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym do dyrektywy Wyłącalność II utrzymują **zdolność ubezpieczycieli** do oferowania długoterminowych ubezpieczeń na życie i produktów emerytalnych, dzięki czemu ramy ostrożnościowe będą w większym stopniu sprzyjać długoterminowej działalności ubezpieczeniowej opartej na gwarancjach. Niektóre rodzaje polis ubezpieczeniowych na życie mają cel inwestycyjny, pomagając obywatelom uzyskać lepszy zwrot z oszczędności i poprawić ich dobrobyt finansowy.

Przegląd zmniejsza również obciążenia administracyjne poprzez usprawnienie wymogów w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji, usunięcie pokrywania się z innymi przepisami UE oraz wprowadzenie większej proporcjonalności dla ubezpieczycieli stosujących proste modele biznesowe.

Programy legislacyjne na podstawie rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych

Przyjęty dziś komunikat zawiera wytyczne dotyczące tego, w jaki sposób banki mogą korzystać z korzystniejszego traktowania ostrożnościowego na mocy rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych (CRR) przy inwestowaniu w akcje za pośrednictwem programów legislacyjnych – zorganizowanych programów inwestycji publicznych ustanowionych na mocy prawa UE lub prawa krajowego. Programy te, które łączą wsparcie publiczne (takie jak gwarancje lub współinwestycje) z finansowaniem prywatnym i jasnymi mechanizmami nadzoru, wspierają sektory o krytycznym znaczeniu dla

konkurencyjności i bezpieczeństwa Europy, w tym czyste technologie, innowacje cyfrowe i obronność.

Wyjaśniając, w jaki sposób stosuje się odpowiedni [art. 133 ust. 5 CRR](#), wytyczne promują spójne i przejrzyste stosowanie na całym jednolitym rynku. Banki inwestujące w ramach kwalifikujących się programów legislacyjnych będą mogły stosować niższy narzut kapitałowy w odniesieniu do tych ekspozycji, odzwierciedlając ich zmniejszone ryzyko, przy jednoczesnym utrzymaniu solidnych zabezpieczeń nadzorczych i stabilności finansowej.

Inicjatywa ta ułatwia unijnym przedsiębiorstwom dostęp do finansowania kapitałowego. Jest to również ważny krok w kierunku bardziej zintegrowanego i zróżnicowanego rynku kapitałowego UE – zgodnie z celami określonymi w Kompasie na rzecz konkurencyjności oraz szerszym programem inwestycyjnym Komisji w ramach SIU.

Komisja utworzyła publiczny **rejestr** programów legislacyjnych dostępny [na stronie internetowej DGFISMA](#).

Kontekst

W marcu 2025 r. Komisja przyjęła komunikat w sprawie unii oszczędności i inwestycji, w którym określono kompleksowy program na rzecz pogłębienia europejskich rynków kapitałowych i zmobilizowania większej liczby kapitału prywatnego w celu wsparcia priorytetów UE. Przyjęte dziś środki – akt delegowany Wyłącalność II i komunikat w sprawie programów legislacyjnych na podstawie CRR – są częścią rezultatów tej inicjatywy.

Kolejne kroki

Zmieniający akt delegowany Wyłącalność II podlega kontroli Parlamentu Europejskiego i Rady przez okres maksymalnie trzech miesięcy. Na wniosek Parlamentu Europejskiego lub Rady termin ten może zostać przedłużony o trzy miesiące.

Zmiany w rozporządzeniu delegowanym do dyrektywy Wyłącalność II będą miały zastosowanie w tym samym czasie co dyrektywa (UE) 2025/2, tj. od dnia 30 stycznia 2027 r.

Więcej informacji

[Pytania i odpowiedzi dotyczące zmian w rozporządzeniu delegowanym do dyrektywy Wyłącalność II](#)

[Wniosek dotyczący zmian w rozporządzeniu delegowanym do dyrektywy Wyłącalność II](#)

[Pytania i odpowiedzi dotyczące programów legislacyjnych w ramach CRR](#)

[Komunikat w sprawie programów legislacyjnych na mocy CRR](#)

[Publiczny rejestr programów legislacyjnych na podstawie CRR](#)

Cytat(y)

Dzisiejsze środki stanowią ważny krok w kierunku unii oszczędności i inwestycji. Uznają one zasadniczą rolę, jaką inwestorzy instytucjonalni, tacy jak banki i ubezpieczyciele, mogą odegrać we wspieraniu inwestycji produkcyjnych i zwiększaniu naszej konkurencyjności. Nasze delegowane rozporządzenie Wyłącalność II dodatkowo pomoże ubezpieczycielom zapewnić długoterminowe finansowanie gospodarki realnej, w tym finansowanie kapitałowe, które ma kluczowe znaczenie dla umożliwienia młodym i innowacyjnym przedsiębiorstwom rozwoju i innowacji. Wyjaśniamy również, w jaki sposób banki i ubezpieczyciele mogą wspólnie z sektorem publicznym inwestować w strategiczne priorytety UE, takie jak czyste technologie, biotechnologia, sztuczna inteligencja, obrona i bezpieczeństwo, w kontekście programów ustawodawczych. Nasze działania polegają na ukierunkowanym umożliwianiu, a nie na niekontrolowanym podejmowaniu ryzyka. Uwolnienie wzrostu gospodarczego przyczyni się również do zwiększenia konkurencyjności i odporności naszego systemu finansowego.

Maria Luísa Albuquerque, komisarz do spraw usług finansowych oraz unii oszczędności i inwestycji

Powiązane tematy

Usługi bankowe i finansowe

Pdf do druku

Wyłącalność II w ramach unii oszczędności i inwestycji

Polski (Tłumaczenie maszynowe)

(52.379 KB - PDF)

[Download](#)
