



EVROPSKÁ UNIE

EVROPSKÝ PARLAMENT

RADA

**Štrasburk 17. června 2025
(OR. en)**

**2025/0077(COD)
LEX 2449**

**PE-CONS 14/1/25
REV 1**

**EF 127
ECOFIN 488
CODEC 512**

**NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,
KTERÝM SE MĚNÍ NAŘÍZENÍ (EU) Č. 575/2013,
POKUD JDE O POŽADAVKY NA TRANSAKCE S FINANCOVÁNÍM CENNÝCH PAPÍRŮ
V RÁMCI UKAZATELE ČISTÉHO STABILNÍHO FINANCOVÁNÍ**

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2025/...

ze dne 17. června 2025,

**kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013,
pokud jde o požadavky na transakce s financováním cenných papírů
v rámci ukazatele čistého stabilního financování**

(Text s významem pro EHP)

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 114 této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropské centrální banky¹,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru²,

v souladu s řádným legislativním postupem³,

¹ Stanovisko ze dne 2. května 2025 (dosud nezveřejněné v Úředním věstníku).

² Stanovisko ze dne 29. dubna 2025 (dosud nezveřejněné v Úředním věstníku).

³ Postoj Evropského parlamentu ze dne 22. května 2025 (dosud nezveřejněný v Úředním věstníku) a rozhodnutí Rady ze dne 12. června 2025.

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876⁴ zavedlo do nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013⁵ požadavek na ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) pro úvěrové instituce. Tento požadavek zohledňoval část standardů Basel III schválených Basilejským výborem pro bankovní dohled, které byly vypracovány s cílem zajistit, aby úvěrové instituce měly dostatečné stabilní financování v horizontu jednoho roku, a zabránit tak nadměrnému nesouladu splatnosti aktiv a závazků a přílišnému spoléhání na krátkodobé velkoobchodní financování. Požadavek na NSFR se na úvěrové instituce vztahuje od 28. června 2021.

⁴ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/876 ze dne 20. května 2019, kterým se mění nařízení (EU) č. 575/2013, pokud jde o pákový poměr, ukazatel čistého stabilního financování, požadavky na kapitál a způsobilé závazky, úvěrové riziko protistrany, tržní riziko, expozice vůči ústředním protistranám, expozice vůči subjektům kolektivního investování, velké expozice, požadavky na podávání zpráv a zpřístupňování informací, a nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 150, 7.6.2019, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2019/876/oj>).

⁵ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (Úř. věst. L 176, 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

- (2) Ustanovení čl. 428r odst. 1 písm. g), čl. 428s odst. 1 písm. b) a čl. 428v písm. a) nařízení (EU) č. 575/2013 v současnosti stanoví faktory stabilního financování pro peněžní částky splatné z finančních transakcí s finančními zákazníky, pokud mají tyto transakce zbytkovou splatnost kratší než šest měsíců. Tyto faktory financování činí, v závislosti na dané finanční transakci, 0 %, 5 % nebo 10 %. Podle čl. 510 odst. 8 nařízení (EU) č. 575/2013 se však tyto faktory financování mají do 28. června 2025 zvýšit na 10 %, 15 % a 15 %. Cílem tohoto odloženého zvýšení bylo poskytnout úvěrovým institucím dostatek času na postupné přizpůsobení se konzervativnější kalibraci a na posouzení, zda je tato kalibrace vhodná. Vedle tohoto odloženého zvýšení byly přijaty další úpravy s cílem zajistit, aby zavedení požadavku na NSFR nenarušilo likviditu souvisejících trhů s finančním kolaterálem, včetně trhů se státními dluhopisy.

- (3) Podle čl. 510 odst. 6 nařízení (EU) č. 575/2013 byl Evropský orgán dohledu (Evropský orgán pro bankovníctví) (EBA), zřízený nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010⁶, pověřen posouzením přiměřenosti režimu se stabilním financováním potřebným k pokrytí rizika financování spojeného s transakcemi s financováním cenných papírů a nezajištěnými transakcemi s finančními zákazníky, pokud mají tyto transakce zbytkovou splatnost kratší než šest měsíců. V souladu s tímto pověřením předložil EBA dne 16. ledna 2024 zprávu o konkrétních hlediscích rámce NSFR. Tato zpráva dospěla k závěru, že zvýšení faktorů požadovaného stabilního financování vztahujících se na transakce uvedené v čl. 428r odst. 1 písm. g), čl. 428s odst. 1 písm. b) a čl. 428v písm. a) nařízení (EU) č. 575/2013, by mělo zanedbatelný dopad na úrovně NSFR úvěrových institucí. Tato zpráva však nehodnotila širší rozměr ani vedlejší účinky týkající se likvidity trhů s nástroji státního dluhu a účinky na trhy se státními dluhopisy. Proto nadále platí důvody pro odklad zvýšení faktorů požadovaného stabilního financování stanoveného v čl. 510 odst. 8 nařízení (EU) č. 575/2013. Zejména vzhledem k tomu, že většina transakcí s financováním cenných papírů je zajištěna nástroji státního dluhu, by zvýšení souvisejícího požadovaného stabilního financování mohlo snížit likviditu na dotčených trzích. To by zase mohlo vést k riziku, že členskými státy vzniknou dodatečné náklady na financování a že se změní transmisní mechanismy měnové politiky.

⁶ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1093/2010 ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (Evropského orgánu pro bankovníctví), o změně rozhodnutí č. 716/2009/ES a o zrušení rozhodnutí Komise 2009/78/ES (Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

- (4) Kromě toho jiné členské jurisdikce Basilejského výboru pro bankovní dohled stanovily úroveň faktoru požadovaného stabilního financování pro transakce s financováním cenných papírů, které jsou totožné s úrovněmi v současnosti použitelnými podle nařízení (EU) č. 575/2013. V této souvislosti by vzhledem k intenzivní mezinárodní konkurenci na trhu transakcí s financováním cenných papírů zvýšení faktorů požadovaného stabilního financování do 28. června 2025 vytvořilo nerovné mezinárodní podmínky, které by poškodily finanční trhy Unie.
- (5) Aby se předešlo těmto nezamýšleným důsledkům, měly by být stávající faktory stabilního financování pro transakce s financováním cenných papírů a nezajištěné transakce s finančními zákazníky, pokud mají tyto transakce zbytkovou splatnost kratší než šest měsíců, stanoveny jako trvalé.
- (6) Aby bylo zajištěno dostatečné sledování interakcí mezi požadavky na stabilní financování a tržní likviditou aktiv přijatých jako kolaterál v rámci transakcí s financováním cenných papírů a nezajištěných transakcí s finančními zákazníky, pokud mají tyto transakce zbytkovou splatnost kratší než šest měsíců, a to i tehdy, jsou-li zajištěny kolaterálem ve formě nástrojů státního dluhu, rizika financování úvěrových institucí a možného mezinárodního vývoje v této oblasti, měl by orgán EBA každých pět let podávat Komisi zprávu o přiměřenosti těchto požadavků na stabilní financování.

- (7) Dočasné přerušení obezřetnostního režimu pro peněžní částky splatné z transakcí s financováním cenných papírů a nezajištěné transakce s finančními zákazníky se zbytkovou splatností kratší než šest měsíců by pro účastníky trhu znamenalo právní nejistotu a pro bankovní sektor Unie obecně nepřiměřenou administrativní a finanční zátěž, kterou by bylo možné zmírnit jasným stanovením očekávaného dne použitelnosti dotčených ustanovení. Za účelem zajištění kontinuity tohoto obezřetnostního režimu by se proto mělo toto pozměňující nařízení použít od 29. června 2025.
- (8) Nařízení (EU) č. 575/2013 by proto mělo být odpovídajícím způsobem změněno,

PŘIJALY TOTO NAŘÍZENÍ:

Článek 1
Změny nařízení (EU) č. 575/2013

Článek 510 nařízení (EU) č. 575/2013 se mění takto:

1) Odstavec 6 se mění takto:

a) návětí se nahrazuje tímto:

„EBA monitoruje výši stabilního financování požadovaného k pokrytí rizika financování spojeného s transakcemi s financováním cenných papírů, včetně aktiv přijatých nebo poskytnutých v rámci těchto transakcí, a s nezajištěnými transakcemi s finančními zákazníky, pokud tyto transakce mají zbytkovou splatnost kratší než šest měsíců. EBA podá Komisi do 31. ledna 2029 a poté každých pět let zprávu o přiměřenosti tohoto požadavku na stabilní financování. S přihlédnutím k mezinárodnímu vývoji a regulačnímu režimu pro podobné transakce v jiných jurisdikcích posoudí tyto zprávy alespoň:“;

b) písmena d) a e) se nahrazují tímto:

„d) přiměřenost asymetrického zacházení se závazky se zbytkovou splatností kratší než šest měsíců poskytovanými finančními zákazníky, na něž se vztahuje faktor dostupného stabilního financování 0 % podle čl. 428k odst. 3 písm. c), a aktivy majícími původ v transakcích se zbytkovou splatností kratší než šest měsíců s finančními zákazníky, na něž se vztahuje faktor požadovaného stabilního financování 0 %, 5 % nebo 10 % podle čl. 428r odst. 1 písm. g), čl. 428s odst. 1 písm. b) a čl. 428v písm. a);

e) dopad zavedení vyšších nebo nižších faktorů požadovaného stabilního financování u transakcí s financováním cenných papírů, obzvláště se zbytkovou splatností kratší než šest měsíců, s finančními zákazníky na:

i) cenovou strukturu těchto transakcí a

ii) tržní likviditu aktiv přijatých jako kolaterál v těchto transakcích, obzvláště u státních a podnikových dluhopisů;“.

2) Odstavce 7 a 8 se zrušují.

Článek 2

Vstup v platnost a použitelnost

Toto nařízení vstupuje v platnost prvním dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Použije se ode dne 29. června 2025.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

Ve Štrasburku dne ...

Za Evropský parlament
předsedkyně

Za Radu
předseda/předsedkyně