

NBP

Narodowy Bank Polski

Kwiecień 2018 r.

Przegląd Spraw Europejskich



Kwiecień 2018 r.

Przegląd Spraw Europejskich

Wydział Integracji Europejskiej Departamentu Zagranicznego
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej
Warszawa, 2018 r.

Najważniejsze w tym miesiącu

- **Uruchomienie paneuropejskiego funduszu *venture capital* (VentureEU)**

W dniu 10 kwietnia 2018 r. z inicjatywy Komisji Europejskiej (KE) i Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI) rozpoczął działanie paneuropejski fundusz typu *venture capital* (VentureEU). Fundusz wpisuje się w unijne inicjatywy: plan inwestycyjny dla Europy, plan działania na rzecz unii rynków kapitałowych, strategię jednolitego rynku i strategię jednolitego rynku cyfrowego, a także program Horyzont 2020.

[więcej w pkt 1.1](#)

- **Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej w UE w 2017 r.**

Europejska Rada do spraw Ryzyka Systemowego (European Systemic Risk Board, ESRB) opublikowała kolejną edycję raportu na temat polityki makroostrożnościowej w UE. Przedstawiono w nim m.in. informacje dotyczące instrumentów makroostrożnościowych zastosowanych przez państwa UE w 2017 r., a także zmiany strukturalne w sektorze bankowym oraz ich skutki dla prowadzenia polityki makroostrożnościowej.

[więcej w pkt 5.1](#)

Spis treści

1. Komisja Europejska	4
1.1. Uruchomienie paneuropejskiego funduszu <i>venture capital</i> (VentureEU)	4
1.2. Komunikat w sprawie europejskiego sektora handlu detalicznego dostosowanego do potrzeb XXI wieku	4
2. Rada Unii Europejskiej	6
2.1. Nieformalne posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniach 27–28 kwietnia 2018 r.	6
3. Eurogrupa	7
3.1. Posiedzenie Eurogrupy 27 kwietnia 2018 r.	7
4. Europejski Bank Centralny	8
4.1. Wyniki kwietniowego badania akcji kredytowej banków strefy euro	8
4.2. Decyzje w sprawie polityki pieniężnej	8
4.3. Biuletyn polityki makroostrożnościowej	9
4.4. Przebieg programu skupu aktywów	10
4.5. Opinie EBC na temat projektów krajowych i unijnych regulacji w zakresie bankowości centralnej i rynków finansowych	10
5. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego	11
5.1. Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej w UE w 2017 r.	11
6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego	13
6.1. Raport Europejskich Urzędów Nadzoru w sprawie czynników ryzyka dla systemu finansowego w UE	13
6.2. Konsultacje w sprawie wytycznych dotyczących ujawniania informacji na temat ekspozycji zagrożonych i ekspozycji restrukturyzowanych	14
Zapowiedzi wydarzeń w maju 2018 r.	15
Wykaz skrótów	16
Autorzy i źródła	19

1. Komisja Europejska

1.1. Uruchomienie paneuropejskiego funduszu *venture capital* (VentureEU)

Dnia 10 kwietnia 2018 r. KE i EFI [uruchomiły](#) paneuropejski fundusz typu *venture capital* (VentureEU). Jego powstanie jest odpowiedzią na problemy przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju, takie jak luka kapitałowa (*equity gap*) oraz niedostępność finansowania typu *venture capital* w kraju pochodzenia. Fundusz wpisuje się w następujące unijne inicjatywy: plan inwestycyjny dla Europy, plan działania na rzecz unii rynków kapitałowych, strategię jednolitego rynku i strategię jednolitego rynku cyfrowego oraz program Horyzont 2020.

W dniu 10 kwietnia br. z inicjatywy KE i EFI rozpoczął działanie paneuropejski fundusz funduszy typu venture capital (VentureEU). Fundusz wpisuje się w następujące unijne inicjatywy: plan inwestycyjny dla Europy, plan działania na rzecz unii rynków kapitałowych, strategię jednolitego rynku i strategię jednolitego rynku cyfrowego, a także program Horyzont 2020.

W ramach programu VentureEU wykorzystane zostaną środki unijne w wysokości do 410 mln euro, pochodzące z: instrumentu kapitałowego InnovFin stosowanego w programie Horyzont 2020 (200 mln euro), Europejskiego Funduszu Inwestycji Strategicznych (105 mln euro), Europejskiego programu na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) COSME (105 mln euro). Powyższe środki mają przyczynić się do zmobilizowania 2,1 mld euro przez wybranych przez KE i EFI sześć firm typu *venture capital*, pełniących funkcję menedżerów paneuropejskiego funduszu. Środki te z kolei zostaną zainwestowane w mniejsze fundusze *venture capital*, które przez przyciągnięcie prywatnych inwestorów mają stworzyć inwestycje w nowe innowacyjne firmy w wysokości 6,5 mld euro.

Dnia 10 kwietnia br. EFI podpisał umowy z Isomer Capital i Axon Partner Group dotyczące zarządzania paneuropejskim funduszem. Planuje się, że umowy z pozostałymi wybranymi pośrednikami (Aberdeen Standard Investments, LGT, Lombard Odier Asset Management i Schroder AdvEq) zostaną podpisane do końca 2018 r. Menedżerowie paneuropejskiego funduszu zostali wyłonieni w wyniku selekcji prowadzonej przez KE i EFI, rozpoczętej w listopadzie 2016 r.

1.2. Komunikat w sprawie europejskiego sektora handlu detalicznego dostosowanego do potrzeb XXI wieku

KE dnia 19 kwietnia br. ogłosiła [Komunikat w sprawie europejskiego sektora handlu detalicznego dostosowanego do potrzeb XXI wieku](#). Celem dokumentu jest zwiększenie konkurencyjności europejskiego

sektora handlu detalicznego oraz jego zdolności do pobudzania długoterminowego wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej (UE). KE zauważa, że unijne gospodarstwa domowe przeznaczają około jednej trzeciej swojego budżetu na towary oferowane przez detalistów. Ponadto 3,6 mln przedsiębiorstw detalicznych (głównie MŚP) współpracuje z różnymi podmiotami gospodarczymi. Innowacyjne otoczenie biznesowe i technologiczne firm detalicznych będzie zatem pozytywnie oddziaływać na całą gospodarkę UE. Zdaniem KE przedstawione w komunikacie wytyczne prawne oraz najlepsze praktyki, których celem jest wzrost konkurencyjności, produktywności i innowacyjności europejskich przedsiębiorstw detalicznych, umożliwią państwom członkowskim przeprowadzenie reform na rzecz stworzenia bardziej otwartego, zintegrowanego i konkurencyjnego rynku detalicznego, otwartego na wyzwania XXI w.

2. Rada Unii Europejskiej

2.1. Nieformalne posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniach 27–28 kwietnia 2018 r.

Jednym z tematów omawianych przez ministrów do spraw finansów i prezesów banków centralnych podczas nieformalnego posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych (Economic and Financial Affairs Council, Ecofin) były postępy i wyzwania w tworzeniu unii rynków kapitałowych (*capital markets union*, CMU). Podstawę dyskusji stanowiła między innymi analiza sporządzona przez André Sapira, Nicolasa Vérona i Guntrama B. Wolffa z Instytutu Bruegel. Autorzy wskazują w niej m.in., że priorytetem tworzenia unii rynków kapitałowych powinna być reforma Europejskiego Organu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities Market Authority, ESMA).

Ministrowie do spraw finansów omówili ponadto postępy w kończeniu budowy unii bankowej oraz kwestie podatkowe: poprawę ściągalności podatków i walkę z oszustwami podatkowymi, a także unijne podejście do podatków korporacyjnych (w tym opodatkowanie firm działających w ramach gospodarki cyfrowej).

3. Eurogrupa

3.1. Posiedzenie Eurogrupy 27 kwietnia 2018 r.

Podczas posiedzenia Eurogrupy 27 kwietnia 2018 r. przedstawiciele KE, Międzynarodowego Funduszu Walutowego, Europejskiego Mechanizmu Stabilności (European Stability Mechanism, ESM) i Europejskiego Banku Centralnego (EBC) poinformowali ministrów o postępach w czwartej weryfikacji przeglądu programu pomocy finansowej dla Grecji. Przedstawiciele rządu w Atenach zaprezentowali ministrom kompleksową strategię wzrostu. Członkowie Eurogrupy wysłuchali także informacji o zagadnieniach, które mają znaczenie dla pomyślnego ukończenia programu nadzoru gospodarczego. Przewodniczący Eurogrupy, Mário Centeno zapowiedział, że w czerwcu br. Eurogrupa podejmie decyzję w sprawie zastosowania dodatkowych środków, które umożliwią Grecji zakończenie programu do sierpnia br. Rozmowy dotyczyły także późniejszego objęcia Grecji tzw. wzmocnionym nadzorem (*enhanced surveillance*), zgodnie z propozycją KE.

Przedmiotem dyskusji w trakcie posiedzenia były również postępy prac nad budową unii bankowej, ze szczególnym uwzględnieniem aspektów dotyczących strefy euro. W swoich wystąpieniach przewodnicząca Rady do spraw Nadzoru EBC, Danièle Nouy oraz przewodnicząca Jednolitej Rady do spraw Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (Single Resolution Board, SRB), Elke König zdały relację, odpowiednio, z działań nadzorczych przeprowadzonych przez EBC w ramach jednolitego mechanizmu nadzorczego od stycznia 2017 r. oraz z bieżących prac SRB.

4. Europejski Bank Centralny

4.1. Wyniki kwietniowego badania akcji kredytowej banków strefy euro

W dniu 24 kwietnia 2018 r. EBC [opublikował](#) wyniki kwietniowego [badania](#) akcji kredytowej banków strefy euro. Badanie dotyczy zmian, które zaszły w polityce kredytowej w pierwszym kwartale br., oraz zmian oczekiwanych w drugim kwartale. Zostało przeprowadzone między 15 marca a 3 kwietnia br. i uczestniczyło w nim 149 banków.

W pierwszym kwartale bieżącego roku kryteria udzielania kredytów we wszystkich analizowanych kategoriach zostały złagodzone. W przypadku kredytów udzielanych przedsiębiorstwom zmiana miała największe znaczenie i była silniejsza, niż oczekiwano: -8%¹ w porównaniu z 0% w poprzednim badaniu. Złagodzone również warunki udzielania kredytów mieszkaniowych gospodarstwom domowym (-11% w stosunku do -6% w poprzednim kwartale) oraz kredytów konsumenckich (-3% w porównaniu z -1% w czwartym kwartale 2017 r.). Najważniejszymi czynnikami, które przyczyniły się do opisywanego złagodzenia, były: presja konkurencyjna, postrzeganie przez banki ryzyka oraz tolerancja ryzyka. Banki oczekują, że drugi kwartał 2018 r. przyniesie dalsze złagodzenie warunków kredytowych.

Pierwszy kwartał 2018 r. przyniósł również wzrost popytu na kredyty we wszystkich badanych kategoriach. Przyczyniły się do tego m.in.: niski poziom stóp procentowych, zaufanie konsumentów oraz wyższy poziom wydatków na dobra trwałe. W przypadku wzrostu popytu przedsiębiorstw na kredyty istotnymi czynnikami były także inwestycje trwałe oraz fuzje i przejęcia. Banki poinformowały również, że program skupu aktywów EBC (*asset purchase programme*, APP) nadal przyczyniał się do łagodzenia warunków udzielania kredytów i do wzrostu udzielanych pożyczek we wszystkich kategoriach.

4.2. Decyzje w sprawie polityki pieniężnej

Podczas [posiedzenia](#) 26 kwietnia 2018 r. Rada Prezesów EBC zdecydowała o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Wynoszą one odpowiednio:

- 0,00% – stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących,
- 0,25% – stopa kredytu w banku centralnym,
- -0,40% – stopa depozytu w banku centralnym na koniec dnia.

¹ Różnica między odsetkiem banków w badanej próbie, które zaostryżyły warunki kredytowania, a odsetkiem banków, które je złagodziły.

W trakcie konferencji prasowej Mario Draghi [stwierdził](#), że Rada Prezesów w dalszym ciągu oczekuje, iż podstawowe stopy procentowe EBC pozostaną na obecnym poziomie w długim okresie, zdecydowanie przekraczającym czas przeprowadzania APP. Potwierdzona została również decyzja o prowadzeniu programu APP w wysokości 30 mld euro miesięcznie przynajmniej do końca września 2018 r. Równoległe z APP będzie realizowany program reinwestowania spłat kapitału z tytułu zapadających papierów wartościowych. Przewiduje się, że będzie on kontynuowany przez dłuższy czas po zakończeniu skupu aktywów.

4.3. Biuletyn polityki makroostrożnościowej

EBC opublikował 30 kwietnia br. kolejną edycję [Macroprudential Bulletin](#), będącego zbiorem artykułów dotyczących polityki makroostrożnościowej.

W publikacji zamieszczono wywiad z wiceprezesem EBC Vitorem Constâncio, który [przedstawił](#) listę postulatów dotyczących nowych ram polityki makroostrożnościowej. Są one zbieżne ze stanowiskiem EBC z 2016 r. dotyczącym przeglądu CRD IV/CRR, opisanym w odrębnym [artykule](#)².

W [artykule](#) na temat identyfikacji innych instytucji o znaczeniu systemowym (*other systemically important institutions*, O-SII) EBC zaproponował alternatywną wobec EBA metodykę identyfikacji podmiotów O-SII z punktu widzenia ich znaczenia dla rynku międzybankowego strefy euro. Wyniki analiz EBC potwierdzają, że proponowane rozwiązanie pozwala na identyfikację podmiotów i precyzyjną kalibrację bufora, co jest spójne z oceną O-SII bazującą na metodyce EBA.

W innym [artykule](#) zamieszczono wyniki analizy wpływu regulacji i konkurencji w sektorze finansowym na profil ryzyka banków i funduszy inwestycyjnych oraz ich udziały w rynku. Zauważono, że rozwój funduszy inwestycyjnych w ostatnich latach i stagnacja w sektorze bankowym doprowadziły do istotnych zmian strukturalnych w sektorze finansowym. Większa dostępność finansowania rynkowego zaczyna stanowić konkurencję dla kredytu bankowego. O alokacji aktywów w ramach sektora finansowego zdaniem EBC decydują uwarunkowania regulacyjne i rynkowe, które przekładają się na konkretne strategie inwestycyjne w poszczególnych sektorach. Ze względu na wymogi ostrożnościowe banki, zarządzając ryzykiem kredytowym, ograniczają portfele aktywów o wysokim ryzyku i zwiększają udział bezpiecznych aktywów w swoich portfelach. Jednocześnie w odniesieniu do ryzyka płynności, banki są skłonne do zwiększania w portfelach udziału aktywów o mniejszej płynności. Z kolei w przypadku funduszy inwestycyjnych ma miejsce odwrotna sytuacja – mniejsza jest tolerancja dla ryzyka płynności, a większa – dla ryzyka kredytowego. Zdaniem EBC wyższe wymogi kapitałowe, zwiększając odporność banków, mogą prowadzić do przesunięcia aktywów w systemie finansowym do niebankowych instytucji finansowych. Z tego

² Więcej na temat postulatów EBC przekazanych KE w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z grudnia 2016 r.

względu konieczne jest monitorowanie zmian strukturalnych w sektorze i wprowadzenie instrumentów makroostrożnościowych dla niebankowych instytucji finansowych.

W Biuletynie EBC przedstawił również [zestawienie](#) instrumentów makroostrożnościowych zastosowanych przez kraje strefy euro, zgodnie ze stanem na 1 kwietnia 2018 r.

4.4. Przebieg programu skupu aktywów

W związku z wdrożonymi programami Eurosystem dokonał [skupu aktywów](#) o wartości (według stanu na 20 kwietnia br.):

- 150 747 mln euro – w ramach programu skupu aktywów sektora przedsiębiorstw (CSPP),
- 1 962 564 mln euro – w ramach skupu papierów wartościowych wyemitowanych przez sektor publiczny (PSPP),
- 26 030 mln euro – w ramach programu skupu papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABSPP),
- 251 857 mln euro – w ramach trzeciego programu skupu obligacji zabezpieczonych (CBPP3).

4.5. Opinie EBC na temat projektów krajowych i unijnych regulacji w zakresie bankowości centralnej i rynków finansowych

W ramach konsultowania projektów krajowych oraz unijnych aktów prawnych EBC opublikował w kwietniu następujące [opinie](#):

- do cypryjskiej regulacji w sprawie ustanowienia zasad dotyczących sekurytyzacji (CON/2018/16),
- do chorwackiej regulacji w sprawie zmian w ustawie o Hrvatska Narodna Banka oraz w ustawie o państwowym biurze kontroli (CON/2018/17),
- do czeskiej regulacji w sprawie ram prawnych dotyczących zabezpieczonych obligacji (CON/2018/18),
- do projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego (PE) i Rady Unii Europejskiej zmieniającego rozporządzenie 1093/2010 w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego) i powiązanych regulacji prawnych (CON/2018/19),
- do projektu rozporządzenia ustanawiającego Europejski Fundusz Walutowy (CON/2018/20),
- do słoweńskiej regulacji w sprawie przewalutowania kredytów udzielonych we frankach szwajcarskich (CON/2018/21),
- do estońskiej regulacji w sprawie identyfikacji i nadzoru infrastruktury krytycznej na potrzeby bezpieczeństwa informatycznego (CON/2018/22).

5. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego

5.1. Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej w UE w 2017 r.

ESRB opublikowała 28 kwietnia br. kolejną edycję corocznego [raportu](#) na temat polityki makroostrożnościowej prowadzonej w UE. Przedstawiła w nim przegląd najważniejszych instrumentów makroostrożnościowych zastosowanych przez państwa członkowskie w 2017 r., główne kierunki prowadzenia polityki makroostrożnościowej w UE, a także zmiany strukturalne sektorze bankowym i ich konsekwencje dla polityki makroostrożnościowej. Najważniejsze wnioski z raportu są następujące:

- Większość państw członkowskich podjęła działania makroostrożnościowe w 2017 r., jednak spadła liczba zastosowanych instrumentów. Wynikało to głównie z mniejszej liczby instrumentów, w odniesieniu do których zastosowano zasadę wzajemności, ponieważ ESRB nie zaleciła żadnych nowych środków realizacji tej zasady.
- Najczęściej stosowanymi instrumentami były: antycykliczny bufor kapitałowy (*countercyclical capital buffer*, CCB), wskaźnik LtV (*loan-to-value*)³ oraz bufor ryzyka systemowego.
- Większość zastosowanych środków makroostrożnościowych miała charakter zaostrzający, a ich celem było ograniczanie ryzyka cyklicznego, zwłaszcza w sektorze nieruchomości mieszkaniowych.
- W związku ze zmianą fazy cyklu finansowego w niektórych krajach coraz więcej państw zaostrza wymogi dotyczące CCB – w 2017 r. cztery państwa członkowskie (Czechy, Litwa, Słowacja, Wielka Brytania) wprowadziły ten bufor na poziomie powyżej 0% lub zwiększyły jego dotychczasowy poziom, a trzy kraje europejskie (Islandia, Norwegia, Szwecja) pozostawiły dodatni CCB na niezmiennym poziomie.
- Około 70% państw członkowskich wprowadziło co najmniej jeden instrument związany z sektorem nieruchomości mieszkaniowych, a około 30% – co najmniej jeden instrument dotyczący sektora nieruchomości komercyjnych.
- W celu ograniczania ryzyka strukturalnego w UE stosowano bufor ryzyka systemowego i bufor O-SII.
- Organy makroostrożnościowe działają już prawie we wszystkich państwach członkowskich UE⁴. W większości krajów funkcję tę pełni bank centralny lub organ kolegialny.

ESRB opublikowała kolejną edycję raportu na temat polityki makroostrożnościowej w UE. Przedstawiono w nim m.in. informacje dotyczące instrumentów

³ Współczynnik wysokości kredytu do wartości zabezpieczenia.

⁴ Włochy i Hiszpania to dwa państwa członkowskie, które oficjalnie jeszcze nie utworzyły organu makroostrożnościowego w znaczeniu zgodnym z przyjętym w *Zaleceniu ESRB w sprawie mandatu makroostrożnościowego organów krajowych* (ESRB/2011/3). W obu przypadkach kwestiami związanymi ze stabilnością finansową zajmuje się jednak przede wszystkim bank centralny.

makroostrożnościowych zastosowanych przez państwa UE w 2017 r., a także zmiany strukturalne w sektorze bankowym oraz ich skutki dla prowadzenia polityki makroostrożnościowej.

Raport zawiera także trzy rozdziały specjalne poświęcone: i) przeanalizowaniu, jaki wpływ na stabilność finansową i politykę makroostrożnościową w UE ma rosnące znaczenie oddziałów banków, ii) porównaniu zasad stosowania bufora CCB w wybranych krajach europejskich⁵ oraz iii) analizie stosowania bufora O-SII w UE.

⁵ Badana próba uwzględniała kraje, w których przed grudniem 2017 r. CCB był ustalony na poziomie powyżej 0% (Czechy, Islandia, Norwegia, Szwecja, Słowacja i Wielka Brytania), oraz cztery największe państwa z CCB na poziomie 0% (Niemcy, Hiszpania, Francja i Włochy).

6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego

6.1. Raport Europejskich Urzędów Nadzoru w sprawie czynników ryzyka dla systemu finansowego w UE

Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (European Banking Authority, EBA) opublikował 12 kwietnia 2018 r. kolejną edycję [raportu](#) w sprawie czynników ryzyka dla sektora finansowego w UE. Dokument jest przygotowywany cyklicznie przez Wspólny Komitet Europejskich Urzędów Nadzoru⁶ (Joint Committee of European Supervisory Authorities). W raporcie wymieniono cztery główne czynniki ryzyka w UE oraz działania, które powinny być podejmowane w celu ich ograniczenia:

- Ewentualne skutki potencjalnej gwałtownej zmiany wyceny premii za ryzyko dla odporności sektorów i podmiotów o znaczeniu systemowym powinny być badane z wykorzystaniem nadzorczych testów warunków skrajnych.
- Utrzymująca się niepewność odnośnie warunków wyjścia Wielkiej Brytanii z UE stanowi zagrożenie dla stabilności finansowej i gospodarczej krajów UE 27 oraz Wielkiej Brytanii. Instytucje finansowe i inwestorzy powinni podjąć odpowiednie działania przygotowawcze, m.in. rozważyć przeniesienie swoich siedzib do innych krajów oraz zapewnić ciągłość zawartych umów. Ryzyko związane z brexitem w swoich decyzjach powinni również uwzględniać klienci detaliczni.
- Instytucje finansowe powinny podejmować działania ograniczające ryzyko operacyjne wynikające z funkcjonowania infrastruktury IT oraz związane z cyberprzestępczością.
- Instytucje finansowe w swoich zasadach zarządzania ryzykiem powinny uwzględnić analizę ryzyka związanego ze zmianami klimatu oraz przechodzeniem na gospodarkę niskoemisyjną. Organy nadzoru powinny natomiast w większym stopniu uwzględniać tę kwestię w analizach czynników ryzyka dla sektora finansowego i stabilności finansowej.

⁶ Wspólny Komitet odpowiada za koordynację działań Europejskich Urzędów Nadzoru (European Supervisory Authorities ESAs) i zapewnienie międzysektorowej spójności nadzoru. W skład Komitetu wchodzi: EBA, Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority, ESMA) oraz Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (European Insurance and Occupational Pensions Authority, EIOPA).

6.2. Konsultacje w sprawie wytycznych dotyczących ujawniania informacji na temat ekspozycji zagrożonych i ekspozycji restrukturyzowanych

EBA 27 kwietnia br. rozpoczęła [konsultacje](#) w sprawie wytycznych określających zakres oraz jednolity format ujawniania informacji dotyczących ekspozycji zagrożonych⁷ (*non-performing exposures*, NPE), ekspozycji restrukturyzowanych oraz aktywów przejętych w trakcie realizacji zabezpieczenia. Wytyczne stanowią realizację konkluzji Rady z lipca 2017 r.⁸ i mają być stosowane wobec instytucji kredytowych, które podlegają obowiązkowi informacyjnym określonym w CRR. Konsultacje będą trwały do 27 czerwca br., a wytyczne miałyby mieć zastosowanie od 31 grudnia 2019 r.

Projekt wytycznych zawiera 10 formularzy ujawniania informacji przez banki. Wymogi, w tym częstotliwość ujawnień, mają być stosowane proporcjonalnie, w zależności od znaczenia instytucji kredytowej i jej poziomu NPE. Cztery z zaprezentowanych formularzy mają obowiązywać wszystkie instytucje kredytowe, natomiast sześć ma być stosowanych jedynie przez istotne instytucje⁹ z wysokim poziomem NPE (powyżej 5%). Formularze mają być ujawniane raz do roku, jednak instytucje istotne z wysokim udziałem NPE część formularzy powinny ujawniać częściej. W formularzach mają być przedstawiane dane dotyczące wartości ekspozycji restrukturyzowanych w podziale na klasy ekspozycji oraz liczbę przeprowadzonych restrukturyzacji. Dane będą również obejmować wartości ekspozycji obsługiwanych i zagrożonych, m.in. w podziale na: klasy ekspozycji, termin opóźnienia w spłacie, kraje oraz branże przemysłu. Zbierane będą również informacje o wartości utworzonych odpisów oraz ustanowionych zabezpieczeń, a także o przyczynach zmian wartości kredytów zagrożonych (*non-performing loans*, NPL).

Celem wdrożenia wytycznych ma być poprawa przejrzystości danych o jakości aktywów banków, a przez to zwiększenie dyscypliny rynkowej. Ponadto w odniesieniu do istotnych banków z wysokim poziomem NPE wytyczne pozwolą uzyskać informacje o cechach i rozkładzie NPE, jakości i wartości zabezpieczeń oraz efektywności procesu odzyskiwania należności.

⁷ Za ekspozycje zagrożone uznaje się ekspozycje (kredyty, dłużne papiery wartościowe oraz pozycje pozabilansowe), w przypadku których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza trzy miesiące.

⁸ Więcej na temat konkluzji w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z lipca 2017 r.

⁹ Instytucja uznawana za istotną spełnia co najmniej jedno z następujących kryteriów: jest jedną z trzech największych instytucji w macierzystym państwie członkowskim, wartość jej skonsolidowanych aktywów przekracza 30 mld euro, średnia wartość jej aktywów (z czterech lat) przewyższa 20% średniego poziomu PKB kraju macierzystego, jej skonsolidowane ekspozycje (obliczone zgodnie z art. 429 CRR) przekraczają 200 mld euro lub ich równowartość w innej walucie, została wskazana przez właściwy organ jako globalna instytucja o znaczeniu systemowym (*global systemically important institution*, G-SII) lub O-SII.

Zapowiedzi wydarzeń w maju 2018 r.

Data	Wydarzenie
2–3 maja	sesja plenarna PE
16 maja	posiedzenie Rady Prezesów EBC bez decyzji w sprawie polityki pieniężnej
23–24 maja	posiedzenie Rady Organów Nadzoru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA)
25 maja	posiedzenie Rady Ecofin
28–31 maja	sesja plenarna PE

Wykaz skrótów

ABSPP	<i>asset-backed securities purchase programme</i> , program Europejskiego Banku Centralnego skupu papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami
APP	<i>asset purchase programme</i> , program skupu aktywów Europejskiego Banku Centralnego
CBPP3	<i>covered bond purchase programme 3</i> , trzeci program Europejskiego Banku Centralnego skupu obligacji zabezpieczonych
CCB	<i>countercyclical capital buffer</i> , antycykliczny bufor kapitałowy
CMU	<i>capital markets union</i> , unia rynków kapitałowych
CRD IV	Capital Requirements Directive IV, dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE
CRR	Capital Requirements Regulation, 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, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012
CSPP	<i>corporate sector purchase programme</i> , program Europejskiego Banku Centralnego skupu aktywów sektora przedsiębiorstw
EBA	European Banking Authority, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego
EBC	Europejski Bank Centralny
Ecofin	Economic and Financial Affairs Council, Rada do Spraw Gospodarczych i Finansowych
EFI	Europejski Fundusz Inwestycyjny

EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority, Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych
ESAs	European Supervisory Authorities, Europejskie Urzędy Nadzoru
ESM	European Stability Mechanism, Europejski Mechanizm Stabilności
ESMA	European Securities and Markets Authority, Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
ESRB	European Systemic Risk Board, Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego
G-SII	<i>global systemically important institutions</i> , globalne instytucje o znaczeniu systemowym
KE	Komisja Europejska
LtV	<i>loan-to-value</i> , współczynnik wysokości kredytu do wartości zabezpieczenia
MŚP	małe i średnie przedsiębiorstwa
NPE	<i>non-performing exposures</i> , ekspozycje zagrożone
NPL	<i>non-performing loans</i> , kredyty zagrożone
O-SII	<i>other systemically important institutions</i> , inne instytucje o znaczeniu systemowym
PE	Parlament Europejski
PKB	produkt krajowy brutto
PSPP	<i>public sector purchase programme</i> , program Europejskiego Banku Centralnego skupu papierów wartościowych wyemitowanych przez sektor publiczny

SRB	Single Resolution Board, Jednolita Rada do spraw Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji
UE	Unia Europejska
VentureEU	paneuropejski fundusz typu <i>venture capital</i>

Autorzy i źródła

Autorzy

Komisja Europejska – Małgorzata Potocka, Małgorzata Szcześ

Rada Unii Europejskiej – Małgorzata Potocka

Eurogrupa – Maria Majkowska

Europejski Bank Centralny – Anna Górską, Tomasz Gromek, Milena Kabza,
Aleksandra Wesołowska, Honorata Wyganowska

Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego – Milena Kabza

Europejski Urząd Nadzoru Bankowego – Paweł Gąsiorowski, Martyna Migala

Zapowiedzi wydarzeń w lutym 2018 r. – Magdalena Gąsior, Martyna Migala

Redakcja

Magdalena Gąsior, Wydział Integracji Europejskiej DZ

Źródła

Przegląd opracowano na podstawie informacji dostępnych na stronach internetowych: Komisji Europejskiej, Rady Unii Europejskiej, Rady Europejskiej, Parlamentu Europejskiego, Europejskiego Banku Centralnego, Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz serwisu internetowego www.euractiv.com.

www.nbp.pl

