UKNF | URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE

z działalności Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego
oraz Komisji Nadzoru Finansowego w 2025 roku

Zgodnie z art. 4 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2025 r. poz. 640, z późn. zm.) Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przedstawia Prezesowi Rady Ministrów coroczne sprawozdanie ze swojej działalności oraz działalności Komisji Nadzoru Finansowego w terminie do dnia 31 lipca następnego roku. Realizując powyższy obowiązek ustawowy, Komisja Nadzoru Finansowego 26 czerwca 2026 roku przyjęła „Sprawozdanie z działalności Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego oraz Komisji Nadzoru Finansowego w 2025 roku" w zakresie swojej właściwości. Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego, działając na podstawie art. 3 ust. 4 pkt 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, 1 lipca 2026 roku zatwierdził „Sprawozdanie z działalności Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego oraz Komisji Nadzoru Finansowego w 2025 roku".

SPIS TREŚCI

MISJA, WIZJA I WARTOŚCI URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO 5

1. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W 2025 ROKU 6

1.1. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE SEKTORA BANKOWEGO 7
1.2. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO 7
1.3. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE RYNKU KAPITAŁOWEGO..... 8

2. URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO 10

2.1. PODSTAWY PRAWNE DZIAŁANIA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO 11
2.2. SKŁAD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO 13
2.3. TRYB PRACY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO 15
2.4. POSTANOWIENIA I DECYZJE ADMINISTRACYJNE WYDANE Z UPOWAŻNIENIA KNF 15
2.5. OBSŁUGA PRAWNA. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDAMI ADMINISTRACYJNYMI 16
2.6. DZIENNIK URZĘDOWY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO 17
2.7. SĄD POLUBOWNY PRZY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO..... 17

3. RYNEK FINANSOWY W POLSCE – PODSTAWOWE INFORMACJE..... 19

4. DZIAŁALNOŚĆ LICENCYJNA, REJESTROWA I NOTYFIKACYJNA 25

4.1. DZIAŁALNOŚĆ LICENCYJNA I REJESTROWA W STOSUNKU DO PODMIOTÓW KRAJOWYCH 26
4.2. DZIAŁALNOŚĆ NOTYFIKACYJNA..... 33
4.3. EGZAMINY PRZEPROWADZONE W 2025 ROKU 35

5. REJESTRY PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIEPODLEGAJĄCĄ NADZOROWI KNF 37

6. NADZÓR BIEŻĄCY 39

6.1. NADZÓR BIEŻĄCY – WSPÓLNE ZAGADNIENIA..... 40
6.2. NADZÓR BIEŻĄCY – ASPEKTY SEKTOROWE 45
6.3. OBSZARY NADZORU BIEŻĄCEGO O CHARAKTERZE MIĘDZYSEKTOROWYM 55

7. NADZÓR INSPEKCYJNY 61

7.1. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH SEKTORA BANKOWEGO 62
7.2. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH SEKTORA SKOK 67
7.3. CZYNNOŚCI KONTROLNE W KIP I MIP 67
7.4. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH RYNKU KAPITAŁOWEGO..... 67
7.5. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO 71
7.6. CZYNNOŚCI KONTROLNE W OBSZARZE AML/CFT W INSTYTUCJACH OBOWIĄZANYCH NADZOROWANYCH PRZEZ KNF..... 72
7.7. PRZESTRZEGANIE OBOWIĄZKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEKAZYWANIA DO SYSTEMU TELEINFORMATYCZNEGO IZBY ROZLICZENIOWEJ, O KTÓRYM MOWA W ART. 119ZG PKT 6 ORDYNACJI PODATKOWEJ, INFORMACJI REJESTROWANYCH WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW USTAWY O SYSTEMIE INFORMACJI FINANSOWEJ 74
7.8. PRZESTRZEGANIE ŚRODKÓW OGRANICZAJĄCYCH..... 75

8. DZIAŁANIA NADZORCZE ZWIĄZANE Z NARUSZENIAMI PRAWA 76

8.1. POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE..... 77
8.2. POSTĘPOWANIA WYJAŚNIAJĄCE 84
8.3. ZAWIADOMIENIA O PODEJRZENIU POPEŁNIENIA PRZESTĘPSTWA 84
8.4. UDZIAŁ KNF W POSTĘPOWANIACH KARNYCH PRZED ORGANAMI ŚCIGANIA I WYMIARU SPRAWIEDLIWOŚCI 85
8.5. KORZYSTANIE PRZEZ PRZEWODNICZĄCEGO KNF Z UPRAWNIEŃ PROKURATORA W POSTĘPOWANIACH CYWILNYCH 87

9. NADZÓR REGULACYJNY ... 88

9.1. UDZIAŁ W PRACACH LEGISLACYJNYCH ... 89
9.2. DZIAŁANIA REGULACYJNO-OSTROŻNOŚCIOWE ... 90

10. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA ... 91

10.1. WSPÓŁPRACA W RAMACH UNII EUROPEJSKIEJ ... 92
10.2. ORGANIZACJE MIĘDZYNARODOWE ... 93
10.3. PROJEKTY POMOCOWE I EDUKACYJNE ... 93

11. DZIAŁANIA EDUKACYJNE I INFORMACYJNE ... 95

11.1. PROJEKT EDUKACYJNY CENTRUM EDUKACJI DLA UCZESTNIKÓW RYNKU – CEDUR . 96
11.2. KAMPANIE SPOŁECZNE ... 96
11.3. SEMINARIA BADAWCZE UKNF ... 97
11.4. BLOG NADZORCZY UKNF ... 97
11.5. OBECNOŚĆ W MEDIACH ... 97

12. ORGANIZACJA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ... 98

12.1. GOSPODARKA FINANSOWA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ... 99
12.2. ZAMÓWIENIA PUBLICZNE ... 106
12.3. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI ... 106
12.4. STRATEGIA UKNF NA LATA 2021-2025 ... 107
12.5. ROZWÓJ TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH ... 107
12.6. ZADANIA REALIZOWANE W ZAKRESIE BEZPIECZEŃSTWA I OCHRONY INFORMACJI PRZETWARZANYCH W UKNF ... 107
12.7. SKARGI NA DZIAŁALNOŚĆ KNF I POSTĘPOWANIE PRACOWNIKÓW UKNF ... 108

13. ANEKSY ... 109

SPIS TABEL ... 128
SPIS WYKRESÓW ... 128

MISJA, WIZJA I WARTOŚCI URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

MISJA

Dbamy o prawidłowe funkcjonowanie i bezpieczny rozwój rynku finansowego

WIZJA

Rynek finansowy jest bezpiecznym miejscem dla wszystkich jego uczestników

Działamy proaktywnie

Zarządzamy informacją i wiedzą, wykorzystując nowoczesne technologie

Cieszymy się wysokim zaufaniem podmiotów nadzorowanych i interesariuszy rynku finansowego

WARTOŚCI

Odpowiedzialność	Odpowiedzialnie wykonujemy swoje zadania. Działamy starannie i profesjonalnie.
Szacunek	Odnosimy się z szacunkiem do innych. Prowadzimy dialog i słuchamy argumentów.
Obiektywizm	Jesteśmy obiektywni i niezależni w swoich ocenach. Podejmujemy decyzje w oparciu o fakty i wiarygodne informacje.
Otwartość	Interesujemy się i rozumiemy trendy i innowacje na rynku finansowym. Wymieniamy doświadczenia.
Zaangażowanie	Angażujemy się w prowadzone sprawy. Wykazujemy aktywną postawę i chęć do działania.
Lojalność	Realizujemy swoje zadania zachowując lojalność wobec Rzeczypospolitej Polskiej i jej organów, Urzędu oraz przełożonych, kolegów, koleżanek i współpracowników.
Profesjonalizm	Wykonujemy zadania Państwa wykorzystując najlepszą wiedzę i doświadczenie oraz dbamy o stałe podnoszenie jakości świadczonych usług.

1

NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO W 2025 ROKU

1.1. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE SEKTORA BANKOWEGO

1.1.1. RYZYKO PRAWNE W SEKTORZE BANKOWYM

Ryzyko prawne związane z kredytami mieszkaniowymi w walutach obcych dla gospodarstw domowych (RRE FX) niezmiennie od kilku lat jest uznawane za jedno z głównych ryzyk sektora bankowego i wciąż pozostaje najważniejszym źródłem obciążeń sektora. Banki, w odpowiedzi na utrzymującą się w ostatnich latach korzystną dla kredytobiorców linię orzeczniczą sądów i rosnącą liczbę spraw spornych, systematycznie zwiększały poziom rezerw na pokrycie tego ryzyka.
Dzięki aktywnej postawie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: UKNF) i propozycji ugód przedstawionej przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: Przewodniczący KNF) w grudniu 2020 roku, od pięciu lat banki oferują klientom ugody, będące znacznie efektywniejszą, w porównaniu do postępowania sądowego, ścieżką rozwiązywania sporów związanych z tymi kredytami.
UKNF prowadzi regularne analizy dotyczące portfela RRE (FX), w tym portfela objętego sporem oraz zawieranych ugód, a wyniki analiz są prezentowane Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: KNF) oraz Komitetowi Stabilności Finansowej. Wyniki analiz były uwzględnione w ramach wyznaczania dodatkowego wymogu kapitałowego na pokrycie ryzyka związanego z kredytami RRE (FX), w tym w 2025 roku po raz pierwszy, również w zakresie kredytów spłaconych.
Ryzyko prawne w sektorze bankowym identyfikowane jest także w odniesieniu do niepewności związanej z interpretacją przepisów dotyczących ochrony praw konsumenta, w szczególności z rosnącą liczbą pozwów sądowych związanych z sankcją kredytu darmowego. W 2025 roku UKNF regularnie monitorował ryzyko związane ze stosowaniem sankcji kredytu darmowego.

1.1.2. NOWE PODMIOTY W SEKTORZE BANKOWYM

KNF, po przeprowadzeniu oceny nadzorczej inwestora, umożliwiła bezpośrednie nabycie przez Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu, kontrolnego pakietu akcji Santander Bank Polska S.A., trzeciego pod względem wielkości aktywów banku komercyjnego w Polsce (transakcja została sfinalizowana 9 stycznia 2026 roku).
KNF zezwoliła też na rozpoczęcie działalności przez IBK Bank Polska S.A., który powstał na podstawie wydanego w 2024 roku zezwolenia KNF na utworzenie banku w Polsce przez Industrial Bank of Korea z siedzibą w Seulu.

1.2. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO

1.2.1. SŁOWNIK PRODUKTÓW UBEZPIECZENIOWYCH

W 2025 roku UKNF wprowadził do sprawozdawczości krajowych zakładów ubezpieczeń „Słownik produktów ubezpieczeniowych” w celu uspójnienia informacji o kodach i nazwach produktów ubezpieczeniowych, zawartych w sprawozdaniach zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji. Rozwiązanie to porządkuje zasady raportowania danych przez zakłady, ale także ułatwia analizy nadzorcze w obszarze produktów ubezpieczeniowych, co jest szczególnie istotne dla rozwoju nadzoru nad jakością produktów i ich wartością dla klienta. Stosowanie Słownika obowiązuje zakłady począwszy od sprawozdań finansowych sporządzanych według stanu na 31 marca 2025 roku.

1.2.2. DZIAŁANIA DOTYCZĄCE INSURANCE JSC „DALLBOGG: LIFE AND HEALTH”

16 kwietnia 2025 roku KNF zakazała spółce Insurance JSC „DallBogg: Life and Health” z siedzibą w Sofii wykonywania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności ubezpieczeniowej w zakresie zawierania umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (z wyłączeniem OC przewoźnika). Przyczyną wydania decyzji było niedostosowanie struktury organizacyjnej zakładu do skali działalności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co skutkowało licznymi nieprawidłowościami w procesie likwidacji szkód. Decyzja ta jest pierwszym przypadkiem zastosowania przez KNF tego środka nadzorczego wobec zagranicznego zakładu ubezpieczeń.

1.2.3. TARYFY OC

Mając na uwadze, że niedostosowanie wysokości składek do rzeczywistego profilu ryzyka stanowi istotne zagrożenie dla stabilności finansowej zakładów ubezpieczeń oraz bezpieczeństwa obrotu rynkowego, UKNF zintensyfikował proces monitorowania adekwatności taryf, ze szczególnym uwzględnieniem sektora obowiązkowych ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Stwierdzone nieprawidłowości oraz ujemne wyniki techniczne bezpośrednio wpływały m.in. na ocenę w ramach procesu BION (Badania i Oceny Nadzorczej) zakładów ubezpieczeń, a w przypadkach najbardziej istotnych naruszeń stały się podstawą nałożenia kary pieniężnej (jeden przypadek) lub wszczęcia postępowań administracyjnych w tym przedmiocie (2 przypadki).

1.3. NAJWAŻNIEJSZE DZIAŁANIA W ZAKRESIE RYNKU KAPITAŁOWEGO

1.3.1. UDZIAŁ W PRACACH LEGISLACYJNYCH

UKNF był zaangażowany w prace legislacyjne, m.in. dotyczące zmiany rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, które obejmowały w szczególności analizę uwag i postulowanych zmian zgłoszonych przez uczestników rynku kapitałowego, przygotowanie propozycji zmian oraz ich konsultacji z zainteresowanymi stronami. UKNF brał również udział w analizie propozycji zmian przepisów, których celem było usunięcie barier administracyjnych oraz wspieranie rozwoju rynku kapitałowego.
W związku z wejściem w życie w grudniu 2024 roku rozporządzenia EMIR 3, nowelizującego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L z 27.7.2012, str. 1, z późn. zm.), w 2025 roku prowadzono prace związane z dostosowaniem praktyk nadzorczych dotyczących kontrahentów centralnych do zmienionych przepisów. Kolegium nadzorczemu nad KDPW_CCP S.A. współprzewodniczy KNF oraz niezależny członek komitetu nadzorczego ds. CCP (tj. przedstawiciel ESMA).

1.3.2. KOSZTY EX POST

UKNF dokonał analizy i weryfikacji sposobu przedstawiania klientom detalicznym przez firmy inwestycyjne oraz banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, informacji o kosztach ex post. Działania UKNF przyczyniły się do zapewnienia

prawidłowości działań podmiotów w tym zakresie, w szczególności do dostarczenia klientom rzetelnej i właściwej informacji.

1.3.3. NADZÓR OPARTY NA DANYCH

UKNF kontynuował budowę nadzoru opartego na danych. Rozwijane było środowisko analityczne oraz procesy nadzorcze bazujące na danych ze zmienionej w ubiegłych latach sprawozdawczości dla TFI, likwidatorów i funduszy inwestycyjnych. Budowane były modele uczenia maszynowego (ang. *machine learning*), algorytmy nadzorcze selekcji podmiotów zgodnie z zasadami nadzoru opartego na analizie ryzyka oraz rozszerzane wykorzystywanie sztucznej inteligencji (AI) w analizie danych. Automatyzowane było udostępnianie danych dla odbiorców.

1.3.4. WYBIERAM FUNDUSZE

W 2025 roku UKNF prowadził prace nad przygotowaniem porównywarki funduszy inwestycyjnych (*Wybieram fundusze),* której udostępnienie planowane było na 2026 rok. Umożliwia ona porównanie funduszy wybranych przez użytkownika, pozwala na bezpośredni dostęp do dokumentu KID danego funduszu oraz umożliwia też przekierowanie na strony poszczególnych TFI w celu uzyskania dodatkowych informacji dotyczących funduszy.

2 URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

2.1. PODSTAWY PRAWNE DZIAŁANIA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

UKNF i KNF działają na podstawie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym. UKNF ma status państwowej osoby prawnej, której organami są KNF i Przewodniczący KNF. Przewodniczący KNF kieruje pracami KNF i działalnością UKNF oraz reprezentuje KNF i UKNF na zewnątrz.

KNF jest właściwa w sprawach nadzoru nad rynkiem finansowym, który według stanu prawnego na 31 grudnia 2025 roku obejmował:

1) nadzór bankowy;
2) nadzór emerytalny;
3) nadzór ubezpieczeniowy;
4) nadzór nad rynkiem kapitałowym;
5) nadzór nad instytucjami płatniczymi, małymi instytucjami płatniczymi, dostawcami świadczącymi wyłącznie usługę dostępu do informacji o rachunku, biurami usług płatniczych, instytucjami pieniądza elektronicznego, oddziałami zagranicznych instytucji pieniądza elektronicznego;
6) nadzór nad agencjami ratingowymi;
7) nadzór uzupełniający nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego;
8) nadzór nad spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi i Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową;
9) nadzór nad pośrednikami kredytu hipotecznego oraz ich agentami;
10) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia BMR;
11) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia 2017/2402;
12) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1, z późn. zm.);
13) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.10.2020, str. 1) oraz ustawy z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. z 2025 r. poz. 1900);
14) nadzór nad instytucjami pożyczkowymi;
15) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1238 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie ogólnoeuropejskiego indywidualnego produktu emerytalnego (OIPE) (Dz. Urz. UE L 198 z 25.7.2019, str. 1, z późn. zm.);
16) nadzór nad podmiotami obsługującymi kredyty, dostawcami usług obsługi kredytów, nabywcami kredytów oraz przedstawicielami;
17) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia DORA;
18) nadzór w zakresie przewidzianym przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2631 z dnia 22 listopada 2023 r. w sprawie europejskich zielonych obligacji oraz opcjonalnego ujawniania informacji na temat obligacji wprowadzanych do obrotu jako zrównoważone środowiskowo i obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (Dz. Urz. UE L 2023/2631 z 30.11.2023, z późn. zm.), z wyłączeniem nadzoru nad emitentami europejskich zielonych obligacji będących emitentami papierów wartościowych, o których mowa w art. 1 ust. 2 lit. b oraz d rozporządzenia prospektowego.

Celem nadzoru nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku. Jest on realizowany również poprzez rzetelną informację dotyczącą funkcjonowania rynku, a także przez realizację celów określonych w szczególności w Prawie bankowym, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym (Dz. U. z 2025 r. poz. 1591), ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. z 2020 r. poz. 1413), ustawie o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie o skok, ustawie o usługach płatniczych, ustawie o kredycie konsumenckim oraz ustawie z dnia 14 kwietnia 2023 r. o konsumenckiej pożyczce lombardowej (Dz. U. z 2024 r. poz. 1111).

Ustawowo wyznaczone zadania KNF, poza nadzorem nad rynkiem finansowym, obejmują także w szczególności:

- podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku finansowego oraz działań mających na celu rozwój rynku finansowego i jego konkurencyjności, a także wspieranie rozwoju innowacyjności rynku finansowego;
- podejmowanie działań mających na celu przeciwdziałanie zagrożeniom w zakresie bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych[1], wykorzystywanych przez podmioty podlegające nadzorowi KNF, w tym przez wykonywanie zadań organu właściwego do spraw cyberbezpieczeństwa[2], tj. jako organu właściwego dla sektora bankowego i infrastruktury rynków finansowych;
- podejmowanie działań edukacyjnych i informacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku finansowego, jego zagrożeń oraz podmiotów na nim funkcjonujących w celu ochrony uzasadnionych interesów uczestników rynku finansowego;
- udział w przygotowywaniu projektów aktów prawnych w zakresie nadzoru nad rynkiem finansowym;
- stwarzanie możliwości polubownego i pojednawczego rozstrzygania sporów między uczestnikami rynku finansowego, w szczególności sporów wynikających ze stosunków umownych między podmiotami podlegającymi nadzorowi KNF a odbiorcami usług świadczonych przez te podmioty;
- współpracę z Polską Agencją Nadzoru Audytowego, w tym udzielanie informacji, wyjaśnień i przekazywanie dokumentów, w zakresie niezbędnym do realizacji zadań związanych z monitorowaniem rynku[3].

KNF jest jednostką współpracującą w rozumieniu przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Ponadto jest właściwa w zakresie wykonywania ustawowych zadań dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu wobec instytucji obowiązanych, przez nią nadzorowanych. KNF w tym zakresie ściśle współpracuje z Generalnym Inspektorem Informacji Finansowej.

KNF, jako organ publiczny właściwy do podejmowania działań następczych w dziedzinach wskazanych w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów (Dz. U. poz. 928), od 25 grudnia 2024 roku przyjmuje i rozpoznaje zgłoszenia o naruszeniach prawa w podmiotach prawnych działających na rynku finansowym, zgłaszanych przez sygnalistę w kontekście związanym z pracą, w przedmiocie pozostającym we właściwości KNF.

Ustawowym zadaniem UKNF jest zapewnienie obsługi KNF i Przewodniczącego KNF. Nadzór nad działalnością UKNF, jako państwowej osoby prawnej, sprawuje Prezes Rady Ministrów.

---

[1] W rozumieniu art. 3 pkt 3 ustawy z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne (Dz. U. z 2025 r. poz. 1703).
[2] W zakresie określonym przepisami ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa.
[3] W zakresie, o którym mowa w art. 27 rozporządzenia 537/2014.

Status państwowej osoby prawnej, który UKNF posiada od 1 stycznia 2019 roku, ma służyć zapewnieniu niezależności finansowej UKNF. Koszty funkcjonowania UKNF są pokrywane bezpośrednio z wpłat podmiotów nadzorowanych. UKNF prowadzi samodzielną gospodarkę finansową na podstawie rocznego planu finansowego uchwalanego przez KNF i zatwierdzanego przez Prezesa Rady Ministrów. Roczne sprawozdanie finansowe UKNF podlega badaniu przez firmę audytorską, której wyboru dokonuje Prezes Rady Ministrów. Sprawozdanie to podlega zatwierdzeniu przez Prezesa Rady Ministrów.

Organizację wewnętrzną UKNF określa statut UKNF stanowiący załącznik do zarządzenia nr 15 Prezesa Rady Ministrów z dnia 4 lutego 2019 r. w sprawie nadania statutu Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego (M.P. z 2024 r. poz. 810, z późn. zm.).

Zgodnie z § 1 ust. 1 statutu UKNF, Przewodniczący KNF kieruje UKNF przy pomocy Zastępców Przewodniczącego KNF, Dyrektora Generalnego, dyrektorów zarządzających pionami i dyrektorów komórek organizacyjnych. Zastępcy Przewodniczącego KNF, a także Dyrektor Generalny mogą bezpośrednio nadzorować piony lub komórki organizacyjne niewchodzące w skład pionów.

Zasady organizacji i funkcjonowania UKNF oraz podział zadań pomiędzy komórki organizacyjne określa regulamin organizacyjny nadawany w drodze zarządzenia przez Przewodniczącego KNF.

Według stanu na 31 grudnia 2025 roku w UKNF było wyodrębnionych siedem pionów:
- Pion Nadzoru Bankowego,
- Pion Nadzoru nad Rynkiem Kapitałowym,
- Pion Nadzoru Ubezpieczeniowego,
- Pion Zarządzania i Organizacji,
- Pion Informatyczny,
- Pion Bezpieczeństwa,
- Pion Prawno-Regulacyjny.

Prace komórek organizacyjnych wchodzących w skład pionów koordynują i nadzorują dyrektorzy zarządzający, a w przypadku nieobsadzenia tych stanowisk odpowiednio Przewodniczący KNF, Zastępca Przewodniczącego KNF albo Dyrektor Generalny (§ 4 ust. 3 statutu UKNF). W skład pionów wchodzi większość komórek organizacyjnych UKNF. Według stanu na 31 grudnia 2025 roku poza strukturą pionów pozostawało 7 komórek organizacyjnych. Struktura organizacyjna UKNF według stanu na 31 grudnia 2025 roku stanowi aneks 13.10.

2.2. SKŁAD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

KNF jest organem kolegialnym. W skład KNF wchodzi Przewodniczący, trzech Zastępców oraz dziewięciu członków, w tym sześciu członków KNF z prawem głosu i trzech członków KNF z głosem doradczym:

Członkowie KNF z prawem głosu

- Minister właściwy do spraw instytucji finansowych albo jego przedstawiciel
- Minister właściwy do spraw gospodarki albo jego przedstawiciel

Członkowie KNF z głosem doradczym

- Przedstawiciel Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
- Przedstawiciel Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

- Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego albo jego przedstawiciel
- Prezes Narodowego Banku Polskiego albo delegowany przez niego członek Zarządu Narodowego Banku Polskiego
- Przedstawiciel Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej
- Przedstawiciel Prezesa Rady Ministrów
- Przedstawiciel ministra – członka Rady Ministrów właściwego do spraw koordynowania działalności służb specjalnych lub przedstawiciel Prezesa Rady Ministrów

W 2025 roku KNF działała w następującym składzie osobowym:

Przewodniczący KNF
Jacek Jastrzębski

Zastępcy Przewodniczącego KNF
Marcin Mikołajczyk
Krystian Wiercioch
Dariusz Adamski – od 1 września 2025 roku
Sebastian Skuza – do 31 lipca 2025 roku

Członkowie KNF:

Przedstawiciel ministra właściwego do spraw instytucji finansowych
Jarosław Niezgoda

Przedstawicielka ministra właściwego do spraw gospodarki
Anna Matuszczak

Przedstawiciel ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego
Marcin Wroński

Delegowany przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego członek Zarządu NBP
Artur Soboń

Przedstawiciel Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej
Wojciech Dyduch

Przedstawiciel Prezesa Rady Ministrów
Grzegorz Karpiński

Przedstawiciel Bankowego Funduszu Gwarancyjnego
Maciej Szczęsny, Prezes Zarządu BFG

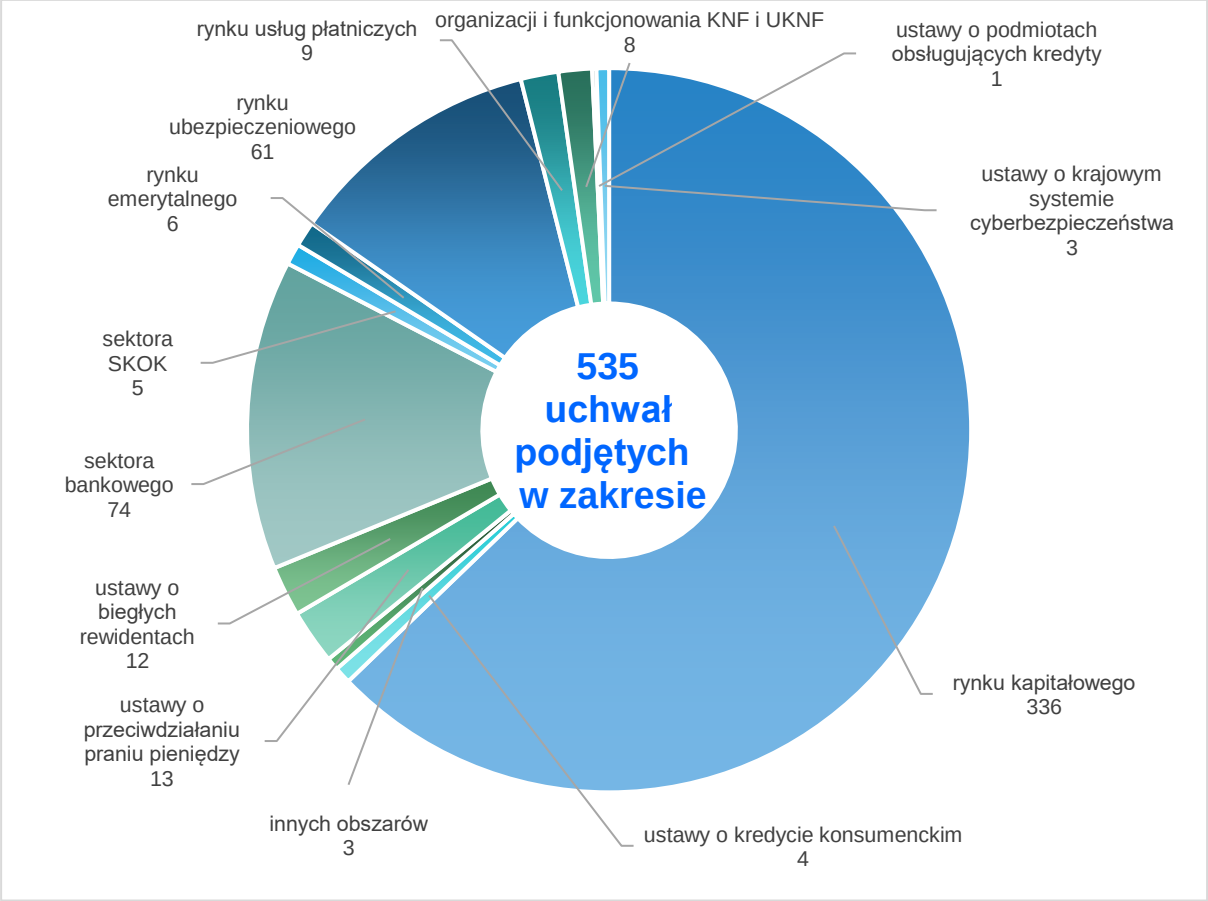
Przedstawiciel Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Tomasz Chróstny, Prezes UOKiK

Przedstawiciel ministra – członka Rady Ministrów właściwego do spraw koordynowania działalności służb specjalnych
Radosław Kujawa

2.3. TRYB PRACY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

KNF w zakresie swojej właściwości podejmuje uchwały, w tym wydaje decyzje administracyjne i postanowienia. Uchwały KNF podejmowane są zwykłą większością głosów, w głosowaniu jawnym, w obecności co najmniej pięciu osób wchodzących w jej skład, w tym Przewodniczącego KNF lub jego Zastępcy. Członkowie KNF z głosem doradczym nie biorą udziału w głosowaniu ani nie są uwzględniani przy liczeniu kworum. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego KNF, a w sytuacji jego nieobecności – głos Zastępcy Przewodniczącego upoważnionego do kierowania pracami KNF.
W 2025 roku odbyło się 13 posiedzeń KNF oraz przeprowadzono 27 głosowań w trybie obiegowym. KNF podjęła 535 uchwał, z czego 338 uchwał miało postać decyzji, a 19 uchwał – formę postanowienia.

Wykres 1. Liczba uchwał podjętych przez KNF w 2025 roku (w ujęciu przedmiotowym)



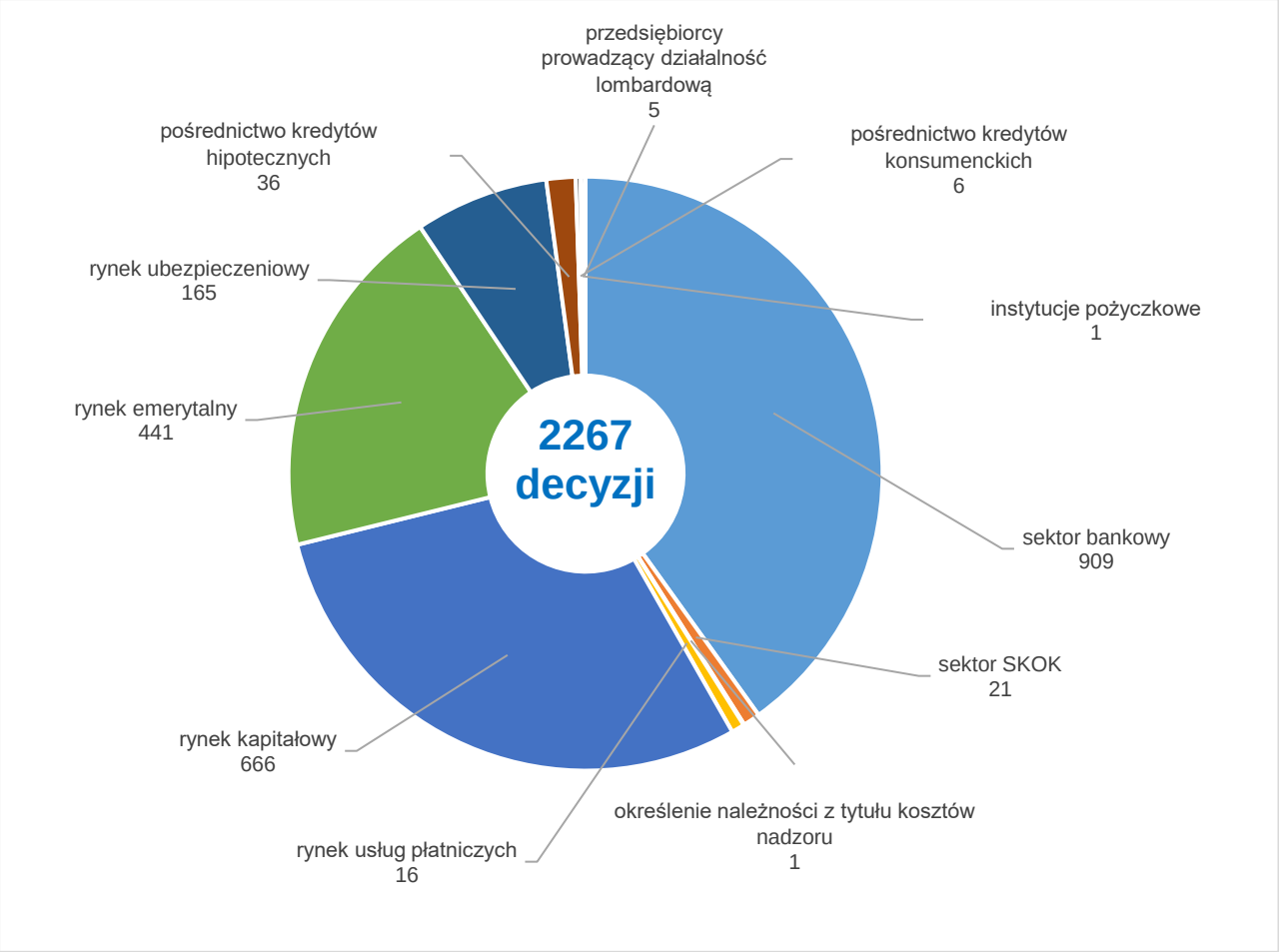
Źródło: opracowanie własne UKNF

2.4. POSTANOWIENIA I DECYZJE ADMINISTRACYJNE WYDANE Z UPOWAŻNIENIA KNF

Zgodnie z artykułem 12 ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym KNF może upoważnić Przewodniczącego KNF, Zastępców Przewodniczącego KNF oraz pracowników UKNF do podejmowania działań w zakresie właściwości KNF, w tym do wydawania postanowień i decyzji administracyjnych. KNF udzieliła takiego upoważnienia zarówno Przewodniczącemu KNF, jak i jego Zastępcom. Są to upoważnienia, które zgodnie z art. 12 ust. 3 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym pozwalają na udzielanie dalszych upoważnień innym pracownikom UKNF.

W 2025 roku na podstawie upoważnienia udzielonego przez KNF łącznie wydano 2785 decyzji administracyjnych i postanowień, w tym 2267 decyzji administracyjnych i 518 postanowień.

Wykres 2. Liczba decyzji administracyjnych wydanych w 2025 roku z upoważnienia KNF



Źródło: opracowanie własne UKNF

Szczegółowe informacje dotyczące liczby i przedmiotu decyzji administracyjnych oraz postanowień wydanych w 2025 roku z upoważnienia KNF znajdują się odpowiednio w aneksie 13.1. i w aneksie 13.2.

2.5. OBSŁUGA PRAWNA. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDAMI ADMINISTRACYJNYMI

Decyzje administracyjne KNF podlegają kontroli sądów administracyjnych, a obrona prawidłowości tych rozstrzygnięć przed sądami administracyjnymi jest ważnym elementem obsługi prawnej realizowanej przez UKNF. W 2025 roku do WSA w Warszawie zostały skierowane 82 skargi w sprawach prowadzonych przed KNF. W 28 sprawach do NSA w imieniu KNF zostały skierowane skargi kasacyjne albo odpowiedzi na skargi kasacyjne kierowane przez stronę przeciwną. W 2025 roku przed WSA w Warszawie zapadło 35 orzeczeń kończących postępowania w sprawach prowadzonych przed KNF. W 2025 roku zapadło 35 orzeczeń NSA w sprawach sądowoadministracyjnych dotyczących spraw prowadzonych przed KNF.

2.6. DZIENNIK URZĘDOWY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Dziennik Urzędowy KNF jest dziennikiem urzędowym w rozumieniu ustawy z dnia 20 lipca 2000 r. o ogłaszaniu aktów normatywnych i niektórych innych aktów prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1461). W 2025 roku w Dzienniku Urzędowym KNF ogłoszono łącznie 30 aktów, w tym cztery uchwały KNF. Pozostałe pozycje Dziennika Urzędowego KNF stanowiły komunikaty Przewodniczącego KNF kierowane do podmiotów nadzorowanych obowiązanych do wnoszenia wpłat i opłat na pokrycie kosztów nadzoru oraz komunikaty komisji egzaminacyjnych – dla doradców inwestycyjnych oraz dla maklerów papierów wartościowych.

2.7. SĄD POLUBOWNY PRZY KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: SP przy KNF) utworzony został na mocy ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym. KNF, realizując jedno z zadań wskazanych w ustawie o nadzorze nad rynkiem finansowym, zapewnia uczestnikom rynku finansowego możliwość pozasądowego rozpatrywania sporów w SP przy KNF.

Organami SP przy KNF są: Zgromadzenie Ogólne (według stanu na 31 grudnia 2025 roku na liście mediatorów Sądu Polubownego przy KNF wpisane były 282 osoby, natomiast na liście arbitrów wpisanych było 38 osób), Prezes Sądu Polubownego przy KNF i Sekretarz Sądu Polubownego przy KNF.

Postępowania prowadzone przed Sądem Polubownym przy KNF mają charakter dobrowolny. SP przy KNF oferuje dwie drogi postępowania: mediację i arbitraż (w tym arbitraż uproszczony). Większość spraw prowadzonych w Sądzie Polubownym przy KNF rozwiązywana jest w drodze mediacji. W 2025 roku 33 instytucje finansowe wyraziły zgodę na postępowanie mediacyjne, a 16 instytucji finansowych występowało jako wnioskodawca, proponując swoim klientom zakończenie sporu w drodze mediacji.

Tabela 1. Liczba spraw prowadzonych przed Sądem Polubownym przy KNF w 2025 roku

Wyszczególnienie	Łącznie	Mediacja	Arbitraż
Sprawy	8479	8472	7
Zgody na postępowanie	7283	7280	3
Sprawy pozytywnie zakończone na rzecz wnioskodawcy przed rozpoczęciem postępowania polubownego (zawarto ugodę lub złożono propozycję ugody)	19	18	1
Odmowy prowadzenia postępowania	597	597	0
Pozostałe (wniosek wycofany, wniosek niekompletny, brak właściwości SP przy KNF)	197	195	2
Sprawy oczekujące na odpowiedź drugiej strony w przedmiocie zgody na mediację/arbitraż	383	382	1

Źródło: opracowanie własne Sądu Polubownego przy KNF

Tabela 2. Liczba spraw prowadzonych przed Sądem Polubownym przy KNF w 2025 roku w podziale na sektory rynku finansowego

Sektory rynku finansowego	Liczba spraw
Sektor bankowy	6935
Sektor ubezpieczeniowy	1540
Sektor kapitałowy	2
Pozostałe	2
Razem	**8479**

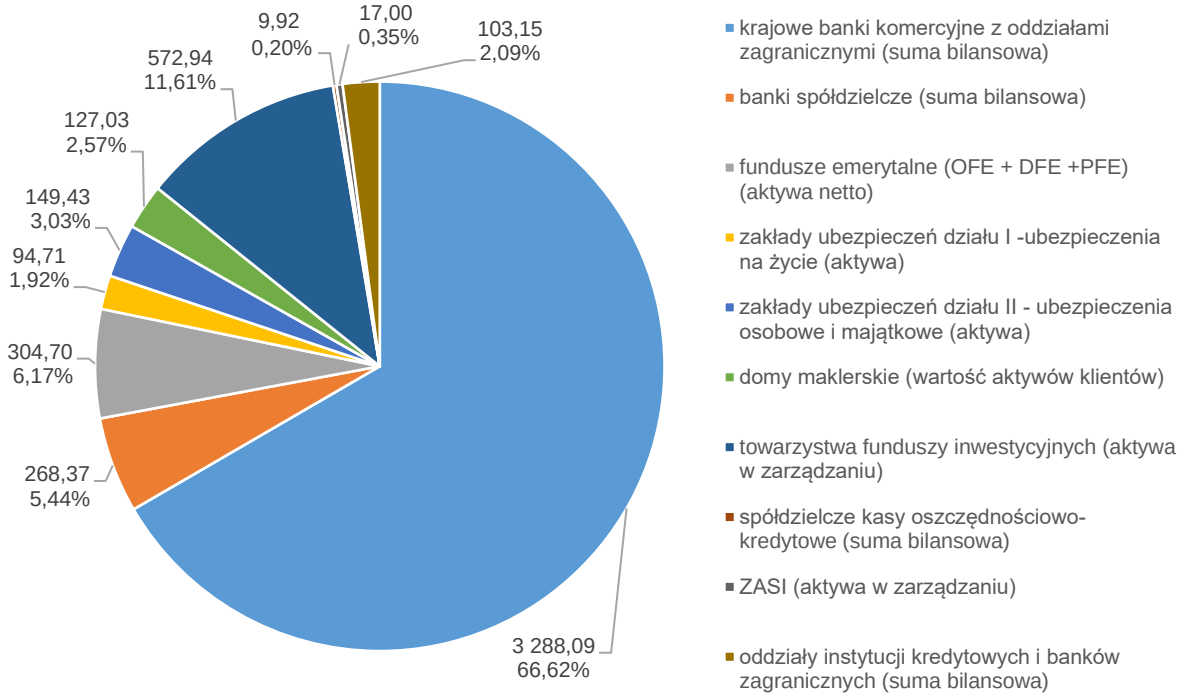
Źródło: opracowanie własne Sądu Polubownego przy KNF

W 2025 roku kontynuowano zainicjowany w październiku 2021 roku projekt polubownego rozwiązywania sporów dotyczących umów o kredyty i pożyczki denominowane lub indeksowane do waluty innej niż waluta polska, w drodze ugód zawieranych przed Sądem Polubownym przy KNF. W 2025 roku w Centrum Mediacji Sądu Polubownego przy KNF zainicjowano 6624 postępowania dotyczące tego rodzaju sporów, co stanowiło prawie 91% wszystkich postępowań mediacyjnych. W 2025 roku zakończono 7463 mediacje dotyczące tego typu kredytów i pożyczek. W 5485 postępowaniach doszło do zawarcia ugody, a 1978 postępowań zakończyło się bez zawarcia ugody. Oznacza to, że ponad 73% prowadzonych mediacji zakończyło się zawarciem ugody.

W 2025 roku po raz kolejny przyznano wyróżnienie *Instytucja finansowa przyjazna mediacji*. Wyróżnionych zostało trzynaście podmiotów rynku finansowego.

3 RYNEK FINANSOWY W POLSCE – PODSTAWOWE INFORMACJE

Wykres 3. Struktura aktywów polskiego sektora finansowego według stanu na koniec 2025 roku (w mld zł)*



* Prezentowane dane za 2025 rok nie są audytowane.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 3. Liczba podmiotów, których działalność jest nadzorowana przez KNF (według stanu na 31 grudnia 2025 roku)

Rodzaj podmiotu	Liczba podmiotów
Sektor bankowy	
Banki komercyjne (w tym 2 banki zrzeszające)	29
Bank państwowy	1
Banki spółdzielcze	488
Oddziały instytucji kredytowych	35
Przedstawicielstwa banków zagranicznych i instytucji kredytowych	13
Systemy Ochrony Instytucjonalnej (IPS)	3
Sektor spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych	
Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe, Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa	19
Rynek kapitałowy	
Domy maklerskie	27
Banki prowadzące działalność maklerską	9
Fundusze inwestycyjne	559
Subfundusze	672
Towarzystwa funduszy inwestycyjnych	55
Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi	326
Inne podmioty prowadzące obsługę funduszy inwestycyjnych lub alternatywnych funduszy inwestycyjnych, w tym podmioty, którym zostało powierzone wykonywanie obowiązków towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub	98

zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych[4]	
Agenci firm inwestycyjnych – ogółem, w tym – osoby fizyczne – osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej	258 232 26
Banki powiernicze	12
Podmioty infrastruktury rynku kapitałowego[5]	6
Emitenci, których instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym*, w tym: – emitenci akcji, dla których Polska jest państwem macierzystym – emitenci obligacji i listów zastawnych – emitenci zagraniczni, dla których Polska nie jest państwem macierzystym	467 360 68 39
Emitenci, których papiery wartościowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu**	432
Rynek ubezpieczeniowy	
Zakłady ubezpieczeń działu I (ubezpieczenia na życie)	21[6]
Zakłady ubezpieczeń działu II (ubezpieczenia osobowe oraz majątkowe) oraz zakłady reasekuracji	30[7]
Brokerzy ubezpieczeniowi, w tym: – osoby fizyczne – osoby prawne	1 422 837 585
Brokerzy reasekuracyjni, w tym: – osoby fizyczne – osoby prawne	60 12 48
Agenci ubezpieczeniowi ogółem, w tym: – agenci oferujący ubezpieczenia uzupełniające	28 094 117
Rynek emerytalny	
Otwarte fundusze emerytalne	8
Powszechne towarzystwa emerytalne	8
Pracownicze fundusze emerytalne	2
Pracownicze towarzystwa emerytalne	2
Depozytariusze funduszy emerytalnych	5

[4] Podana liczba zawiera liczbę m.in.: dystrybutorów jednostek uczestnictwa, agentów transferowych, depozytariuszy funduszy, podmiotów posiadających zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami funduszu wierzytelności.

[5] Podmioty wymienione w art. 5 pkt 5-6d, pkt 11 oraz pkt 15-16 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, a mianowicie: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. jako spółki prowadzące rynek regulowany, Towarowa Giełda Energii S.A. jako spółka prowadzące rynek regulowany, a także jako spółka prowadząca giełdę towarową, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. jako spółka prowadząca izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, a także jako spółka prowadząca giełdową izbę rozrachunkową w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 1119), KDPW_CCP S.A. jako centralny depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz. Urz. UE L 257 z 28.8.2014, str. 1, z późn. zm.) oraz jako spółka, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 lub ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

[6] W tym jeden zakład w likwidacji.

[7] W tym dwa zakłady w likwidacji i jeden zakład posiadający zezwolenie, ale nie prowadzący działalności wg stanu na 31.12.2025 r.

Agenci transferowi funduszy emerytalnych	5
Dobrowolne fundusze emerytalne	6
Dobrowolne fundusze emerytalne zdefiniowanej daty	19
Instytucje oferujące OIPE	2
Rynek usług płatniczych	
Krajowe instytucje płatnicze	47
Małe instytucje płatnicze	168
Biura usług płatniczych	837
Dostawcy świadczący wyłącznie usługę dostępu do informacji o rachunku	9
Krajowe instytucje pieniądza elektronicznego	1
Inne podmioty	
Administratorzy wskaźników referencyjnych	1
Dostawcy usług finansowania społecznościowego, w tym: – dostawcy usług finansowania społecznościowego inwestycyjnego – dostawcy usług finansowania społecznościowego pożyczkowego	4 1 3
Pośrednicy kredytu hipotecznego	823
Agenci pośredników kredytu hipotecznego	7 211
Instytucje pożyczkowe	97
Podmioty prowadzące działalność w zakresie obsługi kredytów[8]	1
Podmioty zagraniczne prowadzące działalność transgraniczną w zakresie obsługi kredytów	2

* Z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których certyfikaty inwestycyjne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

** Nadzór bezpośredni nad obowiązkami informacyjnymi tych emitentów sprawują spółki prowadzące rynek regulowany, które organizują alternatywny system obrotu.

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 4. Liczba podmiotów/osób, wobec których KNF wykonuje obowiązki niezwiązane z nadzorem nad działalnością na rynku finansowym, wpisanych do rejestrów/list prowadzonych przez KNF według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Rodzaj podmiotu	Liczba
Maklerzy papierów wartościowych	3 722
Doradcy inwestycyjni	1 041
Aktuariusze	461
Osoby Fizyczne Wykonujące Czynności Agencyjne (OFWCA)	170 251
Podmioty prowadzące działalność określoną w art. 6 pkt 11 ustawy o usługach płatniczych, do których zastosowanie ma art. 6c ust. 1 ustawy o usługach płatniczych	10
Podmioty prowadzące działalność określoną w art. 6 pkt 12 ustawy o usługach płatniczych, do których zastosowanie ma art. 6d ust. 1 ustawy o usługach płatniczych	8
Pośrednicy kredytu konsumenckiego	41 293
Przedsiębiorcy prowadzący działalność lombardową	230
Podmioty zagraniczne działające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie notyfikacji[9]	
Zagraniczne firmy inwestycyjne na zasadzie swobody świadczenia usług	690

[8] Działalność w rozumieniu ustawy o podmiotach obsługujących kredyty.

[9] Nadzór nad zagranicznymi podmiotami bez oddziału sprawuje co do zasady organ nadzoru państwa macierzystego podmiotu. Natomiast nadzór nad oddziałami zagranicznych podmiotów sprawuje organ nadzoru państwa macierzystego, a w ograniczonym zakresie, określonym w ustawach sektorowych, organ nadzoru państwa goszczącego.

Firmy inwestycyjne*	11
Podmioty zagraniczne prowadzące działalność w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1
Oddziały unijnych instytucji płatniczych	5
Oddziały unijnych instytucji pieniądza elektronicznego	2
Zakłady ubezpieczeń/reasekuracji, które notyfikowały działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału**: – w zakresie ubezpieczeń na życie – w zakresie ubezpieczeń majątkowych – w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń majątkowych – w zakresie reasekuracji	24 2 19 2 1
Zakłady ubezpieczeń, które notyfikowały działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na zasadzie swobody świadczenia usług: – w zakresie ubezpieczeń na życie – w zakresie ubezpieczeń majątkowych – w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń majątkowych	582 75 462 45
Notyfikowani pośrednicy ubezpieczeniowi	4 094
Pośrednicy kredytu hipotecznego korzystający ze swobody świadczenia usług	17
Zagraniczne fundusze inwestycyjne	81
Subfundusze zagranicznych funduszy inwestycyjnych	1 086
Dostawcy usług finansowania społecznościowego inwestycyjnego	17
Dostawcy usług finansowania społecznościowego pożyczkowego	16
Dostawcy usług finansowania społecznościowego pożyczkowego i inwestycyjnego	7

* Z wyłączeniem zagranicznych instytucji kredytowych.
** Dwa zakłady ubezpieczeń prowadzące działalność w formie oddziału notyfikowały zamiar wykonywania działalności zarówno w zakresie ubezpieczeń na życie, jak i w zakresie ubezpieczeń majątkowych.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 5. Liczba krajowych podmiotów, które notyfikowały zamiar prowadzenia działalności poza granicami RP według stanu na 31 grudnia 2025 roku

Rodzaj podmiotu	Liczba
Dom maklerski (liczba oddziałów)	3 (10)
Dom maklerski bez oddziału	10
Towarzystwo funduszy inwestycyjnych	6
Zakłady ubezpieczeń: – na zasadzie swobody świadczenia usług: • w zakresie ubezpieczeń na życie • w zakresie ubezpieczeń majątkowych	 7 11
Pośrednicy ubezpieczeniowi: – poprzez oddział: • brokerzy • agenci ubezpieczeniowi – na zasadzie swobody świadczenia usług: • brokerzy • agenci ubezpieczeniowi	 2 2 84 15
Krajowa instytucja płatnicza	29
Dostawca świadczący wyłącznie usługę dostępu do informacji o rachunku	4

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 6. Wartość i liczba ofert publicznych akcji w 2025 roku

Wyszczególnienie	Liczba ofert	Wartość ofert (w mln zł)
Publiczne emisje akcji	348	4 867,91
Publiczne oferty sprzedaży akcji	159	15 529,35

Publiczne oferty razem	**507**	**20 397,26**
w tym		
*Pierwsze oferty publiczne**	*10*	*2 007,06*

* Rozumiane jako pierwsza oferta publiczna związana z debiutem na GPW lub NewConnect.
Źródło: opracowanie własne UKNF

4 DZIAŁALNOŚĆ LICENCYJNA, REJESTROWA I NOTYFIKACYJNA

4.1. DZIAŁALNOŚĆ LICENCYJNA I REJESTROWA W STOSUNKU DO PODMIOTÓW KRAJOWYCH

W 2025 roku podjęto łącznie 195 057 działań o charakterze licencyjnym i rejestrowym w stosunku do krajowych podmiotów nadzorowanych przez KNF.

Tabela 7. Działania licencyjne i rejestrowe realizowane w 2025 roku w stosunku do podmiotów krajowych

Rodzaj działania	Liczba
SEKTOR BANKOWY	**940**
Utworzenie i rozpoczęcie działalności przez bank krajowy	
Decyzja w sprawie zezwolenia na rozpoczęcie działalności przez bank krajowy	1
Zadania dotyczące zmian we władzach banków oraz oceny odpowiedniości	
Postępowanie prowadzone w sprawie wyrażenia zgody na powołanie prezesa zarządu banku działającego w formie spółki akcyjnej: – decyzje w sprawie wyrażenia zgody – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	4 3 1
Postępowanie prowadzone w sprawie wyrażenia zgody na powołanie prezesa zarządu banku spółdzielczego: – decyzje w sprawie wyrażenia zgody – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	30 22 8
Decyzja w sprawie wyrażenia zgody na powołanie lub powierzenie funkcji członka zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności banku w formie spółki akcyjnej	5
Postępowanie prowadzone w sprawie wyrażenia zgody na powołanie lub powierzenie funkcji członka zarządu nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności banku spółdzielczego: – decyzje w sprawie wyrażenia zgody – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	3 2 1
Decyzja w sprawie wyrażenia zgody na powołanie prezesa zarządu systemu ochrony	1
Członkowie zarządów banków w procesie oceny odpowiedniości ex post: – zakończone oceny – oceny pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	224 182 42
Członkowie rad nadzorczych banków w procesie oceny odpowiedniości ex post: – zakończone oceny – oceny pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	133 94 39
Członkowie zarządów banków w procesie wtórnej oceny odpowiedniości: – zakończone weryfikacje – weryfikacje pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	139 126 13
Członkowie rad nadzorczych banków w procesie wtórnej oceny odpowiedniości: – zakończone weryfikacje – weryfikacje pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	165 129 36
Zadania dotyczące zmian w strukturze właścicielskiej, wykonywania prawa głosu, podziału banków	
Decyzja w sprawie stwierdzenia braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia akcji banku krajowego	2
Decyzja w sprawie uchylenia zakazu wykonywania prawa głosu z wszystkich akcji w kapitale zakładowym banku oraz uchylenia zakazu wykonywania uprawnień podmiotu dominującego, wpływającego na zdolność członków zarządu banku powołanych przez podmiot dominujący lub będących członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi kierownicze funkcje w podmiocie dominującym do uczestniczenia w czynnościach z zakresu reprezentacji banku	1
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na podział banku poprzez przeniesienie części majątku banku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	2

Zadania dotyczące zmian statutów banków	
Postępowanie prowadzone w sprawie zezwolenia na zmianę statutu banku w formie spółki akcyjnej: – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	53 48 5
Postępowanie prowadzone w sprawie zezwolenia na zmianę statutu banku spółdzielczego: – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	158 149 9
Inne zadania	
Postępowanie prowadzone w sprawie zmiany decyzji w sprawie powołania powiernika i zastępcy powiernika przy banku hipotecznym: – zmiana decyzji ostatecznych o powołaniu powiernika/jego zastępcy przy banku hipotecznym – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	10 8 2
Umorzenie postępowania administracyjnego w przedmiocie zakazu pełnienia funkcji członka zarządu, lub innego organu zarządzającego lub członka rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego w jednostkach zainteresowania publicznego	2
Postanowienie w związku z wydanymi decyzjami	2
Decyzja w przedmiocie wyrażenia zgody na połączenie w banku komitetu do spraw ryzyka z komitetem audytu	1
Decyzja zezwalająca na otwarcie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedstawicielstwa instytucji kredytowej lub banku zagranicznego	3
Inne postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	1
SEKTOR SKOK	**13**
Decyzja w sprawie umorzenia postępowania w sprawie wyrażenia zgody na powołanie prezesa zarządu SKOK	1
Decyzja w sprawie zezwolenia na zmianę statutu SKOK	12
RYNEK USŁUG PŁATNICZYCH, POŚREDNICY KREDYTU HIPOTECZNEGO, DOSTAWCY USŁUG FINANSOWANIA SPOŁECZNOŚCIOWEGO, PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE KREDYTY I NABYWCY KREDYTÓW ORAZ ICH PRZEDSTAWICIELE	**2812**
Działania w zakresie rynku usług płatniczych	
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP (z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – decyzje w sprawie umorzenia postępowania – decyzja w sprawie odmowy zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	28 (14) 2 8 1 17
Postępowanie prowadzone w sprawie zmiany zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP (z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie zmiany zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	6 (2) 3 3
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na wydawanie pieniądza elektronicznego oraz świadczenie usług płatniczych w charakterze KIPE (z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzja w sprawie umorzenia postępowania – postępowanie pozostawione bez rozpoznania – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	3 (2) 1 1 1
Postępowanie administracyjne wszczęte w przedmiocie wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze KIP	2
Postępowanie administracyjne wszczęte w przedmiocie wydania decyzji zakazu wykonywania działalności w charakterze BUP	4
Decyzja umarzająca postępowanie administracyjne w przedmiocie wydania zakazu wykonywania działalności w charakterze MIP	1

Postępowanie prowadzone w sprawie sprzeciwu co do zamiaru bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji lub udziałów KIP w liczbie zapewniającej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 20%, 30% lub 50% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym lub udziału w kapitale zakładowym (z zawiadomień złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie braku sprzeciwu – decyzje w sprawie sprzeciwu – decyzje w sprawie umorzenia postępowania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	11 (8) 3 2 3 3
Działania w zakresie pośredników kredytu hipotecznego	
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego	11
Decyzja w sprawie cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego na wniosek	17
Decyzja w sprawie cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego z urzędu	8
Decyzja w sprawie umorzenia postępowania administracyjnego w zakresie odmowy wpisu pośrednika kredytowego do rejestru pośredników kredytowych	2
Decyzja w sprawie odmowy wpisu pośrednika kredytowego do rejestru pośredników kredytowych	4
Wpis do rejestrów podmiotów, wobec których KNF sprawuje nadzór, prowadzonych przez KNF: – pośrednicy kredytu hipotecznego posiadający zezwolenie KNF – pośrednicy kredytu hipotecznego powiązani z jednym kredytodawcą – agenci pośredników kredytu hipotecznego	1557 11 146 1400
Wykreślenie z rejestrów podmiotów, wobec których KNF sprawuje nadzór, prowadzonych przez KNF: – pośrednicy kredytu hipotecznego posiadający zezwolenie KNF – pośrednicy kredytu hipotecznego powiązani z jednym kredytodawcą – agenci pośredników kredytu hipotecznego	1148 24 103 1021
Działania w zakresie dostawców usług finasowania społecznościowego	
Postępowania prowadzone w sprawie udzielenia zezwolenia w zakresie crowdfundingu inwestycyjnego: – postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	3 2 1
Postępowania prowadzone w sprawie udzielenia zezwolenia w zakresie crowdfundingu pożyczkowego: – odmowa rozpatrzenia wniosku z powodu nieuzupełnienia braków formalnych – postępowanie zakończone wycofaniem wniosku przez Wnioskodawcę	3 2 1
Działania w zakresie podmiotów obsługujących kredyty i nabywców kredytów oraz ich przedstawicieli	
Postępowanie prowadzone w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów: – decyzja w sprawie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie obsługi kredytów – postępowanie pozostawione bez rozpoznania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	4 1 1 2

RYNEK KAPITAŁOWY	840
FIRMY INWESTYCYJNE	**330**
Działania w zakresie działalności domów maklerskich	
Postępowanie prowadzone w przedmiocie udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzja w sprawie wydania zezwolenia – wniosek pozostawiony bez rozpoznania – decyzja o umorzeniu postępowania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	7 (4) 1 1 1 4
Postępowanie prowadzone w przedmiocie zawiadomień o planowanym zamiarze bezpośredniego / pośredniego nabycia znacznego pakietu akcji domu maklerskiego (w tym z zawiadomień złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie stwierdzenia braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru nabycia akcji – postanowienia w przedmiocie odmowy wszczęcia postępowania – decyzje o umorzeniu postępowania – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	11 (9) 4 3 3 1
Postępowanie prowadzone w przedmiocie wyrażenia zgody na powołanie / powierzenie funkcji prezesa zarządu lub członka zarządu odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wyrażenie zgody – postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania – decyzje o umorzeniu postępowania	6 (3) 2 1 3
Działania w zakresie działalności Rejestru Agentów Firm Inwestycyjnych (AFI)	
Postępowanie prowadzone w przedmiocie wpisu do z rejestru AFI (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wpisu do rejestru AFI – decyzja w sprawie odmowy wpisu do rejestru AFI – decyzja o umorzeniu postępowania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	27 (20) 16 1 1 9
Postępowanie prowadzone w przedmiocie skreślenia z rejestru AFI (w tym wszczętych z urzędu w 2025 roku): – decyzje w sprawie skreślenia z rejestru AFI na podstawie art. 79 ust. 9 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – decyzja w sprawie skreślenia z rejestru AFI na podstawie art. 167aa ust. 1 pkt 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – decyzje w sprawie stwierdzenia wygaśnięcia decyzji w przedmiocie wpisu do rejestru AFI	12 (10) 9 1 2
Działania prowadzone w przedmiocie odstąpienia od skreślenia agenta z rejestru AFI na podstawie art. 79 ust. 9b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi: – zastosowanie przepisu art. 79 ust. 9b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	2 1 1
Działania w zakresie maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych	
Postępowanie prowadzone w przedmiocie wpisu na listę maklerów papierów wartościowych (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wpisu na listę – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	209 (198) 195 14
Postępowanie prowadzone w przedmiocie wpisu na listę doradców inwestycyjnych (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wpisu na listę – wnioski pozostawione bez rozpoznania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	54 (53) 43 2 9

Postępowanie w przedmiocie uznania kwalifikacji do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych oraz doradcy inwestycyjnego: – decyzja w sprawie odmowy uznania kwalifikacji maklera papierów wartościowych – postanowienie w sprawie stwierdzenia konieczności odbycia stażu adaptacyjnego lub przystąpienia do testu umiejętności na doradcę inwestycyjnego	2 1 1
PODMIOTY RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ALTERNATYWNYCH SPÓŁEK INWESTYCYJNYCH	**510**
Zezwolenie na wykonywanie działalności przez TFI i na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi: – decyzja w sprawie wydania zezwolenia – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	2 1 1
Zezwolenie na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych: – decyzja w sprawie wydania zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	3 1 2
Zezwolenie na doradztwo inwestycyjne: – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	 1
Zezwolenie na utworzenie publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego: – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	7 4 3
Zezwolenie na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	2
Zezwolenie na utworzenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, będącego funduszem rynku pieniężnego: – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	 1
Decyzje w sprawie wydania zezwolenia na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym	1
Zezwolenie na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego, w tym na skrócenie terminu wejścia w życie zmian statutu funduszu: – decyzje w sprawie wydania zezwoleń – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	108 79 29
Zezwolenie na zarządzanie wierzytelnościami, o których mowa w art. 183 ustawy o funduszach inwestycyjnych: – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	 1
Decyzja w sprawie nakazania zmiany statutu funduszu inwestycyjnego	1
Decyzja w sprawie utrzymania w mocy decyzji nakazującej zmianę statutu funduszu inwestycyjnego	1
Zezwolenie na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych: – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	 2
Decyzja w sprawie odmowy udzielenia zezwolenia na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	1
Zgoda na zmianę depozytariusza funduszu inwestycyjnego: – decyzje w sprawie wydania zgody – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	22 20 2
Zgoda na powołanie na członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie funduszy inwestycyjnych oraz na powołanie członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych w towarzystwie funduszy inwestycyjnych: – decyzje w sprawie wydania zgody – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	33 14 19
Decyzja w sprawie udzielenia zgody na połączenie wewnętrzne dwóch subfunduszy funduszu inwestycyjnego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego	9
Decyzja w sprawie udzielenia zgody na połączenie wewnętrzne funduszu inwestycyjnego otwartego z subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym otwartym	3

Powiadomienie przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych o planowanej istotnej zmianie warunków wykonywania działalności, o których mowa w art. 61b ustawy o funduszach inwestycyjnych: – brak sprzeciwu – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	13 12 1
Powiadomienie o zamiarze powołania nowego członka zarządu EuSEF zgodnie z art. 15 ust. 6 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 346/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r. w sprawie europejskich funduszy na rzecz przedsiębiorczości społecznej (Dz. Urz. UE L 115 z 25.4.2013, str. 18, z późn. zm.)	1
Wpis do rejestru zarządzających ASI: – wpis do rejestru – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	37 28 9
Decyzja w sprawie wyznaczenia likwidatora dla funduszu inwestycyjnego lub alternatywnej spółki inwestycyjnej	1
Postępowanie administracyjne dotyczące podmiotów rynku funduszy inwestycyjnych i alternatywnych spółek inwestycyjnych: – postanowienia o wszczęciu postępowań administracyjnych – decyzje w sprawie umorzenia postępowań administracyjnych – postanowienia wydane w toku postępowania licencyjnego (zawieszenie/podjęcie/odmowa zawieszenia/rozszerzenie) – decyzje w sprawie sprostowania / uzupełnienia / stwierdzenia wygaśnięcia / uchylenia decyzji – postanowienia wydane w toku postępowania układowego	155 79 27 35 10 4
Brak sprzeciwu wobec nabycia lub objęcia akcji TFI: – decyzje w sprawie brak sprzeciwu – postępowania pozostające w toku na 31.12.2025 r.	5 4 1
Wykreślenie z rejestru zarządzających ASI: – decyzje w sprawie wykreślenia z rejestru – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	61 59 2
Decyzja w sprawie zatwierdzenia prospektów certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte	5
Decyzja w sprawie zatwierdzenia suplementów do prospektów certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte	29
Zawiadomienie o zamiarze zarządzania alternatywną spółką inwestycyjną	2
Zawiadomienie o zamiarze wprowadzania alternatywnej spółki do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	2
Uchylenie decyzji w sprawie udzielenie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych: – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	 1
RYNEK EMERYTALNY	**69**
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na powołanie członka zarządu towarzystwa	3
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na powołanie członka rady nadzorczej towarzystwa	8
Decyzja w sprawie zezwolenia na zmianę statutu towarzystwa	2
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na nabycie akcji towarzystwa	2
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na zmianę depozytariusza	2
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na zmianę statutu funduszu (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	26 (24) 4 22
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na skrócenie terminu wejścia w życie zmiany statutu funduszu (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wydania zezwolenia	26 (24) 4

– postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	22
RYNEK UBEZPIECZENIOWY	**190 360**
ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADY REASEKURACJI	**49**
Wykonywanie funkcji licencyjnej	
Decyzja w sprawie wydania zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej	1
Postępowanie prowadzone w sprawie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej: – decyzja w sprawie cofnięcia zezwolenia – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	2 1 1
Decyzja w sprawie planowanego połączenia zakładów ubezpieczeń/zakładów reasekuracji	1
Decyzja w sprawie zamiaru nabycia akcji lub udziałów zakładu ubezpieczeń/ zakładu reasekuracji	2
Decyzja w sprawie planowanego przeniesienia portfela ubezpieczeń/portfela reasekuracji	1
Decyzja w sprawie zatwierdzenia uchwały w sprawie przekształcenia towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych w spółkę akcyjną (demutualizacja)	1
Postępowanie prowadzone w sprawie zatwierdzenia zmiany statutu zakładu ubezpieczeń/zakładu reasekuracji (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie zatwierdzenia zmian statutu – postępowanie pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	17 (13) 16 1
Postępowanie prowadzone w sprawie uchylenia zakazu wykonywania prawa głosu z akcji/udziałów zakładu ubezpieczeń/reasekuracji pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	1
Wykonywanie funkcji autoryzacyjnej	
Postępowanie prowadzone w sprawie wyrażenia zgody na powołanie prezesa zarządu zakładu ubezpieczeń (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wyrażenia zgody – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	8 (6) 5 3
Postępowanie prowadzone w sprawie wyrażenia zgody na powołanie członka zarządu zakładu ubezpieczeń odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wyrażenia zgody – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	14 (9) 12 2
Decyzja w sprawie wyrażenia zgody na odstąpienie od wymogu posiadania wyższego wykształcenia w stosunku do członka zarządu zakładu ubezpieczeń	1
POŚREDNICY UBEZPIECZENIOWI	**190 311**
Czynności prowadzone w rejestrze agentów ubezpieczeniowych	
Wniosek o wpis agenta do rejestru agentów ubezpieczeniowych	9748
Wniosek o zmianę danych objętych wpisem	171934
Wniosek o wykreślenie z rejestru	7863
Postępowania administracyjne dotyczące zezwoleń na wykonywanie działalności brokerskiej	
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń (w tym z wniosków złożonych w 2025 roku): – decyzje w sprawie wydania zezwolenia – decyzje w sprawie umorzenia postępowania – postępowania pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	68 (10) 59 3 6
Postępowanie prowadzone w sprawie wydania zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie reasekuracji: – decyzja w sprawie wydania zezwolenia	2 1

– decyzja w sprawie umorzenia postępowania	1
Decyzja w sprawie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń	38
Decyzja w sprawie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie reasekuracji	3
Zbiorcza informacja o aktualnych wpisach w rejestrze agentów objęta wpisem danego zakładu udostępniona zakładom ubezpieczeń	
Pliki udostępnione zakładom ubezpieczeń wpisanym do RPU	461
Pliki pobrane przez zakłady ubezpieczeń za wszystkie kwartały	194
RYNEK INSTYTUCJI POŻYCZKOWYCH	**23**
Działania w zakresie rejestru instytucji pożyczkowych	
Wpis do rejestru instytucji pożyczkowych	10
Wykreślenie z rejestru instytucji pożyczkowych	13

Źródło: opracowanie własne UKNF

4.2. DZIAŁALNOŚĆ NOTYFIKACYJNA

Tabela 8. Zadania dotyczące swobody świadczenia usług i swobody przedsiębiorczości w 2025 roku

Rodzaj działania	Liczba
SEKTOR BANKOWY	
Zawiadomienie instytucji kredytowych o podjęciu działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez oddział: – rozpatrzone – pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	3 1 2
Zawiadomienie instytucji kredytowych o podjęciu działalności transgranicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej: – rozpatrzone – pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	19 16 3
Zmiana zawiadomienia instytucji kredytowych o podjęciu działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez oddział	31
Zmiana zawiadomienia instytucji kredytowych o podjęciu działalności transgranicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	27
Zawiadomienie instytucji finansowych o podjęciu działalności transgranicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej: – rozpatrzone – pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	4 1 3
Zawiadomienie instytucji kredytowej o zaprzestaniu działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez oddział	1
Zawiadomienie instytucji kredytowych o zaprzestaniu działalności transgranicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – rozpatrzone – pozostające w toku wg stanu na 31.12.2025 r.	7 6 1
Zawiadomienie organu nadzoru państwa macierzystego o cofnięciu licencji dla instytucji kredytowej prowadzącej działalność transgraniczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	3
Postanowienie w przedmiocie wszczęcia postępowania administracyjnego w sprawie warunków, które w interesie dobra ogólnego oddział instytucji kredytowej musi spełnić przy prowadzeniu działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	2
Decyzja w przedmiocie warunków, które w interesie dobra ogólnego oddział instytucji kredytowej musi spełnić przy prowadzeniu działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	4

Zawiadomienie banku krajowego o podjęciu działalności transgranicznej na terytorium państwa goszczącego	1
Zmiana zawiadomień banków krajowych o podjęciu działalności transgranicznej na terytorium państw goszczących	28
Zawiadomienie od właściwych władz nadzorczych dotyczące działalności unijnych dostawców usług finansowania społecznościowego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach działalności transgranicznej: – w zakresie crowdfundingu inwestycyjnego – w zakresie crowdfundingu pożyczkowego – w zakresie crowdfundingu pożyczkowego i inwestycyjnego	5 1 3 1
Zawiadomienie od właściwych władz nadzorczych dotyczące działalności unijnych podmiotów obsługujących kredyty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach działalności transgranicznej	2
RYNEK KAPITAŁOWY	
Zawiadomienie zagranicznej firmy inwestycyjnej o zamiarze prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bez oddziału	31
Zmiana danych objętych zakresem notyfikacji o działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bez oddziału: – w tym zawiadomienia o rezygnacji z prowadzonej działalności maklerskiej bez oddziału	168 27
Zmiana danych objętych zakresem notyfikacji o działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału: – w tym zawiadomienie o rezygnacji z prowadzonej działalności maklerskiej w formie oddziału	3 1
Zawiadomienie o zamiarze zbywania tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej[10]	57
Zawiadomienie o zamiarze wprowadzania do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej alternatywnych funduszy inwestycyjnych (AFI) i europejskich funduszy venture capital (EuVECA)[11]	280
Notyfikacja spółek zarządzających (podmiotów zarządzających funduszami typu UCITS) zamierzających prowadzić na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność na zasadzie swobody świadczenia usług: – działalność w formie oddziału – działalność na zasadzie swobody świadczenia usług	2 1 1
Notyfikacja zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej o zamiarze prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej: – działalność w formie oddziału – działalność na zasadzie swobody świadczenia usług	4 1 3
Notyfikacja towarzystwa funduszy inwestycyjnych zamierzającego prowadzić działalności na terytorium innego państwa Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska, w zakresie zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym utworzonymi na terytorium Wielkiego Księstwa Luksemburskiego, w formie innej niż oddział	1
RYNEK USŁUG PŁATNICZYCH	
Notyfikacja działalności KIP przekazane do innych państw członkowskich UE w formie oddziału, za pośrednictwem agentów i w ramach działalności transgranicznej	15
Notyfikacja działalności unijnych instytucji płatniczych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, za pośrednictwem agentów i w ramach działalności transgranicznej	114
Notyfikacja działalności unijnych instytucji pieniądza elektronicznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, za pośrednictwem agentów i w ramach działalności transgranicznej	103

[10] Zawiadomienia dotyczyły 9 nowych funduszy zagranicznych i 153 nowych subfunduszy funduszy zagranicznych.

[11] Zawiadomienia dotyczyły 222 alternatywnych funduszy inwestycyjnych, 48 subfunduszy wydzielonych w alternatywnych funduszach inwestycyjnych oraz 58 europejskich funduszy venture capital (EuVECA).

RYNEK UBEZPIECZENIOWY	
Zgłoszenie przez zakład ubezpieczeń zamiaru wykonywania działalności na terytorium innego państwa członkowskiego na zasadzie swobody świadczenia usług	1
Zmiana zakresu działalności ubezpieczeniowej prowadzonej na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium innego państwa członkowskiego	10
Zgłoszenie przez zakład ubezpieczeń wycofania zamiaru prowadzenia działalności na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium innego państwa członkowskiego	32
Zgłoszenie zamiaru wykonywania działalności ubezpieczeniowej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez oddział	1
Zgłoszenie zamiaru wykonywania działalności ubezpieczeniowej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na zasadzie swobody świadczenia usług	11
Zgłoszenie zmiany w zakresie działalności ubezpieczeniowej prowadzonej poprzez oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1
Zgłoszenie zmiany zakresu działalności ubezpieczeniowej prowadzonej na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	25
Zgłoszenie zamiaru zakończenia prowadzenia działalności ubezpieczeniowej poprzez oddział na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	1
Zgłoszenie zaprzestania prowadzenia działalności ubezpieczeniowej na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	14
Zgłoszenie zamiaru przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeń do innego zakładu ubezpieczeń	8
Zgłoszenie zmiany danych oddziału prowadzącego działalność ubezpieczeniową na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	4
Zgłoszenie zmiany danych zakładów ubezpieczeń prowadzących działalność na zasadzie swobody świadczenia usług na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	28
Zgłoszenie przez pośredników ubezpieczeniowych zamiaru prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	338
Zgłoszenie przez pośredników ubezpieczeniowych wycofania zamiaru prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	143
Zgłoszenie przez agenta ubezpieczeniowego zamiaru prowadzenia działalności na terytorium innych państw członkowskich	33
Zgłoszenie przez brokera ubezpieczeniowego zamiaru prowadzenia działalności na terytorium innych państw członkowskich	249

Źródło: opracowanie własne UKNF

4.3. EGZAMINY PRZEPROWADZONE W 2025 ROKU

Tabela 9. Egzaminy przeprowadzone przez właściwe komisje egzaminacyjne w 2025 roku

Rodzaj egzaminu	Liczba
Egzaminy na maklera papierów wartościowych[12]:	
– liczba egzaminów	2
– liczba osób przystępujących do egzaminów	692
– liczba osób ze zdanym egzaminem	198
Egzaminy na doradcę inwestycyjnego[13]:	
– liczba egzaminów	2
– liczba osób przystępujących do I etapu egzaminu	54
– liczba osób ze zdanym egzaminem (egzamin 3-etapowy)	3

[12] Egzamin przeprowadzany przez Komisję Egzaminacyjną dla Maklerów Papierów Wartościowych powoływaną przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego.

[13] Egzamin przeprowadzany przez Komisję Egzaminacyjną dla Doradców Inwestycyjnych powoływaną przez Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego W 2025 roku został również przeprowadzony sprawdzian umiejętności, który zdało 19 osób. Kandydatom, którzy zdali egzaminy, zostały wydane zaświadczenia uprawniające do wpisu na listę doradców inwestycyjnych prowadzoną przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Egzaminy na pośredników kredytu hipotecznego[14]: – liczba egzaminów – liczba osób przystępujących do egzaminów – liczba osób ze zdanym egzaminem	 2 41 33
Egzaminy aktuarialne[15]: – liczba egzaminów – liczba osób przystępujących do egzaminów	 2 196
Egzaminy dla brokerów[16]: – liczba egzaminów dla brokerów • ubezpieczeniowych • reasekuracyjnych – liczba osób przystępujących do egzaminu dla brokerów: • ubezpieczeniowych • reasekuracyjnych – liczba osób ze zdanym egzaminem dla brokerów: • ubezpieczeniowych • reasekuracyjnych	 10 5 5 1025 50 293 37
Osoby zwolnione z egzaminu dla brokerów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z uwagi na doświadczenie (art. 34 ust. 8 i 9 ustawy o dystrybucji ubezpieczeń) oraz zwolnione z egzaminu na brokerów ubezpieczeniowych z uwagi na wykształcenie (art. 34 ust.11 tej ustawy): – liczba osób zwolnionych z egzaminu z uwagi na doświadczenie: • w ubezpieczeniach • w reasekuracji – liczba osób zwolnionych z egzaminu z uwagi na wykształcenie	 75 2 4

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 10. Egzamin dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych oraz czynności dystrybucyjnych przeprowadzone przez zakłady ubezpieczeń[17]

Egzaminy agencyjne	Liczba egzaminów
Egzaminy z wykorzystaniem systemu teleinformatycznego (zdalne)	12 321
Egzaminy stacjonarne	86

Źródło: opracowanie własne UKNF

[14] Egzamin przeprowadzany przez Komisję Egzaminacyjną dla Pośredników Kredytu Hipotecznego. Osoby wchodzące w skład Komisji Egzaminacyjnej powołuje i odwołuje minister właściwy do spraw instytucji finansowych na wniosek Komisji Nadzoru Finansowego.

[15] Egzamin przeprowadzany przez Komisję Egzaminacyjną dla Aktuariuszy powoływaną przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

[16] Egzamin przeprowadzany przez Komisję Egzaminacyjną dla Brokerów Ubezpieczeniowych i Reasekuracyjnych powoływaną przez ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

[17] Egzaminy te przeprowadzane są przez zakład ubezpieczeń. KNF jedynie akceptuje funkcjonalność systemów służących przeprowadzeniu egzaminów zdalnych i przyjmuje zgłoszenia o tych egzaminach.

5

REJESTRY PODMIOTÓW PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIEPODLEGAJĄCĄ NADZOROWI KNF

Tabela 11. Czynności związane z rejestrami podmiotów, wobec których KNF nie sprawuje nadzoru, prowadzonymi przez KNF

Czynność	Liczba
Wpisy do rejestrów	
Podmioty prowadzące działalność określoną w art. 6 pkt 11 ustawy o usługach płatniczych, do których zastosowanie ma art. 6c ust. 1 ustawy o usługach płatniczych: – liczba powiadomień – liczba zarejestrowanych podmiotów	 3 10
Podmioty prowadzące działalność określoną w art. 6 pkt 12 ustawy o usługach płatniczych, do których zastosowanie ma art. 6d ust. 1 ustawy o usługach płatniczych: – liczba powiadomień – liczba zarejestrowanych podmiotów	 8 8
Pośrednicy kredytu konsumenckiego	2427
Przedsiębiorcy prowadzący działalność lombardową	31
Aktuariusze: – wpis do rejestru aktuariuszy – wyrażenie zgody na zwolnienie z wymogu złożenia egzaminu aktuarialnego	 15 1
Wykreślenia z rejestrów	
Pośrednicy kredytu konsumenckiego	1138
Przedsiębiorcy prowadzący działalność lombardową	8

Źródło: opracowanie własne UKNF

6 NADZÓR BIEŻĄCY

6.1. NADZÓR BIEŻĄCY – WSPÓLNE ZAGADNIENIA

6.1.1. NADZÓR ANALITYCZNY

W ramach nadzoru bieżącego w 2025 roku dokonano analizy ponad 185 tys. raportów finansowych, sprawozdań oraz informacji sprawozdawczych przekazywanych przez podmioty nadzorowane przez KNF, w tym m.in.:

- 31,9 tys. informacji przekazywanych przez podmioty sektora bankowego;
- 247 analiz raportów finansowych, sprawozdań i informacji sprawozdawczych przekazywanych przez SKOK;
- 3,5 tys. sprawozdań i raportów przekazywanych przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji;
- około 40 tys. okresowych i bieżących raportów funduszy emerytalnych i towarzystw emerytalnych;
- ponad 101 tys. raportów przekazanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne i depozytariuszy funduszy inwestycyjnych;
- 4,7 tys. przekazanych raportów okresowych i bieżących domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków powierniczych, a także firm inwestycyjnych, które notyfikowały działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału oraz banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- ponad 2,7 tys. analiz raportów finansowych, sprawozdań i informacji sprawozdawczych przekazywanych przez podmioty rynku usług płatniczych;
- blisko 760 raportów okresowych i informacji bieżących przekazanych przez Zarządzających ASI i ASI, w tym około 150 raportów skutkujących zmianą przez KNF danych w rejestrze zarządzających ASI, o których mowa art. 70zd ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- sprawozdań finansowych (w tym skonsolidowanych) 56 emitentów;
- 465 sprawozdań (nie uwzględniając korekt) z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego – przekazanych przez 106[18] instytucji pożyczkowych;
- 45 analiz raportów finansowych, sprawozdań i informacji sprawozdawczych przekazywanych przez dostawców usług finansowania społecznościowego.

W 2025 roku KNF zapoznała się z materiałami przygotowanymi przez UKNF:

- czterema raportami o sytuacji sektora skok odpowiednio za: IV kwartał 2024 roku, I kwartał 2025 roku, II kwartał 2025 roku i III kwartał 2025 roku,
- raportami na temat sytuacji kas zobowiązanych do realizacji programów postępowania naprawczego za II półrocze 2024 roku oraz za I półrocze 2025 roku,
- czterema raportami o stanie sektora ubezpieczeń po IV kwartale 2024 roku, I kwartale 2025 roku, II kwartale 2025 roku i III kwartale 2025 roku,
- Informacją w sprawie sprawozdania z działalności Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego w 2024 r.,
- raportem na temat reasekuracji krajowych zakładów ubezpieczeń oraz zdarzeniach katastroficznych w 2024 roku,
- informacją o sytuacji KIP, MIP w II półroczu 2024 roku oraz BUP w 2024 roku,
- informacją o sytuacji KIP i MIP w I półroczu 2025 roku,
- informacją w sprawie raportu „Nadzór nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych prowadzony w 2024 roku”,
- raportem na temat rynku ofert publicznych akcji w Polsce i na świecie oraz rynku dłużnych papierów wartościowych w Polsce w 2024 r.,
- Raportem o sytuacji finansowej domów maklerskich wg stanu na 31 grudnia 2024 roku,

[18] W liczbie instytucji pożyczkowych przekazujących sprawozdania uwzględniono zmiany w rejestrze instytucji pożyczkowych w 2025 roku.

- Raportem dotyczącym wartości aktywów w zarządzaniu przez zarządzających ASI w 2024 r.,
- Raportem dotyczącym sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych w 2024 roku,
- Informacją o stanie rynku emerytalnego w Polsce na koniec 2024 roku,
- Informacją w sprawie raportu o sytuacji spółek infrastruktury rynku kapitałowego w roku 2024,
- Informacją nt. oceny zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR do pomiaru rynku oraz realiów gospodarczych,
- Informacją w sprawie przedłożenia ESMA wyników przeglądu kluczowego statusu wskaźnika referencyjnego WIBOR.

W zakresie sektora bankowego 2025 roku UKNF realizował wiele cyklicznych badań pozasprawozdawczych. Monitorowane były m.in. kredyty mieszkaniowe oraz kredyty konsumpcyjne, co pozwalało regularnie analizować jakość oraz wzrost ww. kredytów. Ponadto, zgodnie z Rekomendacją WFD, banki są zobowiązane do raportowania składowych wskaźnika WFD. Dzięki temu UKNF ma możliwość bieżącej analizy jego zmian oraz stopnia dostosowywania się banków do oczekiwań regulacyjnych.

W ramach sektora ubezpieczeniowego działania nadzorcze związane z oceną sytuacji finansowej i pokrycia wymogów kapitałowych, jak również w zakresie ochrony konsumentów, obejmowały w szczególności analizę różnego typu sprawozdań finansowych i statystycznych oraz danych i informacji dla celów nadzoru przekazywanych w okresach miesięcznych, kwartalnych i rocznych. Analiza objęła również kluczowe raporty jakościowe, takie jak Raporty ORSA (Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności), SFCR (Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej) oraz RSR (Regularne sprawozdanie do organu nadzoru). Nadzór analizował także m.in. plany finansowe, wyniki testów warunków skrajnych oraz szereg zapytań i ankiet przekazywanych w trybach ad hoc w związku z incydentami rynkowymi lub konkretnymi celami UKNF czy EIOPA (np. analiza skutków powodzi z września 2024 roku, zdarzeń katastroficznych i reasekuracji, proces BION, nadzór nad procesem projektowania i zarządzania produktem POG, nadzór nad zasadą ostrożnego inwestora czy obszarem dystrybucji).

Analizie w ramach nadzoru nad domami maklerskimi podlegały kwartalne sprawozdania z działalności sprzedażowej, półroczne sprawozdania z działalności podmiotów prowadzących działalność maklerską, jak również roczne sprawozdania finansowe za 2024 rok, półroczne sprawozdania finansowe za I półrocze 2025 roku oraz raporty w zakresie adekwatności kapitałowej. Analiza obejmowała również przekazane zgodnie z obowiązującymi przepisami, skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2024 rok oraz raporty dotyczące skonsolidowanych norm adekwatności kapitałowej domów maklerskich.

W zakresie funduszy inwestycyjnych nadzorem bieżącym objęto między innymi roczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych za rok 2024, półroczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych za I półrocze 2025 roku, roczne sprawozdania finansowe towarzystw funduszy inwestycyjnych za rok 2024, sprawozdania miesięczne o sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Weryfikacja sprawozdań finansowych emitentów dotyczyła ich zgodności z obowiązującymi standardami rachunkowości, w szczególności MSSF, tj. Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, wybranych na podstawie metod selekcji (wyboru), o których mowa w Wytycznych ESMA w sprawie nadzoru nad informacją finansową (ESMA32-50-218, 04.02.2020) oraz w przypadku rocznych sprawozdań finansowych – ich zgodności z wymogami dotyczącymi jednolitego elektronicznego formatu raportowania ESEF (ang. *European Single Electronic Format*). Wnioski z analiz ww. sprawozdań wykorzystane zostały m.in. do określenia indywidualnych zaleceń i działań nadzorczych (w tym nakładania środków naprawczych)

odnośnie do wybranych podmiotów, do sporządzenia oceny w ramach procesu BION, a także do przygotowywania raportów przekrojowych o stanie sektora. Wyniki te stanowiły podstawę do monitorowania tendencji rynkowych oraz identyfikacji potencjalnych zagrożeń systemowych zachodzących w sektorze finansowym i jego otoczeniu, co umożliwiło organowi nadzoru podejmowanie proaktywnych działań ograniczających ryzyko.

6.1.2. BADANIE I OCENA NADZORCZA (BION)

W 2025 roku przeprowadzono kolejny cykl Badania i Oceny Nadzorczej (BION), obejmujący podmioty podlegające nadzorowi ostrożnościowemu ze wszystkich sektorów rynku finansowego nadzorowanych przez KNF. W ramach tego procesu poszczególnym podmiotom nadano oceny ryzyka, które zgodnie z zasadą proporcjonalności uwzględniają ich skalę, złożoność oraz specyfikę.
Oceny te przyznawano na podstawie analizy danych sprawozdawczych, dodatkowych ankiet, zgłoszeń kierowanych do UKNF, wyników czynności analitycznych i inspekcyjnych, a także dodatkowych informacji istotnych dla profilu ryzyka danego rodzaju instytucji finansowej. Po raz pierwszy tak szeroko w ocenie BION wykorzystano ankiety „Kluczowych wskaźników ryzyka dla obszaru IT i bezpieczeństwa IT" w kontekście wymagań rozporządzenia DORA.
Badaniem objęto podmioty z sektora bankowego, ubezpieczeniowego, kapitałowego oraz emerytalnego:

- w odniesieniu do banków komercyjnych nadano łącznie 27 ocen końcowych BION, a w ramach bieżącego monitorowania przeprowadzono 54 kwartalne oceny kluczowych wskaźników ryzyka oraz 27 aktualizacji ocen[19]; w sektorze banków spółdzielczych i zrzeszających nadano 490 ocen końcowych, którym towarzyszyło łącznie 1916 kwartalnych aktualizacji ocen;
- w sektorze ubezpieczeniowym w ramach 15. już edycji BION – w trybie pełnym lub uproszczonym – oceny nadano 47 podmiotom, w tym 20 zakładom ubezpieczeń na życie oraz 27 zakładom pozostałych ubezpieczeń osobowych i ubezpieczeń majątkowych. Przeprowadzono również 5. edycję oceny BION dla grup ubezpieczeniowych;
- w sektorze kapitałowym i emerytalnym procesem BION objęto 55 towarzystw funduszy inwestycyjnych, dla których badanie przeprowadzono w formułach pełnej, standardowej i uproszczonej, 24 domy maklerskie (proces zrealizowany w 4 formułach: pełnej – 7 podmiotów, standardowej – 7 podmiotów, uproszczonej – 9 podmiotów oraz w trybie aktualizacji oceny – 1 podmiot) oraz 8 powszechnych towarzystw emerytalnych.

Przeprowadzony w 2025 roku proces BION umożliwił kompleksową ocenę ryzyka podmiotów nadzorowanych przez KNF, w szczególności identyfikację obszarów wymagających modyfikacji lub działań naprawczych. Uzyskane wyniki były kluczowym elementem kształtowania priorytetów nadzorczych UKNF, podstawą do planowania czynności nadzorczych i inspekcyjnych. Posłużyły one również do wyznaczania kierunków polityki dywidendowej.
W 2025 roku KNF zapoznała się z materiałami przygotowanymi przez UKNF:

- Informacją w sprawie badania i oceny nadzorczej (BION) w sektorze Domów Maklerskich w 2024 roku,
- Informacją w sprawie wyników rocznego badania i oceny nadzorczej (BION) zakładów ubezpieczeń/reasekuracji za 2024 rok,
- Informacją w sprawie wyników badania i oceny nadzorczej powszechnych towarzystw emerytalnych za 2024 rok,
- Raportem dotyczącym procesu BION towarzystw funduszy inwestycyjnych za okres od 1.12.2024 r. do 31.12.2024 r.,

[19] Znowelizowana Metodyka BION dla banków została opublikowana w lutym 2025 roku na stronie internetowej KNF. Wprowadzone zmiany objęły przede wszystkim dostosowanie do obowiązujących regulacji krajowych i unijnych oraz dobrych praktyk nadzorczych, w tym m.in. do wymogów rozporządzenia DORA oraz europejskiego programu nadzoru ESEP 2025.

- Informacją o wynikach procesu BION banków komercyjnych w cyklu 2024,
- Informacją o wynikach procesu BION przeprowadzonego dla sektora banków spółdzielczych i zrzeszających za 2024 r.

6.1.3. TESTY WARUNKÓW SKRAJNYCH

W 2025 roku kontynuowano prace nad wykorzystaniem testów warunków skrajnych w procesach nadzorczych. Ich celem była ocena odporności instytucji finansowych na potencjalne kryzysy, wstrząsy rynkowe oraz pogorszenie koniunktury makroekonomicznej. Badania te pozwalają zidentyfikować słabości systemowe, co jest kluczowe dla utrzymania bezpieczeństwa sektora finansowego.
W sektorze banków komercyjnych nadzorcze kapitałowe testy warunków skrajnych przeprowadzane są przez UKNF w formule bottom-up. Scenariusz referencyjny i szokowy bazowały na projekcjach Narodowego Banku Polskiego opublikowanych w Raporcie o inflacji oraz Raporcie o stabilności systemu finansowego. Przygotowane przez banki prognozy najważniejszych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz adekwatności kapitałowej poddane zostały analizie pod kątem ich realności oraz wewnętrznej spójności. Wątpliwości były wyjaśniane z bankami, a w niektórych przypadkach zostały nałożone korekty nadzorcze. Wyniki testów warunków skrajnych wykazały dużą odporność na sytuacje szokowe i w większości przypadków potwierdziły dobre wyposażenie kapitałowe banków komercyjnych.
W 2025 roku UKNF przeprowadził również 7. edycję płynnościowych testów warunków skrajnych banków komercyjnych. Celem badania była analiza wrażliwości krótkoterminowej, średnioterminowej oraz pierwszy raz, również długoterminowej pozycji płynnościowej banków, analiza struktury ich finansowania, weryfikacja posiadanych przez banki buforów płynnościowych, a także oszacowanie dla warunków stresowych ewentualnych niedoborów aktywów płynnych i stabilnych źródeł finansowania do spełnienia regulacyjnych norm LCR i NSFR oraz horyzontu przetrwania.
W bankach sektora spółdzielczego przeprowadzono w 2025 roku nadzorcze testy warunków skrajnych, których celem było wskazanie potencjalnego wpływu określonych czynników na adekwatność kapitałową i adekwatność płynnościową banków spółdzielczych i zrzeszających.
W sektorze ubezpieczeniowym scenariusze testów warunków skrajnych dotyczyły m.in.: ryzyka stopy procentowej, ryzyka zmian klimatu, ryzyk na rynku finansowym, ryzyk cybernetycznych. Zakłady ubezpieczeń przeprowadziły również scenariusz międzysektorowy, który bazował na scenariuszu testów warunków skrajnych jaki przeprowadzały banki komercyjne. Wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych pokazują, że sektor ubezpieczeń jest dobrze dokapitalizowany.
Wyniki testów warunków skrajnych są wykorzystywane m.in. w corocznej ocenie BION, przy sporządzaniu raportów analitycznych oraz do typowania zakładów ubezpieczeń do kontroli na miejscu lub wzmożonego nadzoru analitycznego. Dodatkowo w sektorze bankowym wyniki te wpływają na politykę dywidendową poprzez wyznaczanie na ich podstawie wysokości zalecanego dodatkowego narzutu kapitałowego (P2G).
W 2025 roku KNF zapoznała się z materiałami przygotowanymi przez UKNF:
- Raportem na temat testów warunków skrajnych zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji 17. Edycja,
- Informacją na temat wyników testów warunków skrajnych w zakresie płynności w polskim sektorze bankowym w 2025 r.,
- Informacją nt. wyników kapitałowych testów warunków skrajnych w polskim sektorze bankowym w 2025 r. i ich przełożeniem na aktualizację dodatkowego zalecenia kapitałowego w ramach filara II (P2G).

6.1.4. POLITYKA DYWIDENDOWA

Analogicznie jak w latach poprzednich, w grudniu 2025 roku KNF przyjęła założenia dotyczące kryteriów wypłaty dywidendy w 2026 roku dla poszczególnych grup podmiotów

nadzorowanych. Stosowane przez KNF jednolite podejście w tym zakresie, oparte jest na nadzorze ostrożnościowym sprawowanym nad określonymi rodzajami podmiotów i wymogach, w szczególności kapitałowych, zawartych w regulacjach sektorowych, a także nadzorze opartym na ryzyku, które jest analizowane w procesie badania i oceny nadzorczej (BION).

W odniesieniu do TFI, domów maklerskich oraz zakładów ubezpieczeń, kryteria wypłaty dywidendy nie uległy zmianie i odnoszą się w szczególności do ostatniej oceny BION podmiotu nadzorowanego przez KNF, nadwyżki kapitałów własnych ponad minimalny poziom wymagany przepisami prawa oraz z uwzględnieniem ryzyk specyficznych dla poszczególnych kategorii podmiotów.

W przypadku sektora bankowego oraz sektora PTE, kontynuując dotychczasowe podejście w obszarze polityki dywidendowej, KNF dokonała nieznacznej modyfikacji wybranych kryteriów w stanowiskach adresowanych do wymienionych rodzajów podmiotów, dostosowując je do aktualnej sytuacji w tych sektorach oraz specyfiki ich działalności.

6.1.5. ANALIZA ZGŁOSZEŃ

W 2025 roku do UKNF wpłynęło 6408 zgłoszeń dotyczących potencjalnych nieprawidłowości w nadzorowanej przez KNF działalności, w tym:

- 3438 zgłoszeń dotyczących działalności krajowych i zagranicznych zakładów ubezpieczeń oraz pośredników ubezpieczeniowych,
- 1853 zgłoszeń dotyczących działalności banków,
- 773 zgłoszenia dotyczące działalności w ramach sektora kapitałowego,
- 180 zgłoszeń dotyczących działalności instytucji pożyczkowych,
- 120 zgłoszeń dotyczących działalności niebankowych dostawców usług płatniczych,
- 33 zgłoszenia dotyczące działalności spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych,
- 1 zgłoszenie dotyczące działalności dostawcy usług finansowania społecznościowego.

Biorąc pod uwagę liczbę osób korzystających z usług finansowych w Polsce, zgłoszenia otrzymane przez UKNF pochodziły od szacunkowo zaledwie ok. 0,02% klientów podmiotów prowadzących działalność nadzorowaną przez KNF. Zgłoszenia te w przeważającej mierze pochodziły od klientów korzystających z usług finansowych i dotyczyły jakości obsługi, sporów z tytułu wykonania usługi finansowej lub sposobu rozpatrzenia reklamacji, oszustw na szkodę klientów popełnianych przez osoby trzecie oraz możliwości popełnienia przestępstwa w działalności.

Wpływające do UKNF zgłoszenia dotyczące potencjalnych nieprawidłowości w działalności nadzorowanej przez KNF stanowią jedno ze źródeł informacji wykorzystywanych w procesie nadzorczym w celu identyfikacji zagrożeń, czynników ryzyka oraz praktyk rynkowych mogących wpływać niekorzystnie na bezpieczeństwo poszczególnych podmiotów lub na stabilność rynku finansowego. Zgłoszenia te są poddawane analizie i wyjaśnieniom w ramach korespondencji z podmiotami, których zgłoszenia dotyczą, o ile takie wyjaśnienia mogą przyczynić się do ustalenia niezbędnych okoliczności sprawy. KNF nie zajmuje stanowiska w indywidualnych sprawach klientów zgłaszających zastrzeżenia do prawidłowości świadczonych usług. Natomiast informacje wynikające z analizy zgłoszeń wykorzystywane są m.in. w procesach badania i oceny nadzorczej (BION), jak również mogą stanowić podstawę podejmowania przez KNF innych działań nadzorczych – zarówno indywidualnych (w tym np. sankcji administracyjnych), jak i sektorowych.

6.2. NADZÓR BIEŻĄCY – ASPEKTY SEKTOROWE

6.2.1. NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ PODMIOTÓW SEKTORA BANKOWEGO

W 2025 roku przedmiotem szczególnej uwagi nadzorczej były obszary, zdefiniowane jako priorytety nadzorcze nadzoru bankowego:

- poprawność wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego,
- zarządzanie ryzykiem wybranych produktów bankowych oraz ryzyko związane z ich dystrybucją,
- zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym w kontekście zabezpieczenia przed nadmierną ekspozycją na ryzyko,
- przygotowanie do zarządzania ryzykiem płynności w sytuacjach kryzysowych.

ANALIZY I NADZÓR POD KĄTEM PLANÓW NAPRAWY

W 2025 roku UKNF realizował cykliczny proces zatwierdzania aktualizacji planów naprawy nadzorowanych banków, w ramach którego dokonał analizy planów naprawy banków i przeprowadził postępowania administracyjne w sprawie 22 wniosków banków. W ramach sprawowanego nadzoru monitorowano i analizowano sytuację banków pod kątem wskaźników określonych w planach naprawy w celu identyfikacji wystąpienia bądź rosnącego ryzyka przekroczeń wskaźników aktywujących plan naprawy. W 2025 roku 4 banki miały wdrożony plan naprawy. Jeden bank zakończył realizację planu naprawy. Oprócz rutynowych zadań nadzorczych, w przypadku banków z wdrożonym planem naprawy, prowadzono również analizę bieżących sprawozdań z realizacji działań naprawczych, w tym w szczególności monitorowano płynność i źródła finansowania banków.
W 2025 roku działaniom naprawczym podlegało 13 banków spółdzielczych. W przypadku banków spółdzielczych KNF zatwierdziła 2 aktualizacje planów naprawy oraz 2 grupowe plany naprawy.

PLANY FINANSOWE

W I kwartale 2025 roku przeprowadzono badanie pozasprawozdawcze dotyczące planów finansowych na 2025 rok 27 banków komercyjnych (bez banków zrzeszających). Miało ono na celu zapoznanie się z planami rozwoju działalności banków w horyzoncie jednego roku. Zebrano informacje nt. najważniejszych elementów bilansu, wyniku finansowego, pozycji kapitałowej i płynnościowej. Pozyskane dane wykorzystywano do bieżącej analizy sytuacji w sektorze oraz do indywidualnej oceny działalności banków.

DODATKOWY WYMÓG KAPITAŁOWY (P2R) DLA BANKÓW KOMERCYJNYCH

Banki istotnie zaangażowane w walutowe kredyty hipoteczne dla gospodarstw domowych podlegały w 2025 roku badaniu pod kątem skutków ryzyka prawnego i narażenia na ryzyko prawne związane z tym portfelem. Pierwszy raz uwzględniono również ryzyko związane z portfelem kredytów spłaconych. Przy uwzględnieniu poziomu ryzyka oraz zawiązanych rezerw, zgodnie z przyjętą metodyką, nakładany jest, w formie decyzji administracyjnej, indywidualny dodatkowy wymóg kapitałowy. Wymóg ten podwyższa obowiązujące wartości minimalnych regulacyjnych współczynników kapitałowych, zapewniając bezpośredni wpływ na zwiększenie bezpieczeństwa sektora finansowego.

NARZUT KAPITAŁOWY (P2G) DLA BANKÓW KOMERCYJNYCH

W 2025 roku KNF wydała zalecenia kapitałowe w ramach filara II, polegające na wskazaniu dodatkowego poziomu kapitału podstawowego, do utrzymywania którego banki powinny dążyć. Ma on zapewnić adekwatne przygotowanie banków na ewentualną materializację scenariuszy skrajnych wpływających na poziom ich funduszy własnych i ekspozycję na ryzyko. Od realizacji zalecenia uzależniono możliwość wypłaty dywidendy. Metodyka wyznaczania narzutu kapitałowego zalecanego w ramach filara II opiera się na oszacowaniu wrażliwości podmiotu na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny w ramach nadzorczych kapitałowych testów warunków skrajnych.

IDENTYFIKACJA INNYCH INSTYTUCJI O ZNACZENIU SYSTEMOWYM (O-SII)

Zgodnie z ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym (Dz. U. z 2025 r. poz. 819) KNF dokonała corocznego przeglądu adekwatności wskaźnika bufora innych instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) i podjętymi decyzjami, po uwzględnieniu opinii Komitetu Stabilności Finansowej, potwierdziła identyfikację dziesięciu banków jako innych instytucji o znaczeniu systemowym oraz zmieniła wysokość bufora dwóch banków. Komunikat dotyczący przeglądu O-SII opublikowano na stronie internetowej KNF 25 listopada 2025 roku.

BANKI JAKO DOSTAWCY USŁUG PŁATNICZYCH

UKNF analizował wybrane zagadnienia w zakresie zgodności działalności banków z ustawą o usługach płatniczych, pozyskiwał i agregował przekazywane przez banki raporty, przekazywał dane do EBA oraz wykorzystywał je w bieżących działaniach nadzorczych.
UKNF podejmował działania w zakresie monitorowania:

- bezpieczeństwa elektronicznych kanałów dostępu do usług bankowych m.in. poprzez analizę pozyskanych informacji dotyczących funkcjonujących w bankach rozwiązań technicznych i organizacyjnych, podejmując odpowiednie działania w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości;
- praktyki dostawców usług płatniczych w odniesieniu do nieautoryzowanych transakcji, podejmując odpowiednie działania nadzorcze w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości;
- praktyki dostawców usług płatniczych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym i ryzykiem naruszenia bezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa teleinformatycznego oraz podejmowanych środków ograniczających ryzyko i mechanizmów kontroli;
- przestrzegania przez dostawców usług płatniczych przepisów ws. opłat interchange.

6.2.2. NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ PODMIOTÓW RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO

NADZÓR NAD ADEKWATNOŚCIĄ SKŁADEK W UBEZPIECZENIACH KOMUNIKACYJNYCH

Istotnym działaniem UKNF było monitorowanie sytuacji na rynku ubezpieczeń komunikacyjnych, głównie ubezpieczeń OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (OC ppm). Opierało się ono na sprawozdawczości finansowej zakładów ubezpieczeń, jak również na danych z Ośrodka Informacji UFG, których zakres został w 2025 roku dostosowany do potrzeb organu nadzoru. W wyniku tych działań w 2025 roku w szczególności nałożono na jeden zakład ubezpieczeń karę pieniężną w wysokości 1,3 mln zł wynikającą z naruszenia art. 33 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W przypadku dwóch kolejnych podmiotów UKNF wszczęto postępowania w związku z podejrzeniem naruszenia ww. przepisu prawa. Negatywne wyniki techniczne miały również wpływ na ocenę BION.

NADZÓR NAD INWESTYCJAMI ZAKŁADÓW UBEZPIECZEŃ

W 2025 roku wzmocniono nadzór nad działalnością lokacyjną zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji. W tym celu opracowano regulację wewnętrzną, która określa zakres działań nadzorczych podejmowanych przez organ nadzoru w ramach monitorowania zgodności działalności lokacyjnej zakładów z zasadą ostrożnego inwestora. Regulacja wewnętrzna jest wykorzystywana do bieżącej analizy danych, raportów i dokumentów przekazywanych przez zakłady, jak również podczas kontroli w ich siedzibach. Oprócz standardowych działań nadzorczych podejmowanych w zakresie weryfikacji zgodności działalności lokacyjnej zakładów ubezpieczeń z przepisami prawa, decyzjami i stanowiskami organu nadzoru w 2025 roku zweryfikowano również sposób wypełnienia przez zakłady ubezpieczeń obowiązków informacyjnych w zakresie polityki zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym oraz sprawozdań z realizacji tej polityki.

NADZÓR NAD MODELAMI WEWNĘTRZNYMI

W 2025 roku UKNF na bieżąco monitorował ciągłą odpowiedniość modeli wewnętrznych stosowanych przez dwa zakłady w Polsce do wyznaczania ich wymogów kapitałowych oraz uczestniczył w procesie aplikacyjnym związanym ze zmianą główną w jednym z tych modeli. Dodatkowo UKNF współpracował w ramach procesów przedaplikacyjnych z zakładami, które potencjalnie będą składać w przyszłości wnioski o stosowanie modeli wewnętrznych do wyznaczania wymogów kapitałowych.

NADZÓR NAD PROCESEM ZARZĄDZANIA PRODUKTEM

W ramach nadzoru nad procesem zarządzania produktem, w odniesieniu do wymogów w zakresie nadzoru nad produktem i zarządzania nim dla zakładów ubezpieczeń i dystrybutorów ubezpieczeń, weryfikowano stosowanie przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/2358 z dnia 21 września 2017 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/97 w odniesieniu do wymogów w zakresie nadzoru nad produktem i zarządzania nim dla zakładów ubezpieczeń i dystrybutorów ubezpieczeń (Dz. Urz. UE L 341 z 20.12.2017, str. 1, z późn. zm.). Działania prowadzono podczas oceny BION i objęto nimi między innymi: sposób wdrożenia polityk nadzoru nad produktem i zarządzania nim, zakres odpowiedzialności funkcji kluczowych w procesie tworzenia produktu, sposób określania rynku docelowego, testowanie, monitorowanie i przegląd produktu, wybór strategii i kanałów dystrybucji, przekazywania dystrybutorom informacji dotyczących produktów i rynku docelowego oraz sposobu oceny wartości produktu dla klienta. Wnioski z przeprowadzonych analiz uwzględniono w corocznej ocenie BION zakładów ubezpieczeń.

W ramach bieżącego nadzoru „zza biurka” weryfikowano jakość wybranych produktów majątkowych, w tym ich dystrybucji przez pryzmat wypłat odszkodowań po powodzi w 2024 roku. Badaniem objęto grupę 7 zakładów ubezpieczeń, oferujących na największą skalę ubezpieczenia mienia obejmujące ryzyko powodzi i dokonano oceny: zakresu ubezpieczenia w odniesieniu do ryzyk tzw. powodziowych, procesu oferowania i odnawiania umów ubezpieczenia, przypadków odmów zawarcia umowy bądź ograniczenia zakresu ubezpieczenia z uwagi na położenie mienia w obszarze zagrożonym powodzią, likwidacji szkód powodziowych, skarg i reklamacji dotyczących likwidacji szkód oraz spraw sądowych, sposobu określania grupy docelowej i antygrupy, monitorowania i przeglądu produktów oraz ich wyników, a także ewentualnych zmian wprowadzonych przez zakłady w efekcie tych procesów. Wnioski z przeprowadzonych analiz zostaną zaprezentowane zakładom ubezpieczeń, których produkty były poddane analizie.

NADZÓR NAD FUNKCJAMI KLUCZOWYMI

W ramach analizy powiadomień o zmianach osób nadzorujących inne funkcje kluczowe przeprowadzono 37 ocen odpowiedniości (ex post) osób powołanych do nadzoru nad funkcjami kluczowymi w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji. Analizy objęły funkcję zgodności z przepisami, aktuarialną, zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego. Oceniano także odpowiedniość osób powołanych do nadzoru nad funkcją prawną, księgowości i sprawozdawczości w tych zakładach ubezpieczeń, które uznały je za funkcje kluczowe. W wyniku analizy nie stwierdzono braku kwalifikacji, doświadczenia lub rękojmi do wykonywania funkcji u żadnej z powołanych osób, uzasadniających podjęcie przewidzianych przepisami działań nadzorczych. Wnioski dotyczące organizacji funkcji kluczowych (m.in. dotyczące ilości osób wyznaczonych do wykonywania zadań funkcji i łączenia etatów) i warunki ich outsourcingu wykorzystano w procesie oceny BION.

Przedmiotem oceny nadzorczej były również informacje dotyczące sposobu organizacji wykonywania zadań przez te funkcje, w tym:
- usytuowanie funkcji w strukturze organizacyjnej oraz adekwatność sposobu wdrożenia funkcji do charakteru, skali i złożoności działalności zakładów,
- prawidłowość systemu raportowania,
- posiadanie odpowiednich procedur zapewniających realizację funkcji w sposób ciągły,
- wielkość zasobów osobowych przeznaczonych do realizacji zadań funkcji oraz zdolność do poświęcania wystarczającej ilości czasu na działania funkcji,
- występowanie ewentualnych nieprawidłowości w obszarach działalności funkcji,
- dokumentowanie działań i decyzji funkcji.

Wnioski z przeprowadzonych analiz uwzględniono w corocznej ocenie BION zakładów ubezpieczeń.

NADZÓR NAD OUTSOURCINGIEM

Przeprowadzono przegląd polityk outsourcingu biorąc pod uwagę ich zgodność z wymogami zawartymi w przepisach prawa oraz oczekiwaniami wyrażonymi w stanowisku nadzorczym dotyczącym niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, opublikowanym w marcu 2024 roku. Łącznie przeanalizowano polityki outsourcingu 48 zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, przeprowadzono czynności nadzorcze wobec 42 zakładów oraz opracowano podsumowujący raport zbiorczy.
Przeprowadzono także analizę bieżących zgłoszeń dotyczących outsourcingu czynności lub funkcji, które zakłady powierzają do wykonania podmiotom zewnętrznym. Łącznie przeanalizowano 220 powiadomień dotyczących outsourcingu. Wnioski z przeprowadzonych analiz zawierające zastrzeżenia były na bieżąco wyjaśniane z zakładami ubezpieczeń i zakładami reasekuracji.

NADZÓR NAD DYSTRYBUCJĄ

Przeprowadzono ocenę dostosowania się zakładów ubezpieczeń do Rekomendacji dla zakładów ubezpieczeń dotyczącej oceny odpowiedniości ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym.
Prowadzono działania związane z realizacją priorytetu nadzorczego KNF na 2025 rok – „Analiza jakości dystrybucji produktów uwzględniających ryzyka katastroficzne, z uwzględnieniem doświadczeń z powodzi w 2024 roku".
Ponadto podejmowano czynności wyjaśniające w stosunku do wybranych dystrybutorów, ubezpieczeń m.in. w efekcie analizy zgłoszeń o nieprawidłowościach, przekazywanych do organu nadzoru.

Nadzór bieżący w zakresie systemu zarządzania produktem, dystrybucji oraz analizy zgłoszeń wspierany był poprzez cykliczne raporty dotyczące:
- skarg i spraw sądowych na zakłady ubezpieczeń,
- kanałów dystrybucji ubezpieczeń,
- 10 najistotniejszych produktów ubezpieczeniowych zakładów ubezpieczeń,
- dystrybucji umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK) zawartych z pominięciem analizy potrzeb klienta (APK).

6.2.3. NADZÓR BIEŻĄCY NAD POWSZECHNYMI TOWARZYSTWAMI EMERYTALNYMI I FUNDUSZAMI EMERYTALNYMI

W 2025 roku w obszarze OFE kontynuowano procesy nadzorcze skupiające się w szczególności na weryfikacji działalności inwestycyjnej OFE pod kątem jej zgodności z przepisami prawa oraz interesem członków OFE. Na bieżąco analizie podlegały również kwestie związane z prawidłowością wycen lokat OFE.
W zakresie PTE działania nadzorcze koncentrowały się na weryfikacji sytuacji kapitałowej podmiotów oraz zapewnieniu utrzymywania przez nie kapitałów własnych na poziomie adekwatnym do skali oraz specyfiki prowadzonej działalności.

6.2.4. NADZÓR NAD SPÓŁKAMI INFRASTRUKTURY RYNKU KAPITAŁOWEGO I NAD OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

NADZÓR NAD SPÓŁKAMI INFRASTRUKTURY RYNKU KAPITAŁOWEGO

W ramach nadzoru nad podmiotami infrastruktury rynku kapitałowego KNF podjęła w 2025 roku łącznie 21 decyzji m.in. w zakresie zatwierdzania regulaminów funkcjonowania podmiotów infrastruktury lub udzielania zgody na dokonanie zmian w składzie zarządu spółek.

Tabela 12. Liczba decyzji wydanych przez KNF podmiotom infrastruktury rynku kapitałowego w 2025 roku

Podmiot będący stroną decyzji	Liczba decyzji
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8
BondSpot S.A.	7
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	3
KDPW_CCP S.A.	1
Towarowa Giełda Energii S.A.	2
Razem	**21**

Źródło: opracowanie własne UKNF

ZATWIERDZANIE PROSPEKTÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH INNYCH NIŻ CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Tabela 13. Liczba zatwierdzonych w 2025 roku prospektów, dokumentów rejestracyjnych oraz suplementów do prospektów instrumentów finansowych innych niż certyfikaty inwestycyjne

Wyszczególnienie	Liczba
Liczba zatwierdzonych prospektów	18
Liczba zatwierdzonych suplementów	43

Źródło: opracowanie własne UKNF

W okresie objętym sprawozdaniem do KNF wpłynęło również 177 potwierdzeń zatwierdzenia prospektu od organów nadzoru innych państw członkowskich.

Zestawienie emitentów, których prospekty zostały zatwierdzone przez KNF w 2025 roku zamieszczono w tabeli 13.6.1. w aneksie 13.6., natomiast aktualna lista prospektów zatwierdzonych przez KNF znajduje się na stronie internetowej KNF.

W 2025 roku do KNF wpłynęło 10 wniosków o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, na podstawie art. 91 ust. 1 ustawy o ofercie.
W 2025 roku KNF wydała 12 decyzji zezwalających na wycofanie akcji z obrotu, w tym:
- 8 decyzji na podstawie wniosków, które wpłynęły do UKNF w 2025 roku,
- 3 decyzje na podstawie wniosków, które wpłynęły do UKNF w 2024 roku,
- 1 decyzję, po uprzednim podjęciu zawieszonego postępowania, na podstawie wniosku, który wpłynął do UKNF w 2019 roku.

OBSZARY NADZORU WOBEC EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NIEBĘDĄCYCH FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

Nadzór nad obowiązkami informacyjnymi emitentów papierów wartościowych niebędących funduszami inwestycyjnymi

W 2025 roku spółki publiczne przekazały do publicznej wiadomości ok. 19,5 tys. raportów zawierających m.in. informacje bieżące, okresowe i poufne. W wyniku prowadzonego przez KNF w 2025 roku nadzoru nad zgodnością wykonywania obowiązków informacyjnych z określonymi przepisami m.in. ustawy o ofercie oraz rozporządzenia MAR, KNF skierowała 163 zalecenia w stosunku do 67 emitentów w celu zaprzestania naruszania obowiązków informacyjnych. Zalecenia te dotyczyły nieprawidłowości w obszarach: informacji okresowych (78 zaleceń), informacji poufnych (21 zaleceń), wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, które się odbyło (8 zaleceń), informacji bieżących (56 zaleceń).
W 2025 roku został sporządzony i opublikowany na stronie internetowej KNF raport „Nadzór nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych prowadzony w 2024 roku”.

W 2025 roku w ramach prowadzonego nadzoru nad sprawozdawczością emitentów papierów wartościowych niebędących funduszami inwestycyjnymi:
- opracowano i przekazano 2 stanowiska dla podmiotów zewnętrznych, dotyczące m.in.: stosowania ESEF i prawidłowości wypełniania przez emitentów obowiązków informacyjnych w zakresie raportów okresowych,
- do 38 emitentów skierowano zalecenia zaprzestania naruszania obowiązków informacyjnych w zakresie sprawozdań finansowych.

W 2025 roku UKNF zweryfikował pod względem zgodności z przepisami prawa 2381 zawiadomień przekazanych na podstawie art. 69 ustawy o ofercie przez osoby nabywające lub zbywające znaczne pakiety akcji spółek publicznych, a także 2351 zawiadomień przekazanych na podstawie art. 19 rozporządzenia MAR dotyczących transakcji dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane.

Nadzór nad obowiązkami informacyjnymi w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (SZR) emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym

Prowadzona w 2025 roku przez UKNF analiza raportów rocznych za 2024 rok wykazała, że obowiązkowi raportowania obejmującego SZR za 2024 rok podlegało 134 emitentów, w tym:
- 10 emitentów w zakresie wyłącznie raportów jednostek,
- 52 emitentów w zakresie wyłącznie raportów grup kapitałowych,
- 72 emitentów w zakresie raportów zarówno jednostek, jak i grup kapitałowych.

Spośród podmiotów podlegających obowiązkowi sporządzania SZR za 2024 rok 7 emitentów przekazało raporty zawierające SZR po raz pierwszy.
Spośród emitentów, którzy sporządzili raport niefinansowy za rok obrotowy 2023, 7 emitentów wycofało swoje akcje z obrotu na rynku regulowanym i tym samym w 2025 roku przestało spełniać obowiązek przygotowania SZR za rok obrotowy 2024.

Dla SZR za rok 2024 po raz pierwszy obowiązywały Europejskie Standardy Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju (ESRS).

W 2025 roku w ramach nadzoru nad SZR UKNF dokonał weryfikacji próby SZR, pod kątem jej zgodności z wymogami regulacyjnymi, w tym z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do standardów sprawozdawczości w zakresie zrównoważonego rozwoju (Dz. Urz. UE L 2023/2772 z 22.12.2023, z późn. zm.). Analizie zgodności z regulacjami podlegały również tzw. „ujawnienia taksonomiczne", tj. informacje wymagane na mocy art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.6.2020, str. 13), które zobowiązani byli opublikować emitenci objęci obowiązkiem ustawowym sporządzenia SZR, jako część tej sprawozdawczości.

Emitenci, dla których termin 4 miesięcy od daty zakończenia roku obrotowego dla publikacji rocznych raportów jednostkowych oraz skonsolidowanych raportów rocznych za rok 2024 mijał przed datą wejścia w życie nowego rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywali SZR za rok 2024 zamieszczaną w takich raportach zgodnie z wymogami uchylonego rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. poz. 757). Pozostali emitenci wypełniali obowiązki informacyjne w zakresie SZR za rok 2024 już zgodnie z nowym rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U poz. 755).

Skierowano do 23 emitentów zalecenia dotyczące wypełniania obowiązków informacyjnych w zakresie SZR.

NADZÓR NAD OFERTAMI PUBLICZNYMI

W ramach nadzoru nad ofertami publicznymi papierów wartościowych skierowano pisma z uwagami, prośbą o udzielenie wyjaśnień lub przedłożenie dokumentów do 88 podmiotów (emitentów, oferujących, firm inwestycyjnych).

W 2025 roku zostały przeprowadzone pierwsze bezprospektowe oferty publiczne na podstawie zwolnienia z obowiązku sporządzenia prospektu z art. 1 ust. 4 lit. db rozporządzenia prospektowego. Zwolnienie to zostało dodane do rozporządzenia prospektowego z dniem 4 grudnia 2024 roku przez pakiet Listing Act[20] i ma zastosowanie przy ofertach papierów wartościowych tożsamych z papierami wartościowymi, które są notowane od co najmniej 18 miesięcy. Skorzystanie z tego zwolnienia wymaga sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości oraz przekazania do KNF dokumentu zawierającego informacje określone w załączniku IX do rozporządzenia prospektowego.
W 2025 roku KNF odebrała:

- 13 zawiadomień o zamiarze przeprowadzenia ofert publicznych papierów wartościowych, dla których istniał obowiązek sporządzenia dokumentu, o którym mowa w art. 37a ust. 1 ustawy o ofercie,
- 15 zawiadomień o zamiarze przeprowadzenia ofert publicznych papierów wartościowych, dla których istniał obowiązek sporządzenia memorandum, o którym mowa w art. 37b ust. 1 ustawy o ofercie,
- 18 memorandów informacyjnych, o których mowa w art. 38b ust. 1 w zw. z art. 3 ust. 1a ustawy o ofercie,
- 4 arkusze kluczowych informacji inwestycyjnych (AKII), o których mowa w art. 37c ust. 1 ustawy ofercie,
- 6 dokumentów, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. db rozporządzenia prospektowego.

Ponadto w celu identyfikacji ofert publicznych bezprospektowych, co do których brak jest obowiązku ich uprzedniej notyfikacji albo przekazania do KNF dokumentu ofertowego, UKNF prowadził bieżący monitoring prasy oraz mediów elektronicznych.

KNF zweryfikowała 232 oferty publiczne, w tym 57 ofert publicznych papierów wartościowych prowadzonych na podstawie prospektów oraz 175 ofert publicznych bezprospektowych.

NADZÓR NAD WYPEŁNIANIEM OBOWIĄZKÓW DOTYCZĄCYCH OGŁOSZENIA I PRZEPROWADZENIA WEZWAŃ DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI SPÓŁEK PUBLICZNYCH

W 2025 roku ogłoszono 11 wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji spółek publicznych, w tym:

- 3 stanowiące wezwania dobrowolne (art. 72a ust. 1 ustawy o ofercie),
- 4 stanowiące wezwania obowiązkowe (art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie),
- 3, dla których samodzielną podstawą prawną ogłoszenia był art. 91 ust. 5 ustawy o ofercie (wezwanie w związku z procedurą wycofania akcji z obrotu),
- 1, dla którego podstawę prawną stanowiły art. 73 ust. 1 w zw. z art. 91 ust. 5 ustawy o ofercie.

Wartość akcji będących przedmiotem wezwań ogłoszonych w 2025 roku wyniosła ponad 0,96 mld zł.

[20] Pakiet aktów prawa Unii Europejskiej, na który składają się:
1) rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2809 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/1129, (UE) nr 596/2014 i (UE) nr 600/2014 w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek oraz ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału (Dz. Urz. UE L 2024/2809 z 14.11.2024);
2) dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2811 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2014/65/UE w celu zwiększenia atrakcyjności publicznych rynków kapitałowych w Unii dla spółek i ułatwienia małym i średnim przedsiębiorstwom dostępu do kapitału oraz uchylenia dyrektywy 2001/34/WE (Dz. Urz. UE L 2024/2811 z 14.11.2024);
3) dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2810 z dnia 23 października 2024 r. w sprawie struktur akcji obejmujących akcje uprzywilejowane co do głosu w spółkach ubiegających się dopuszczenie ich akcji do obrotu na wielostronnej platformie obrotu (Dz. Urz. UE L 2024/2810 z 14.11.2024).

INNE CZYNNOŚCI NADZORCZE PODJĘTE WOBEC EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NIEBĘDĄCYCH FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI

W 2025 roku KNF wydała, na podstawie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 9 decyzji administracyjnych w przedmiocie żądania od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez spółki publiczne. Decyzje te zostały wydane z uwagi na możliwość naruszenia interesów inwestorów, w szczególności w związku z niewykonywaniem przez emitentów obowiązków informacyjnych w terminie lub brakiem przekazania rzetelnych informacji dotyczących sytuacji finansowej.

W 2025 roku KNF wydała 7 decyzji administracyjnych uchylających decyzje w przedmiocie żądania od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez spółki publiczne. Decyzje uchylające wydano z uwagi na ustąpienie przesłanki wskazującej na możliwość naruszenia interesów inwestorów.

6.2.5. NADZÓR NAD INNYMI PODMIOTAMI RYNKU FINANSOWEGO

NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ SKOK

Działania nadzorcze KNF wobec sektora SKOK koncentrowały się m.in. na analizie danych finansowych kas, jakości zarządzania kasą, systemu kontroli wewnętrznej i outsourcingu oraz na monitorowaniu: przestrzegania obowiązku ochrony środków pieniężnych zdeponowanych przez członków kas, zgodności działania z rekomendacjami i zaleceniami KNF w zakresie bezpieczeństwa prowadzonej akcji kredytowej oraz stosowania się do wymogów postępowania określonych limitami ustawowymi.
Na koniec 2025 roku 8 kas objętych było postępowaniami naprawczymi, w tym 3 kasy realizowały program postępowania naprawczego uzgodniony i przyjęty przez KNF.

Ponadto, w toku prowadzonych postępowań administracyjnych KNF m.in.:
- wydała zgodę na połączenie dwóch kas w jeden podmiot, umożliwiając dalszą integrację oraz wzmocnienie operacyjne i kapitałowe sektora skok,
- umorzyła 2 postępowania w przedmiocie ustanowienia w kasach zarządcy komisarycznego,
- wydała 5 decyzji w przedmiocie zaliczenia zobowiązania podporządkowanego do funduszy własnych kasy, zapewniając poważne wzmocnienie pozycji kapitałowej tego podmiotu,
- ograniczyła zakres obowiązków sprawozdawczych 1 kasy będącej w stanie upadłości.

NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ INSTYTUCJI POŻYCZKOWYCH

Czynności nadzorcze podejmowane w 2025 roku w sektorze instytucji pożyczkowych w znacznej mierze dotyczyły analizy okresowych sprawozdań z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego.

W ramach bieżącego nadzoru stwierdzono w działalności instytucji pożyczkowych nieprawidłowości skutkujące podjęciem środków nadzorczych. W 2025 roku wydano 50 zaleceń 25 instytucjom pożyczkowym. Zalecenia w większości dotyczyły poprawy terminowości przekazywania KNF sprawozdań z działalności w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego. W związku z naruszeniem przez instytucje pożyczkowe obowiązków wynikających z ustawy o kredycie konsumenckim wydano dwie decyzje nakładające kary pieniężne w trybie art. 59di ust. 1 pkt 2 ustawy o kredycie konsumenckim oraz wszczęto jedno postępowanie o nałożenie kary pieniężnej. W 2025 roku w 38 przypadkach powstało

zobowiązanie do uiszczenia przez instytucje pożyczkowe opłaty sankcyjnej w trybie art. 59dp ustawy o kredycie konsumenckim.

Uwzględniając doświadczenia prawie dwóch lat nadzoru nad sektorem instytucji pożyczkowych, przygotowano w tym zakresie propozycje zmian legislacyjnych, które zostały zgłoszone do projektu ustawy o kredycie konsumenckim w związku z implementacją dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2225 z dnia 18 października 2023 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę 2008/48/WE (Dz. Urz. UE L 2023/2225 z 30.10.2023, z późn. zm.).

NADZÓR NAD DOSTAWCAMI USŁUG FINANSOWANIA SPOŁECZNOŚCIOWEGO

W 2025 roku KNF otrzymała od polskich dostawców usług finansowania społecznościowego 5 arkuszy kluczowych informacji inwestycyjnych (AKII) w zakresie finansowania społecznościowego pożyczkowego, stanowiących kluczową część pierwszych ofert finansowania społecznościowego w zakresie udzielania pożyczek.

Spośród ofert finansowania społecznościowego pożyczkowego 1 oferta nie została ostatecznie opublikowana, 1 oferta nie doszła do skutku, a 3 oferty zostały sfinalizowane, w wyniku czego pozyskano łącznie 16,4 mln zł. Oferty te zostały przeprowadzone za pośrednictwem dwóch licencjonowanych polskich dostawców finansowania społecznościowego.

UKNF monitorował również działalność na terenie Polski europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego pożyczkowego oraz pożyczkowych i inwestycyjnych (notyfikowanych przez nadzory macierzystych krajów członkowskich). Liczba monitorowanych dostawców wynosiła 23 (w tym 4 nowych), spośród których dwa podmioty udzieliły pożyczek polskim właścicielom projektów na kwotę 16,4 mln euro w ramach 82 ofert.

6.2.6. NADZÓR NAD DZIAŁALNOŚCIĄ PODMIOTÓW OBSŁUGUJĄCYCH KREDYTY, DOSTAWCAMI USŁUG OBSŁUGI KREDYTÓW ORAZ NABYWCAMI KREDYTÓW ORAZ ICH PRZEDSTAWICIELAMI

Rok 2025 był pierwszym, w którym KNF udzieliła zezwolenia podmiotowi obsługującemu kredyty oraz sprawowała nadzór nad podmiotami obsługującymi kredyty, dostawcami usług obsługi kredytów, nabywcami kredytów oraz ich przedstawicielami. KNF obowiązana jest do wykonywania czynności nadzorczych nad ww. podmiotami na podstawie przepisów ustawy o podmiotach obsługujących kredyty od 19 lutego 2025 roku.

Celem nadzoru nad działalnością w zakresie obsługi kredytów jest zapewnienie przestrzegania przepisów ustawy przez podmioty obsługujące kredyty, dostawców usług obsługi kredytów oraz nabywców kredytów i ich przedstawicieli prowadzących działalność na terytorium RP.

W celu realizacji obowiązków wynikających z tej ustawy stworzono i udostępniono rejestr podmiotów obsługujących kredyty.

Pierwszy podmiot obsługujący kredyty uzyskał zezwolenie w IV kwartale 2025 roku, natomiast nie rozpoczął on działalności operacyjnej. Analogicznie UKNF otrzymał informację o pierwszym krajowym nabywcy kredytu.

W przypadku podmiotów obsługujących kredyty, których organy nadzoru w kraju macierzystym notyfikowały zamiar prowadzenia działalności na terytorium Polski, UKNF nie odnotował rozpoczęcia faktycznej działalności na terenie naszego kraju.

6.3. OBSZARY NADZORU BIEŻĄCEGO O CHARAKTERZE MIĘDZYSEKTOROWYM

6.3.1. DZIAŁANIA ZWIĄZANE Z NADZOREM NAD CYBERBEZPIECZEŃSTWEM RYNKU FINANSOWEGO

Realizując obowiązki wynikające z ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, KNF jako organ właściwy nadzorowała 19 podmiotów uznanych za operatorów usług kluczowych sektora bankowego i infrastruktury rynków finansowych.

Tabela 14. Liczba operatorów usługi kluczowej w sektorze bankowym i infrastruktury rynków finansowych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku

Rodzaj podmiotu	Liczba
Podmioty sektora bankowego oraz sektora SKOK	15
Podmioty infrastruktury rynków finansowych	4
Razem	**19**

Źródło: opracowanie własne UKNF

Zespół CSIRT KNF realizował zadania sektorowego zespołu cyberbezpieczeństwa wynikające z ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz rozporządzenia DORA, a w szczególności:

- kontynuował comiesięczne spotkania z zespołami cyberbezpieczeństwa podmiotów rynku finansowego; spotkania miały na celu wymianę wiedzy i doświadczeń na temat cyberzagrożeń dla infrastruktury podmiotów finansowych oraz bezpieczeństwa klientów;
- prowadził działania w obszarze identyfikacji podatności i wspierania podmiotów rynku finansowego; w 2025 roku opublikowano 625 ostrzeżeń, 19 rekomendacji sektorowych oraz zrealizowano dziesiątki celowanych skanów bezpieczeństwa, z których w 51 przypadkach, zidentyfikowane zagrożenia skutkowały przekazaniem indywidualnych rekomendacji do konkretnych podmiotów sektora finansowego;
- zidentyfikował 41 751 niebezpiecznych stron phishingowych, które zostały zgłoszone do CSIRT NASK w celu zablokowania;
- wykrył i zgłosił do usunięcia 9751 reklam fałszywych inwestycji oraz 4358 profili powiązanych z tym oszustwem, istniejących w mediach społecznościowych;
- systematycznie publikował w mediach społecznościowych ostrzeżenia skierowane do użytkowników bankowości elektronicznej, na bieżąco informując ich o ewoluujących zagrożeniach, schematach działań cyberprzestępców oraz skutecznych metodach ochrony przed phishingiem i fałszywymi inwestycjami;
- przyjmował zgłoszenia poważnych incydentów związanych z ICT oraz znaczących cyberzagrożeń od podmiotów rynku finansowego zgodnie z nowymi wymogami raportowania.

W 2025 roku UKNF realizował działania związane z rozpoczęciem sprawowania przez KNF nadzoru w ramach rozporządzenia DORA, co obejmowało w szczególności:

- podejmowanie czynności w zakresie nadzoru bieżącego oraz analitycznego, w tym zwracanie się do podmiotów finansowych z wezwaniami dotyczącymi udostępnienia informacji oraz analizowanie danych sprawozdawczych;
- współpracę międzynarodową, w tym z Europejskimi Urzędami Nadzoru poprzez uczestnictwo przedstawicieli UKNF w gremiach nadzorczych związanych z rozporządzeniem DORA, jak Forum Nadzoru (*DORA Oversight Forum*) oraz EBA IT Task Force;
- wykonywanie obowiązków nadzorczych związanych z cykliczną sprawozdawczością wynikającą z rozporządzenia DORA, w szczególności w zakresie pełnych rejestrów informacji dot. korzystania z zewnętrznych dostawców usług ICT;

- udzielanie wsparcia i prowadzenie aktywnej komunikacji z podmiotami rynku finansowego, m.in. poprzez publikowanie stanowisk oraz materiałów informacyjnych i edukacyjnych, udział w licznych konsultacjach oraz bieżącą obsługę zapytań merytorycznych kierowanych przez podmioty finansowe;
- prowadzenie działań służących określeniu podmiotów finansowych, od których wymaga się by przeprowadzały testy penetracyjne pod kątem wyszukiwania zagrożeń (TLPT).

6.3.2. DZIAŁANIA ZWIĄZANE Z PRZECIWDZIAŁANIEM PRANIU PIENIĘDZY I FINANSOWANIU TERRORYZMU

W celu prawidłowej i skutecznej realizacji zadań w ramach nadzoru bieżącego w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (AML/CFT) UKNF stale tworzy i rozwija narzędzia analityczne wpierające prowadzenie czynności „zza biurka", jak również poprzez przygotowywanie wyspecjalizowanych raportów stanowiących wsparcie merytoryczne dla inspektorów przeprowadzających czynności kontrolne.

W ramach sprawowanego nadzoru w zakresie AML/CFT UKNF w 2025 roku:
- przeprowadził badanie ankietowe (Kwestionariusz BION-AML), którym objął banki komercyjne, banki spółdzielcze, banki hipoteczne, oddziały instytucji kredytowych, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe (SKOK), Krajową SKOK, krajowe instytucje płatnicze, krajowe instytucje pieniądza elektronicznego oraz małe instytucje płatnicze; pytania zawarte w Kwestionariuszu BION-AML dotyczyły realizacji obowiązków ustawowych w ramach procesu AML/CFT;
- analizował jakość danych przekazywanych przez instytucje obowiązane nadzorowane przez KNF w ramach sprawozdawczości kwartalnej dotyczącej obszaru AML/CFT i wyjaśniał istotne odchylenia w raportowaniu danych w stosunku do informacji przekazywanych wcześniej;
- analizował informacje pozyskane z Systemu Teleinformatycznego Izby Rozliczeniowej (STIR) zawierające informacje o:
  - kartotekach podmiotów kwalifikowanych,
  - osobach reprezentujących podmioty kwalifikowane,
  - rachunkach podmiotów kwalifikowanych,
  - transakcjach podmiotów kwalifikowanych,

  pod względem identyfikacji wszelkiego rodzaju sygnałów i anomalii mogących mieć wpływ na ocenę ryzyka ML/TF danej instytucji obowiązanej nadzorowanej przez KNF; w szczególności ocenie poddawana była „istotność" transakcyjna podmiotów oraz wskaźniki ryzyka geograficznego;
- dokonywał oceny zgodności procedur wewnętrznych w zakresie AML/CFT instytucji obowiązanych nadzorowanych przez KNF z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy w ramach procesów licencyjnych prowadzonych przez UKNF;
- analizował wpływające do UKNF zgłoszenia o potencjalnych nieprawidłowościach w działalności instytucji obowiązanych nadzorowanych przez KNF w obszarze AML/CFT i zajmował się ich wyjaśnianiem.

W przypadkach zidentyfikowania przez UKNF, że działalność podmiotu nadzorowanego prowadzona jest z nadmiernym lub niekontrolowanym ryzykiem ML/TF albo niezgodnie z przepisami, KNF wydawała zalecenia, których celem było wyeliminowanie nieprawidłowości lub wprowadzenie dodatkowych działań ograniczających wzrost ryzyka ML/TF oraz zastosowanie skutecznych mechanizmów w ramach systemu kontroli wewnętrznej, zapobiegających wystąpieniu w przyszłości tych nieprawidłowości.

W 2025 roku, w ramach nadzoru bieżącego w obszarze AML/CFT, UKNF kontynuował współpracę z GIIF w szczególności w zakresie:

- wzajemnego przekazywania informacji o planach i wynikach przeprowadzonych kontroli w instytucjach obowiązanych,
- informowania o wydaniu ostatecznych decyzji w sprawie nałożenia kary administracyjnej na podstawie przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy,
- składania powiadomień o podejrzeniu prania pieniędzy,
- uczestnictwa w pracach działającego przy GIIF Komitetu Bezpieczeństwa Finansowego,
- współpracy w przygotowywaniu i opiniowaniu stanowisk i komunikatów,
- współpracy w zakresie realizacji przez instytucje obowiązane obowiązków sprawozdawczych,
- wymiany wiedzy i doświadczeń w ramach spotkań roboczych i inicjatyw szkoleniowych,
- współpracy przy opracowywaniu projektu strategii przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, która zawiera plan działań mających na celu ograniczenie ryzyka związanego z ML/TF.

6.3.3. NADZÓR W OBSZARZE ESG[21]

W 2025 roku organ nadzoru prowadził działania wynikające z obowiązków ustawowych, w tym:
- monitorowanie zgodności działania podmiotów z obowiązującymi regulacjami z zakresu ESG oraz stopień ich przygotowania do zmian legislacyjnych w tym obszarze;
- weryfikowanie wpływu czynników ESG i ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na model biznesowy, strategie oraz sposób ich uwzględnienia w systemie zarządzania ryzykiem podmiotów nadzorowanych w ramach procesu BION;
- badanie prawidłowości ujawnień dotyczących zrównoważonego rozwoju przez podmioty nadzorowane;
- ocenianie, w ramach nadzoru licencyjnego, prawidłowości zmian statutów wprowadzonych na podstawie znowelizowanej ustawy o rachunkowości w zakresie wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, a także w ramach oceny odpowiedniości członków organów banków – weryfikowanie adekwatności wiedzy ocenianych osób pod kątem powierzenia im nadzoru nad obszarem ESG;
- cykliczną współpracę z EBA, ESMA i EIOPA dotyczącą kwestii związanych z ESG (CRR, CSRD, Taksonomia, SFDR), w tym m.in. w zakresie:
  - udziału w badaniu praktyk raportowych dotyczących Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (SZR) za 2024 rok w zakresie oceny podwójnej istotności oraz zastosowania kryteriów istotności w SZR;
  - opracowania Wytycznych EBA/GL/2025/04 dotyczących analizy scenariuszy środowiskowych, które zostały opublikowane 4 listopada 2025 roku[22];
  - rewizji Wytycznych EBA/GL/2022/03 w sprawie wspólnych procedur i metod w zakresie procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP) oraz nadzorczych testów warunków skrajnych – dokument konsultacyjny został opublikowany 24 października 2025 roku[23];
  - nowelizacji Wytycznych EBA/GL/2015/18 dotyczących zasad nadzoru nad produktami i ustaleń zarządczych dla produktów bankowości detalicznej – konsultacje publiczne zakończyły się 9 października 2025 roku[24].

[21] ESG (ang. *environmental, social, and governance* – środowisko, społeczna odpowiedzialność i ład korporacyjny).
[22] https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-01/170da4c8-9b56-4fb0-ad60-94d433b7e866/Guidelines%20on%20environmental%20scenario%20analysis_PL_COR.pdf
[23] https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2025-10/c5f0c511-b9cc-44fb-bb8a-bf8892953db4/Consultation%20paper%20on%20revised%20Guidelines%20on%20SREP%20and%20supervisory%20stress%20testing.pdf
[24] https://www.eba.europa.eu/activities/single-rulebook/regulatory-activities/consumer-protection/guidelines-product-oversight-and-governance-arrangements-retail-banking-products?version=2025#activity-versions

UKNF przedstawił propozycje rozwiązań mających na celu ograniczenie obciążeń sektora finansowego w zakresie zrównoważonego rozwoju (dokument z 27 lutego 2025 roku[25]). Propozycje UKNF, dotyczące ograniczenia nadmiarowego raportowania w obszarze ESG, jego złożoności oraz wymogów w zakresie atestacji, zostały przekazane przez Ministerstwo Finansów państwom członkowskim, Komisji Europejskiej oraz innym instytucjom w ramach Komitetu ds. Usług Finansowych.

6.3.4. NADZÓR PUBLICZNY REALIZOWANY PRZEZ KNF W ZWIĄZKU Z USTAWĄ O BIEGŁYCH REWIDENTACH

Realizując zadania wynikające z ustawy o biegłych rewidentach, KNF sprawuje nadzór nad przestrzeganiem przez jednostki zainteresowania publicznego – JZP (m.in. banki, zakłady ubezpieczeń, TFI czy spółki giełdowe) wymogów rozporządzenia 537/2014 w zakresie badań sprawozdań finansowych.

W ramach tej działalności przeprowadzono m.in. następujące czynności:

Wybrane działania	**Liczba podmiotów objętych działaniami wynikającymi z realizacji w 2025 roku Planu działań KNF na rok 2025**		
	Sektor bankowy	**Sektor kapitałowy i emerytalny**	**Sektor ubezpieczeniowy**
Weryfikacja sposobu dokonywania wyboru firmy audytorskiej.	555	161	1
Monitorowanie wypełniania wymogów w zakresie okresu rotacji i karencji firm audytorskich oraz kluczowych biegłych rewidentów.	553	184	48
Rozpatrywanie wniosków JZP dotyczących przedłużenia zlecenia na badanie ustawowe po upływie maksymalnego czasu trwania zlecenia określonego w rozporządzeniu 537/2014.	0	0	1
Weryfikacja obowiązku powołania przez JZP komitetu audytu zgodnie z wymogami określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.	555	166	48
Weryfikacja zgodności składu komitetu audytu lub rady nadzorczej, lub innego organu nadzorczego, lub kontrolnego JZP pełniącego jego funkcję, z wymogami ustawy o biegłych rewidentach w zakresie niezależności oraz posiadania odpowiedniej wiedzy i umiejętności.	520	166	48
Weryfikacja sposobu wypełnienia przez JZP wymogu informacyjnego w zakresie składu i funkcjonowania komitetu audytu albo odpowiednio rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego, lub kontrolującego w przypadku wykonywania przez ten organ obowiązków komitetu audytu[26].	17	107	0
Analiza funkcjonowania komitetu audytu w zakresie wykonywania zadań wynikających z ustawy o biegłych rewidentach.	520	82	23

[25] https://www.knf.gov.pl/komunikacja/komunikaty?articleId=93913&p_id=18

[26] Zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 lit. l rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Wybrane działania	Liczba podmiotów objętych działaniami wynikającymi z realizacji w 2025 roku Planu działań KNF na rok 2025		
	Sektor bankowy	Sektor kapitałowy i emerytalny	Sektor ubezpieczeniowy
Weryfikacja przygotowania i wdrożenia polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem.	555	166	1

Źródło: opracowanie własne UKNF

Istotnym elementem nadzoru publicznego sprawowanego przez KNF na podstawie ustawy o biegłych rewidentach jest współpraca z Polską Agencją Nadzoru Audytowego (dalej: PANA). W jej ramach organ nadzoru przekazał m.in. informacje niezbędne do opracowania sprawozdania PANA, o którym mowa w art. 27 ust. 2 rozporządzenia 537/2014, a także dane potrzebne do sporządzenia i przekazania przez Agencję do Komitetu Europejskich Organów Nadzoru Audytowego (KEONA) raportu dotyczącego zmian na rynku badań ustawowych JZP.

26 listopada 2025 roku odbyła się konferencja „Jakość audytu oraz atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w jednostkach zainteresowania publicznego" zorganizowana przez PANA we współpracy z UKNF. Wydarzenie to stanowiło forum wymiany doświadczeń między przedstawicielami obu organów a firmami audytorskimi badającymi JZP. Przedstawiciele UKNF podczas konferencji wzięli udział w panelach dyskusyjnych.

UKNF prowadził dialog z firmami audytorskimi badającymi JZP poprzez spotkania, szkolenia w ramach projektu CEDUR oraz udział przedstawicieli UKNF w konferencjach dotyczących funkcjonowania komitetów audytu. W sektorze ubezpieczeniowym w 2025 roku przeprowadzono 10 indywidualnych spotkań z biegłymi rewidentami z 4 firm audytorskich, a 8 grudnia 2025 roku odbyło się coroczne spotkanie z przedstawicielami wszystkich firm audytorskich badających sprawozdania zakładów ubezpieczeń i reasekuracji.

6.3.5. NADZÓR NAD TRANSAKCJAMI SEKURYTYZACYJNYMI

Na koniec 2025 roku KNF nadzorowała 39 transakcji sekurytyzacyjnych o łącznej wartości 109,31 mld zł. Liczba transakcji podlegających nadzorowi wzrosła o 21,88% względem 2024 roku, natomiast ich wartość wzrosła o 21,13%.
Prawie wszystkie transakcje sekurytyzacyjne (38 z 39 nadzorowanych przez KNF) miały charakter prywatny i były skierowane do inwestorów profesjonalnych. W ich przypadku nie było wymagane sporządzenie prospektu emisyjnego. Od lipca 2025 roku nadzorowi KNF podlega również publiczna transakcja sekurytyzacyjna – pierwsza tego typu transakcja w Polsce.

Ponad połowę transakcji sekurytyzacyjnych objętych w 2025 roku nadzorem KNF stanowiły transakcje typu STS (ang. *Simple, Transparent and Standardised*). Transakcje oznaczone taką etykietą spełniają dodatkowe kryteria jakościowe, określone w Rozdziale 4 rozporządzenia 2017/2402. Na koniec 2025 roku ich liczba wyniosła 22, co stanowi wzrost o 22,22% względem 2024 roku. Natomiast ich łączna wartość wyniosła 79,31 mld zł, co stanowi aż 72,55% ogólnej wartości transakcji sekurytyzacyjnych. Sekurytyzacje syntetyczne stanowiły znaczącą większość nadzorowanych transakcji (tj. 28 z 39), a ich łączna wartość wyniosła 96,68 mld zł, co stanowiło aż 88,45% ogólnej wartości transakcji sekurytyzacyjnych. Ten typ transakcji cechuje się transferem części ryzyka kredytowego na podmioty trzecie, bez

usuwania tych aktywów z bilansu jednostki inicjującej, co umożliwia m.in. obniżenie wymogów kapitałowych.
Pozostałe transakcje były sekurytyzacjami tradycyjnymi, w których aktywa przeniesione zostały do SPV (ang. *Special Purpose Vehicle*), która pozyskała finansowanie poprzez emisję instrumentów dłużnych obejmowanych przez inwestorów profesjonalnych.

Najczęściej sekurytyzowanymi klasami aktywów pozostały wierzytelności leasingowe, kredyty detaliczne oraz kredyty korporacyjne.

6.3.6. NADZÓR NAD SEKTOREM WSKAŹNIKÓW REFERENCYJNYCH

W maju 2025 roku KNF przeprowadziła ocenę zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR do pomiaru rynku oraz realiów gospodarczych, stwierdzając, że wskaźnik referencyjny WIBOR utrzymuje tę zdolność.

Rok 2025 przyniósł również istotne zmiany w strukturze terminowej wskaźnika referencyjnego WIBOR. GPW Benchmark S.A. zdecydowała o całkowitym zaprzestaniu opracowywania terminów TN i 2W, przekształceniu terminu SW w indeks techniczny oraz zaprzestaniu opracowywania terminu 1Y w dotychczasowej formule. Towarzyszyło temu oświadczenie o zaprzestaniu opracowywania WIBOR 1Y 22 grudnia 2026 roku, a terminu WIBOR ON – 2 października 2026 roku.

W 2025 roku zrealizowano kolejne kamienie milowe prac nad reformą rynku wskaźników referencyjnych w Polsce. W czerwcu 2025 roku GPW Benchmark S.A. rozpoczęła publikację indeksu POLSTR, który we wrześniu 2025 roku stał się wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu przepisów rozporządzenia BMR. Wraz z końcem 2027 roku POLSTR – zgodnie z Mapą Drogową Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych – ma zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR.

7 NADZÓR INSPEKCYJNY

7.1. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH SEKTORA BANKOWEGO

Czynności kontrolne, przeprowadzone w 14 bankach komercyjnych, obejmowały weryfikację priorytetów w zakresie ostrożnościowego nadzoru bankowego lub wybranych aspektów zarządzania ryzykiem rynkowym, kredytowym i operacyjnym[27]. W ich wyniku zostało wydanych 614 zaleceń. Stwierdzono istotne lub powtarzające się nieprawidłowości zidentyfikowane w ramach tych kontroli w zakresie:

1) poprawności wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego dotyczące:
   a) sposobu dokonywania segmentacji ekspozycji kredytowych, przypisywania wag ryzyka ekspozycjom kredytowym oraz przypisywania wskaźnika CCF pozycjom pozabilansowym, w tym:
      - brak identyfikacji lub błędy w identyfikacji ekspozycji ADC[28], ekspozycji IPRE[29] i non IPRE[30],
      - błędne przypisywanie preferencyjnej wagi ryzyka ekspozycjom zabezpieczonym na nieruchomościach komercyjnych,
      - błędne zastosowanie współczynnika wsparcia MŚP,
      - nieprawidłową klasyfikację pozycji pozabilansowych do koszyków określonych w CRR,
   b) obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego, w tym błędnie obliczonego wskaźnika biznesowego, z uwagi na uwzględnienie w składniku dotyczącym aktywów (AC) pozycji w zakresie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, niebędących przedmiotem leasingu;
2) zarządzania ryzykiem wybranych produktów i usług bankowych oraz ich dystrybucji:
   a) związane z procesem oceny zdolności kredytowej oraz w zakresie relacji z konsumentami, w tym:
      - nieprawidłowe zasady oceny stabilności źródeł dochodu, weryfikacji zobowiązań finansowych oraz brak uwzględniania wszystkich osób wchodzących w skład gospodarstwa domowego,
      - w przypadku wniosków składanych drogą elektroniczną – brak pozyskiwania, przed dokonaniem oceny zdolności kredytowej, wypełnionego samodzielnie przez klienta oświadczenia o dochodach i wydatkach,
      - brak lub niepełną realizację obowiązków informacyjnych w zakresie kredytu konsumenckiego i rachunku płatniczego,
   b) związane z procesem wdrażania nowych/znaczących zmian produktów i usług, w tym:
      - brakujące, niepełne albo niejednoznaczne definicje (np. nowego produktu, znaczącej zmiany, kampanii), mogące skutkować wprowadzeniem produktu lub usługi bez pełnej oceny ryzyka generowanego przez te produkty lub usługi,
      - brak zapewnienia komórce ds. zarządzania ryzykiem uprawnienia do żądania poddania istniejących produktów procesom wynikającym z polityki zatwierdzania nowych produktów,
      - brak określenia zasad – bądź niewystarczający zakres – przeprowadzanych testów przed wprowadzeniem produktu na rynek, rozpoczęciem sprzedaży istniejącego produktu na nowym rynku docelowym lub wprowadzeniem znacznych zmian w istniejącym produkcie,
      - brakujące lub niekompletne zasady postępowania przy akceptacji, edycji, pilotażu, zawieszeniu, zaprzestaniu oferowania oraz wycofaniu produktu/usługi, a także dotyczące raportowania w tym zakresie;

[27] W 1 przypadku obejmowały wybrane aspekty przygotowania banku do podjęcia działalności operacyjnej.
[28] Ekspozycje związane z nabyciem, zagospodarowaniem i zabudową gruntu (art. 4 ust. 1 pkt 78a rozporządzenia CRR).
[29] Ekspozycja związana z nieruchomością generującą dochód (art. 4 ust. 1 pkt 75b rozporządzenia CRR).
[30] Ekspozycja związana z nieruchomością niegenerującą dochodu (art. 4 ust. 1 pkt 75c rozporządzenia CRR).

3) zarządzania ryzykiem rynkowym, w szczególności ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym, dotyczące:
   a) pomiaru IRRBB[31], w tym:
      - nieprawidłowe wyłączenie marży handlowej z kalkulacji EVE[32],
      - nieprawidłowe podejście do modelowania depozytów bez terminu przeszacowania,
      - brak uwzględnienia: ryzyka przedpłat, ryzyka opcji klienta oraz zmian wartości rynkowych przy pomiarze NII[33] i EVE,
   b) strategii i polityki zarządzania ryzykiem rynkowym, m.in.:
      - brak ustanowienia apetytu na ryzyko CSRBB[34] oraz brak odpowiednich analiz uzasadniających brak wyznaczenia wewnętrznych limitów na ryzyko CSRBB,
      - niewystarczające mechanizmy kontroli poziomu ryzyka w ramach systemu limitów ostrożnościowych,
      - brak uwzględnienia czynników ESG w zakresie ryzyka IRRBB i CSRBB,
   c) testów warunków skrajnych (dalej: TWS), w tym:
      - przyjmowanie mało konserwatywnych założeń scenariuszy TWS,
      - brak opracowanych własnych scenariuszy TWS na podstawie danych historycznych,
      - brak przeprowadzania odwrotnych TWS dla miary EVE i NII;
4) przygotowania do zarządzania ryzykiem płynności w sytuacjach kryzysowych dotyczące:
   a) awaryjnego planu utrzymania płynności, w tym:
      - nieprawidłowo i nieprecyzyjnie zdefiniowane symptomy sytuacji kryzysowej,
      - niewystarczające przygotowanie operacyjne do pozyskania środków z kredytu refinansowego NBP,
      - uwzględnienie w awaryjnych źródłach finansowania instrumentów bez posiadania formalnych uzgodnień gwarantujących wsparcie w sytuacji kryzysowej,
   b) TWS, w tym:
      - niewystarczająco konserwatywne założenia TWS m.in. w zakresie płynności śróddziennej,
      - brak wykorzystania miary typu horyzont przeżycia,
      - brak cyklicznych, udokumentowanych ocen adekwatności stosowanych założeń TWS,
   c) nieprawidłowości (związane z nieprzestrzeganiem niektórych przepisów, odpowiednio rozporządzenia 2015/61 lub rozporządzenia CRR) dotyczących obliczania wskaźników:
      - LCR – m.in. niewłaściwą identyfikację depozytów: detalicznych, na rachunkach transakcyjnych, podlegających wyższym wskaźnikom wypływów, operacyjnych oraz powstałych w wyniku relacji w zakresie świadczenia usług brokerskich,
      - NSFR – m.in. niewłaściwe przypisywanie współczynników dostępnego stabilnego finansowania depozytom detalicznym i depozytom złożonym przez klientów w biurze maklerskim lub niewłaściwe przypisywanie pozycjom pozabilansowym współczynników wymaganego stabilnego finansowania;
5) zarządzania ryzykiem koncentracji kredytowej, z uwagi na:
   a) brak identyfikacji lub nieprawidłową identyfikację powiązań pomiędzy podmiotami w ramach jednej grupy ryzyka, pomimo występowania stosunku kontroli i/lub powiązań ekonomicznych,
   b) brak niezależnego monitorowania przestrzegania mechanizmów kontrolnych w procesie identyfikacji powiązań kapitałowych i ekonomicznych,
   c) brak weryfikacji prawidłowości tworzenia grup podmiotów powiązanych oraz wyliczania wskaźników koncentracji dla poszczególnych grup podmiotów powiązanych;
6) oceny wypełnienia przez banki obowiązków dotyczących nieautoryzowanych transakcji płatniczych, w tym:

---

[31] Ryzyko stopy procentowej w portfelu bankowym.
[32] Wartości ekonomicznej kapitału.
[33] Wyniku odsetkowego netto.
[34] Ryzyko spreadu kredytowego wynikającego z portfela bankowego.

a) brak realizacji obowiązku zwrotu kwot nieautoryzowanych transakcji płatniczych w terminie do końca dnia roboczego następującego po dniu otrzymania zgłoszenia klienta, w tym wynikające z błędnej klasyfikacji/rejestracji zgłoszeń,
b) niewłaściwą realizację procesu reklamacji, z uwagi na brak umieszczenia w odpowiedzi na reklamację wyczerpujących informacji na temat stanowiska banku w sprawie skierowanych zastrzeżeń,
c) niekompletne dane raportowe – do celów analiz nadzorczych – w zakresie nadużyć finansowych.

W 2025 roku w bankach spółdzielczych przeprowadzono 27 kontroli, w wyniku których wydano 3875 zaleceń. Podstawowym obszarem weryfikacji było ryzyko kredytowe oraz zarządzanie bankiem, przy czym niektóre kontrole obejmowały również pozostałe obszary ryzyka tych podmiotów. Istotne lub powtarzające się nieprawidłowości zidentyfikowane w ramach tych kontroli dotyczyły:

1) w zakresie ryzyka kredytowego:
   a) procesu oceny zdolności kredytowej klientów, skutkujące naruszeniem przepisów Prawa bankowego, ze względu na brak:
      - oceny stabilności źródeł dochodów, uwzględniania w ocenie wszystkich osób tworzących gospodarstwo domowe oraz wszystkich zobowiązań finansowych klienta,
      - oceny realności założeń przyjętych w prognozach finansowych w całym okresie kredytowania oraz oceny efektywności realizowanego przedsięwzięcia inwestycyjnego,
      - pozyskania lub oceny planu naprawy gospodarki i/lub ustanowienia szczególnego sposobu zabezpieczenia,
   b) procesu przeglądu i klasyfikacji ekspozycji kredytowych, w tym:
      - niewłaściwej klasyfikacji ekspozycji kredytowych do odpowiednich kategorii ryzyka, a także braku/niewystarczającej częstotliwości monitorowania i przeglądu ekspozycji kredytowych,
      - braku uwzględnienia kryterium sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorcy, klasyfikacji wyłącznie opartej na kryterium terminowości, braku mierników ilościowych lub jakościowych,
      - nieprawidłowo funkcjonującego systemu wczesnego ostrzegania,
   c) pozostałych nieprawidłowości, w tym m.in.:
      - stosowania odstępstw skutkujących potencjalnym wzrostem ryzyka kredytowego,
      - braku monitorowania jakości portfela kredytów udzielonych z odstępstwami oraz braku przeprowadzania analiz i monitorowania wpływu zastosowanych odstępstw na poziom ryzyka kredytowego i wynik finansowy banku,
      - niepełnego nadzoru prezesa zarządu nad zarządzaniem ryzykiem kredytowym oraz braku rozdzielenia czynności operacyjnych związanych z podejmowaniem ryzyka kredytowego od jego monitorowania;
2) w zakresie zarządzania bankiem:
   a) systemu kontroli wewnętrznej, w tym m.in.:
      - braku zapewnienia funkcjonowania, we wszystkich jednostkach organizacyjnych banku, adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
      - niewłaściwego działania funkcji kontroli lub niektórych elementów zarządzania ryzykiem braku zgodności,
   b) polityki wynagrodzeń, w tym m.in.:
      - niewłaściwej identyfikacji pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w banku,
      - w zakresie zmiennych składników wynagrodzenia członków zarządu – braku określenia indywidualnych kryteriów finansowych i niefinansowych oraz uwzględnienia 3-letniego okresu w ocenie wyników indywidualnych,
      - niewłaściwego uzależnienia wysokości stałych składników wynagrodzenia członków zarządu od wzrostu wynagrodzenia pozostałych pracowników,
   c) ryzyka outsourcingu, w tym m.in.:

- błędnej klasyfikacji umów zawartych z podmiotami zewnętrznymi, skutkującej brakiem przeprowadzenia oceny spełnienia warunków określonych w art. 6c ust. 1 Prawa bankowego,
- braku ewidencjonowania w rejestrze wszystkich umów outsourcingowych,
- braku opracowania strategii wyjścia w przypadku części umów outsourcingowych dotyczących funkcji krytycznych i istotnych,

d) w zakresie zarządzania konfliktem interesów:
- niewłaściwej identyfikacji konfliktu interesów (brak określenia potencjalnego konfliktu interesów, konfliktów wynikających z wcześniejszych relacji osobistych lub zawodowych, odpowiednich ram czasowych, co do których pracownicy powinni zgłaszać konflikty interesów wynikające z wcześniejszych relacji),
- braku uwzględnienia konfliktu interesów w rejestrze, pomimo wykazania powiązań osobistych/rodzinnych w składanych oświadczeniach przez pracowników,
- braku przeprowadzania cyklicznej aktualizacji oświadczeń o powiązaniach personalnych;

3) w zakresie ryzyka płynności i finansowania:

a) braku (w związku z nieprzestrzeganiem niektórych przepisów, odpowiednio rozporządzenia 2015/61 lub rozporządzenia CRR) rzetelności danych przekazywanych dla celów obliczania wskaźników :
- LCR na poziomie systemu ochrony – w tym niewłaściwej identyfikacji depozytów uznawanych za utrzymywane na rachunkach transakcyjnych oraz depozytów operacyjnych oraz niewłaściwego wykazywania zabezpieczeń pieniężnych oraz niewłaściwej wycena aktywów poziomu 1 i 2,
- NSFR na poziomie systemu ochrony – polegające na przypisywaniu niewłaściwych współczynników dostępnego finansowania oraz wymaganego stabilnego finansowania dla części pozycji bilansowych oraz wykazywaniu niektórych pozycji aktywów i zobowiązań w niewłaściwej wartości,

b) planu awaryjnego płynności, w tym:
- braku określenia wartości progowych dla części symptomów kryzysu płynności, umożliwiających ich obiektywne monitorowanie,
- braku podjęcia działań w celu odpowiedniego zabezpieczenia awaryjnych źródeł płynności,
- niewystarczającego zakresu testowania planu awaryjnego płynności,

c) pozostałych nieprawidłowości w odniesieniu do:
- testów warunków skrajnych, w tym w związku z brakiem analiz uzasadniających adekwatność przyjętych założeń oraz brakiem adekwatnego wykorzystywania rezultatów TWS w procesie zarządzania ryzykiem płynności,
- systemu limitów wewnętrznych, w tym zidentyfikowania nieadekwatnie ustalonych poziomów limitów, dopuszczających zwiększone narażenie na ryzyko płynności oraz niewystarczającego zakresu przeglądu limitów;

4) w zakresie ryzyka operacyjnego:

a) procesu obsługi zgłoszeń dotyczących nieautoryzowanych transakcji płatniczych, z uwagi na brak zwrotu kwestionowanych kwot w terminie do końca dnia roboczego następującego po dniu otrzymania zgłoszenia klienta oraz stosowanie niewłaściwej daty waluty, w odniesieniu do uznania rachunku płatniczego,

b) jakości procesu rejestracji zdarzeń i strat operacyjnych w rejestrze, z uwagi na:
- brak określenia maksymalnego terminu dla zarejestrowania zdarzenia operacyjnego,
- brak informacji o podjętych działaniach ograniczających ryzyko,
- nieterminową rejestrację zdarzeń,

c) nieprawidłowego wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy o usługach płatniczych w zakresie zestawienia opłat;

5) w zakresie adekwatności kapitałowej:

a) nieprawidłowego obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego, w tym błędnej segmentacji aktywów i nieprawidłowo przypisywanej wagi ryzyka

(m.in. niewłaściwe stosowanie preferencyjnej wagi ryzyka wobec ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomościach),

b) nieprawidłowego obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego, polegającego na nieprawidłowym uwzględnianiu we wskaźniku biznesowym pozycji dotyczących wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, kosztów administracyjnych oraz efektu tworzenia i odwrócenia rezerw,

c) nieprawidłowego szacowania kapitału wewnętrznego, w tym nieprawidłowości dotyczących oceny istotności poszczególnych rodzajów ryzyka, stosowania niewłaściwych metod szacowania kapitału wewnętrznego na niektóre ryzyka istotne oraz przyjmowania mało konserwatywnych założeń do szacowania kapitału wewnętrznego;

6) w zakresie ryzyka rynkowego i stopy procentowej w portfelu bankowym:

a) TWS, z uwagi na:
   - przyjęcie mało konserwatywnych założeń dla scenariuszy TWS,
   - brak opracowanych własnych scenariuszy TWS na podstawie danych historycznych,
   - brak przeprowadzania odwrotnych TWS dla miary EVE i NII,
   - brak analiz wpływu wyników przeprowadzonych TWS na ryzyko IRRBB,

b) strategii i polityki zarządzania ryzykiem rynkowym, m.in. na skutek:
   - braku określenia, w regulacjach wewnętrznych, częstotliwości przeprowadzania odwrotnych TWS w zakresie IRRBB oraz wymogu raportowania uzyskanych wyników do Zarządu Banku,
   - braku informowania Rady Nadzorczej o przekroczeniu limitu strategicznego dla IRRBB,
   - braku dostosowania limitów wewnętrznych na IRRBB do wielkości i profilu ryzyka w banku,

c) pomiaru IRRBB i CSRBB, na skutek:
   - braku pomiaru ryzyka CSRBB oraz braku analizy wrażliwości produktów na ryzyko CSRBB,
   - niewłaściwego zastosowania uproszczonej standardowej metodyki pomiaru wskaźników SOT EVE i SOT NII,
   - nieprawidłowego podziału depozytów bez terminu przeszacowania na detaliczne i hurtowe, co skutkowało niewłaściwym oszacowaniem miar ryzyka IRRBB.

7.1.1. WALIDACJA NADZORCZA METODY WEWNĘTRZNYCH RATINGÓW ORAZ INNYCH MODELI WYKORZYSTYWANYCH DO OBLICZANIA WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH

Realizowane w 2025 roku działania nadzorcze odnoszące się do metody wewnętrznych ratingów (IRB) dotyczyły przede wszystkim – w większości przypadków we współpracy z Europejskim Bankiem Centralnym (dalej: EBC) – procesu wprowadzania zmian do metody IRB, głównie w konsekwencji realizacji oczekiwań organów nadzoru, sformułowanych w ramach wcześniejszych ocen i działań nadzorczych. Ocenie UKNF podlegał też wniosek ws. zezwolenia na stosowanie własnych modeli na potrzeby obliczenia współczynników delta. W konsekwencji, zostały wydane 2 decyzje KNF (1 zezwolenie na wprowadzenie zmian znacznych w metodzie IRB i 1 zezwolenie odnoszące się do modeli wykorzystywanych na potrzeby obliczenia współczynników delta) oraz 5 wspólnych decyzji EBC i KNF, tj. wydanych przez EBC we współpracy z KNF (zezwolenia dotyczące różnych aspektów metody IRB niektórych banków krajowych), jak również zostało sformułowanych 9 stanowisk KNF (w odniesieniu do spraw niewymagających zezwolenia).

7.2. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH SEKTORA SKOK

W 2025 roku przeprowadzono kontrole w 2 podmiotach sektora skok, w wyniku których zostało wydanych 175 zaleceń. Stwierdzone nieprawidłowości dotyczyły m.in.:

- procesu identyfikacji, pomiaru i kontroli ryzyka kredytowego, w tym: nieostrożnych zasad i praktyki w zakresie oceny zdolności kredytowej klienta detalicznego, nieprawidłowej organizacji procesu zarządzania ryzykiem oraz braku lub nieprawidłowej wyceny aktywów;
- obniżonej skuteczności mechanizmów kontrolnych oraz nieprawidłowego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej;
- systemu limitów wewnętrznych mających ograniczać ryzyko, a także limitów płynności, w tym apetytu na ryzyko.

7.3. CZYNNOŚCI KONTROLNE W KIP I MIP

W 2025 roku przeprowadzono 4 kontrole w zakresie badania jakości systemu zarządzania instytucją płatniczą oraz jakości ochrony przyjętych od użytkowników środków pieniężnych na poczet wykonania transakcji płatniczych. W ich wyniku wydano 50 zaleceń. Szczegółowy zakres kontroli obejmował badanie: systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, sytuacji finansowej instytucji płatniczej, ochrony środków pieniężnych użytkowników, procesu zlecania wykonywania czynności operacyjnych związanych ze świadczeniem usług płatniczych oraz oceny działalności i sytuacji finansowej agentów, za pośrednictwem których instytucja płatnicza świadczy usługi płatnicze.
Istotne nieprawidłowości zidentyfikowane podczas kontroli dotyczyły:

- niedopasowania systemu zarządzania ryzykiem do charakteru, skali i stopnia złożoności prowadzonej działalności;
- niepoinformowania KNF, z odpowiednim wyprzedzeniem, o zamiarze zawarcia umów outsourcingu istotnych czynności operacyjnych;
- braku zapewnienia ochrony środków pieniężnych użytkowników ulokowanych na rachunkach chronionych w związku ze stwierdzonym niedoborem środków pieniężnych na tych rachunkach;
- przelewania środków pieniężnych przyjętych od użytkowników na rachunki bankowe KIP przeznaczone do prowadzenia działalności gospodarczej i wykorzystywania tych środków do regulowania opłat z tytułu bieżącej działalności KIP;
- wykorzystywania rachunków wyodrębnionych do składania środków pieniężnych przyjętych od użytkowników na poczet wykonania transakcji płatniczych do przechowywania środków pieniężnych posiadanych przez KIP z innego tytułu;
- nieprzekazywania środków pieniężnych przyjętych w celu wykonania transakcji płatniczych na wyodrębniony do tego celu rachunek bankowy;
- utrzymywania środków użytkowników, przyjętych w celu wykonania transakcji płatniczych, na rachunku prowadzonym przez instytucję nieuprawnioną do ich przechowywania.

7.4. CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH RYNKU KAPITAŁOWEGO

W 2025 roku KNF zapoznała się z materiałami przygotowanymi przez UKNF:

- „Informacją nt. sprawozdania z realizacji Planu kontroli firm inwestycyjnych, agentów firm inwestycyjnych i banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w 2024 r.”,
- „Informacją nt. sprawozdania z realizacji czynności kontrolnych podmiotów nadzorowanych przez Departament Funduszy Inwestycyjnych i Funduszy Emerytalnych w 2024 r.”.

7.4.1. KONTROLE DOMÓW MAKLERSKICH, AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH I BANKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 70 UST. 2 USTAWY O OBROCIE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

W 2025 roku zakończono 16 kontroli podmiotów nadzorowanych przez KNF, zróżnicowanych pod względem ich rodzaju, a także przedmiotu działalności.
Zakres kontroli zrealizowanych w roku 2025 był określony każdorazowo adekwatnie do modelu i rozmiaru prowadzonej działalności, z uwzględnieniem zdarzeń i zjawisk odnotowanych na rynku kapitałowym w związku ze świadczeniem usług maklerskich. W szczególności, uwzględniono realizację priorytetów nadzorczych UKNF na 2025 rok dla sektora kapitałowego, tj. wypełnienie obowiązku informowania o kosztach ex post, proces badania godziwości cen przez podmioty nadzorowane przez KNF, sposób informowania klientów o zasadach najlepszego wykonania zlecenia klienta i o miejscach wykonywania zleceń, wykorzystywanych przez podmioty nadzorowane.

Wszystkie przeprowadzone kontrole miały charakter problemowy, a ich przedmiotem były: usługi wykonywania zleceń klientów, w tym poza obrotem zorganizowanym, ze szczególnym uwzględnieniem instrumentów pochodnych, świadczenie usługi w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, przyjmowanie i przekazywanie zleceń klientów, doradztwo inwestycyjne, oferowanie instrumentów finansowych, realizacja obowiązków dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.6.2014, str. 349, z późn. zm.) w zakresie ochrony klienta detalicznego, zarówno przez firmy inwestycyjne, oddziały zagraniczne firm inwestycyjnych, jak i banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Istotnym obszarem kontroli była także działalność agenta firmy inwestycyjnej, sprawozdawczość finansowa domów maklerskich, działalność powiernicza oraz usługi finansowania społecznościowego.

Kontrole obejmowały również ocenę stanu faktycznego pod kątem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych, umów zawartych z klientami oraz zasadami uczciwego obrotu, w tym we współpracy z agentami firmy inwestycyjnej.

Weryfikacji podlegały także m.in.: prowadzenie reklamy i promocji usług maklerskich, w tym we współpracy z podmiotami trzecimi, zarządzanie produktowe, proces autoryzowania i szkolenia pracowników, organizacja i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego, zasady wynagrodzenia zmiennego dla pracowników, nadzór nad inwestowaniem przez pracowników na rachunek własny, przeciwdziałanie konfliktom interesów, stosowanie zasad najlepszego wykonania zlecenia klienta, a także nadzór nad wykonywaniem czynności przez agenta firmy inwestycyjnej.

Stwierdzono istotne lub powtarzające się nieprawidłowości zidentyfikowane w ramach tych kontroli:

- w obszarze organizacji i nadzoru działalności przez firmy inwestycyjne, agentów firmy inwestycyjnej oraz banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności polegające na:
  - prowadzeniu działalności maklerskiej w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, oraz niezgodnie z najlepiej pojętymi interesami polskich klientów, z uwagi na istotne naruszenia przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - nieskutecznie działającej funkcji zgodności działalności z prawem,
  - braku przechowania i archiwizowania korespondencji elektronicznej jak i rozmów telefonicznych z klientami prowadzonymi i otrzymywanymi w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi;

- w obszarze trybu i warunków postępowania z klientami lub potencjalnymi klientami firm inwestycyjnych, agentów firmy inwestycyjnej oraz banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności polegające na:
  - braku prawidłowego ujawniania klientom kosztów ex ante i ex post transakcji w odniesieniu do konkretnego instrumentu finansowego,
  - braku realizacji obowiązków informacyjnych wynikających z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - kierowaniu do klientów lub potencjalnych klientów nierzetelnych i wprowadzających w błąd informacji o wartości i koszcie spreadów;
- w obszarze świadczenia usług maklerskich przez firmy inwestycyjne oraz banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności polegające na:
  - podejmowaniu czynności w kontaktach z klientami mających cechy usługi doradztwa inwestycyjnego, bez zawarcia umów o świadczenie tych usług,
  - wykorzystywaniu na własny rachunek środków pieniężnych powierzonych firmie inwestycyjnej przez klientów w związku ze świadczeniem przez nią usług maklerskich, w celu dokonaniem przewłaszczenia na zabezpieczenie,
  - braku dołożenia należytej staranności oraz działaniu bez uwzględnienia zawodowego charakteru działalności agenta firmy inwestycyjnej;
- w obszarze świadczenia usługi w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, w szczególności polegające na:
  - umożliwieniu otwarcia lokaty strukturyzowanej przez osoby nienależące do grupy docelowej,
  - kierowaniu do klientów lub potencjalnych klientów informacji nierzetelnych, mogących budzić wątpliwości i wprowadzać w błąd, w zakresie sporządzanych i przekazywanych klientom dokumentów w postaci warunków lokaty strukturyzowanej, KID, prezentacji w związku ze świadczoną usługą w zakresie lokat strukturyzowanych,
  - braku informowania klientów o wbudowanym instrumencie pochodnym (opcji) w lokatę strukturyzowaną, o charakterze prawnym takiego instrumentu oraz wpływie tego składnika na ryzyko inwestycji;
- w obszarze usług powierniczych, w szczególności polegające na:
  - braku przekazywania lub przekazywaniu do KDPW błędnych informacji lub/i z opóźnieniem o zagregowanych stanach na rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach zbiorczych,
  - braku przestrzegania wewnętrznych regulacji dotyczących zdarzeń korporacyjnych,
  - przekazywaniu klientom błędnych danych na temat zdarzeń korporacyjnych;
- w zakresie usługi finansowania społecznościowego, w szczególności polegające na:
  - braku weryfikacji, czy dany inwestor kwalifikuje się do kategorii inwestorów doświadczonych,
  - zleceniu przez dostawcę usług społecznościowych wykonywania części funkcji operacyjnych osobie trzeciej, bez podjęcia rozsądnych działań w celu uniknięcia dodatkowego ryzyka operacyjnego,
  - braku zwrócenia się do potencjalnych inwestorów niedoświadczonych o informacje na temat profilu ryzyka potencjalnych inwestorów niedoświadczonych, ich celów inwestycyjnych i preferencji w zakresie zrównoważonego charakteru inwestycji;
- w obszarze sprawozdawczości finansowej domów maklerskich i zarządzania ryzykiem, w szczególności polegające na:
  - braku zapewnienia integralności systemów rachunkowości i sprawozdawczości,
  - opóźnieniach lub braku przekazywania do KNF sprawozdań finansowych, danych finansowych domu maklerskiego,
  - braku nadzoru nad procesem przygotowywania i weryfikowania danych finansowych domu maklerskiego oraz sporządzania sprawozdań przekazywanych do KNF.

W wyniku przeprowadzonych kontroli, wobec skontrolowanych podmiotów wydano 574 zalecenia pokontrolne. W odniesieniu do części podmiotów nadzorowanych przez KNF, według stanu na 31 grudnia 2025 roku prowadzona była dalsza analiza w zakresie ewentualnego wszczęcia postępowania administracyjnego w celu nałożenia kary pieniężnej w związku ze stwierdzonymi naruszeniami przepisów prawa lub złożenia zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa.

7.4.2. KONTROLE W PODMIOTACH RYNKU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

W 2025 roku przeprowadzono 15 kontroli, w tym 10 kontroli w towarzystwach funduszy inwestycyjnych oraz w zarządzanych przez nie funduszach inwestycyjnych, 1 kontrolę w podmiocie zarządzającym wierzytelnościami funduszy wierzytelności, 2 kontrole u depozytariuszy oraz 2 kontrole u dystrybutorów jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa.
Przedmiot i zakres kontroli realizowanych w 2025 roku był określony dla każdego podmiotu indywidualnie w sposób adekwatny do modelu i skali prowadzonej działalności oraz z uwzględnieniem zdarzeń i zjawisk odnotowanych na rynku kapitałowym w związku z funkcjonowaniem podmiotów rynku funduszy inwestycyjnych. Wszystkie przeprowadzone kontrole miały charakter problemowy.
W ramach kontroli weryfikowano m.in. następujące obszary: przestrzeganie limitów inwestycyjnych, wycena aktywów, funkcjonowanie procesu inwestycyjnego, obszar kontroli wewnętrznej (zarządzanie ryzykiem, compliance, audyt), zarządzanie konfliktami interesów, przekazy reklamowe i informacyjne oraz sprawowanie nadzoru przez towarzystwo nad podmiotami, którym zlecono wykonywanie czynności zarządzania aktywami. Istotnym obszarem kontroli były także: dystrybucja jednostek uczestnictwa oraz działalność depozytariusza.
Podczas czynności kontrolnych w towarzystwach funduszy inwestycyjnych i zarządzanych przez nie funduszach stwierdzono m.in. nieprawidłowości w obszarach:

- limitów inwestycyjnych poprzez długotrwałe ich przekroczenia,
- zarządzania specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym poprzez pobieranie zbyt wysokiego wynagrodzenia za zarządzanie,
- zarządzania ryzykiem poprzez przekraczanie limitów ryzyka oraz powierzenie członkowi zarządu nadzorującemu zarządzanie ryzykiem jednocześnie obowiązków zarządzającego ryzykiem,
- komunikacji z klientami poprzez błędy w informacjach reklamowych dotyczących funduszy inwestycyjnych,
- wyceny aktywów niepublicznych funduszu inwestycyjnego zamkniętego, gdyż nie zostały one wycenione według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
- inwestycji poprzez nienależyte uzasadnienia decyzji inwestycyjnych,
- systemu zgodności działalności z prawem.

Podczas czynności kontrolnych w podmiotach zarządzających wierzytelnościami funduszy wierzytelności stwierdzono m.in. nieprawidłowości w obszarze bezpieczeństwa informacji poprzez brak archiwizacji dokumentów oraz nośników związanych z zarządzaniem wierzytelnościami.
Podczas czynności kontrolnych w podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stwierdzono m.in. nieprawidłowości w obszarach:

- zarządzania produktowego poprzez brak określenia grup docelowych oraz negatywnych grup docelowych w odniesieniu do dystrybuowanych jednostek uczestnictwa,
- zarządzania konfliktami interesów poprzez brak identyfikacji istotnego konfliktu interesów.

Podczas czynności kontrolnych w depozytariuszach funduszy inwestycyjnych stwierdzono m.in. nieprawidłowości w obszarach:

- zarządzania ryzykiem poprzez nieprzeprowadzenie kompleksowej oceny ryzyka związanego przyjęciem do depozytu aktywów funduszu inwestycyjnego zamkniętego,
- weryfikacji zgodności działalności z prawem funduszu inwestycyjnego poprzez brak oceny prawidłowości obciążania funduszu inwestycyjnego zamkniętego kosztami wynagrodzenia za zarządzanie.

W wyniku kontroli na rynku funduszy inwestycyjnych w 2025 roku wydano 103 zalecenia pokontrolne.

7.4.3. KONTROLE W PODMIOTACH RYNKU FUNDUSZY EMERYTALNYCH

W 2025 roku przeprowadzono 1 kontrolę w powszechnym towarzystwie emerytalnym. W jej ramach weryfikowano m.in. następujące obszary: funkcjonowanie procesu inwestycyjnego, kontrolę wewnętrzną (zarządzanie ryzykiem, compliance i audyt), rozpatrywanie reklamacji oraz zarządzanie konfliktami interesów.
Podczas czynności kontrolnych w powszechnym towarzystwie emerytalnym i otwartym funduszu emerytalnym stwierdzono m.in. nieprawidłowości w obszarach:

- rozpatrywania reklamacji poprzez błędy w informacjach udzielanych klientom,
- organizacji powszechnego towarzystwa emerytalnego poprzez czasowy brak zatrudnienia pracownika posiadającego licencję doradcy inwestycyjnego oraz niewystarczające zasoby kadrowe w obszarach zgodności działalności z prawem oraz zarządzania ryzykiem.

W wyniku kontroli na rynku funduszy emerytalnych w 2025 roku wydano 29 zaleceń pokontrolnych.

7.5 CZYNNOŚCI KONTROLNE W PODMIOTACH RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO

7.5.1. INFORMACJE O KONTROLACH W ZAKŁADACH UBEZPIECZEŃ I ZAKŁADACH REASEKURACJI ORAZ O KONTROLACH DOTYCZĄCYCH DYSTRYBUCJI UBEZPIECZEŃ

W 2025 roku przeprowadzono 20 inspekcji na podstawie ustawy o działalności ubezpieczeniowej, obejmujących 13 kontroli i 7 wizyt nadzorczych w 8 zakładach ubezpieczeń na życie oraz 12 zakładach ubezpieczeń osobowych i majątkowych. Wszystkie postępowania miały charakter problemowy. Czynności inspekcyjne dotyczyły m.in. likwidacji szkód i spełniania świadczeń, wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, spełniania wymagań dotyczących kapitałowego wymogu wypłacalności oraz sprawozdawczości. Na podstawie wyników inspekcji w 2025 roku wydano 110 zaleceń mających na celu zapewnienie zgodności z przepisami prawa, wzmocnienie systemu zarządzania oraz ochronę interesów ubezpieczających i ubezpieczonych, a także usunięcie nieprawidłowości. Zalecenia te dotyczyły m.in.:

- nieprawidłowości w organizacji i zarządzaniu zakładami ubezpieczeń, w tym braku efektywnego systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania w obszarze księgowości i sprawozdawczości;
- naruszeń przepisów w procesie likwidacji szkód (m.in. terminowości, odmów wypłaty, ustalania wysokości szkód, obowiązków informacyjnych, braku należytej staranności);
- naruszeń przepisów i nieprawidłowości w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz w wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności;
- błędów w sprawozdaniach oraz braków w regulacjach wewnętrznych.

W 2025 roku przeprowadzono również kontrole w 15 podmiotach na podstawie ustawy o dystrybucji ubezpieczeń, w tym u 9 agentów, 4 brokerów oraz w 2 zakładach ubezpieczeń. Część kontroli miała charakter kompleksowy, pozostałe dotyczyły wybranych zagadnień

związanych m.in. z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, spełnianiem wymogów ustawowych oraz realizacją obowiązków wobec klientów. Kontrole w zakładach ubezpieczeń obejmowały korzystanie z usług agentów. Na podstawie wyników kontroli w 2025 roku wydano łącznie 58 zaleceń: 27 dla agentów, 6 dla brokerów i 25 dla zakładów ubezpieczeń. Zalecenia te dotyczyły m.in.:

- niewykonywania lub nierzetelnego wykonywania obowiązków wobec klientów, w tym dotyczących: przekazywania wymaganych informacji, określania wymagań i potrzeb ubezpieczeniowych klienta oraz udzielania pisemnej porady z rekomendacją najwłaściwszej umowy;
- wykonywania czynności agencyjnych lub brokerskich przez osoby niewpisane do właściwego rejestru oraz stosowania niedozwolonej subagencji;
- nieterminowego lub braku aktualizowania danych w rejestrze agentów i rejestrze brokerów;
- braku należytej organizacji i nadzorowania czynności agencyjnych przez agentów i braku sprawowania nadzoru nad agentami przez zakłady ubezpieczeń.

7.6. CZYNNOŚCI KONTROLNE W OBSZARZE AML/CFT W INSTYTUCJACH OBOWIĄZANYCH NADZOROWANYCH PRZEZ KNF

W 2025 roku KNF przeprowadziła 18 kontroli w obszarze AML/CFT.

Tabela 15. Liczba czynności kontrolnych w zakresie AML/CFT przeprowadzonych przez KNF w nadzorowanych przez nią instytucjach obowiązanych w 2025 roku

Rodzaje instytucji obowiązanych, w których przeprowadzono czynności kontrolne	Liczba czynności kontrolnych
Banki komercyjne	5
Banki spółdzielcze	5
SKOK	1
Towarzystwa funduszy inwestycyjnych	1
Domy maklerskie	1
Towarzystwa ubezpieczeń na życie	1
Krajowe instytucje płatnicze	3
Działalność hybrydowa (mała instytucja płatnicza i instytucja pożyczkowa)	1
Razem	**18**

Źródło: opracowanie własne UKNF

W wyniku czynności kontrolnych zidentyfikowano 293 nieprawidłowości[35], obejmujące swoim zakresem 7 obszarów naruszeń.
Najczęściej stwierdzonymi nieprawidłowościami były:

- w obszarze oceny ryzyka klienta i stosowania środków bezpieczeństwa finansowego:
  - brak dokumentowania lub nieprawidłowy sposób dokumentowania zastosowanych środków bezpieczeństwa finansowego lub wyników bieżącej analizy przeprowadzonych transakcji;

[35] Liczba nieprawidłowości obejmuje wyniki kontroli, w których według stanu na 31 grudnia 2025 roku zostały sporządzone protokoły z kontroli.

- nieprawidłowe ustalenie lub brak ustalenia beneficjenta rzeczywistego, w tym brak podejmowania uzasadnionych czynności w celu ustalenia struktury własności i kontroli w przypadku klienta będącego osobą prawną, jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub trustem;
- nieprawidłowo przeprowadzona ocena poziomu rozpoznanego ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu (ML/TF) związanego ze stosunkami gospodarczymi lub transakcją okazjonalną;
- brak zastosowania środków bezpieczeństwa finansowego zgodnie z zakresem i intensywnością uwzględniającą rozpoznane ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu;
- brak zapewnienia, że posiadane dokumenty, dane lub informacje dotyczące stosunków gospodarczych są na bieżąco aktualizowane;

– w obszarze analiz transakcji:
  - nieprawidłowe wypełnienie obowiązków związanych z bieżącą analizą przeprowadzonych transakcji lub obowiązków związanych z analizą transakcji prowadzoną jako bieżący monitoring stosunków gospodarczych klienta;
  - brak dokumentowania przeprowadzania analiz transakcji w badanym okresie;
  - brak stosowania szczegółowych reguł analitycznych uzależnionych wprost od poziomu ryzyka ML/TF klienta;

– niezgodność regulacji wewnętrznych z obowiązującymi przepisami prawa lub brak uwzględnienia w ich treści wszystkich zagadnień wymaganych ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy;

– w obszarze organizacji procesu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
  - brak wskazania osób zastępujących osoby wyznaczone z art. 7 i 8 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy lub wyznaczenie ich z naruszeniem zasady rozdzielności funkcji operacyjnych od nadzorczych w obszarze AML/CFT;
  - niewystarczający zakres, jakość lub częstotliwość informacji zarządczej, brak dostosowania informacji zarządczej do Stanowiska UKNF z dnia 1 grudnia 2022 roku dotyczącego AMLRO;

– nieprawidłowości w zakresie szkoleń z obszaru przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu, w tym nieefektywny system szkoleń z zakresu AML/CFT;

– nieadekwatnie określona ocena ryzyka instytucji obowiązanej oraz jej czynniki dotyczące klientów, państw lub obszarów geograficznych, produktów, usług, transakcji lub kanałów ich dostaw;

– nieterminowe przekazywanie informacji do GIIF lub brak przekazywania informacji do GIIF.

W celu wyeliminowania nieprawidłowości KNF wydała nadzorowanym instytucjom 80 zaleceń pokontrolnych[36] w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w tym 63 zalecenia dla sektora bankowego (17 dla banków komercyjnych i 46 dla banków spółdzielczych), 9 zaleceń dla sektora kapitałowego oraz 8 zaleceń dla sektora ubezpieczeniowego.

Monitorowanie procesu usuwania nieprawidłowości odbywało się na podstawie okresowych sprawozdań składanych przez skontrolowane podmioty, w których szczegółowo opisywano podejmowane działania naprawcze eliminujące stwierdzone nieprawidłowości.

W związku ze stwierdzonymi w trakcie kontroli naruszeniami przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy KNF udzieliła 2 upomnienia, w tym 1 dla banku komercyjnego oraz 1 dla banku spółdzielczego.

[36] Wydanych do 31 grudnia 2025 roku.

7.7. PRZESTRZEGANIE OBOWIĄZKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEKAZYWANIA DO SYSTEMU TELEINFORMATYCZNEGO IZBY ROZLICZENIOWEJ, O KTÓRYM MOWA W ART. 119ZG PKT 6 ORDYNACJI PODATKOWEJ, INFORMACJI REJESTROWANYCH WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW USTAWY O SYSTEMIE INFORMACJI FINANSOWEJ

Stosownie do art. 30 ust. 1 pkt 1 ustawy o Systemie Informacji Finansowej, KNF sprawuje kontrolę wykonywania przez instytucje zobowiązane przez nią nadzorowane obowiązków w zakresie przekazywania do Systemu Teleinformatycznego Izby Rozliczeniowej (STIR) informacji rejestrowanych.

W 2025 roku KNF przeprowadziła 8 kontroli w obszarze obowiązków sprawozdawczych dotyczących przekazywania do STIR informacji rejestrowanych.

Tabela 16. Liczba kontroli przeprowadzonych przez KNF w 2025 roku w obszarze obowiązków sprawozdawczych dotyczących przekazywania do STIR informacji rejestrowanych

Rodzaje instytucji obowiązanych, w których przeprowadzono czynności kontrolne	Liczba
Banki komercyjne	4
Domy maklerskie	1
Krajowe instytucje płatnicze	2
Małe instytucje płatnicze	1
Razem	**8**

Źródło: opracowanie własne UKNF

W wyniku przeprowadzonych kontroli zidentyfikowano 23 nieprawidłowości[37].
Najczęściej stwierdzanymi nieprawidłowościami w ramach przeprowadzonych kontroli w 2025 roku w obszarze przekazywania przez instytucje obowiązane do STIR informacji rejestrowanych były:

- brak przekazywania lub przekazywanie do STIR jedynie części danych z zakresu wymaganych informacji rejestrowanych,
- brak przekazywania danych w przypadku zmiany informacji rejestrowanej lub zamknięcia rachunku,
- niekompletne i nieterminowe przekazywanie danych do STIR,
- wielokrotne przekazywanie do STIR tych samych informacji rejestrowanych.

W celu wyeliminowania nieprawidłowości KNF wydała nadzorowanym instytucjom 7 zaleceń pokontrolnych[38] w sektorze banków komercyjnych z obszaru przekazywania do STIR informacji rejestrowanych.

[37] Liczba nieprawidłowości obejmuje wyniki kontroli, w których według stanu na 31 grudnia 2025 roku zostały sporządzone protokoły z kontroli.
[38] Wydanych do 31 grudnia 2025 roku.

7.8. PRZESTRZEGANIE ŚRODKÓW OGRANICZAJĄCYCH

Zgodnie z art. 143c pkt 2 ustawy o KAS KNF sprawuje kontrolę przestrzegania środków ograniczających określonych w rozporządzeniu 765/2006, rozporządzeniu Rady (UE) nr 269/2014 z dnia 17 marca 2014 r. w sprawie środków ograniczających w odniesieniu do działań podważających integralność terytorialną, suwerenność i niezależność Ukrainy lub im zagrażających (Dz. Urz. UE L 78 z 17.3.2014, str. 6, z późn. zm.), rozporządzeniu 833/2014 oraz w ustawie sankcyjnej w odniesieniu do instytucji obowiązanych przez nią nadzorowanych.
W 2025 roku KNF przeprowadziła 14 kontroli w obszarze przestrzegania środków ograniczających w podmiotach nadzorowanych będących jednocześnie instytucjami obowiązanymi.
W wyniku kontroli stwierdzono 32 nieprawidłowości[39] w obszarze przestrzegania środków ograniczających, spośród których najistotniejsze dotyczyły:

- braku zamrożenia środków finansowych należących do osoby wpisanej na listę, o której mowa w art. 2 ust. 1 ustawy sankcyjnej,
- naruszenia zakazu przyjmowania depozytów określonego w art. 1u ust. 1 rozporządzenia 765/2006,
- naruszenia zakazu uczestnictwa w transakcji z podmiotem objętym zakazem, określonym w art. 5ac ust. 2 rozporządzenia 833/2014.

W celu wyeliminowania nieprawidłowości stwierdzonych w toku kontroli KNF wydała 16 zaleceń pokontrolnych[40] nadzorowanym instytucjom, w tym 12 zaleceń dla sektora bankowego (5 dla banków komercyjnych i 7 dla banków spółdzielczych), 2 zalecenia dla sektora ubezpieczeniowego oraz 2 zalecenia dla sektora kapitałowego.
Zgodnie z wymogami określonymi w art. 143g ust. 1 ustawy o KAS KNF udostępniała Szefowi KAS informacje pozyskane w toku kontroli.

[39] Liczba nieprawidłowości obejmuje wyniki kontroli, w których według stanu na 31 grudnia 2025 roku zostały sporządzone protokoły z kontroli.
[40] Wydanych do 31 grudnia 2025 roku.

8 DZIAŁANIA NADZORCZE ZWIĄZANE Z NARUSZENIAMI PRAWA

8.1. POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNE

W 2025 roku KNF prowadziła 243 postępowania administracyjne (I instancja) w sprawach nakładania kar pieniężnych lub innych sankcji za naruszenia przepisów prawa przez podmioty nadzorowane przez KNF lub podmioty obowiązane.

Tabela 17. Liczba postępowań administracyjnych (I instancja), które KNF prowadziła w 2025 roku w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej, w tym kary pieniężnej, w podziale na rodzaje podmiotów[41]

Rodzaje podmiotów, w stosunku do których prowadzone było postępowanie administracyjne	Liczba postępowań administracyjnych
Banki	32
Członkowie rady nadzorczej banku spółdzielczego	15
Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe	1
Emitenci	12
Członkowie zarządów emitentów	17
Członkowie rad nadzorczych emitentów	29
Członkowie komitetów audytu	8
Akcjonariusze spółek publicznych	12
Towarzystwa funduszy inwestycyjnych	17
Członkowie zarządu towarzystw funduszy inwestycyjnych	2
Firmy inwestycyjne	1
Członkowie zarządu firm inwestycyjnych	4
Agenci firm inwestycyjnych	1
Akcjonariusze firm inwestycyjnych	2
Zagraniczne firmy inwestycyjne	1
Towarowe domy maklerskie	1
Depozytariusze	2
Zakłady ubezpieczeń	13
Członkowie zarządu zakładu ubezpieczeń	4
Brokerzy ubezpieczeniowi	5
Agenci ubezpieczeniowi, w tym banki działające jako agenci ubezpieczeniowi	4
Krajowe instytucje płatnicze	8
Biura usług płatniczych	7
Małe instytucje płatnicze	8
Członkowie zarządu małych instytucji płatniczych	1
Pośrednicy kredytu hipotecznego	8
Instytucje pożyczkowe	2
Jednostki zainteresowania publicznego	3
Członkowie rad nadzorczych jednostek zainteresowania publicznego	9
Podmioty, którym udzielono ulgi w spłacie kary pieniężnej/odmówiono udzielenia ulgi	13
Podmioty nienadzorowane przez KNF, o których mowa w art. 12a ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym[42]	1

[41] Dotyczy wszystkich postępowań administracyjnych prowadzonych w I instancji w 2025 roku, tj. zarówno zakończonych w 2025 roku, jak i pozostających w toku według stanu na 31 grudnia 2025 roku, niezależnie od roku ich wszczęcia.

[42] Zgodnie z art. 12a ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym: kara pieniężna, w przypadkach określonych w niniejszej ustawie, w przepisach ustaw, o których mowa w art. 1 ust. 2, lub w przepisach odrębnych ustaw może być nałożona przez Komisję także na podmiot, któremu wygasło zezwolenie na prowadzenie działalności, z którą wiąże się naruszenie, albo któremu zostało cofnięte zezwolenie na prowadzenie takiej działalności, oraz

Rodzaje podmiotów, w stosunku do których prowadzone było postępowanie administracyjne	Liczba postępowań administracyjnych
Razem	**243**

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 18. Liczba decyzji administracyjnych wydanych w 2025 roku w I instancji w podziale na rodzaje decyzji administracyjnych

Rodzaje wydanych decyzji administracyjnych wydanych w I instancji	Liczba wydanych decyzji administracyjnych (bez decyzji zawierających ustalenia układu[43])	Liczba decyzji administracyjnych zawierających ustalenia układu	Łączna liczba wydanych decyzji administracyj-nych
nałożenie kary pieniężnej	63	5	68
skreślenie agenta z rejestru agentów firm inwestycyjnych	1	0	1
wykluczenie akcji emitenta z obrotu giełdowego	2	0	2
nałożenie kary pieniężnej i umorzenie postępowania w części	9	2	11
cofnięcie z urzędu zezwolenia na prowadzenie działalności	11	0	11
odstąpienie od nałożenia kary administracyjnej	0	1	1
odstąpienie od nałożenia kary i umorzenie postępowania administracyjnego na podstawie ustawy o biegłych rewidentach	10	0	10
umorzenie postępowania administracyjnego	33	0	33
udzielenie ulgi w spłacie kary pieniężnej lub odmowa udzielenia tej ulgi	7	0	7
inne	3	0	3
Razem	**139**	**8**	**147**

Źródło: opracowanie własne UKNF

na podmiot, który został wykreślony z rejestru uprawniającego do prowadzenia działalności, z którą wiąże się naruszenie.

43 Szerzej o instytucji układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji w dalszej części rozdziału.

Tabela 19. Wysokość nałożonych kar pieniężnych oraz liczba decyzji administracyjnych wydanych w I instancji wobec poszczególnych kategorii podmiotów w 2025 roku[44]

Rodzaj podmiotów, wobec których zastosowano sankcje w I instancji	Łączna wysokość kar pieniężnych (w zł) dla danego rodzaju podmiotów	Liczba decyzji
Banki	6 120 000	7
Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe	56 600	1
Emitenci	4 500 000	4
Członkowie zarządów emitentów	2 480 000	11
Członkowie rad nadzorczych emitentów	322 500	23
Akcjonariusze spółek publicznych (znaczne pakiety akcji, okresy zamknięte, transakcje managementu)	2 514 500	8
Towarzystwa funduszy inwestycyjnych	1 138 000	3
Depozytariusze	130 000	1
Firmy inwestycyjne	1 400 000	1
Zakłady ubezpieczeń	1 709 500	8
Członkowie zarządów zakładów ubezpieczeń	490 000	4
Brokerzy ubezpieczeniowi	20 900	1
Członkowie zarządów małych instytucji płatniczych	50 000	1
Krajowe instytucje płatnicze	640 000	1
Jednostki zainteresowania publicznego	80 000	1
Akcjonariusze domu maklerskiego	154 000	1
Instytucje pożyczkowe	75 000	2
Podmioty nienadzorowane przez KNF, o których mowa w art. 12a ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym	190 000	1
Łączna wysokość kar pieniężnych nałożonych w I instancji w 2025 roku oraz łączna liczba wydanych decyzji w przedmiocie nałożenia kar pieniężnych	**22 071 000**	**79**

Źródło: opracowanie własne UKNF

Dane przedstawione w tabeli 19. dotyczące liczby wydanych decyzji oraz wysokości nałożonych kar pieniężnych na poszczególne rodzaje podmiotów nadzorowanych przez KNF lub podmiotów obowiązanych wskazują na koncentrację działań sankcyjnych w kilku obszarach.

W 2025 roku działania sankcyjne prowadzone były między innymi w obszarze związanym z obowiązkami informacyjnymi emitentów, a także członków organów emitentów (zarządów i rad nadzorczych) w zakresie informacji poufnych oraz raportowania okresowego. Istotny obszar stanowiły również sprawy odnoszące się do obowiązków notyfikacyjnych akcjonariuszy posiadających tzw. znaczne pakiety akcji. Nakładanie kar za naruszenia powstałe w tych obszarach ma kluczowe znaczenie dla ochrony zasady transparentności, która jest

[44] W tabeli zostały uwzględnione wyłącznie decyzje, którymi nałożono administracyjne kary pieniężne.

fundamentalna dla rynku kapitałowego. Zasada ta opiera się na powszechnym i równym dostępie do rzetelnej informacji o emitencie oraz o jego papierach wartościowych, w szczególności o wielkości podaży i popytu na nie. Nieprzestrzeganie zasady transparentności prowadzi do naruszenia reguł uczciwego obrotu i do podważenia zaufania inwestorów.

Kolejnym istotnym obszarem, w jakim realizowane były w 2025 roku działania sankcyjne, był obszar związany z wynikającym z rozporządzenia MAR zakazem dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, a także obowiązkami informacyjnymi, jakie powstają w związku z dokonywaniem transakcji na akcjach emitenta przez osoby, które pełnią w strukturach tego podmiotu kluczowe funkcje (tzw. osoby pełniące obowiązki zarządcze) bądź są blisko związane z tymi osobami. Zarówno zakaz dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, jak i obowiązek powiadamiania (po przekroczeniu określonego progu) o tych operacjach, stanowią środek zapobiegający nadużyciom na rynku kapitałowym. W obu przypadkach chodzi bowiem o niwelowanie potencjalnej, wynikającej z powiązań z emitentem, przewagi informacyjnej tych osób nad pozostałymi uczestnikami rynku kapitałowego i wyrównanie tym samym szans na podejmowanie trafnych decyzji inwestycyjnych.

Kary pieniężne nałożone przez KNF na towarzystwa funduszy inwestycyjnych były między innymi konsekwencją nienależytego wywiązywania się z obowiązków w zakresie sprawozdawczości funduszy inwestycyjnych, a także przekroczenia limitów inwestycyjnych, które służą zapewnieniu odpowiedniej dywersyfikacji portfeli funduszu. Nakładanie sankcji w przypadku tego typu naruszeń jest szczególnie istotne, z uwagi na konieczność zapewnienia bezpieczeństwa rynku kapitałowego i ochrony interesów uczestników funduszy inwestycyjnych.

W 2025 roku KNF nałożyła również kary pieniężne na zakłady ubezpieczeń (w tym na zagraniczne zakłady ubezpieczeń) w związku z nieterminową likwidacją szkód, w trybie określonym w ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych (Dz. U. z 2025 r. poz. 367, z późn. zm.). W 2025 roku nałożono także karę pieniężną dotyczącą naruszenia ustawy o działalności ubezpieczeniowej, poprzez ustalenie składki ubezpieczeniowej w wysokości, która nie zapewnia co najmniej wykonania wszystkich zobowiązań z umów ubezpieczenia i pokrycia kosztów wykonywania działalności ubezpieczeniowej zakładu ubezpieczeń w ubezpieczeniach grupy 10 (ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych), zgodnie z załącznikiem do ustawy o działalności ubezpieczeniowej. KNF w 2025 roku nałożyła także karę pieniężną w postępowaniu sankcyjnym prowadzonym wobec dystrybutora ubezpieczeń w związku z naruszeniami przepisów ustawy o dystrybucji ubezpieczeń, które dotyczyły nieudzielania porady wraz z rekomendacją najwłaściwszej umowy, kierowania do klientów informacji wprowadzających w błąd, a także braku okazywania przy pierwszej czynności dokumentu upoważnienia do działania w imieniu dystrybutora ubezpieczeń.

W 2025 roku KNF po raz pierwszy nałożyła kary pieniężne na instytucje pożyczkowe. Sankcje te były konsekwencją niewywiązywania się lub nieprawidłowego wywiązywania się z obowiązków informacyjnych (przekazywanie danych i informacji) i sprawozdawczych (przekazywanie sprawozdań z działalności instytucji pożyczkowej w zakresie udzielania kredytu konsumenckiego) wynikających z ustawy o kredycie konsumenckim.

W 2025 roku KNF prowadziła 142 postępowania administracyjne z wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy i wydała 72 decyzje w II instancji, z których większość stanowiły decyzje o utrzymaniu w mocy zaskarżonej decyzji I instancji.

Tabela 20. Rodzaj i liczba decyzji administracyjnych wydanych przez KNF z wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy w 2025 roku (II instancja)

Decyzje administracyjne wydane w 2025 roku po rozpoznaniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy	Liczba wydanych decyzji (bez decyzji zawierających ustalenia układu)	Liczba wydanych decyzji zawierających ustalenia układu	Łączna liczba wydanych decyzji
utrzymanie w mocy zaskarżonej decyzji	40	0	40
uchylenie zaskarżonej decyzji i nałożenie kary w niższej wysokości	16	3	19
uchylenie zaskarżonej decyzji i nałożenie kary innego rodzaju	0	1	1
uchylenie zaskarżonej decyzji i umorzenie postępowania administracyjnego	1	0	1
uchylenie zaskarżonej decyzji w części, nałożenie kary w niższej wysokości oraz utrzymanie w mocy w pozostałym zakresie	4	0	4
uchylenie zaskarżonej decyzji w części, odstąpienie od nałożenia kary administracyjnej oraz utrzymanie w mocy w pozostałym zakresie	1	0	1
uchylenie zaskarżonej decyzji w całości, nałożenie kary w niższej wysokości, częściowe umorzenie postępowania oraz utrzymanie w mocy w pozostałym zakresie	1	0	1
uchylenie zaskarżonej decyzji w całości, nałożenie kary w niższej wysokości oraz częściowe umorzenie postępowania	3	0	3
uchylenie zaskarżonej decyzji i skreślenie z listy maklerów papierów wartościowych	1	0	1
uchylenie w części decyzji odmawiającej ulgi, umorzenie postępowania w części i utrzymanie w mocy decyzji w części	1	0	1
Razem	**68**	**4**	**72**

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 21. Wnioski o ponowne rozpatrzenie spraw oraz skargi do WSA złożone w 2025 roku od decyzji administracyjnych wydanych w I instancji przez KNF

Liczba decyzji administracyjnych wydanych w I instancji w 2025 roku	Liczba wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy złożonych w 2025 roku	Liczba wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy złożonych w 2025 roku od decyzji wydanych w 2025 roku	Liczba skarg do WSA od decyzji wydanych w I instancji (bez uprzedniego złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy)	Udział wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy złożonych w 2025 roku od decyzji wydanych w I instancji w 2025 roku	Udział skarg do WSA od decyzji wydanych w I instancji (bez uprzedniego złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy)	Udział decyzji wydanych w I instancji, które nie zostały zakwestionowane przez strony postępowania (brak wniosków oraz skarg)
147	70	62	3	42,18%	2,04%	55,78%

Źródło: opracowanie własne UKNF

Z danych wskazanych w tabeli 21. wynika, że wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy pozostaje głównym środkiem odwoławczym od rozstrzygnięć KNF – liczba skarg składanych do WSA bez uprzedniego złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy była w 2025 roku niska.

W 2025 roku KNF, podobnie jak w 2024 roku, korzystała w postępowaniach sankcyjnych z instytucji prawnej jaką jest układ w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji[45].

W toku prowadzonych postępowań KNF wydała w 2025 roku, łącznie w I i II instancji, 31 postanowień o możliwości zawarcia układu.

Tabela 22. Liczba postanowień o możliwości zawarcia układu wydanych przez KNF w 2025 roku

Łączna liczba postanowień o możliwości zawarcia układu	Liczba postanowień wydanych z inicjatywy własnej KNF	Liczba postanowień wydanych na wniosek strony
31	17	14

Źródło: opracowanie własne UKNF

W 17 przypadkach postępowanie zakończyło się wydaniem postanowienia o przedstawieniu projektu układu. W 12 przypadkach strona przyjęła projekt układu, na skutek czego doszło do wydania decyzji zawierającej ustalenia układu.

[45] Możliwość zawarcia układu w sprawie nadzwyczajnego złagodzenia sankcji dotyczy jedynie postępowań prowadzonych na podstawie przepisów ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustaw wskazanych w art. 1 ust. 2 tej ustawy.

Tabela 23. Liczba decyzji zawierających ustalenia układu wydanych przez KNF w 2025 roku

Łączna liczba decyzji zawierających ustalenia układu	Liczba decyzji zawierających ustalenia układu wydanych w I instancji[46]	Liczba decyzji zawierających ustalenia układu wydanych w II instancji[47]
12	8	4

Źródło: opracowanie własne UKNF

W sprawach, w których doszło do wydania decyzji zawierającej ustalenia układu, wysokość nałożonej kary była mniejsza od 30% do 80% od kary, która zostałaby nałożona bez zawarcia układu. W przypadku decyzji obniżającej wysokość kary o 80% stopień obniżenia kary wynikał przede wszystkim z zakresu działań, do wykonania których strona zobowiązała się w ramach układu.

W jednej ze spraw KNF w zawartym układzie odstąpiła od nałożenia kary pieniężnej na stronę postępowania. Głównymi przyczynami odstąpienia były nieznaczna waga naruszenia oraz tzw. czynny żal, w ramach którego strona postępowania z własnej inicjatywy (jeszcze przed wszczęciem postępowania przez KNF oraz zanim KNF powzięła informację o wystąpieniu naruszenia w ramach czynności nadzorczych) ujawniła wszelkie istotne okoliczności dotyczące naruszenia i usunęła stan niezgodności z prawem, przez spełnienie obowiązku niewykonanego w terminie.

KNF w 2025 wydała decyzję o nałożeniu sankcji wobec agenta firmy inwestycyjnej polegającej na skreśleniu go z rejestru agentów firm inwestycyjnych z powodu naruszenia przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, mających zastosowanie do działalności agenta firmy inwestycyjnej. W postępowaniu odwoławczym podmiot złożył wniosek o zawarcie układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. Postępowanie zakończyło się wydaniem decyzji zawierającej ustalenia układu, w wyniku którego KNF odstąpiła od nałożenia na agenta sankcji skreślenia z rejestru agentów firm inwestycyjnych i nałożyła na niego wyłącznie karę finansową.

KNF w 2025 roku wydała 11 postanowień o braku możliwości zawarcia układu (brak spełnienia przesłanek), 6 postanowień o zakończeniu czynności zmierzających do zawarcia układu oraz 13 postanowień o przedłużeniu postępowania układowego.

Podsumowując w 2025 roku w obszarze zwalczania nieprawidłowości na rynku finansowym KNF wydała łącznie 218 decyzji (zarówno w I, jak i w II instancji), w tym 12 decyzji w ramach układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji. O wydanych decyzjach sankcyjnych KNF informowała na bieżąco poprzez komunikaty publikowane na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego – o ile odpowiednie przepisy przewidywały kompetencję KNF do publikacji takich informacji. Ponadto informacja o ostatecznych decyzjach wydanych przez KNF na podstawie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy jest publikowana w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Finansów.
Stanowiło to realizację funkcji prewencji ogólnej, której celem jest oddziaływanie na świadomość prawną ogółu podmiotów nadzorowanych lub obowiązanych.

[46] Szczegóły dotyczące rodzajów decyzji wydanych w I instancji zawierających ustalenia układu przedstawiono w tabeli 18.
[47] Szczegóły dotyczące rodzajów decyzji wydanych w II instancji zawierających ustalenia układu przedstawiono w tabeli 20.

8.2. POSTĘPOWANIA WYJAŚNIAJĄCE

W 2025 roku prowadzono 50 postępowań wyjaśniających w celu ustalenia, czy istniały podstawy do złożenia zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, lub do wszczęcia postępowania administracyjnego w sprawie naruszenia przepisów prawa w zakresie podlegającym nadzorowi KNF.

8.3. ZAWIADOMIENIA O PODEJRZENIU POPEŁNIENIA PRZESTĘPSTWA

W 2025 roku prowadzono działania w sferze identyfikowania czynów karalnych na rynku finansowym oraz ich zwalczania. W wyniku tych działań powiadamiano właściwe organy o przypadkach nieprawidłowego postępowania przez podmioty działające na tym rynku.

W sferze procesowej radcowie prawni, reprezentujący Przewodniczącego KNF realizującego uprawnienia pokrzywdzonego, wspierali organy ścigania, uczestnicząc w czynnościach procesowych, formułując wnioski dowodowe, czy też uzupełniając, w następstwie kolejnych analiz, wcześniej złożone zawiadomienia. Analogiczne działania wykonywane były na etapie przewodu sądowego, gdzie wskazani pracownicy UKNF, reprezentując Przewodniczącego KNF realizującego funkcję oskarżyciela posiłkowego, dążyli do ukarania sprawców czynów zabronionych.

W 2025 roku zaewidencjonowano 735 spraw dotyczących aktywności podmiotów w zakresie potencjalnych nieprawidłowości natury karnej (jednego podmiotu mogło dotyczyć nawet kilkanaście zgłoszeń), co stanowi wzrost o 33% w porównaniu z rokiem 2024 (551). W związku z tymi sprawami, UKNF podejmował czynności sprawdzające, które miały na celu ustalenie, czy aktywność podmiotów na rynku finansowym mogła nosić znamiona nieprawidłowości zagrożonych sankcja karną. Analizując te sprawy pozyskiwano z różnorodnych źródeł dodatkowe dokumenty i dane. W zależności od wyników tych czynności:

- składano zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa,
- składano uzupełnienia zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa,
- kierowano powiadomienia do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej,
- informowano inne właściwe organy,
- odstępowano od dalszych czynności.

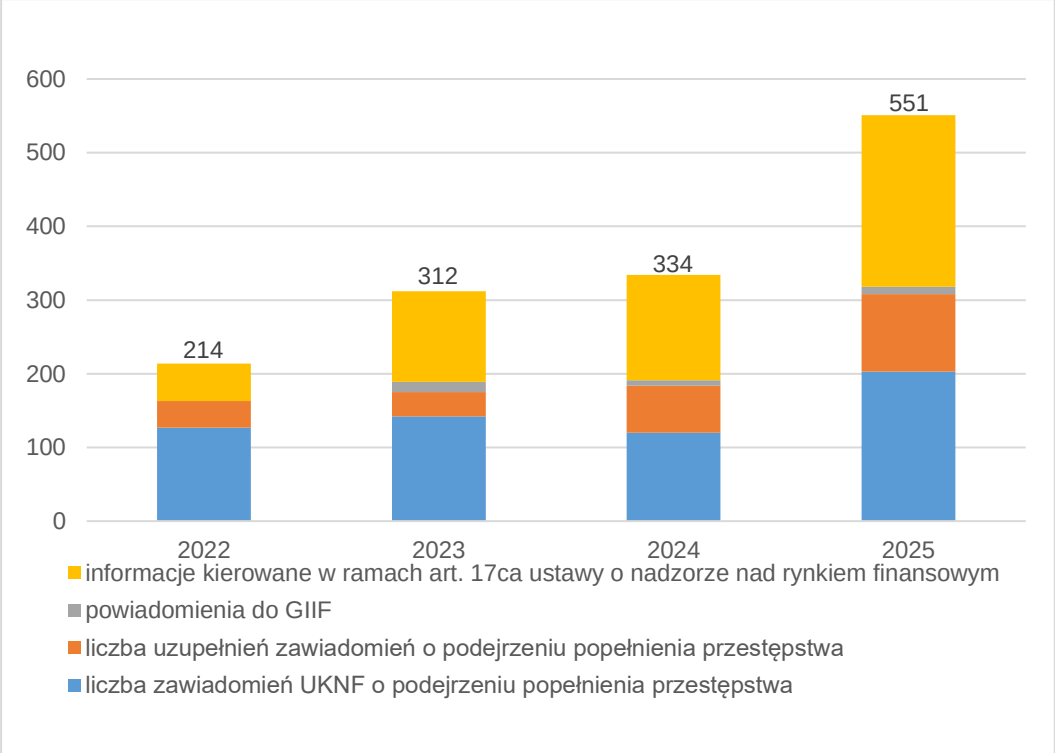
W 2025 roku UKNF sporządził 203 zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa.

W 2025 roku UKNF sporządził 105 uzupełnień zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa. Uzupełnienia takie sporządza się, jeśli już toczy się postępowanie prokuratorskie, a strona podmiotowa lub przedmiotowa danej sprawy jest tożsama.

Ponadto w 2025 roku UKNF sporządził 10 powiadomień skierowanych do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, jako podmiotu właściwego w przypadku niektórych typów przestępstw.

W 2025 roku, w oparciu o przepis art. 17ca ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, UKNF kontynuował współpracę z centralnymi urzędami oraz jednostkami służb i agencji państwowych w zakresie wymiany dokumentów i informacji niezbędnych do realizacji celów ustawowych w obszarze zapobiegania i wykrywania przestępstw na rynku finansowym. W ramach wykorzystywania powołanego ustawowego uprawnienia, UKNF skierował w 2025 roku 233 takie wystąpienia.

Wykres 4. Liczba zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, uzupełnień tych zawiadomień, powiadomień składanych do GIIF i wystąpień w ramach art. 17ca ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, sporządzonych przez UKNF w latach 2022-2025



Źródło: opracowanie własne UKNF

W 2025 roku na Listę ostrzeżeń publicznych KNF wpisano 45 podmiotów.

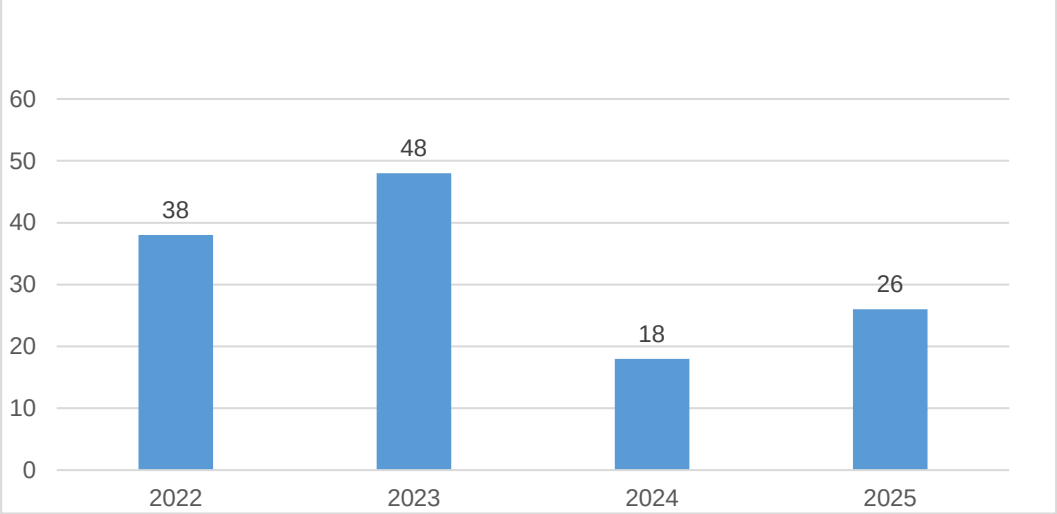
Wpisowi na Listę ostrzeżeń publicznych KNF podlegają podmioty, w stosunku do których złożone zostało zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa określonego w art. 6b ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz podmioty wskazane w sprawach, do których Przewodniczący KNF przyłączył się w charakterze pokrzywdzonego.

8.4. UDZIAŁ KNF W POSTĘPOWANIACH KARNYCH PRZED ORGANAMI ŚCIGANIA I WYMIARU SPRAWIEDLIWOŚCI

W 2025 roku Prokuratura skierowała do sądów powszechnych:

- 26 aktów oskarżenia, w następstwie zgłoszonych przez UKNF zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa,
- 7 aktów oskarżenia w sprawach, do których Przewodniczący KNF przyłączył się w charakterze pokrzywdzonego.

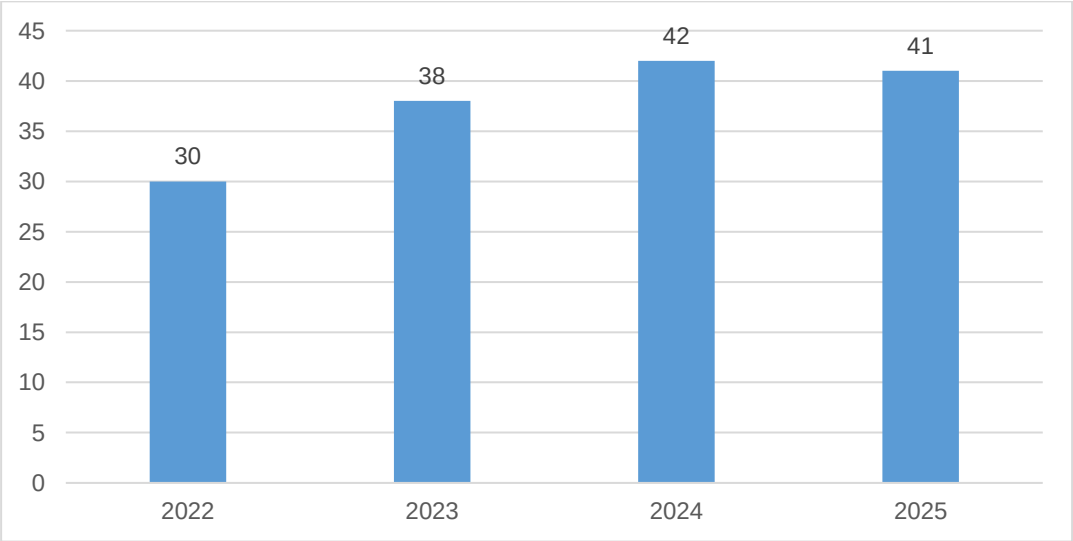
Wykres 5. Liczba aktów oskarżenia skierowanych przez Prokuraturę do sądów w latach 2022-2025 w następstwie zgłoszonych przez UKNF zawiadomień



Źródło: opracowanie własne UKNF

W 2025 roku sądy powszechne wydały 41 wyroków skazujących oraz warunkowo umarzających postępowania karne w następstwie zgłoszonych przez UKNF zawiadomień o uzasadnionym podejrzeniu popełnienia przestępstwa oraz podjętych przez Prokuraturę z urzędu.

Wykres 6. Liczba wyroków skazujących i warunkowych umorzeń w latach 2022-2025 z zawiadomień UKNF



Źródło: opracowanie własne UKNF

W ramach uprawnień realizowanych w postępowaniu karnym, radcowie prawni umocowani przez Przewodniczącego KNF działają w charakterze pełnomocników pokrzywdzonych oraz pełnomocników oskarżycieli posiłkowych.

Tabela 24. Liczba spraw, w których w latach 2022–2025 radcowie prawni zostali umocowani przez Przewodniczącego KNF w postępowaniach karnych, w podziale na charakter umocowania

Rodzaj wystąpienia	Liczba spraw			
	2022	2023	2024	2025
Wystąpienia w charakterze pełnomocników pokrzywdzonego	408	439	462	594
Wystąpienia w charakterze pełnomocników oskarżyciela posiłkowego	97	111	124	136
Razem	**505**	**550**	**586**	**730**

Źródło: opracowanie własne UKNF

8.5. KORZYSTANIE PRZEZ PRZEWODNICZĄCEGO KNF Z UPRAWNIEŃ PROKURATORA W POSTĘPOWANIACH CYWILNYCH

Postępowania cywilne w 2025 roku, do których Przewodniczący KNF przystąpił korzystając z uprawnień prokuratora:

- sprawa o sygn. akt II Ca 648/24 (Sąd Okręgowy w Poznaniu) – sprawa według stanu na 31 grudnia 2025 roku była w toku, na etapie Sądu Najwyższego (III CZP 3/25); postępowanie przed Sądem Najwyższym zostało zawieszone w oczekiwaniu na orzeczenie TSUE,
- sprawa o sygn. akt II Ca 825/24 (Sąd Okręgowy w Poznaniu) – sprawa według stanu na 31 grudnia 2025 roku była w toku, na etapie Sądu Najwyższego (III CZP 15/25); postępowanie przed Sądem Najwyższym zostało zawieszone w oczekiwaniu na orzeczenie TSUE.

9 NADZÓR REGULACYJNY

9.1. UDZIAŁ W PRACACH LEGISLACYJNYCH

Zgodnie z art. 4 ust. 1 pkt 5 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym jednym z ustawowych zadań KNF jest udział w przygotowywaniu projektów aktów prawnych w zakresie nadzoru nad rynkiem finansowym.
W 2025 roku, podobnie jak w latach poprzednich, przedstawiciele UKNF brali również udział w pracach legislacyjnych na dalszych etapach rządowego procesu legislacyjnego.
Najważniejsze ustawy, w których opracowaniu UKNF brał udział w 2025 roku, ogłoszone przed 31 grudnia 2025 rokiem, to:

- ustawa z dnia 25 czerwca 2025 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego oraz emitowaniem europejskich zielonych obligacji (Dz. U. poz. 1069),
- ustawa z dnia 24 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. poz. 923),
- ustawa z dnia 9 lipca 2025 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. poz. 1161),
- ustawa z dnia 17 października 2025 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej (Dz. U. poz. 1545),
- ustawa z dnia 7 listopada 2025 r. o zmianie ustawy o imprezach turystycznych i powiązanych usługach turystycznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz.1806);
- ustawa z dnia 5 sierpnia 2025 r. o uchyleniu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej (Dz. U. poz. 1216),
- ustawy o zmianie ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych: z dnia 25 lipca 2025 r. (Dz. U. poz. 1174), z dnia 7 listopada 2025 r. (Dz. U. poz. 1809) oraz z dnia 5 sierpnia 2025 r. (Dz. U. poz. 1175 i 1176).

W 2025 roku UKNF brał także udział w pracach legislacyjnych dotyczących projektów ustaw, w stosunku do których proces ustawodawczy nie zakończył się w roku objętym sprawozdaniem. Wśród najważniejszych z nich należy wskazać:

- projekt ustawy o rynku kryptoaktywów,
- projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przekazywaniem informacji do europejskiego pojedynczego punktu dostępu,
- projekt ustawy o kredycie konsumenckim,
- projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie rozpoznawania spraw dotyczących zawartych z konsumentami umów kredytu denominowanego lub indeksowanego do franka szwajcarskiego,
- projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw;
- projekt ustawy o systemach sztucznej inteligencji,
- projekt ustawy o osobistych kontach inwestycyjnych,
- projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem rynku finansowego oraz ochroną uczestników tego rynku,
- projekt ustawy o usłudze ePłatności,
- projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w celu uproszczenia procedur administracyjnych w sprawach rozstrzyganych w drodze decyzji administracyjnych albo załatwianych milcząco,
- projekt ustawy o zmianie ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających oraz niektórych innych ustaw,
- projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo o ruchu drogowym oraz ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych,
- projekt ustawy o środkach ograniczających,
- projekt ustawy o działalności kosmicznej.

UKNF był również zaangażowany w prace legislacyjne dotyczące projektów aktów prawa UE. W szczególności brał udział w opiniowaniu projektów:

- dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie usług płatniczych i usług związanych z pieniądzem elektronicznym w ramach rynku wewnętrznego, zmieniającej dyrektywę 98/26/WE i uchylającej dyrektywy (UE) 2015/2366 i 2009/110/WE,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego i zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1093/2010,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ram dostępu do danych finansowych oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 1094/2010, (UE) 1095/2010 i (UE) 2022/2554.

Ponadto UKNF był zaangażowany w prace przy implementacji dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1619 z dnia 31 maja 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2013/36/UE w odniesieniu do uprawnień nadzorczych, sankcji, oddziałów z państw trzecich i ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego (Dz. Urz. UE L 2024/1619 z 19.6.2024), czyli tzw. pakietu CRD VI/CRR III.

9.2. DZIAŁANIA REGULACYJNO-OSTROŻNOŚCIOWE

9.2.1. REKOMENDACJE KNF

REKOMENDACJA WFD

W 2025 roku rozpoczęto prace nad zmianą Rekomendacji WFD dotyczącej Wskaźnika Finansowania Długoterminowego.
Opracowany został projekt zmian do Rekomendacji WFD, w którym zaproponowano m.in. zmiany w sposobie uwzględniania instrumentów zaliczanych do funduszy własnych, co wymusiło weryfikację oczekiwanego poziomu WFD i w efekcie zaproponowano jego obniżenie do 20%. Jednocześnie uwzględniono na stałe, ale z dodatkowymi obostrzeniami, długoterminowe depozyty detaliczne w kalkulacji WFD oraz doprecyzowano i zmieniono podejście do sekurytyzacji. W projekcie zmian do Rekomendacji WFD wprowadzono także zasadę „netowania" instrumentów dłużnych oraz doprecyzowano podejście do depozytów strukturyzowanych „lokaty z funduszem".
Propozycje zmian do Rekomendacji WFD zostały przedstawione KNF 29 października 2025 roku. W listopadzie 2025 roku projekt zmian do Rekomendacji WFD został skierowany do konsultacji publicznych.

9.2.2. NAJWAŻNIEJSZE STANOWISKA I KOMUNIKATY KNF I UKNF OPUBLIKOWANE NA STRONIE INTERNETOWEJ KNF

Zestawienie najważniejszych stanowisk i komunikatów KNF i UKNF opublikowanych na stronie internetowej KNF stanowi aneks 13.8.

10 WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

10.1. WSPÓŁPRACA W RAMACH UNII EUROPEJSKIEJ

Priorytetem UKNF pozostaje aktywne wpływanie na kształt rozwiązań regulacyjnych i nadzorczych, które kreują rynek finansowy w UE. Działania te realizowane są przede wszystkim w ramach Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego (dalej: ESNF), który tworzą wspólnie krajowe organy nadzoru ze wszystkich państw Unii Europejskiej, Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego (dalej: ESRB), trzy europejskie agencje odpowiadające poszczególnym sektorom rynku, tj. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (dalej: EBA), Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (dalej: EIOPA), Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA), znane łącznie jako Europejskie Urzędy Nadzoru (dalej: ESAs) oraz ich Wspólny Komitet (ang. *Joint Committee*). W 2025 roku, w ramach ESNF, pracownicy UKNF angażowali się w prace niemal 150 komitetów i grup, w kompetencjach których leży przede wszystkim opracowywanie projektów aktów II i III poziomu prawa UE, a także zadania o charakterze analitycznym i nadzorczym, których celem jest bezpieczny rozwój rynku finansowego oraz zbliżanie praktyk nadzorczych. Dodatkowo, uczestnicząc w posiedzeniach, eksperci UKNF aktywnie zabiegają o kształt przepisów, który nie narusza interesów polskiego nadzoru oraz rynku finansowego. Udział w pracach ESAs stanowił przeważającą część zaangażowania UKNF na arenie międzynarodowej.

W 2025 roku, w ramach współpracy krajowych organów nadzoru z EBA przeprowadzono testy warunków skrajnych największych europejskich banków. Istotny wkład w przygotowanie scenariusza szoku makroekonomicznego miała współpraca UKNF z ESRB. W 2025 roku trwały również prace nad nowelizacją wytycznych EBA dotyczących przeglądu i oceny nadzorczej banków (BION), wpisujące się w przyjętą w UE konwencję upraszczania regulacji/procesów oraz wzmocnienia stosowania zasady proporcjonalności i nadzoru skoncentrowanego na ryzyku. Istotną część działań EBA stanowiło wdrażanie pakietu bankowego CRRIII /CRDVI, obejmujące zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i ryzyka operacyjnego, a także w obszarach ryzyka rynkowego, płynności, dużych ekspozycji, funduszy własnych oraz uregulowania działalności oddziałów z państw trzecich.

Do najbardziej intensywnych obszarów współpracy UKNF z EIOPA w 2025 roku należały prace nad aktami trzeciego poziomu do znowelizowanej dyrektywy Wypłacalność II oraz do dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/1 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji oraz zmieniająca dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 oraz rozporządzenia (UE) nr 1094/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2017/1129 (Dz. Urz. UE L 2025/1 z 8.1.2025). UKNF był najbardziej zaangażowany w obszary dotyczące naprawy prewencyjnej, sprawozdawczości, nadzoru nad grupą, proporcjonalności, ryzyka płynności, istotnej działalności transgranicznej oraz zwiększania ochrony nieprofesjonalnych uczestników rynku finansowego.

Wśród tematów mających największe znaczenie w agendzie ESMA wskazać należy uproszczenie i minimalizację obciążeń wynikających z przepisów unijnych. Działanie to, zainspirowane przez Komisję Europejską, stanowiło motyw przewodni w pracach ESMA w 2025 roku. Pracownicy UKNF byli zaangażowani między innymi w prace w obszarze posttradingu, raportowania funduszy czy udziału klientów detalicznych w rynku kapitałowym. Na forum ESMA były również kontynuowane prace związane z wdrażaniem zrewidowanych regulacji, np. rozporządzenia EMIR 3 i funkcjonowaniem nowych przepisów dotyczących ESAP (Europejskiego Pojedynczego Punkt Dostępu) czy rynku kryptoaktywów.

1 lipca 2025 roku rozpoczęła działalność nowa agencja unijna – Urząd ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu (dalej: AMLA). W związku z przejęciem przez AMLA zadań z obszaru AML/CFT UKNF był zaangażowany w prace nowo powołanych przez

AMLA grup roboczych, których zadaniem jest między innymi przygotowanie projektów wytycznych i regulacyjnych standardów technicznych (RTS), wydanych na podstawie przepisów przyjętych w ramach tzw. „Pakietu AML".

10.2. ORGANIZACJE MIĘDZYNARODOWE

UKNF aktywnie reprezentuje Polskę w Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (dalej: OECD) oraz w Międzynarodowej Sieci Edukacji Finansowej (OECD INFE), gdzie mając pełne członkostwo współprzewodniczy Grupie ds. Global Money Week. W 2025 roku w ramach gremiów OECD przygotowywano z udziałem UKNF m.in. przeglądy tematyczne (ład korporacyjny, sztuczna inteligencja, sektor emerytalny i ubezpieczeniowy), standardy i rekomendacje (zasady regulacji emerytur kapitałowych), jak również prowadzono prace związane z realizacją Global Money Week.

W ramach prac w Międzynarodowym Stowarzyszeniu Nadzorów Ubezpieczeniowych (dalej: IAIS) szczególną uwagę zwrócono na cyberzagrożenia, wykorzystanie sztucznej inteligencji i zarządzanie nią przez podmioty, wpływ fragmentacji geoekonomicznej na zarządzanie aktywami i zobowiązaniami przez ubezpieczycieli oraz wdrożenie ICS. Przedstawiciele UKNF uczestniczyli również w szerokiej analizie sytuacji na rynku ubezpieczeniowym, tzw. Global Monitoring Exercise. We wrześniu 2025 roku UKNF był również gospodarzem posiedzeń grupy roboczej AAWG IAIS (Accounting and Auditing Working Group), podczas których omawiano m.in. kwestie dotyczące raportowania i ujawniania informacji w ramach ICS oraz wdrażania MSSF 17.

Na forum Międzynarodowej Organizacji Nadzorów Emerytalnych (IOPS) przedstawiciele UKNF uczestniczyli w wypracowaniu dobrych praktyk z obszaru nadzoru nad produktami i podmiotami gromadzącymi oszczędności emerytalne oraz pracach nad dokumentem określającym podstawowe zasady nadzoru nad funduszami emerytalnymi.

W 2025 roku przedstawiciele UKNF kontynuowali prace w trzech komitetach Międzynarodowej Organizacji Giełd i Papierów Wartościowych (dalej: IOSCO), które koncentrowały się na projektach związanych ze zwalczaniem naruszeń prawa w Internecie w odniesieniu do inwestorów indywidualnych, wymianie doświadczeń dotyczących procesu sankcjonowania oraz zastosowania sztucznej inteligencji w procesie nadzoru nad rynkiem finansowym. UKNF niezmiennie bierze również udział w pracach grupy oceniającej, która rozpatruje wnioski o członkostwo w gronie sygnatariuszy Wielostronnego Porozumienia o Współpracy i Wymianie Informacji IOSCO.

10.3. PROJEKTY POMOCOWE I EDUKACYJNE

10.3.1. PROJEKTY POMOCOWE NA RZECZ WSPARCIA ZDOLNOŚCI I KOMPETENCJI NADZORU NAD RYNKIEM FINANSOWYM W POLSCE

W lipcu 2025 roku zakończył się projekt Komisji Europejskiej „Akademia Finansów Cyfrowych 1.0" w ramach unijnego Instrumentu Wsparcia Technicznego (IWT), ukierunkowany na wzmocnienie kompetencji organów nadzoru w zakresie innowacyjnych finansów cyfrowych oraz wykorzystania technologii w procesach nadzorczych. W ciągu 3 lat trwania projektu (2022-2025) UKNF przeszkolił 197 pracowników w ramach 65 działań szkoleniowych m.in. w obszarze AI i SupTech oraz problematyki regulacji w zakresie finansów cyfrowych, w tym rozporządzenia DORA i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (Dz. Urz. UE L 150 z 9.6.2023, str. 40, z późn. zm.).

W listopadzie 2025 roku uruchomiono działania szkoleniowe w ramach „Akademii Finansów Cyfrowych 2.0”. Celem projektu jest dalszy rozwój kompetencji organów nadzoru w zakresie korzystania z zaawansowanych technologii, zwiększenie świadomości zagrożeń i możliwości związanych z cyfrowymi usługami finansowymi oraz wspieranie skuteczniejszego nadzoru finansowego i promowanie współpracy nadzorczej w państwach Unii Europejskiej. Cykl szkoleń na różnych poziomach zaawansowania realizowany będzie przy udziale UKNF do 2028 roku.

W ramach wsparcia ze strony Komisji Europejskiej, realizowanego przez ESMA w zakresie wzmocnienia konwergencji europejskich organów nadzoru w sprawowaniu bieżącego nadzoru nad CCP, zrealizowano cykl szkoleń oraz wykonano analizę zdolności instytucjonalnych, wymogów regulacyjnych i dobrych praktyk, na rzecz wsparcia dalszych działań oraz rozwoju kompetencji nadzorczych UKNF.

10.3.2. PROJEKT WSPÓŁPRACY PARTNERSKIEJ NA RZECZ NARODOWEGO BANKU UKRAINY

W ramach wspierania administracji państw spoza UE priorytetowych dla polskiej polityki zagranicznej poprzez wymianę wiedzy i doświadczeń UKNF uruchomił realizację projektu współpracy partnerskiej (ang. *twinning*) na rzecz Narodowego Banku Ukrainy (dalej: NBU) „Wdrażanie skutecznego nadzoru nad niebankowymi instytucjami finansowymi”. Projekt, którego budżet wynosi prawie 1,5 mln euro, jest realizowany w okresie od stycznia 2025 roku do grudnia 2026 roku i obejmuje wspólne działania polskiego, litewskiego, hiszpańskiego i ukraińskiego nadzoru w ramach czterech komponentów:

1) Komponent A. Wprowadzenie ilościowej oceny ryzyk, które stwarzają zagrożenie utraty kapitału, płynności niebankowych instytucji finansowych oraz profilu ryzyka,
2) Komponent B. Rozwój nadzoru zorientowanego na ryzyko i wprowadzenie oceny nadzorczej niebankowych instytucji finansowych,
3) Komponent C. Opracowanie modelu ekonomicznych wymogów ostrożnościowych dla niebankowych grup finansowych,
4) Komponent D. Wzmocnienie zdolności NBU do realizacji zobowiązań wynikających z układu o stowarzyszeniu UE-Ukraina i przygotowania do przystąpienia do UE.

Jest to piąty twinning wdrażany przez polski nadzór i zarazem drugi wdrażany z wykorzystaniem elektronicznych platform komunikacji. Odpowiadając na wyzwania związane z działaniami zbrojnymi w Ukrainie, projekt jest realizowany całkowicie w trybie zdalnym, przy – każdorazowo wysoko ocenianym przez przedstawicieli NBU i Delegatury UE na Ukrainie – wsparciu udzielanym przez polski organ nadzoru nad rynkiem finansowym. Do końca grudnia 2025 roku zrealizowano pomyślnie 46 misji.

UKNF jako wiodący wykonawca projektu odpowiada za zarządzanie budżetem, planem pracy i 61-osobowym zespołem eksperckim, z udziałem 37 ekspertów UKNF oraz 24 ekspertów w ramach konsorcjum z administracjami Litwy i Hiszpanii (Bankiem Litwy oraz hiszpańską Fundacją na rzecz Umiędzynarodowienia Administracji Publicznej we współpracy z Dyrekcją Generalną ds. Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, Ministerstwa Gospodarki, Handlu i Biznesu).

11 DZIAŁANIA EDUKACYJNE I INFORMACYJNE

11.1. PROJEKT EDUKACYJNY CENTRUM EDUKACJI DLA UCZESTNIKÓW RYNKU – CEDUR

Działania edukacyjne w zakresie upowszechniania wiedzy na temat rynku finansowego są realizowane przez UKNF głównie w ramach projektu edukacyjnego Centrum Edukacji dla Uczestników Rynku – CEDUR. W ramach projektu CEDUR jest prowadzona działalność szkoleniowa oraz wydawnicza.

W 2025 roku UKNF ponownie był koordynatorem na gruncie krajowym kolejnych edycji międzynarodowych kampanii: Global Money Week (GMW) oraz World Inwestor Week (WIW).

UKNF, w ramach projektu CEDUR, zorganizował w 2025 roku 104 spotkania, w których według szacunkowych danych wzięło udział ponad 82,7 tys. osób. Udział w seminariach był bezpłatny. Od 2020 roku seminaria szkoleniowe CEDUR są organizowane głównie online (w formie webinariów).

Tabela 25. Podsumowanie seminariów CEDUR w 2025 roku

Grupa odbiorców	Liczba spotkań	Liczba uczestników*
Podmioty nadzorowane przez KNF, biegli rewidenci oraz dostawcy usług ICT dla podmiotów rynku finansowego	52	35 940
Instytucje państwowe, w tym organy ścigania oraz wymiar sprawiedliwości	24	3 510
Uczniowie i nauczyciele**	14	27 371
Indywidualni uczestnicy rynku finansowego, w tym inwestorzy	7	2 176
Seniorzy i ich opiekunowie	5	13 524
Instytucje ochrony praw nieprofesjonalnych uczestników rynku finansowego, w tym miejscy i powiatowi rzecznicy konsumentów	2	201
Razem	**104**	**82 722**

* Szacunkowa liczba uczestników.
** 9 webinariów odbyło się w ramach 13. edycji kampanii GMW, w tym po jednym z wyłącznym udziałem przedstawiciela Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz Ministerstwa Finansów w charakterze prelegenta; 5 webinariów odbyło się w ramach 9. edycji kampanii WIW, w tym jedno z wyłącznym udziałem przedstawiciela Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w charakterze prelegenta.
Źródło: opracowanie własne UKNF

W 2025 roku wydano nakładem UKNF trzy publikacje edukacyjne:
- „Zarządzanie ryzykiem modeli w zakresie działalności podmiotów sektora bankowego ze szczególnym uwzględnieniem modeli ryzyka kredytowego – podstawowe zagadnienia",
- „Oszustwa z wykorzystaniem wizerunku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego – jak działają oszuści i jak się przed nimi chronić. Publikacja dla seniorów oraz ich opiekunów",
- Finansowanie zrównoważonego rozwoju – podstawowe zagadnienia i aspekty regulacyjne. Publikacja dla nieprofesjonalnych uczestników rynku finansowego.

W 2025 roku odbyła się XIV edycja Konkursu o Nagrodę Przewodniczącego KNF za najlepszą pracę doktorską z zakresu rynku finansowego.

11.2. KAMPANIE SPOŁECZNE

W 2025 roku UKNF przygotował materiał informacyjny „Finfluencer – dobre praktyki i ryzyka", który został opublikowany na stronie internetowej KNF. Zawiera on informacje o dobrych praktykach dla finfluencerów i firm inwestycyjnych oraz wskazówki dla odbiorców ich treści. Wskazane zostały też ryzyka związane z podejmowaniem decyzji o inwestowaniu wyłącznie

na podstawie treści opublikowanych przez danego influencera. Materiał przygotowano ze względu na niedoświadczonych inwestorów, którzy coraz częściej podejmują decyzje inwestycyjne, bazując na treściach znalezionych w Internecie, w tym w mediach społecznościowych.

11.3. SEMINARIA BADAWCZE UKNF

W 2025 roku UKNF zorganizował trzy seminaria badawcze. Seminaria badawcze są organizowane przez UKNF od 2025 roku i mają na celu stworzenie forum do prezentacji rezultatów badań naukowych z dziedziny ekonomii i prawa. Wyniki tych badań mogą być inspiracją dla rozwoju rynku finansowego i jego innowacyjności poprzez zwiększanie zainteresowania zagadnieniami związanymi z organizacją, funkcjonowaniem rynku finansowego oraz nadzorem nad tym rynkiem. Prelegentami są naukowcy z obszaru ekonomii, finansów i nauk prawnych, zarówno z kraju, jak i z zagranicy.
Seminaria odbywają się w formule hybrydowej, tj. stacjonarnie i online, mają charakter otwarty, a udział w nich jest bezpłatny.

11.4. BLOG NADZORCZY UKNF

Na blogu nadzorczym UKNF publikuje komentarze dotyczące aktualnych kwestii związanych z funkcjonowaniem polskiego sektora finansowego. W 2025 roku zostało opublikowanych 7 tekstów o tematyce z tego obszaru.

11.5. OBECNOŚĆ W MEDIACH

W 2025 roku w mediach ukazało się 114 207 materiałów zawierających odniesienia do KNF, z czego: w Internecie – 110 092, w social mediach – 92, w prasie – 1898 oraz w radiu i telewizji – 2125.

12 ORGANIZACJA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

12.1. GOSPODARKA FINANSOWA URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Gospodarka finansowa UKNF opiera się na zasadzie finansowania kosztów funkcjonowania UKNF i KNF, co do zasady, z wpłat od podmiotów nadzorowanych. Oznacza to, że w założeniu występuje równowaga między planowanymi przychodami a planowanymi kosztami.

UKNF realizuje gospodarkę finansową na podstawie planu finansowego, który podlega dwustopniowej akceptacji. KNF uchwala projekt planu finansowego UKNF, który jest przekazywany do Prezesa Rady Ministrów do zatwierdzenia. Plan Finansowy UKNF na 2025 rok został przygotowany w wysokości uwzględniającej potrzeby wydatkowe wynikające z rozszerzenia zakresu podmiotowego i przedmiotowego nadzoru sprawowanego przez KNF w ostatnich latach.

Kary pieniężne nakładane przez KNF nie stanowią przychodu UKNF.

Wpływy z tytułu kar pieniężnych, nakładanych przez KNF na podstawie art. 138 ust. 3 pkt 3a i art. 141 Prawa bankowego, przekazywane są na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Wpływy z tytułu kar pieniężnych, nakładanych przez KNF na podstawie art. 72 ustawy o skok, powiększają fundusz stabilizacyjny prowadzony przez Kasę Krajową.
Wpływy z tytułu kar pieniężnych, nakładanych przez KNF na podstawie art. 73 ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, stanowią przychód Funduszu Cyberbezpieczeństwa.

Kwestie przeznaczenia wpływów z tytułu kar nałożonych na podstawie art. 151 ust. 1 pkt 3 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy rozstrzyga przepis art. 155 tej ustawy, który stanowi, że wpływy z kar pieniężnych stanowią dochód budżetu państwa.
Pozostałe wpływy z tytułu kar pieniężnych nakładanych przez KNF stanowią przychód Funduszu Edukacji Finansowej, zgodnie z art. 19e ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym.

W planie finansowym na 2025 rok koszty funkcjonowania oraz przychody służące finansowaniu tych kosztów zaplanowano w kwotach:

przychody ogółem:	733 286 tys. zł
– z tego: wpłaty podmiotów nadzorowanych:	658 522 tys. zł
koszty ogółem:	617 490 tys. zł

W tabelach 26 i 27 przedstawiono w układzie memoriałowym plan oraz wykonanie przychodów i kosztów zrealizowanych w latach 2024 i 2025.

Tabela 26. Wykonanie planu przychodów UKNF w latach 2024 i 2025

	Przychody	Plan 2024 (w tys. zł)	Wykonanie planu 2024 (memoriałowo)		Plan 2025 (w tys. zł)	Wykonanie planu 2025 (memoriałowo)		Plan roku 2025 do 2024 (w %)	Wykonanie 2025 do 2024 (w %)
			(w tys. zł)	(w %)		(w tys. zł)	(w %)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

	Wpłaty zakładów ubezpieczeń na pokrycie kosztów nadzoru nad działalnością ubezpieczeniową i brokerską	118 324	110 717	94%	125 665	110 171	88%	106%	100%
	Wpłaty PTE na pokrycie kosztów nadzoru nad działalnością OFE	22 681	20 856	92%	25 990	26 306	101%	115%	126%
	Wpłaty podmiotów rynku kapitałowego na pokrycie kosztów nadzoru	166 829	160 129	96%	194 735	163 201	84%	117%	102%
	Wpłaty podmiotów rynku bankowego: - banki komercyjne - banki spółdzielcze - SKOK - BUP - pośrednicy kredytu hipotecznego (PKH) - KIP - MIP - krajowe instytucje pieniądza elektronicznego (KIPE) - dostawcy świadczący wyłącznie usługę dostępu do informacji o rachunku (AISP) - instytucje pożyczkowe - podmioty obsługujące kredyty - pozostałe	302 174	282 854	94%	329 233	358 874	109%	109%	127%
Przychody z tytułu wpłat na pokrycie kosztów nadzoru		**610 008**	**574 556**	**94%**	**675 623**	**658 552**	**97%**	**111%**	**115%**

	Opłaty pobrane z tytułu czynności związanych z egzaminami oraz z podnoszeniem kwalifikacji zawodowych	1 986	923	46%	899	1 232	137%	45%	133%
	Pozostałe	35 148	55 932	159%	48 271	73 502	152%	137%	131%
Przychody z innych tytułów		**37 134**	**56 855**	**153%**	**49 170**	**74 734**	**152%**	**132%**	**131%**
Przychody ogółem		**647 142**	**631 411**	**98%**	**724 793**	**733 286**	**101%**	**112%**	**116%**

Źródło: opracowanie własne UKNF

Podstawową część przychodów przedstawionych w tabeli 26. stanowiły przychody z tytułu wpłat dokonywanych przez podmioty nadzorowane na pokrycie kosztów nadzoru w wysokości 658 552 tys. zł. Inne przychody niestanowiące przychodów z tytułu kosztów nadzoru zrealizowano w wysokości 74 734 tys. zł.

W tabeli 27. zaprezentowano podział kosztów UKNF na te związane z wynagrodzeniami (razem ze składkami z nimi związanymi) oraz koszty pozapłacowe, w tym koszty amortyzacji Środków Trwałych oraz Wartości Niematerialnych i Prawnych.

Tabela 27. Wykonanie planu kosztów UKNF w latach 2024 i 2025

Koszty	**Plan 2024 (w tys. zł)**	**Wykonanie planu 2024**		**Plan 2025 (w tys. zł)**	**Wykonanie planu 2025**		**Plan roku 2025 do 2024 (w %)**	**Wykonanie roku 2025 do 2024 (w %)**
		(w tys. zł)	**(w %)**		**(w tys. zł)**	**(w %)**		
1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**
Koszty wynagrodzeń łącznie z narzutami i pochodnymi na wynagrodzenie	389 171	377 075	97%	407 031	390 064	96%	105%	103%
Koszty pozapłacowe, w tym:	225 501	236 635	105%	273 343	227 426	83%	121%	96%
- koszty bieżące	195 501	208 991	*107%*	243 343	201 093	*83%*	*124%*	*96%*
- koszty majątkowe	30 000	27 644	*92%*	30 000	26 333	*88%*	*100%*	*95%*
Ogółem	**614 672**	**613 710**	**100%**	**680 374**	**617 490**	**91%**	**111%**	**101%**

Źródło: opracowanie własne UKNF

W tabeli 28. przedstawiono podział kosztów nadzoru nad poszczególnymi rynkami na koszty bezpośrednie i pośrednie. Ujęte w tej tabeli koszty pośrednie stanowią koszty administracyjne, o których mowa w art. 4 ust. 2 zdanie 2 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym.

Tabela 28. Podział kosztów nadzoru na koszty bezpośrednie i pośrednie w latach 2024 i 2025 w ujęciu porównawczym (w tys. zł)

Nazwa rynku	2024				2025			
	plan	wykonanie	w tym:		plan	wyko-nanie	w tym:	
			bezpo-średnie koszty nadzoru	pośred-nie koszty nadzoru*			bezpo-średnie koszty nadzoru	pośred-nie koszty nadzoru*
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Rynek kapitałowy	171 493	171 041	89 232	81 809	199 486	169 214	89 417	79 797
Rynek ubezpiecze-niowy	118 324	118 262	51 101	67 161	125 665	119 522	55 190	64 332
Rynek emerytalny	22 682	22 278	9 388	12 890	25 990	23 582	10 156	13 426
Rynek bankowy, w tym:	302 173	302 129	134 417	167 712	329 233	305 172	133 665	171 507
- banki	295 822	296 019	131 699	164 320	324 153	292 598	128 157	164 441
- BUP	749	542	241	301	689	431	189	242
- KIP	878	999	444	555	1046	1 089	477	612
- SKOK	1 424	1 313	584	729	1 443	1 109	486	623
- PKH	2 294	1 513	673	840	1 440	2 032	890	1142
- MIP	1 003	456	203	253	451	310	136	174
- KIPE	0,32	0,39	0,17	0,22	0,02	0,02	0,01	0,01
- AISP	2,67	16	7	9	9	53	23	30
- instytucje pożyczkowe**	0	1 271	566	705	0	7 550	3307	4243
Razem	**614 672**	**613 710**	**284 138**	**329 572**	**680 374**	**617 490**	**284 138**	**329 572**

* Koszty administracyjne.
** Instytucje pożyczkowe wnoszą opłaty za nadzór KNF od 2024 roku.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 marca 2022 r. w sprawie szczegółowego sposobu, trybu i terminów opracowania materiałów do projektu ustawy budżetowej (Dz. U. poz. 745, z późn. zm.), UKNF opracował również projekt budżetu w układzie zadaniowym. Na realizację zadania 4.3. Nadzór nad rynkiem kapitałowym, ubezpieczeniowym, emerytalnym i bankowym w 2025 roku, zgodnego z „Katalogiem funkcji, zadań, podzadań i działań na rok 2025" zaplanowano kwotę 680 374 tys. zł. Plan oraz wykonanie planu finansowego UKNF w układzie zadaniowym przedstawiono w tabeli 29.

Tabela 29. Wykonanie planu finansowego w układzie zadaniowym w 2025 roku (w tys. zł)

Nr	Nazwa funkcji/ zadania/podzadania/działania	Plan na 2025 rok	Wykonanie planu na 31.12.2025 r.
4.	**Zarządzanie finansami państwa**	**680 374**	**617 490**
4.3.	Nadzór nad rynkiem finansowym	680 374	617 490
4.3.2.	Nadzór nad rynkiem finansowym	680 374	617 490
4.3.2.1.	Nadzór nad rynkiem kapitałowym	199 486	169 214
4.3.2.2.	Nadzór nad rynkiem ubezpieczeniowym	125 665	119 522

4.3.2.3.	Nadzór nad rynkiem emerytalnym	25 990	23 582
4. 3.2.4.	Nadzór nad rynkiem bankowym	329 233	305 172

Źródło: opracowanie własne UKNF

Zadanie 4.3. Nadzór nad rynkiem kapitałowym, ubezpieczeniowym, emerytalnym i bankowym

Celem zadania było zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku finansowego oraz zapewnienie ochrony interesów uczestników rynku finansowego. Wspomniany cel został osiągnięty poprzez:

- przeprowadzenie postępowań administracyjnych polegających na rozpatrywaniu wniosków składanych przez podmioty nadzorowane i wydawaniu decyzji, których procedowanie uzależnione było od stopnia złożoności sprawy oraz jakości i kompletności dokumentacji złożonej przez stronę;
- prowadzenie postępowań kontrolnych (inspekcji kompleksowych i problemowych) w nadzorowanych podmiotach, których sposób prowadzenia zależał od wybranych w danym przypadku czynności inspekcyjnych, przepisów prawa w zakresie kontroli oraz od stopnia skomplikowania problemu, a przez to wpływał na liczbę zasobów przeznaczonych do realizacji tego celu.

Do monitorowania realizacji zadania 4.3. zastosowano następujące mierniki:

- liczbę zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku finansowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty; miernik został zaplanowany na poziomie 90%;
- liczbę zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych; wartość miernika została zaplanowana na poziomie 99%.

Osiągnięte wartości wyniosły odpowiednio 95% i 94%.

W 2025 roku osiągnięto wyższą niż planowana wartość miernika liczby zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku finansowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań, złożonych przez nadzorowane podmioty.

W 2025 roku osiągnięto nieco niższą niż planowana wartość miernika liczby zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych. Na wielkość wykonania planowanego miernika inspekcji wpłynęła złożoność zagadnień, które pojawiły się w toku kontroli. Podlegały one szczegółowemu badaniu i ocenie, wpływając na wydłużenie terminów trwania kontroli.

W tabeli 30. przedstawiono planowane i osiągnięte wartości mierników na poziomie działań (odnoszących się do poszczególnych rynków) oraz podzadania.

Tabela 30. Klasyfikacja budżetu zadaniowego – wykonanie mierników w 2025 roku

Lp.	Nazwa funkcji/zadania/podzadania/działania	Cel	Miernik (w%)			
			Nazwa	2025		
				Plan	Plan po zmianach	Wykonanie miernika na 31.12.2025 r.
4.	**Zarządzanie finansami państwa**					

4.3.	Nadzór nad rynkiem finansowym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku finansowego oraz ochrona interesów uczestników rynku finansowego.	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku finansowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty.	90	90	95
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	99	99	94
4.3.2.	Nadzór nad rynkiem finansowym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku finansowego oraz ochrona interesów uczestników rynku finansowego.	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku finansowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty.	90	90	95
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	99	99	94
4.3.2.1.	Nadzór nad rynkiem kapitałowym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku kapitałowego oraz ochrona interesów uczestników rynku kapitałowego.	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku kapitałowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty.	91	91	102
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	100	100	97
4.3.2.2.	Nadzór nad rynkiem ubezpieczeniowym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku ubezpieczeniowego oraz ochrona interesów	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku ubezpieczeniowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych	91	91	99

		uczestników rynku ubezpieczeniowego.	przez nadzorowane podmioty.			
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	100	100	95
4.3.2.3.	Nadzór nad rynkiem emerytalnym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku emerytalnego oraz ochrona interesów uczestników rynku emerytalnego.	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku emerytalnego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty.	86	86	76
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	100	100	50
4.3.2.4.	Nadzór nad rynkiem bankowym	Zapewnienie zgodności postępowań podmiotów nadzorowanych z regulacjami rynku bankowego oraz ochrona interesów uczestników rynku bankowego.	Liczba zakończonych postępowań administracyjnych dotyczących rynku bankowego w stosunku do liczby wniosków o przeprowadzenie tych postępowań złożonych przez nadzorowane podmioty.	92	92	100
			Liczba zakończonych postępowań inspekcyjnych w podmiotach nadzorowanych w stosunku do liczby postępowań inspekcyjnych planowanych.	99	99	94

Źródło: opracowanie własne UKNF

Roczne sprawozdanie finansowe UKNF podlega badaniu przez firmę audytorską, której wyboru dokonuje Prezes Rady Ministrów. Sporządzone przez KNF roczne sprawozdanie finansowe UKNF jest przekazywane wraz ze sprawozdaniem z badania Prezesowi Rady Ministrów w celu zatwierdzenia. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe UKNF jest następnie przekazywane ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych.

12.2. ZAMÓWIENIA PUBLICZNE

Wydatki bieżące i majątkowe w UKNF realizowane są na podstawie Planu postępowań o udzielenie zamówienia publicznego, na mocy przepisów Prawa zamówień publicznych oraz zgodnie z regulacjami wewnętrznymi UKNF dotyczącymi udzielania zamówień publicznych. W 2025 roku w UKNF podpisano 85 umów o zamówienie publiczne w trybach przewidzianych Prawem zamówień publicznych, w tym:

- 21 umów na dostawy,
- 58 umów na usługi,
- 6 umów na roboty budowlane.

Tabela 31. Liczba udzielonych zamówień publicznych w 2025 roku według trybu postępowania

Tryb	Liczba udzielonych zamówień publicznych
tryb przetargu nieograniczonego, zgodnie z art. 132 Prawa zamówień publicznych	46
tryb podstawowy, zgodnie z art. 275 pkt 1 Prawa zamówień publicznych	38
tryb zamówienia z wolnej ręki na podstawie art. 214 ust.1 pkt 1 lit. a i b Prawa zamówień publicznych	1
Łączna liczba udzielonych zamówień publicznych w trybach przewidzianych w Prawie zamówień publicznych w 2025 roku	**85**

Źródło: opracowanie własne UKNF

12.3. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI LUDZKIMI

Zarządzanie kapitałem ludzkim w UKNF służy pozyskiwaniu najlepszych kandydatów do pracy, utrzymywaniu wysokiej motywacji pracowników oraz rozwijaniu kompetencji niezbędnych do realizacji wyzwań stojących przed UKNF.

Plan zatrudnienia w UKNF na 2025 rok wynosił 1537 etatów. Zatrudnienie według stanu na 31 grudnia 2025 roku wyniosło 1475,63 etatów (bez umów na zastępstwo). W ciągu całego roku zatrudniono 115 osób. Wskaźnik fluktuacji wyniósł 6,13%.

UKNF zrealizował wiele inicjatyw wspierających retencję pracowników szczególnie w obszarze budowania kultury organizacyjnej opartej na wartościach i wsparcia dobrostanu pracowników. Konsekwentnie budowano inkluzywne środowisko pracy, sprzyjające współpracy i otwartości na potrzeby różnych grup pracowników. Działania te zostały docenione i potwierdzone zewnętrznym certyfikatem HR Quality Award przyznanym przez Stowarzyszenie Praktyków HR. Jest to potwierdzenie, że UKNF jest dobrym, wiarygodnym i rzetelnym pracodawcą, który stosuje najnowsze rozwiązania w obszarze zarządzania kapitałem ludzkim. Certyfikat to także potwierdzenie kluczowej roli zarządzania kapitałem ludzkim w procesie realizacji celów i priorytetów nadzorczych przez UKNF.

W sferze działań szkoleniowo-rozwojowych w roku 2025 zrealizowane zostały inicjatywy szkoleniowe w ramach 288 szkoleń grupowych (zewnętrznych i wewnętrznych) z 64 zakresów tematycznych. Procesy szkoleń grupowych wspomagane były przez szkolenia indywidualne. W 2025 roku skorzystało z nich łącznie 723 uczestników. Większość szkoleń została przeprowadzona w formule zdalnej.

Spośród tematów zrealizowanych szkoleń, większość stanowiły szkolenia specjalistyczne, głównie z obszarów rynku finansowego: kapitałowego, bankowego, emerytalnego oraz ubezpieczeniowego, a także zagadnień prawnych. Prowadzone były również projekty szkoleniowe z zakresu tzw. umiejętności miękkich (w tym menedżerskich) oraz szeroko pojętego dobrostanu, a także szkolenia obligatoryjne z zakresu etyki, zarządzania konfliktem interesów, przeciwdziałania korupcji, cyberbezpieczeństwa i BHP.

12.4. STRATEGIA UKNF NA LATA 2021-2025

W 2025 roku realizowano zaplanowane cele strategiczne UKNF. Obejmowały one m.in. skuteczniejsze i efektywniejsze wykorzystanie danych, informacji i wiedzy oraz działania zwiększające efektywność organizacyjną. W ramach zarządzania strategią monitorowano poziom jej realizacji oraz uwzględniono zmiany w zakresie właścicielstwa celów, wynikające ze zmian organizacyjnych w UKNF.

12.5. ROZWÓJ TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH

W 2025 roku, w odpowiedzi na aktualne wyzwania technologiczne, wdrożono kanał komunikacyjny Portal KNF 2.0. Zastosowano w nim uwierzytelnianie przez Węzeł Krajowy (login.gov.pl), zapewniający użytkownikom bezpieczne logowanie (Profil zaufany, mObywatel, eDowód, bankowość elektroniczna). Dla osób bez numeru PESEL zachowano możliwość uwierzytelniania z wykorzystaniem certyfikatów. W celu rozszerzenia grupy użytkowników uproszczono proces uzyskiwania dostępu do Portalu KNF 2.0 poprzez rezygnację z konieczności podpisywania umów na rzecz oświadczeń i wniosków. Zwiększono dostępność aplikacji dla osób z niepełnosprawnościami, umożliwiając m.in. powiększanie tekstu, zwiększenie kontrastu oraz dostosowanie układu.

Wdrożono nową sprawozdawczość dotyczącą IKE i IKZE realizowaną przez 5 rodzajów podmiotów (banki, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, zakłady ubezpieczeń i firmy prowadzące działalność maklerską) podnosząc tym stopień automatyzacji raportowania do UKNF.

12.6. ZADANIA REALIZOWANE W ZAKRESIE BEZPIECZEŃSTWA I OCHRONY INFORMACJI PRZETWARZANYCH W UKNF

W 2025 roku, w zakresie cyberbezpieczeństwa UKNF, zrealizowano m.in. następujące działania:

- nadzorowano, monitorowano oraz obsługiwano incydenty w zakresie systemów bezpieczeństwa teleinformatycznego, w tym działania związane z wprowadzanymi na terenie Polski stopniami alarmowymi CRP (w szczególności praca w systemie 24/7),
- przeprowadzono 35 testów bezpieczeństwa aplikacji i systemów teleinformatycznych UKNF dostępnych w sieci wewnętrznej oraz z sieci publicznej,
- udoskonalono polityki w systemach bezpieczeństwa, adekwatnie do zagrożeń i informacji udostępnianych przez CSIRT GOV oraz CSIRT KNF.

W 2025 roku System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI) oraz System Zarządzania Ciągłością Działania (SZCD) zostały poddane audytom w nadzorze, które zakończyły się utrzymaniem certyfikatów potwierdzających zgodność z normami ISO.

W celu utrzymania SZBI m.in. przeprowadzono akcję edukacyjną w trakcie II Tygodnia Bezpieczeństwa w UKNF. Jej celem było zwiększanie świadomości pracowników UKNF w obszarze bezpieczeństwa.

W ramach spełnienia wymagań dla SZCD przeprowadzono testy i szkolenia dla pracowników UKNF, którzy są zaangażowani w realizację zadań na rzecz ciągłości działania. Zakres systemu pozostaje zgodny z oczekiwaniami kierownictwa.

12.7. SKARGI NA DZIAŁALNOŚĆ KNF I POSTĘPOWANIE PRACOWNIKÓW UKNF

W 2025 roku do UKNF wpłynęło 28 skarg dotyczących działalności KNF i postępowania pracowników UKNF, z czego 24 z nich rozpatrzono zgodnie z właściwością, a 4 pozostawiono bez rozpoznania.

13 ANEKSY

ANEKS 13.1. LICZBA I PRZEDMIOT DECYZJI ADMINISTRACYJNYCH WYDANYCH W 2025 ROKU Z UPOWAŻNIENIA KNF

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
1. Nadzór nad rynkiem finansowym	
w zakresie sektora bankowego	
nakazanie utrzymywania dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych zgodnie z art. 138 ust. 2 pkt 2 Prawa bankowego	1
ograniczenie zakresu przedmiotowego Planu naprawy	1
stwierdzenie wygaśnięcia decyzji w przedmiocie nakazania przestrzegania dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych ponad wartość wynikającą z wymogów obliczonych zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu CRR	6
umorzenie postępowania administracyjnego	29
wskazanie warunków, które w interesie dobra ogólnego oddział instytucji kredytowej musi spełnić przy prowadzeniu działalności na terenie Polski	4
wyrażenie zgody na połączenie w banku komitetu do spraw ryzyka z komitetem audytu	1
zatwierdzenie zmian umowy systemu ochrony instytucjonalnej	4
zezwolenie na przyjmowanie przez bank ekspozycji określonych w art. 500a ust. 1 rozporządzenia CRR do określonego poziomu kapitału Tier I	4
zezwolenie do zaklasyfikowania wyemitowanych akcji do kapitału podstawowego Tier I	1
zezwolenie na dokonanie zmian w statucie banku spółdzielczego	148
zezwolenie na dokonanie zmian w statucie banku w formie spółki akcyjnej	49
zezwolenie na obniżenie funduszy własnych	469
zezwolenie na obniżenie funduszy własnych – zgoda uprzednia	36
zezwolenie na odkup akacji własnych banku	2
zezwolenie na otwarcie w Polsce przedstawicielstwa instytucji kredytowej i banku zagranicznego	3
zezwolenie na rozpoczęcie działalności przez bank krajowy	1
zezwolenie na stosowanie 100% wskaźnika wpływów w odniesieniu do niewykorzystanej części instrumentu kredytowego na podstawie art. 34 ust. 1 rozporządzenia 2015/61	1
zezwolenie na stosowanie 100% współczynnika dostępnego finansowania w odniesieniu do niewykorzystanej części instrumentu kredytowego	3
zezwolenie na stosowanie własnych modeli na potrzeby obliczania współczynników delta na podstawie własnego modelu wyceny	1
zezwolenie na wcześniejszy wykup obligacji	3
zezwolenie na wcześniejszy zwrot środków pieniężnych pochodzących z pożyczki podporządkowanej zaliczanych do kapitału Tier II	13
zezwolenie na wprowadzenie zmian znacznych w metodzie wewnętrznych ratingów (IRB)	1

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
zezwolenie na wyodrębnienie stanowiska członka zarządu banku nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności banku	1
zezwolenie na zaliczenie do kapitału podstawowego Tier I zysku za dany okres	35
zezwolenie na zawarcie umowy z przedsiębiorcą zagranicznym, który nie posiada siedziby na terytorium państwa członkowskiego lub umowy przewidującej wykonywanie czynności poza terytorium państwa członkowskiego	1
zgoda na całkowite wyłączenie z ograniczenia uznawania wpływów płynności do 75% całkowitych wypływów płynności dla niewykorzystanej części instrumentu kredytowego na podstawie art. 33 ust. 2 lit. a rozporządzenia 2015/61	1
zgoda na zaklasyfikowanie do kapitału Tier I zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez bank instrumentów finansowych	64
zgoda na zakwalifikowanie przez bank pożyczki podporządkowanej jako instrumentu dodatkowego funduszy własnych Tier I	1
zgoda na zakwalifikowanie środków pieniężnych banku pozyskanych z emisji obligacji długoterminowych i pożyczek podporządkowanych jako instrumenty w kapitale Tier II	8
zgoda na zwolnienie z obowiązku przekazania tłumaczenia na język polski sprawozdania finansowego podmiotu dominującego	2
zmiana decyzji w sprawie powołanie powiernika i jego zastępcy przy banku hipotecznym	8
inne decyzje	7
Razem	**909**
w zakresie sektora spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych	
ograniczenie zakresu przekazywanej sprawozdawczości	1
umorzenie postępowania administracyjnego	3
zaliczenie zobowiązania podporządkowanego do funduszy własnych SKOK	5
zatwierdzenie zmiany statutu SKOK	12
Razem	**21**
w zakresie rynku usług płatniczych	
brak sprzeciwu co do zamiaru bezpośredniego lub pośredniego nabycia lub objęcia akcji lub udziałów KIP w liczbie zapewniającej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 20%, 30% lub 50% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym lub udziału w kapitale zakładowym	3
umorzenie postępowania administracyjnego	13
Razem	**16**
w zakresie rynku ubezpieczeniowego	
cofnięcie zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń	38
cofnięcie zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie reasekuracji	3

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
nałożenie kary pieniężnej na brokera ubezpieczeniowego/reasekuracyjnego	4
udzielenie ulgi w należnościach agenta ubezpieczeniowego	13
umorzenie postępowania administracyjnego	9
wyrażenie zgody na spłatę pożyczki podporządkowanej	3
wyznaczenie zakładu ubezpieczeń, wchodzącego w skład grupy, do przekazywania	1
wydanie zezwolenia w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych	1
wpis do rejestru aktuariuszy	15
wyrażenie zgody na odstąpienie od wymogu posiadania wyższego wykształcenia przez członka zarządu	1
wyrażenie zgody na zwolnienie z wymogu złożenia egzaminu aktuarialnego	1
zatwierdzenie zmian statutu zakładu ubezpieczeń	16
zezwolenie na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie reasekuracji	1
zezwolenie na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń	59
Razem	**165**
w zakresie rynku emerytalnego	
umorzenie postępowania administracyjnego	7
usunięcie towarzystwa funduszy inwestycyjnych z ewidencji PPK	1
wpis pracowniczego programu emerytalnego do rejestru	25
wpis zmian pracowniczego programu emerytalnego do rejestru	344
wykreślenie pracowniczego programu emerytalnego z rejestru	42
zatwierdzenie sprawozdania z działalności Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w zakresie administrowania Funduszem Gwarancyjnym za rok 2024	1
zatwierdzenie zmian w Regulaminie KDPW dotyczącym wypłat transferowych między OFE	1
zezwolenie na powołanie członka rady nadzorczej towarzystwa emerytalnego	8
zezwolenie na skrócenie terminu wejścia w życie zmian statutu otwartego funduszu emerytalnego, dobrowolnego funduszu emerytalnego	4
zezwolenie na zmianę depozytariusza	2
zezwolenie na zmianę statutu powszechnego towarzystwa emerytalnego, otwartego funduszu emerytalnego, dobrowolnego funduszu emerytalnego	6
Razem	**441**
w zakresie rynku kapitałowego	
odmowa udzielenia ulgi w spłacie kary pieniężnej i częściowe umorzenie postępowania administracyjnego	4
odmowa udzielenia zezwolenia na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	1
odmowa uznania kwalifikacji do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych	1
przyznanie stronie statusu wyznaczonego podmiotu publikującego	1

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
skreślenie agenta firmy inwestycyjnej na podstawie art. 79 ust. 9 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	9
stwierdzenie wygaśnięcia decyzji	2
stwierdzenie wygaśnięcia decyzji w przedmiocie udzielenia zezwolenia na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych	5
stwierdzenie wygaśnięcia decyzji w przedmiocie udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez TFI	1
uchylenie decyzji administracyjnej w przedmiocie żądania od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi	7
udzielenie zgody na dokonanie zmian w regulaminie spółki prowadzącej rynek regulowany	11
udzielenie zgody na dokonanie zmian w statucie spółki prowadzącej rynek regulowany	1
udzielenie zgody na dokonanie zmiany w składzie zarządu spółki prowadzącej rynek regulowany	4
udzielenie zgody na zlecenie wykonywania najważniejszych funkcji operacyjnych	1
umorzenie postępowania administracyjnego	66
utrzymanie w mocy decyzji	1
walidacja istotnej zmiany w modelach KDPW_CCP S.A.	1
wpis do rejestru agentów firm inwestycyjnych	16
wpis na listę doradców inwestycyjnych	43
wpis na listę maklerów papierów wartościowych	195
wykreślenie z rejestru zarządzających ASI	59
wyznaczenie lub zmiana likwidatora alternatywnej spółki inwestycyjnej	1
zatwierdzenie prospektu	18
zatwierdzenie prospektu certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego	4
zatwierdzenie Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. lub zatwierdzenie w nim zmian	3
zatwierdzenie suplementu do prospektu	43
zatwierdzenie suplementu do prospektu certyfikatów inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego zamkniętego	29
zatwierdzenie zaktualizowanego planu naprawy domu maklerskiego	3
zezwolenie na odkup instrumentów w kapitale podstawowym Tier I domu maklerskiego	1
zezwolenie na ograniczenie informacji w planie naprawy domu maklerskiego	1
zezwolenie na przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym	1
zezwolenie na utworzenie publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, co jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu certyfikatów inwestycyjnych	1
zezwolenie na utworzenie publicznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego	3
zezwolenie na zaliczenie części zysku bieżącego do kapitału podstawowego Tier I domu maklerskiego	1

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
zezwolenie na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	1
zezwolenie na zmianę statutu funduszu inwestycyjnego, w tym na skrócenie terminu wejścia w życie zmian statutu funduszu	79
zgoda na połączenie funduszu inwestycyjnego otwartego z subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym otwartym	3
zgoda na połączenie wewnętrzne dwóch subfunduszy funduszu inwestycyjnego otwartego albo specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego	9
zgoda na połączenie wewnętrzne subfunduszy zdefiniowanej daty w ramach pracowniczych planów kapitałowych specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego	9
zgoda na powołanie członka zarządu domu maklerskiego nadzorującego system zarządzania ryzykiem	2
zgoda na powołanie członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych w towarzystwie funduszy inwestycyjnych	7
zgoda na powołanie na członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie funduszy inwestycyjnych	7
żądanie od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez spółki publiczne	9
żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian i uzupełnień w treści wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji	2
Razem	**666**
w zakresie pośredników kredytu hipotecznego	
cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego	25
zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego	11
Razem	**36**
w zakresie instytucji pożyczkowych	
umorzenie w całości postępowania administracyjnego	1
Razem	**1**
OGÓŁEM	**2255**
2. Decyzje wydane w zakresie właściwości KNF określonej w przepisach odrębnych	
w zakresie pośredników kredytu konsumenckiego	
odmowa wpisu pośrednika kredytowego do rejestru pośredników kredytowych	4
umorzenie postępowania administracyjnego	2
Razem	**6**
w zakresie określenia należności z tytułu wpłat i opłat, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1–3 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym*	
określenie należności z tytułu wpłat i opłat, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1–3 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym	1

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
Razem	**1**
w zakresie przedsiębiorców prowadzących działalność lombardową	
odmowa w sprawie wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzących działalność lombardową	5
Razem	**5**
OGÓŁEM	**12**
ŁĄCZNIE	**2267**

* Od 29 września 2023 roku kompetencja w tym zakresie spraw należy do UKNF. Wskazane decyzje KNF były wydane na podstawie przepisów dotychczasowych, w związku z art. 45 ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. poz. 1723, z późn. zm.).
Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.2. LICZBA I PRZEDMIOT POSTANOWIEŃ WYDANYCH W 2025 ROKU Z UPOWAŻNIENIA KNF

Przedmiot postanowień	Liczba wydanych postanowień
brak możliwości zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	11
możliwość zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	31
niedopuszczalność wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy	3
niedopuszczalność wniosku w sprawie zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	1
obciążenie strony kosztami postępowania (koszt udostępnienia danych na nośniku)	1
odmowa mediacji	1
odmowa przeprowadzenia dowodu	1
odmowa przywrócenia uchybionego terminu	4
odmowa udostępnienia akt sprawy, odmowa udostępnienia akt i wydania kopii	3
odmowa uwzględnienia wniosku dowodowego	32
odmowa wstrzymania wykonania decyzji administracyjnej	35
odmowa wszczęcia postępowania administracyjnego	12
odmowa zawieszenia postępowania administracyjnego	18
odstąpienie od zamiaru zawarcia układu w sprawie nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	1
odstąpienie od zawarcia układu	1
podjęcie zawieszonego postępowania administracyjnego	22
przedłużenie postępowania układowego	14
przedłużenie terminu na zawarcie układu w sprawie nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	1

Przedmiot postanowień	Liczba wydanych postanowień
przywrócenie terminu do usunięcia braków formalnych/nieprawidłowości	23
przywrócenie terminu na podstawie art. 15zzzzzn[2] ust. 1 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 764, z późn. zm.)	1
rozszerzenie postępowania administracyjnego w przedmiocie wykreślenia z rejestru zarządzających ASI	4
sprostowanie błędu pisarskiego lub rachunkowego lub innej oczywistej omyłki w postanowieniu lub decyzji	17
stwierdzenie konieczności odbycia stażu adaptacyjnego lub przystąpienia do testu umiejętności	1
stwierdzenie uchybienia terminu	1
utrzymanie w mocy postanowienia o odmowie przywrócenia terminu	4
utrzymanie zaskarżonego postanowienia w mocy	2
w sprawach kosztów związanych z prowadzonym postępowaniem administracyjnym	2
wszczęcie postępowania administracyjnego w sprawie warunków, które w interesie dobra ogólnego oddział instytucji kredytowej musi spełnić przy prowadzeniu działalności na terenie Polski	2
wyznaczenie nowego terminu do załatwienia sprawy	221
zakończenie czynności zmierzających do zawarcia układu w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji	6
zasięgnięcie opinii GPW w Warszawie S.A.	2
zawieszenie postępowania administracyjnego	34
zmiana postanowienia dowodowego	4
zwrócenie się do Prezesa NBP o wyrażenie opinii w przedmiocie wniosku o zatwierdzenie Regulaminu	1
Razem	**518**

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.3. LICZBA I PRZEDMIOT POSTANOWIEŃ WYDANYCH W 2025 ROKU NA PODSTAWIE ART. 13 UST. 1 USTAWY O NADZORZE NAD RYNKIEM KAPITAŁOWYM

Przedmiot postanowień	Liczba wydanych postanowień
wszczęcie z urzędu postępowania lub rozszerzenie zakresu przedmiotowego prowadzonego postępowania	173
zmiana zakresu postępowania wszczętego z urzędu	1
Razem	**174**

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.4. LICZBA I PRZEDMIOT DECYZJI ADMINISTRACYJNYCH WYDANYCH W 2025 ROKU NA PODSTAWIE PRZEPISÓW USTAWY Z DNIA 6 WRZEŚNIA 2001 R. O DOSTĘPIE DO INFORMACJI PUBLICZNEJ (DZ. U. Z 2022 R. POZ. 902, Z PÓŹN. ZM.)

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
odmowa udostępnienia informacji publicznej	25

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.5. LICZBA I PRZEDMIOT DECYZJI ADMINISTRACYJNYCH WYDANYCH W 2025 ROKU PRZEZ UKNF W SPRAWACH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU WPŁAT I OPŁAT, O KTÓRYCH MOWA W ART. 19A UST. 2 PKT 1–3 USTAWY O NADZORZE NAD RYNKIEM FINANSOWYM

Przedmiot decyzji	Liczba wydanych decyzji
określenie należności z tytułu wpłat i opłat, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1-3 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym	232
rozłożenie na raty należności z tytułu wpłat i opłat, o których mowa w art. 19a ust. 2 pkt 1-3 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym	2
Razem	**234**

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.6. EMITENCI, KTÓRYCH PROSPEKTY ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ KNF W 2025 ROKU, ORAZ PUBLICZNE FUNDUSZE INWESTYCYJNE ZAMKNIĘTE, KTÓRYCH PROSPEKTY ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ KNF W 2025 ROKU

Tabela 13.6.1. Emitenci, których prospekty zostały zatwierdzone przez KNF w 2025 roku

Lp.	Emitent	Data
1.	„Interbud – Lublin” S.A.	20.01.2025
2.	Diagnostyka S.A.	21.01.2025
3.	Dekpol S.A.	24.01.2025
4.	Kredyt Inkaso S.A.	31.01.2025
5.	Marvipol Development S.A.	19.03.2025
6.	PCC Rokita S.A.	19.03.2025
7.	Compremum S.A.	21.03.2025
8.	Cavatina Holding S.A.	26.05.2025
9.	QNA Technology S.A.	30.05.2025
10.	Arlen S.A.	3.06.2025
11.	PCC Exol S.A.	19.08.2025
12.	PKO Bank Hipoteczny S.A.	29.08.2025
13.	Kruk S.A.	10.09.2025

14.	Vehis Finanse sp. z o.o.	29.09.2025
15.	PragmaGO S.A.	8.10.2025
16.	PragmaGO S.A.	8.10.2025
17.	Olivia Fin sp. z o.o. S.K.A.	17.10.2025
18.	Smyk Holding S.A.	22.10.2025

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.6.2. Publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte, których prospekty zostały zatwierdzone przez KNF w 2025 roku

Lp.	Emitent	Data
1.	Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	12.06.2025
2.	Eques Akumulacji Majątku Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	18.06.2025
3.	Eques Akcji Sektora Prywatnego Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	18.06.2025
4.	Eques Aktywnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	18.06.2025

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.6.3. Portfelowe fundusze inwestycyjne zamknięte, których prospekty zostały zatwierdzone przez KNF w 2025 roku

Lp.	Nazwa funduszu	Data zatwierdzenia prospektu
1.	Beta ETF Bitcoin Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	17.06.2025
2.	Beta DYWIDENDA PLUS Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	18.06.2025
3.	Beta ETF MWIG40TRlv Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	15.12.2025
4.	Beta ETF MWIG40TRsh Portfelowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	15.12.2025

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.7. ZESTAWIENIE WEBINARIÓW ZORGANIZOWANYCH PRZEZ UKNF W RAMACH PROJEKTU EDUKACYJNEGO CEDUR W 2025 ROKU

Tabela 13.7.1. Seminaria dla podmiotów nadzorowanych przez KNF (w podziale na sektory)

Lp.	Temat	Data
	Sektor bankowy	
1.	Zabezpieczenia wierzytelności w kontekście upadłości i restrukturyzacji	24.04.2025
2.	Rachunki uśpione. Regulacje i praktyka banków spółdzielczych	28.04.2025
3.	Rekomendacja WFD KNF	16.06.2025
4.	Reforma wskaźników referencyjnych – zagadnienia wynikające z rozporządzenia BMR*	16.09.2025
5.	Zmiany w ustawie o rachunkowości i ustawie o biegłych rewidentach od 1 stycznia 2025 roku	23.09.2025
6.	Cyberbezpieczeństwo – metody ataków na środki finansowe klientów bankowości internetowej stosowane przez cyberprzestępców	25.09.2025
7.	Outsourcing w bankach (zagadnienia prawno-regulacyjne), część I	6.10.2025
8.	Outsourcing w bankach (zagadnienia prawno-regulacyjne), część II	7.10.2025
9.	Rekomendacja WFD KNF – II termin	13.10.2025

10.	Rekomendacja S KNF, część I	1.12.2025
11.	Rekomendacja S KNF, część II	2.12.2025
12.	Co to jest greenwashing i jak go unikać w praktykach bankowych?	5.12.2025
13.	Wybrane zagadnienia związane z działalnością banków w ramach art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz nadzoru nad tą działalnością w odniesieniu do specyfiki działalności banków spółdzielczych	11.12.2025
Sektor spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych		
1.	Reforma wskaźników referencyjnych – zagadnienia wynikające z rozporządzenia BMR**	16.09.2025
Rynek kapitałowy		
1.	Praktyczne aspekty raportowania sprawozdań ZASI i ASI (pliki DATMAN i DATAIF)	15.01.2025
2.	Praktyczne aspekty realizacji obowiązków informacyjnych TFI i FI w ramach nowej sprawozdawczości (NSS)	25.04.2025
3.	Nieprawidłowości stwierdzane podczas kontroli w podmiotach sektora funduszy inwestycyjnych	18.06.2025
4.	Badanie i ocena nadzorcza domów maklerskich – zasady przeprowadzania, wyniki i najczęstsze nieprawidłowości	2.09.2025
5.	Dobre praktyki nadzoru domów maklerskich nad agentami firm inwestycyjnych – wnioski pokontrolne KNF	12.09.2025
6.	Obowiązki podmiotów rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną zgodnie z Rozporządzeniem UE 2016/958	29.10.2025
7.	Praktyczne aspekty realizacji obowiązków informacyjnych funduszy inwestycyjnych wpisanych do ewidencji PPK	4.11.2025
8.	Wypełnianie obowiązków informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych – zmiany przepisów prawa oraz doświadczenia organu nadzoru finansowego	12.11.2025
9.	Doświadczenia nadzorcze KNF z pierwszego roku raportowania według wymogów CSRD i ESRS	17.11.2025
10.	Praktyczne aspekty realizacji obowiązków informacyjnych w ramach nowej sprawozdawczości IKE/IKZE	19.11.2025
11.	Zgodność sprawozdań finansowych emitentów ze standardami rachunkowości oraz wymogami ESEF***	24.11.2025
12.	Łączenia i przekształcenia funduszy inwestycyjnych – aspekty praktyczne	18.12.2025
Rynek ubezpieczeniowy		
1.	Nowelizacja dyrektywy Wypłacalność II	9.12.2025
Rynek usług płatniczych		
1.	Mała Instytucja Płatnicza – rejestracja, działalność, obowiązki	21.10.2025
Podmioty rynku finansowego (międzysektorowe)		
1.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – I termin****	8.01.2025
2.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – II termin****	9.01.2025
3.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – III termin****	10.01.2025
4.	Sprawozdawczość DORA – realizacja obowiązków sprawozdawczych, omówienie najczęstszych błędów – I termin	6.03.2025
5.	Sprawozdawczość DORA – realizacja obowiązków sprawozdawczych, omówienie najczęstszych błędów – II termin	13.03.2025
6.	Sprawozdawczość DORA – realizacja obowiązków sprawozdawczych, omówienie najczęstszych błędów – III termin	21.03.2025

7.	Sprawozdawczość DORA – realizacja obowiązków sprawozdawczych, omówienie najczęstszych błędów – IV termin****	27.03.2025
8.	Wymogi rozporządzenia DORA, a wcześniejsze wdrożenie Rekomendacji D i Wytycznych IT KNF – I termin	31.03.2025
9.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady wypełniania rejestru informacji (formularz SPR-PF-18) – I termin****	3.04.2025
10.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady wypełniania rejestru informacji (formularz SPR-PF-18) – II termin****	4.04.2025
11.	Wymogi rozporządzenia DORA, a wcześniejsze wdrożenie Rekomendacji D i Wytycznych IT KNF – II termin	23.04.2025
12.	Wymogi rozporządzenia DORA, a wcześniejsze wdrożenie Rekomendacji D i Wytycznych IT KNF – III termin	29.05.2025
13.	Zarządzanie incydentami i cyberzagrożeniami zgodnie z rozporządzeniem DORA – I termin	27.06.2025
14.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady przekazywania Ankiet KRI (formularz SPR-PF-26 i SPR-PF-27)	22.08.2025
15.	Zarządzanie incydentami i cyberzagrożeniami zgodnie z rozporządzeniem DORA – II termin	15.09.2025
16.	Testy TLPT – kompleksowe podejście do testów bezpieczeństwa	24.09.2025
17.	Układ w sprawie warunków nadzwyczajnego złagodzenia sankcji w ramach nadzoru sprawowanego przez KNF	26.09.2025
18.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady przekazywania Ankiet KRI (obowiązujące formularze SPR-PF-26 i SPR-PF-27)	23.10.2025
19.	Wymogi rozporządzenia DORA, a wcześniejsze wdrożenie Rekomendacji D i Wytycznych IT KNF – IV termin	30.10.2025
20.	Wdrożenie rozporządzenia DORA z perspektywy organu nadzoru finansowego – I termin	14.11.2025
21.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady przekazywania sprawozdania dotyczącego informacji na temat ryzyka ICT oraz ram zarządzania ryzykiem ICT (formularz SPR-PF-01)	21.11.2025
22.	Cyberbezpieczeństwo – metody ataków na środki finansowe klientów bankowości internetowej stosowane przez cyberprzestępców*****	27.11.2025
23.	Zarządzanie incydentami i cyberzagrożeniami zgodnie z rozporządzeniem DORA – III termin	28.11.2025
24.	Rozporządzenie DORA – przekazanie sprawozdania, przykłady zawierające formularz SPR-PF-00 oraz odpowiedzi na pytania dotyczące formularza SPR-PF-01)	12.12.2025
25.	Wdrożenie rozporządzenia DORA z perspektywy organu nadzoru finansowego – II termin	16.12.2025

* Seminarium również dla podmiotów sektora spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych.
** Seminarium również dla podmiotów sektora bankowego.
*** Seminarium również dla biegłych rewidentów i firm audytorskich.
**** Seminarium również dla dostawców usług ICT dla podmiotów rynku finansowego nadzorowanych przez KNF.
***** Seminarium również dla indywidualnych uczestników rynku finansowego.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.2. Seminaria dla organów ścigania oraz wymiaru sprawiedliwości

Lp.	Temat	Data
1.	Manipulacja instrumentami finansowymi oraz ujawnianie i wykorzystywanie informacji poufnych*	21.05.2025
2.	Insider trading – wykrywanie wykorzystania informacji poufnych**	28.05.2025
3.	Insider trading – wykrywanie wykorzystania informacji poufnych*	3.06.2025
4.	Manipulacja instrumentami finansowymi oraz ujawnianie i wykorzystywanie informacji poufnych***	10.06.2025
5.	Oferta publiczna akcji na podstawie prospektu oraz proces weryfikacji i zatwierdzenia prospektu przez KNF****	17.06.2025
6.	Cyberbezpieczeństwo – najnowsze trendy w cyberprzestępczości*****	23.06.2025

7.	Alternatywne fundusze inwestycyjne (w tym alternatywne spółki inwestycyjne) – regulacje, zasady funkcjonowania, obowiązki sprawozdawcze, zagrożenia i obszary ryzyka, doświadczenia nadzorcze*****	30.06.2025
8.	Obowiązki akcjonariuszy spółek publicznych związane z nabywaniem i zbywaniem akcji (art. 69 ustawy o ofercie i art. 19 rozporządzenia MAR)*****	3.07.2025
9.	Manipulacja instrumentami finansowymi oraz ujawnianie i wykorzystywanie informacji poufnych******	11.09.2025
10.	Przestępstwo nielegalnego doradztwa inwestycyjnego vs misselling i przestępstwo oszustwa******	16.10.2025
11.	Wyłudzanie środków pieniężnych i danych ze szczególnym uwzględnieniem finansowania społecznościowego (crowdfundingu) w zakresie udzielania pożyczek*****	22.10.2025
12.	Rynek instrumentów pochodnych – charakterystyka, praktyka i wybrane zagadnienia prawne******	28.10.2025
13.	Najważniejsze zmiany związane z implementacją Dyrektywy CSRD**	18.11.2025
14.	Podstawy funkcjonowania i raportowania wymogów zrównoważonego rozwoju – standardy ESRS****	27.11.2025
15.	Podstawy funkcjonowania i raportowania wymogów zrównoważonego rozwoju – standardy ESRS****	15.12.2025

* Seminarium dla funkcjonariuszy organów ścigania.
** Seminarium dla prokuratorów i przedstawicieli wymiaru sprawiedliwości.
*** Seminarium dla przedstawicieli wymiaru sprawiedliwości.
**** Seminarium dla funkcjonariuszy organów ścigania, w tym prokuratorów oraz przedstawicieli wymiaru sprawiedliwości.
***** Seminarium dla funkcjonariuszy organów ścigania, w tym prokuratorów.
****** Seminarium dla prokuratorów.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.3. Seminaria dla instytucji ochrony praw nieprofesjonalnych uczestników rynku finansowego

Lp.	Temat	Data
1.	Cyberzagrożenia dla konsumentów na rynku finansowym	25.06.2025
2.	Zrównoważone finansowanie z perspektywy klienta – wiarygodność raportowania przez jednostki gospodarcze	31.10.2025

Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.4. Seminarium dla biegłych rewidentów

Lp.	Temat	Data
–	Zgodność sprawozdań finansowych emitentów ze standardami rachunkowości oraz wymogami ESEF*	24.11.2025

* Seminarium również dla podmiotów rynku kapitałowego i firm audytorskich.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.5. Seminaria dla dostawców usług ICT dla podmiotów rynku finansowego nadzorowanych przez KNF

Lp.	Temat	Data
1.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – I termin*	8.01.2025
2.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – II termin*	9.01.2025
3.	Rozporządzenie DORA – pierwsze obowiązki sprawozdawcze oraz prezentacja systemów do sprawozdawczości (zakładanie kont, przekazywanie sprawozdań na przykładzie wybranych formularzy sprawozdawczych) – III termin*	10.01.2025
4.	Sprawozdawczość DORA – realizacja obowiązków sprawozdawczych, omówienie najczęstszych błędów*	27.03.2025

5.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady wypełniania rejestru informacji (formularz SPR-PF-18) – I termin*	3.04.2025
6.	Rozporządzenie DORA – praktyczne przykłady wypełniania rejestru informacji (formularz SPR-PF-18) – II termin*	4.04.2025

* Seminarium również dla podmiotów rynku finansowego nadzorowanych przez KNF.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.6. Seminaria dla indywidualnych uczestników rynku finansowego, w tym inwestorów

Lp.	Temat	Data
1.	Crowdfunding pożyczkowy – jak czytać Arkusz Kluczowych Informacji Inwestycyjnych (AKII)	12.03.2025
2.	Manipulacja instrumentami finansowymi oraz ujawnianie i wykorzystywanie informacji poufnych – informacje ważne dla inwestora	15.04.2025
3.	Oferta publiczna akcji na podstawie prospektu: obowiązki emitenta, rola KNF i firmy inwestycyjnej – informacje ważne dla inwestora indywidualnego*	30.09.2025
4.	Zrównoważony rozwój z perspektywy klienta – nowe wymogi ujawnieniowe jednostek gospodarczych**	2.10.2025
5.	Wyłudzanie środków pieniężnych i danych ze szczególnym uwzględnieniem finansowania społecznościowego (crowdfundingu) w zakresie udzielania pożyczek**	5.11.2025
6.	Cyberbezpieczeństwo – metody ataków na środki finansowe klientów bankowości internetowej stosowane przez cyberprzestępców***	27.11.2025
7.	Zrównoważone finansowanie z perspektywy klienta – rozszerzone raporty jednostek gospodarczych****	8.12.2025
8.	Najnowsze sposoby działania cyberoszustów – czyli jak nie dać się okraść w Internecie**	17.12.2025

* Seminarium wyłącznie dla inwestorów, zorganizowane we współpracy z Komendą Główną Policji.
** Seminarium zorganizowane we współpracy z Komendą Główną Policji.
*** Seminarium również dla podmiotów rynku finansowego nadzorowanych przez KNF.
**** Seminarium wyłącznie dla inwestorów.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.7. Seminaria dla uczniów i nauczycieli

Lp.	Temat	Data
1.	Cyberprzestępcy w świecie finansów	17.03.2025
2.	Spirala zadłużenia – jak w nią nie wpaść*	17.03.2025
3.	Proste porady dla początkującego inwestora	18.03.2025
4.	Bezpieczny telefon – jak chronić się przed cyberprzestępcami	19.03.2025
5.	Najważniejszy jest plan! Czyli o budżecie i podatkach**	19.03.2025
6.	Influenserzy jako źródło informacji o rynku finansowym. Dlaczego warto inwestować w to co rozumiem i sprawdziłem	20.03.2025
7.	Jeden klik i zysk w mig? „Biały wywiad” internetowych okazji***	20.03.2025
8.	Co powinien wiedzieć młody kierowca o ubezpieczeniach. Konsekwencje niewłaściwych zachowań kierowcy	21.03.2025
9.	Jak młody kierowca ma poradzić sobie w razie szkody, wypadku	21.03.2025
10.	Cyberbezpieczeństwo z perspektywy klienta usług finansowych – aspekty praktyczne	7.10.2025
11.	Inwestowanie dla początkujących	8.10.2025
12.	Cyberbezpieczeństwo – pułapki czyhające na młodzież i jak się przed nimi chronić	9.10.2025
13.	Dlaczego musisz robić selfie do banku, aby otworzyć konto? Przeciwdziałanie praniu pieniędzy w praktyce	10.10.2025
14.	Fact-checking. Na co zwracać uwagę przy internetowych okazjach inwestycyjnych? Wprowadzenie do białego wywiadu***	10.10.2025

* Seminarium z wyłącznym udziałem przedstawiciela Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w charakterze prelegenta.

** Seminarium z wyłącznym udziałem przedstawiciela Ministerstwa Finansów w charakterze prelegenta.
*** Seminarium również dla edukatorów z wyłącznym udziałem przedstawiciela Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w charakterze prelegenta.
Źródło: opracowanie własne UKNF

Tabela 13.7.8. Seminaria dla seniorów i ich opiekunów

Lp.	Temat	Data
1.	Bezpieczny senior – jak nie dać się oszukać w Internecie*	21.01.2025
2.	Bezpieczne płatności w Internecie dla seniorów*	17.04.2025
3.	Bezpieczne płatności w Internecie dla seniorów – II termin*	26.06.2025
4.	Bezpieczne płatności w Internecie dla seniorów – III termin*	17.09.2025
5.	ABC ubezpieczeń – co powinniśmy wiedzieć przed podpisaniem umowy ubezpieczenia*	29.09.2025

* Seminarium zorganizowane we współpracy z Minister do spraw Polityki Senioralnej oraz Komendą Główną Policji.
Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.8. ZESTAWIENIE NAJWAŻNIEJSZYCH STANOWISK I KOMUNIKATÓW KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO I URZĘDU KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO, OPUBLIKOWANYCH NA STRONIE INTERNETOWEJ KNF

Lp.	Przedmiot stanowisk i komunikatów	Data
1.	Komunikat nr 92 UKNF, GIIF i NBP w sprawie obowiązku szkoleniowego określonego w ustawie AML	13.02.2025
2.	Stanowisko UKNF w odniesieniu do wybranych aspektów dotyczących tworzenia, oznaczania i dystrybucji produktów umożliwiających inwestowanie w ułamkowe części praw z papierów wartościowych	17.04.2025
3.	Komunikat o przeprowadzeniu przez KNF oceny zdolności kluczowego wskaźnika stopy procentowej WIBOR do pomiaru rynku oraz realiów gospodarczych	29.05.2025
4.	Stanowisko dotyczące stosowania nowych wyjątków prospektowych określonych w art. 1 ust. 4 lit. da i db oraz art. 1 ust. 5 lit. ba rozporządzenia prospektowego	11.08.2025
5.	Komunikat o zaprzestaniu opracowywania Terminów Fixingowych ON, TN, SW, 2W i 1Y wskaźnika referencyjnego stóp procentowych WIBOR	30.09.2025
6.	Komunikat KNF dotyczący przeglądu adekwatności wskaźnika bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym	25.11.2025
7.	Komunikat UKNF dotyczący priorytetów nadzorczych na 2026 r.	12.12.2025
8.	Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2026 roku	17.12.2025

Źródło: opracowanie własne UKNF

ANEKS 13.9. ZESTAWIENIE KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI UKNF ORAZ KNF PONIESIONYCH W 2025 ROKU, W PODZIALE NA OBSZARY NADZORU OKREŚLONE W ART. 1 UST. 2 USTAWY O NADZORZE NAD RYNKIEM FINANSOWYM, ORAZ KOSZTÓW ADMINISTRACYJNYCH

Obszar	Koszt nadzoru
nadzór bankowy	292 598 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 164 441 tys. zł
nadzór emerytalny	23 582 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 13 426 tys. zł
nadzór ubezpieczeniowy	119 522 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 64 332 tys. zł
nadzór nad rynkiem kapitałowym	169 214 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 79 797 tys. zł

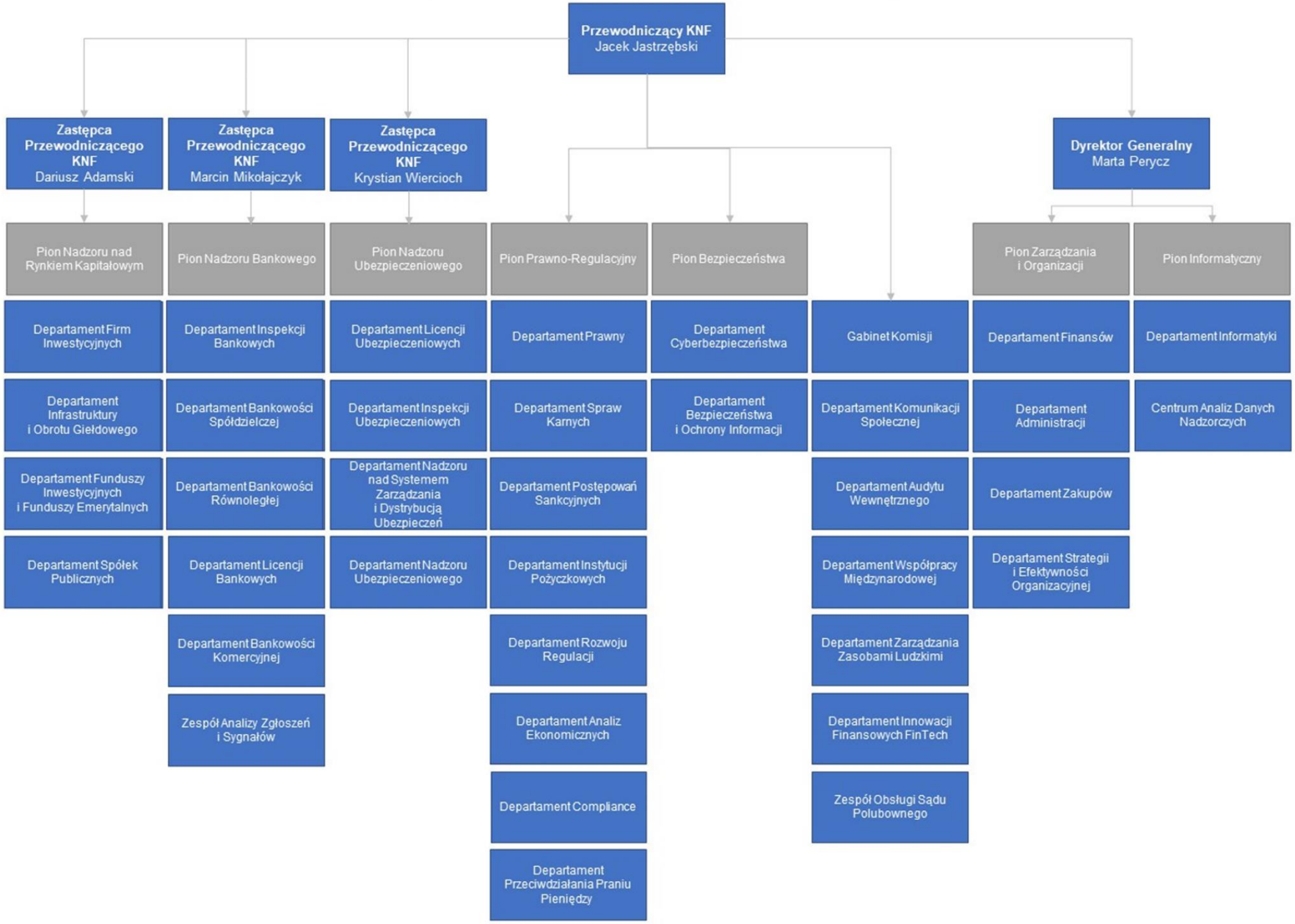
nadzór nad instytucjami płatniczymi, małymi instytucjami płatniczymi, dostawcami świadczącymi wyłącznie usługę dostępu do informacji o rachunku, biurami usług płatniczych, instytucjami pieniądza elektronicznego, oddziałami zagranicznych instytucji pieniądza elektronicznego	1 883 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 1 058 tys. zł
nadzór nad agencjami ratingowymi	`– **
nadzór uzupełniający	`– **
nadzór nad SKOK-ami oraz Kasą Krajową	1 109 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 623 tys. zł
nadzór nad pośrednikami kredytu hipotecznego oraz ich agentami	2 032 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 1 142 tys. zł
nadzór nad instytucjami pożyczkowymi	7 550 tys. zł, w tym koszty administracyjne* – 4 243 tys. zł

* Przez koszty administracyjne rozumie się tzw. koszty pośrednie, a więc koszty funkcjonowania KNF i UKNF, których nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych sektorów. Koszty te są przypisywane do poszczególnych sektorów według odpowiednio ustalonych proporcji.

** Przepisy w zakresie systemu finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem finansowym nie wymagają wyodrębniania kosztów nadzoru uzupełniającego oraz kosztów nadzoru nad agencjami ratingowymi. Ze względu na przyjęte w UKNF rozwiązania organizacyjne koszty nadzoru uzupełniającego oraz koszty nadzoru nad agencjami ratingowymi są traktowane jako koszty nieprzypisywane bezpośrednio do wyodrębnionych sektorów (są traktowane jako koszty pośrednie).

Źródło: opracowanie własne UKNF

Aneks 13.10 - Struktura organizacyjna Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wg stanu na 31 grudnia 2025 roku



Wykaz skrótów ustaw[48]

1) Ordynacja podatkowa – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2025 r. poz. 111, z późn. zm.)
2) Prawo bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2024 r. poz. 1646, z późn. zm.)
3) Prawo zamówień publicznych – ustawa z dnia 11 września 2019 r. – Prawo zamówień publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1320, z późn. zm.)
4) ustawa o biegłych rewidentach – ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2025 r. poz. 1891)
5) ustawa o dystrybucji ubezpieczeń – ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (Dz. U. z 2024 r. poz. 1214, z późn. zm.)
6) ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2025 r. poz. 1526)
7) ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034, z późn. zm.)
8) ustawa o KAS – ustawa z dnia 16 listopada 2016 r. o Krajowej Administracji Skarbowej (Dz. U. z 2025 r. poz. 1131, z późn. zm.)
9) ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa – ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (Dz. U. z 2024 r. poz. 1077, z późn. zm.)
10) ustawa o kredycie konsumenckim – ustawa z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2025 r. poz. 1362)
11) ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym – ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2025 r. poz. 640, z późn. zm.)
12) ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2024 r. poz. 1161, z późn. zm.)
13) ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 722, z późn. zm.)
14) ustawa o ofercie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2025 r. poz. 592)
15) ustawa o podmiotach obsługujących kredyty – ustawa z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów (Dz.U. 2025 poz. 146)
16) ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy – ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2025 r. poz. 644, z późn. zm.)
17) ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późn. zm.)
18) ustawa sankcyjna – ustawa z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (Dz. U. z 2025 r. poz. 514)
19) ustawa o skok – ustawa z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2025 r. poz. 379, z późn. zm.)
20) ustawa o Systemie Informacji Finansowej – ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. o Systemie Informacji Finansowej (Dz. U. z 2023 r. poz. 180)
21) ustawa o usługach płatniczych – ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2025 r. poz. 611, z późn. zm.)

Wykaz skrótów aktów prawa Unii Europejskiej[49]

1) dyrektywa CSRD – dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (Dz. Urz. UE L 322 z 16.12.2022, str. 15, z późn. zm.)
2) dyrektywa Wypłacalność II – 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. Urz. UE L 335 z 17.12.2009, str. 1, z późn. zm.)
3) rozporządzenie EMIR 3 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/2987 z dnia 27 listopada 2024 r. zmieniające rozporządzenia (UE) nr 648/2012, (UE) nr 575/2013 i (UE) 2017/1131 w zakresie środków mających na celu ograniczenie nadmiernych ekspozycji wobec kontrahentów centralnych z państw trzecich oraz zwiększenie efektywności unijnych rynków usług rozliczeniowych (Dz. Urz. UE L 2024/2987 z 4.12.2024)
4) rozporządzenie prospektowe – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów

[48] Adresy promulgacyjne zostały wskazane według stanu na 31 grudnia 2025 roku.
[49] Adresy promulgacyjne zostały wskazane według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.6.2017, str. 12, z późn. zm.)

5) rozporządzenie 765/2006 – rozporządzenie Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy (Dz. Urz. UE L 134 z 20.5.2006, str. 1, z późn. zm.)
6) rozporządzenie CRR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.6.2013, str. 1, z późn. zm.)
7) rozporządzenie 537/2014 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.5.2014, str. 77, z późn. zm.)
8) rozporządzenie MAR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.6.2014, str. 1, z późn. zm.)
9) rozporządzenie 833/2014 – rozporządzenie Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczące środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie (Dz. Urz. UE L 229 z 31.7.2014, str. 1, z późn. zm.)
10) rozporządzenie 2015/61 – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wypływów netto dla instytucji kredytowych (Dz. Urz. UE L 11 z 17.1.2015, str. 1, z późn. zm.)
11) rozporządzenie BMR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.6.2016, str. 1, z późn. zm.)
12) rozporządzenie 2017/2402 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/2402 z dnia 12 grudnia 2017 r. w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji, a także zmieniające dyrektywy 2009/65/WE, 2009/138/WE i 2011/61/UE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 347 z 28.12.2017, str. 35, z późn. zm.)
13) rozporządzenie DORA – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Dz. Urz. UE L 333 z 27.12.2022, str. 1, z późn. zm.)

SPIS TABEL

Tabela 1. Liczba spraw prowadzonych przed Sądem Polubownym przy KNF w 2025 roku....17
Tabela 2. Liczba spraw prowadzonych przed Sądem Polubownym przy KNF w 2025 roku w podziale na sektory rynku finansowego....18
Tabela 3. Liczba podmiotów, których działalność jest nadzorowana przez KNF (według stanu na 31 grudnia 2025 roku)....20
Tabela 4. Liczba podmiotów/osób, wobec których KNF wykonuje obowiązki niezwiązane z nadzorem nad działalnością na rynku finansowym, wpisanych do rejestrów/list prowadzonych przez KNF według stanu na 31 grudnia 2025 roku....22
Tabela 5. Liczba krajowych podmiotów, które notyfikowały zamiar prowadzenia działalności poza granicami RP według stanu na 31 grudnia 2025 roku....23
Tabela 6. Wartość i liczba ofert publicznych akcji w 2025 roku....23
Tabela 7. Działania licencyjne i rejestrowe realizowane w 2025 roku w stosunku do podmiotów krajowych....26
Tabela 8. Zadania dotyczące swobody świadczenia usług i swobody przedsiębiorczości w 2025 roku....33
Tabela 9. Egzaminy przeprowadzone przez właściwe komisje egzaminacyjne w 2025 roku....35
Tabela 10. Egzamin dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych oraz czynności dystrybucyjnych przeprowadzone przez zakłady ubezpieczeń....36
Tabela 11. Czynności związane z rejestrami podmiotów, wobec których KNF nie sprawuje nadzoru, prowadzonymi przez KNF....38
Tabela 12. Liczba decyzji wydanych przez KNF podmiotom infrastruktury rynku kapitałowego w 2025 roku....49
Tabela 13. Liczba zatwierdzonych w 2025 roku prospektów, dokumentów rejestracyjnych oraz suplementów do prospektów instrumentów finansowych innych niż certyfikaty inwestycyjne....49
Tabela 14. Liczba operatorów usługi kluczowej w sektorze bankowym i infrastruktury rynków finansowych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku....55
Tabela 15. Liczba czynności kontrolnych w zakresie AML/CFT przeprowadzonych przez KNF w nadzorowanych przez nią instytucjach obowiązanych w 2025 roku....72
Tabela 16. Liczba kontroli przeprowadzonych przez KNF w 2025 roku w obszarze obowiązków sprawozdawczych dotyczących przekazywania do STIR informacji rejestrowanych....74
Tabela 17. Liczba postępowań administracyjnych (I instancja), które KNF prowadziła w 2025 roku w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej, w tym kary pieniężnej, w podziale na rodzaje podmiotów....77
Tabela 18. Liczba decyzji administracyjnych wydanych w 2025 roku w I instancji w podziale na rodzaje decyzji administracyjnych....78
Tabela 19. Wysokość nałożonych kar pieniężnych oraz liczba decyzji administracyjnych wydanych w I instancji wobec poszczególnych kategorii podmiotów w 2025 roku....79
Tabela 20. Rodzaj i liczba decyzji administracyjnych wydanych przez KNF z wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy w 2025 roku (II instancja)....80
Tabela 21. Wnioski o ponowne rozpatrzenie spraw oraz skargi do WSA złożone w 2025 roku od decyzji administracyjnych wydanych w I instancji przez KNF....82
Tabela 22. Liczba postanowień o możliwości zawarcia układu wydanych przez KNF w 2025 roku....82
Tabela 23. Liczba decyzji zawierających ustalenia układu wydanych przez KNF w 2025 roku....83
Tabela 24. Liczba spraw, w których w latach 2022–2025 radcowie prawni zostali umocowani przez Przewodniczącego KNF w postępowaniach karnych, w podziale na charakter umocowania....87
Tabela 25. Podsumowanie seminariów CEDUR w 2025 roku....96
Tabela 26. Wykonanie planu przychodów UKNF w latach 2024 i 2025....99
Tabela 27. Wykonanie planu kosztów UKNF w latach 2024 i 2025....101
Tabela 28. Podział kosztów nadzoru na koszty bezpośrednie i pośrednie w latach 2024 i 2025 w ujęciu porównawczym (w tys. zł)....102
Tabela 29. Wykonanie planu finansowego w układzie zadaniowym w 2025 roku (w tys. zł)....102
Tabela 30. Klasyfikacja budżetu zadaniowego – wykonanie mierników w 2025 roku....103
Tabela 31. Liczba udzielonych zamówień publicznych w 2025 roku według trybu postępowania....106

SPIS WYKRESÓW

Wykres 1. Liczba uchwał podjętych przez KNF w 2025 roku (w ujęciu przedmiotowym)....15
Wykres 1. Liczba decyzji administracyjnych wydanych w 2025 roku z upoważnienia KNF....16
Wykres 2. Struktura aktywów polskiego sektora finansowego według stanu na koniec 2025 roku (w mld zł)....20
Wykres 3. Liczba zawiadomień o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, uzupełnień tych zawiadomień, powiadomień składanych do GIIF i wystąpień w ramach art. 17ca ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, sporządzonych przez UKNF w latach 2022-2025....85
Wykres 4. Liczba aktów oskarżenia skierowanych przez Prokuraturę do sądów w latach 2022-2025 w następstwie zgłoszonych przez UKNF zawiadomień....86
Wykres 5. Liczba wyroków skazujących i warunkowych umorzeń w latach 2022-2025 z zawiadomień UKNF....86

www.knf.gov.pl