

Bruksela, 26 maja 2025 r.
(OR. en)

9215/25

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2025/0077 (COD)

CODEC 648
EF 160
ECOFIN 582
PE 25

NOTA INFORMACYJNA

Od: Sekretariat Generalny Rady
Do: Komitet Stałych Przedstawicieli / Rada

Dotyczy: Wniosek dotyczący ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU
EUROPEJSKIEGO I RADY zmieniającego rozporządzenie (UE)
nr 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji
kredytowych w odniesieniu do wymogów dotyczących transakcji
finansowanych z użyciem papierów wartościowych w ramach wskaźnika
stabilnego finansowania netto – Wynik pierwszego czytania w Parlamencie
Europejskim (Bruksela, 21–22 maja 2025 r.)

I. WPROWADZENIE

Po zatwierdzeniu na posiedzeniu plenarnym Parlamentu Europejskiego wniosku Komisji Gospodarczej i Monetarnej (ECON) o podjęcie działań zgodnie z art. 170 (tryb pilny) w dniu 6 maja 2025 r., Grupa Lewicy, Sojusz Socjalistów i Demokratów (S&D) oraz Grupa Zielonych/Wolne Przymierze Europejskie (EFA) zgłosili dziesięć poprawek.

W dniu 30 kwietnia 2025 r. Komitet Stałych Przedstawicieli uzgodnił mandat¹ do negocjacji z Parlamentem Europejskim na podstawie pierwotnego wniosku Komisji bez poprawek w celu osiągnięcia porozumienia w pierwszym czytaniu.

¹ 8201/25

II. GŁOSOWANIE

W dniu 22 maja 2025 r. Parlament Europejski przyjął stanowisko w pierwszym czytaniu, aprobując wniosek Komisji i odrzucając wszystkie zgłoszone poprawki. Stanowisko to zawarte jest w jego rezolucji ustawodawczej.

Rada powinna zatem być w stanie zatwierdzić stanowisko Parlamentu Europejskiego w wersji przedstawionej w załączniku do niniejszej noty, a tym samym zakończyć pierwsze czytanie w obu instytucjach.

Akt zostanie wówczas przyjęty w brzmieniu odpowiadającym stanowisku Parlamentu.

P10_TA(2025)0111

Zmiana rozporządzenia w sprawie wymogów kapitałowych w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto

Rezolucja ustawodawcza Parlamentu Europejskiego z dnia 22 maja 2025 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto (COM(2025)0146 – C10-0059/2025 – 2025/0077(COD))

(Zwykła procedura ustawodawcza: pierwsze czytanie)

Parlament Europejski,

- uwzględniając wniosek Komisji przedstawiony Parlamentowi Europejskiemu i Radzie (COM(2025)0146),
 - uwzględniając art. 294 ust. 2 i art. 114 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, zgodnie z którymi wniosek został przedstawiony Parlamentowi przez (C10-0059/2025),
 - uwzględniając art. 294 ust. 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,
 - uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego z dnia 2 maja 2025 r.¹,
 - uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego z dnia 29 kwietnia 2025 r.²,
 - uwzględniając art. 60 i 170,
1. przyjmuje poniższe stanowisko w pierwszym czytaniu;
 2. zwraca się do Komisji o ponowne przekazanie mu sprawy, jeśli zastąpi ona pierwotny wniosek, wprowadzi w nim istotne zmiany lub planuje ich wprowadzenie;
 3. zobowiązuje swoją przewodniczącą do przekazania stanowiska Parlamentu Radzie i Komisji oraz parlamentom narodowym.

P10_TC1-COD(2025)0077

¹ Dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym.

² Dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym.

Stanowisko Parlamentu Europejskiego przyjęte w pierwszym czytaniu w dniu 22 maja 2025 r. w celu przyjęcia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/... w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogów dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w ramach wskaźnika stabilnego finansowania netto

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 114,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego¹,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego²,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą³,

¹ Opinia z dnia 2 maja 2025 r. (dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym).

² Opinia z dnia 29 kwietnia 2025 r. (dotychczas nieopublikowana w Dzienniku Urzędowym).

³ Stanowisko Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 22 maja 2025 r.

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876¹ wprowadzono do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013² wymóg w zakresie wskaźnika stabilnego finansowania netto w odniesieniu do instytucji kredytowych. Wymóg ten odzwierciedlał część standardów Bazylea III uzgodnionych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego, które opracowano w celu zapewnienia instytucjom kredytowym wystarczającego stabilnego finansowania w okresie jednego roku, a tym samym zapobieżenia zbytniemu niedopasowaniu terminów zapadalności składników aktywów i zobowiązań oraz nadmiernemu poleganiu na krótkoterminowym finansowaniu z rynku międzybankowego. Wymóg w zakresie wskaźnika stabilnego finansowania netto określony w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013 ma zastosowanie od dnia 28 czerwca 2021 r.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876 z dnia 20 maja 2019 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, wskaźnika stabilnego finansowania netto, wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rynkowego, ekspozycji wobec kontrahentów centralnych, ekspozycji wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, dużych ekspozycji, wymogów dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji, a także rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 150 z 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

- (2) W art. 428r ust. 1 lit. g), art. 428s ust. 1 lit. b) i art. 428v lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 przewidziane są obecnie współczynniki stabilnego finansowania w odniesieniu do środków pieniężnych należnych z tytułu transakcji finansowania realizowanych z klientami finansowymi, które mają rezydualny termin zapadalności krótszy niż sześć miesięcy. Te współczynniki finansowania wynoszą, w zależności od danej transakcji finansowania, 0 %, 5 % lub 10 %. Jednakże, w art. 510 ust. 8 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 przewidziano podwyższenie tych współczynników finansowania do dnia 28 czerwca 2025 r. odpowiednio do 10 %, 15 % i 15 %. Celem tego odroczonego podwyższenia współczynników było zapewnienie instytucjom kredytowym wystarczającego czasu na stopniowe dostosowanie się do bardziej konserwatywnej kalibracji i na ocenę odpowiedności tej kalibracji. Oprócz tego odroczonego podwyższenia współczynników przyjęto inne dostosowania w celu zapewnienia, aby wprowadzenie wymogu w zakresie wskaźnika stabilnego finansowania netto nie zakłóciło płynności powiązanych rynków zabezpieczeń, w tym rynków obligacji skarbowych.

- (3) Zgodnie z art. 510 ust. 6 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 Europejski Urząd Nadzoru (Europejski Urząd Nadzoru Bankowego) (EUNB) ustanowiony rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010¹ został upoważniony do oceny adekwatności sposobu traktowania stabilnego finansowania wymaganego do pokrycia ryzyka finansowania związanego z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych lub transakcjami niezabezpieczonymi realizowanymi z klientami finansowymi, gdy te transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych lub transakcje niezabezpieczone mają rezydualny termin zapadalności krótszy niż sześć miesięcy. Zgodnie z tym mandatem EUNB przedstawił w dniu 16 stycznia 2024 r. sprawozdanie na temat szczególnych aspektów ram wskaźnika stabilnego finansowania netto. W sprawozdaniu tym stwierdzono, że podwyższenie współczynników wymaganego stabilnego finansowania mających zastosowanie do transakcji, o których mowa w art. 428r ust. 1 lit. g), art. 428s ust. 1 lit. b) oraz art. 428v lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013 miałyby znikomy wpływ na poziomy wskaźnika stabilnego finansowania netto instytucji kredytowych. W sprawozdaniu tym nie oceniono jednak szerszego wymiaru ani skutków ubocznych dla płynności rynków długu państwowego i skutków dla rynków obligacji skarbowych. Tymczasem nadal przeważają względy uzasadniające odroczenie tego podwyższenia współczynników wymaganego stabilnego finansowania zgodnie z art. 510 ust. 8 rozporządzenia (UE) nr 575/2013. W szczególności, z uwagi na fakt, iż większość transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych jest zabezpieczona instrumentami długu państwowego, podwyższenie powiązanego współczynnika wymaganego stabilnego finansowania mogłoby zmniejszyć płynność na odnośnych rynkach. To z kolei mogłoby grozić powstaniem dodatkowych kosztów finansowania dla państw członkowskich i zmianą mechanizmów transmisji polityki pieniężnej.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

- (4) Ponadto inne jurysdykcje będące członkami Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego ustaliły poziomy współczynników wymaganego stabilnego finansowania w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w wysokości identycznej z obecnie stosowanymi poziomami na mocy rozporządzenia (UE) nr 575/2013. W tym kontekście, biorąc pod uwagę intensywną konkurencję międzynarodową na rynku transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, podwyższenie współczynników wymaganego stabilnego finansowania do dnia 28 czerwca 2025 r. stworzyłoby nierówne warunki działania na szczeblu międzynarodowym, które byłyby szkodliwe dla unijnych rynków finansowych.
- (5) Aby uniknąć tych niezamierzonych skutków, należy na stałe wprowadzić obecne współczynniki stabilnego finansowania w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i transakcji niezabezpieczonych realizowanych z klientami finansowymi, gdy takie transakcje mają rezydualny termin zapadalności krótszy niż sześć miesięcy.
- (6) Aby zapewnić wystarczające monitorowanie interakcji pomiędzy wymogami dotyczącymi stabilnego finansowania a płynnością rynkową aktywów otrzymanych jako zabezpieczenie w transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i transakcjach niezabezpieczonych realizowanych z klientami finansowymi, gdy takie transakcje mają rezydualny termin zapadalności krótszy niż sześć miesięcy, w tym gdy są one zabezpieczone przez dług państwowy, a także monitorowanie ryzyka finansowania instytucji kredytowych oraz możliwego rozwoju sytuacji międzynarodowej w tym obszarze, EUNB powinien co pięć lat przedstawiać Komisji sprawozdanie na temat adekwatności tych wymogów dotyczących stabilnego finansowania.

- (7) Tymczasowe zaprzestanie ostrożnościowego traktowania środków pieniężnych należnych z tytułu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych oraz transakcji niezabezpieczonych o rezydualnym terminie zapadalności krótszym niż sześć miesięcy realizowanych z klientami finansowymi spowodowałoby niepewność prawa dla uczestników rynku oraz nadmierne obciążenie administracyjne i finansowe dla unijnego sektora bankowego w ujęciu ogólnym – skutki te można by złagodzić dzięki jasnemu określeniu przewidywanej daty rozpoczęcia stosowania przedmiotowych przepisów. Dlatego też, aby zapewnić ciągłość tego ostrożnościowego traktowania, niniejsze rozporządzenie zmieniające powinno mieć zastosowanie od dnia 29 czerwca 2025 r.
- (8) Należy zatem odpowiednio zmienić rozporządzenie (UE) nr 575/2013,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

Artykuł 1
Zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013

W art. 510 rozporządzenia (UE) nr 575/2013 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w ust. 6 wprowadza się następujące zmiany:
 - a) część wprowadzająca otrzymuje brzmienie:

„EUNB monitoruje kwotę stabilnego finansowania wymaganą do pokrycia ryzyka finansowania związanego z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych, w tym związanego z aktywami otrzymanymi lub przekazanymi w ramach tych transakcji, oraz związanego z transakcjami niezabezpieczonymi realizowanymi z klientami finansowymi, gdy takie transakcje mają rezydualny termin zapadalności krótszy niż sześć miesięcy. Do dnia 31 stycznia 2029 r., a następnie co pięć lat, EUNB przedstawia Komisji sprawozdanie na temat adekwatności tego wymogu stabilnego finansowania. Biorąc pod uwagę rozwój sytuacji międzynarodowej i regulacyjne traktowanie podobnych transakcji w innych jurysdykcjach, w sprawozdaniach tych ocenia się co najmniej następujące elementy:”;

b) lit. d) i e) otrzymują brzmienie:

- „d) adekwatność asymetrycznego traktowania zobowiązań o rezydualnym terminie zapadalności krótszym niż sześć miesięcy zapewnionych przez klientów finansowych, do których stosuje się współczynnik dostępnego stabilnego finansowania w wysokości 0 % zgodnie z art. 428k ust. 3 lit. c), i aktywów będących wynikiem transakcji o rezydualnym terminie zapadalności krótszym niż sześć miesięcy realizowanych z klientami finansowymi, do których stosuje się współczynnik wymaganego stabilnego finansowania w wysokości 0 %, 5 % lub 10 % zgodnie z art. 428r ust. 1 lit. g), art. 428s ust. 1 lit. b) i art. 428v lit. a);
- e) wpływ wprowadzenia wyższych lub niższych współczynników wymaganego stabilnego finansowania w odniesieniu do transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, w szczególności o rezydualnym terminie zapadalności krótszym niż sześć miesięcy realizowanych z klientami finansowymi, na:
 - (i) strukturę cen tych transakcji; oraz
 - (ii) płynność rynkową aktywów otrzymanych jako zabezpieczenie w tych transakcjach, w szczególności obligacji skarbowych i korporacyjnych;”;

2) uchyla się ust. 7 i 8.

Artykuł 2

Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania

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

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 29 czerwca 2025 r.

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

Sporządzono w ... dnia ... r.

W imieniu Parlamentu Europejskiego
Przewodnicząca

W imieniu Rady
Przewodniczący