

**NBP**

Narodowy Bank Polski

Kwiecień 2019 r.

# Przegląd Spraw Europejskich



Kwiecień 2019 r.

---

# Przegląd Spraw Europejskich

Wydział Integracji Europejskiej Departamentu Zagranicznego  
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej  
Warszawa, 2019 r.

Materiał opracował:  
Departament Zagraniczny  
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej

Autorzy:  
Agnieszka Alińska  
Rafał Kalinowski  
Maria Majkowska  
Martyna Mięka  
Małgorzata Potocka  
Paweł Smaga  
Joanna Surąa  
Aleksandra Wesołowska

Redakcja:  
Magdalena Gąsior

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](http://www.euractiv.com).

Narodowy Bank Polski  
Departament Zagraniczny  
Wydział Integracji Europejskiej

00-919 Warszawa  
ul. Świętokrzyska 11/21  
tel.: +48 22 000 00 00  
faks.: +48 000 00 00  
[www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)

© Copyright Narodowy Bank Polski, 2019

# Najważniejsze w tym miesiącu

- **Nadzwyczajne posiedzenie Rady Europejskiej 10 kwietnia**

Na nadzwyczajnym posiedzeniu Rady Europejskiej (RE) zdecydowano o wydłużeniu członkostwa Wielkiej Brytanii w Unii Europejskiej (UE) na okres nie dłuższy niż do 31 października 2019 r. Jeżeli UE i Wielka Brytania ratyfikują umowę o wystąpieniu przed tą datą, wystąpienie będzie miało miejsce pierwszego dnia miesiąca następującego po ratyfikacji.

[wiecej w pkt 3.1](#)

- **Raport w sprawie ram koncepcyjnych oceny nastawienia polityki makroostrożnościowej**

Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego (European Systemic Risk Board, ESRB) opublikowała raport przedstawiający podejście do oceny tzw. nastawienia polityki makroostrożnościowej. Określenie nastawienia może pomóc organom makroostrożnościowym w podejmowaniu decyzji o zastosowaniu i kalibracji instrumentów makroostrożnościowych, a także w ocenie skuteczności tych instrumentów.

[wiecej w pkt 5.1](#)

- **Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej UE w 2018 r.**

W kolejnej edycji raportu ESRB na temat przeglądu polityki makroostrożnościowej w UE przedstawiono m.in. informacje o najważniejszych zmianach legislacyjnych dokonanych w UE w 2018 r. w obszarze polityki makroostrożnościowej, instrumentach makroostrożnościowych stosowanych przez kraje członkowskie w 2018 r., a także zjawiskach (w tym zmianach strukturalnych) zachodzących w sektorze finansowym oraz ich skutkach dla prowadzenia polityki makroostrożnościowej.

[wiecej w pkt 5.2](#)

---

# Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1. Eurogrupa  | 5  |
| 1.1. Posiedzenie Eurogrupy 5 kwietnia   | 5  |
| 2. Rada Unii Europejskiej   | 7  |
| 2.1. Nieformalne posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniach 5–6 kwietnia                            | 7  |
| 3. Rada Europejska  | 8  |
| 3.1. Nadzwyczajne posiedzenie Rady Europejskiej 10 kwietnia   | 8  |
| 4. Europejski Bank Centralny  | 9  |
| 4.1. Wyniki kwietniowego badania akcji kredytowej banków strefy euro  | 9  |
| 4.2. Decyzje w sprawie polityki pieniężnej  | 9  |
| 4.3. 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 w sprawie ram koncepcyjnych oceny nastawienia polityki makroostrożnościowej                                 | 11 |
| 5.2. Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej UE w 2018 r.  | 12 |
| 6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego   | 13 |
| 6.1. Raport Europejskich Urzędów Nadzoru w sprawie czynników ryzyka dla systemu finansowego w UE                        | 13 |
| 6.2. Raport roczny z prac Wspólnego Komitetu Europejskich Urzędów Nadzoru w 2018 r.                                     | 14 |
| Zapowiedzi wydarzeń w maju 2019 r.  | 15 |
| Wykaz skrótów   | 16 |

# 1. Eurogrupa

## 1.1. Posiedzenie Eurogrupy 5 kwietnia

Podczas posiedzenia Eurogrupy ministrowie wysłuchali relacji przedstawicieli Komisji Europejskiej (KE) na temat postępów Grecji w realizacji reform, do których przeprowadzenia rząd w Atenach zobowiązał się w oświadczeniu Eurogrupy z 21 czerwca 2018 r.<sup>1</sup>, a które podczas poprzedniego posiedzenia Eurogrupy nie były jeszcze zrealizowane. Szczegółowe informacje na temat reform zawarto w kwietniowej aktualizacji raportu poświęconego analizie stanu gospodarki tego kraju. Pierwotną wersję tego raportu opublikowano w lutym 2019 r.<sup>2</sup> Przedstawiciele Eurogrupy zostali poinformowani o przyjęciu budżetu na 2019 r., mającego zagwarantować realizację celu w postaci nadwyżki pierwotnej w wysokości 3,5% PKB, oraz o wdrożeniu reform strukturalnych, takich jak transakcje prywatyzacyjne. W ocenie przedstawicieli KE do końca 2018 r. Grecja zrealizowała wszystkie niezbędne działania związane z reformami i tym samym spełniła warunki udostępnienia pierwszej transzy środków okołozadłużeniowych zależnych od polityki (tzw. *policy-contingent debt measures*). W związku z tym przewodniczący Eurogrupy zapowiedział, że po przeprowadzeniu procedur krajowych i podjęciu decyzji przez Radę Dyrektorów Europejskiego Instrumentu Stabilności Finansowej Grecja uzyska pożyczkę w wysokości 970 mln euro.

Ministrowie Eurogrupy w rozszerzonym składzie debatowali na temat instrumentu budżetowego wspierającego konwergencję i konkurencyjność, przeznaczonego dla strefy euro oraz zainteresowanych państw członkowskich uczestniczących w mechanizmie kursowym ERM II. Przedmiotem rozmów była konstrukcja instrumentu. Państwa członkowskie UE zgadzają się co do tego, że 19 krajów strefy euro powinno nadać odpowiednie ramy prawne strategicznym wytycznym dotyczącym funkcjonowania instrumentu (na ten moment od decyzji państw członkowskich zależy, czy zostanie zawarta umowa międzyrządowa w tym zakresie czy będą przyjęte rozwiązania w ramach porządku prawnego UE). Jednocześnie instrument będzie funkcjonował jako element wieloletnich ram finansowych UE. Większość państw popiera ponadto powiązanie instrumentu z semestrem europejskim, zwłaszcza przez zalecenia kierowane do strefy euro w ramach corocznego cyklu zarządzania gospodarczego.

Kolejnym tematem rozmów Eurogrupy w rozszerzonym składzie był harmonogram przygotowań dyskusji politycznych na temat utworzenia trzeciego filaru unii bankowej, czyli europejskiego systemu ubezpieczenia depozytów (*european deposit insurance scheme, EDIS*). Ponadto w swoich wystąpieniach przewodniczący Rady ds. Nadzoru Europejskiego Banku Centralnego (EBC) oraz przewodnicząca Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (Single Reso-

---

<sup>1</sup> Więcej na ten temat w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z czerwca 2018 r.

<sup>2</sup> Więcej na ten temat w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z marca 2019 r.

lution Board, SRB) poinformowali o działaniach jednolitego mechanizmu nadzorczego (Single Supervisory Mechanism, SSM), m.in. w zakresie kredytów zagrożonych i wyzwań nadzorczych na bieżący rok, a także o bieżących działaniach SRB.

## 2. Rada Unii Europejskiej

### 2.1. Nieformalne posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniach 5–6 kwietnia

Podczas nieformalnego posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych (Economic and Financial Affairs Council, Ecofin) w Bukareszcie ministrowie finansów dyskutowali o przyszłych wieloletnich ramach finansowych, w tym o powiązaniu instrumentów finansowych z semestrem europejskim, a także o tzw. zasobach własnych, czyli dochodach w budżecie UE. Ministrowie dyskutowali także na temat roli opodatkowania we wspieraniu wzrostu gospodarczego.

W ramach wspólnej sesji ministrów finansów i prezesów banków centralnych rozmawiano m.in. o postępach w tworzeniu unii rynków kapitałowych (*capital markets union*, CMU) oraz o wyzwaniach dla CMU związanych m.in. z uczynieniem gospodarki europejskiej bardziej przyjazną środowisku naturalnemu czy z jej cyfryzacją.

Kolejnym tematem podjętym podczas posiedzenia w Bukareszcie były priorytety Rady Ecofin na lata 2020–2024. Dyskusja ministrów finansów i prezesów banków centralnych państw członkowskich UE opierała się na badaniu przeprowadzonym przez stowarzyszenie Bruegel oraz nocie sporządzonej przez Komitet ds. Ekonomicznych i Finansowych (Economic and Financial Committee, EFC). Wskazano w nich priorytetowe zadania, które Rada Ecofin powinna podjąć w trakcie kolejnego cyklu instytucjonalnego. Wśród kluczowych celów znalazło się m.in. zagwarantowanie zrównoważonego i inkluzyjnego wzrostu w całej UE oraz zwiększanie konwergencji w UE.



## 3. Rada Europejska

### 3.1. Nadzwyczajne posiedzenie Rady Europejskiej 10 kwietnia

Podczas posiedzenia w sprawie art. 50 Traktatu o UE (TUE) Rada Europejska:

- przyjęła (w porozumieniu z Wielką Brytanią) decyzję o wydłużeniu członkostwa Wielkiej Brytanii w UE zgodnie z art. 50 TUE o czas konieczny do ratyfikacji umowy o wystąpieniu, ale nie dłuższy niż do 31 października 2019 r. Jeżeli obie strony ratyfikują umowę o wystąpieniu przed tą datą, wystąpienie nastąpi pierwszego dnia kolejnego miesiąca;
- zdecydowała, że jeżeli do 22 maja br. Wielka Brytania nie ratyfikuje umowy o wystąpieniu, będzie musiała przeprowadzić wybory do Parlamentu Europejskiego. Jeżeli nie spełni tego warunku, brexit nastąpi 1 czerwca br.;

---

*Na nadzwyczajnym posiedzeniu RE zdecydowano o wydłużeniu członkostwa Wielkiej Brytanii w UE na okres nie dłuższy niż do 31 października br. Jeżeli UE i Wielka Brytania ratyfikują umowę o wystąpieniu przed tą datą, wystąpienie będzie miało miejsce pierwszego dnia miesiąca następującego po ratyfikacji.*

---

- postanowiła, że na posiedzeniu w czerwcu br. dokona przeglądu postępów w zakresie ratyfikacji umowy przez Wielką Brytanię.

## 4. Europejski Bank Centralny

### 4.1. Wyniki kwietniowego badania akcji kredytowej banków strefy euro

EBC [opublikował](#) 9 kwietnia 2019 r. wyniki kwietniowego badania akcji kredytowej banków strefy euro. Badanie dotyczy zmian, które zaszły w ich polityce kredytowej w pierwszym kwartale br., oraz zmian oczekiwanych w drugim kwartale. Zostało przeprowadzone między 4 a 19 marca br. i uczestniczyły w nim 144 banki.

Warunki, na których banki udzielały kredytów, zasadniczo nie zmieniły się w pierwszym kwartale tego roku. Nie stwierdzono również istotnych zmian wewnętrznych bankowych standardów udzielania kredytów przedsiębiorstwom (-1%<sup>3</sup>), natomiast standardy udzielania kredytów mieszkaniowych gospodarstwom domowym uległy zaostrzeniu (3% w porównaniu z -1% w poprzednim badaniu). W przypadku kredytów konsumenckich standardy te zostały nieznacznie zaostrzone (2% w porównaniu z wynikami poprzedniego badania).

Banki oczekują, że w drugim kwartale bieżącego roku nastąpi niewielkie złagodzenie standardów kredytowych w odniesieniu do pożyczek udzielanych przedsiębiorstwom oraz kredytów konsumenckich. W przypadku kredytów mieszkaniowych oczekuje się dalszego zaostrzania standardów.

### 4.2. Decyzje w sprawie polityki pieniężnej

W trakcie [posiedzenia](#) 10 kwietnia br. Rada Prezesów EBC ponownie zadecydowała 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.

Podczas [konferencji](#) prasowej Mario Draghi zaznaczył, że Rada Prezesów nadal oczekuje, że podstawowe stopy procentowe EBC pozostaną na obecnym poziomie co najmniej do końca br., a przynajmniej tak długo, jak długo będzie istniała potrzeba wspierania stabilnego zbliżania się inflacji do poziomu poniżej, ale blisko 2% w średnim okresie.

EBC zamierza nadal w całości reinwestować spłaty kapitału z tytułu zapadających papierów wartościowych nabytych w ramach programu skupu aktywów, który zakończył się z końcem 2018 r.

---

<sup>3</sup> Różnica między odsetkiem banków w badanej próbie, które zaostrzyły warunki kredytowania, a odsetkiem banków, które je złagodziły.

Reinwestycje te będą prowadzone dłuższy czas po tym, jak EBC zacznie podnosić stopy procentowe, i tak długo, jak długo będzie to konieczne do utrzymania korzystnych warunków płynnościowych i łagodnej polityki pieniężnej.

W kwestii uruchomienia nowej, trzeciej serii kwartalnych ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących<sup>4</sup> (*targeted longer-term refinancing operations*, TLTRO III) jej dokładne warunki zostaną podane po jednym z najbliższych posiedzeń Rady Prezesów. Stawki, jakie zostaną zaproponowane w nowych operacjach, będą uwzględniały ocenę transmisji polityki pieniężnej przez kanał bankowy oraz przyszłe kształtowanie się perspektyw gospodarczych.

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

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

- w sprawie projektu ustawy irlandzkiej dotyczącej wymogu uzyskania zgody kredytobiorcy na przeniesienie kredytu zabezpieczonego hipoteką na nieruchomości mieszkalnej (CON/2019/14),
- w sprawie projektu czeskiej ustawy regulującej działalność lobbingową w Republice Czeskiej (CON/2019/15),
- w sprawie projektowanych zmian do ustawy bułgarskiej o postępowaniu naprawczym wobec instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych mających na celu uczestnictwo Bułgarii w jednolitym mechanizmie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (CON/2019/16).

---

<sup>4</sup> Operacje w ramach TLTRO III będą przeprowadzane od września 2019 r. do marca 2021 r.

## 5. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego

### 5.1. Raport w sprawie ram koncepcyjnych oceny nastawienia polityki makroostrożnościowej

ESRB opublikowała 8 kwietnia 2019 r. [raport](#) przedstawiający wstępną propozycję metodyki oceny tzw. nastawienia polityki makroostrożnościowej. Opracowywana koncepcja ma pomóc krajowym władzom makroostrożnościowym w podejmowaniu decyzji o zastosowaniu i kalibracji narzędzi makroostrożnościowych. Metodyka może także posłużyć do oceny skuteczności narzędzi makroostrożnościowych oraz tego, czy zidentyfikowane rodzaje ryzyka systemowego są ograniczane za pomocą odpowiednich narzędzi. Określenie nastawienia polityki makroostrożnościowej ma ponadto ograniczyć ryzyko zaniechania działań przez organy makroostrożnościowe oraz wspierać prowadzenie polityki komunikacyjnej tych organów.

---

*ESRB opublikowała raport przedstawiający podejście do oceny tzw. nastawienia polityki makroostrożnościowej. Określenie nastawienia może pomóc organom makroostrożnościowym w podejmowaniu decyzji o zastosowaniu i kalibracji instrumentów makroostrożnościowych, a także w ocenie skuteczności tych instrumentów.*

---

Podstawą zaprezentowanej w raporcie koncepcji oceny nastawienia polityki makroostrożnościowej jest określenie relacji pomiędzy zidentyfikowanym poziomem ryzyka systemowego a odpornością systemu finansowego. Na ocenę tej odporności wpływają zastosowane narzędzia makroostrożnościowe oraz nastawienie innych rodzajów polityki gospodarczej (w tym fiskalnej i pieniężnej). Nastawienie polityki makroostrożnościowej może zostać sklasyfikowane jako neutralne, restrykcyjne lub ekspansywne. Przykładowo, nastawienie ekspansywne występuje, gdy różnica między ryzykiem a odpornością jest dodatnia i jednocześnie przewyższa poziom akceptowalny dla decydentów. Wówczas należy rozważyć zastosowanie dodatkowych narzędzi makroostrożnościowych.

Zmiany natężenia ryzyka i odporności systemu finansowego w czasie powodują, że oceny nastawienia polityki makroostrożnościowej należy dokonywać cyklicznie. Ze względu na to, że każda ocena zależy od uwarunkowań danego systemu finansowego, w raporcie nie proponuje się uniwersalnego i „optymalnego” nastawienia. Częścią wskazanej oceny jest też analiza kosztów i korzyści związanych z planowanymi działaniami makroostrożnościowymi. W przyszłości ESRB będzie pracować nad ilościowym pomiarem nastawienia.

## 5.2. Raport dotyczący przeglądu polityki makroostrożnościowej UE w 2018 r.

ESRB opublikowała 30 kwietnia br. kolejną edycję corocznego [raportu](#) zawierającego analizę polityki makroostrożnościowej prowadzonej przez państwa członkowskie w 2018 r. W raporcie omówiono najważniejsze zmiany legislacyjne dotyczące polityki makroostrożnościowej wprowadzone w UE w 2018 r., główne tendencje w prowadzeniu polityki makroostrożnościowej przez państwa członkowskie i zastosowane przez nie instrumenty, a także zjawiska (w tym zmiany strukturalne) zachodzące w sektorze finansowym i ich konsekwencje dla polityki makroostrożnościowej.

---

*W kolejnej edycji raportu ESRB na temat przeglądu polityki makroostrożnościowej w UE przedstawiono m.in. informacje o najważniejszych zmianach legislacyjnych dokonanych w UE w 2018 r. w obszarze polityki makroostrożnościowej, instrumentach makroostrożnościowych stosowanych przez kraje członkowskie w 2018 r., a także o zjawiskach (w tym zmianach strukturalnych) zachodzących w sektorze finansowym oraz ich skutkach dla prowadzenia polityki makroostrożnościowej.*

---

Z raportu wynika, że w 2018 r. podjęto więcej działań makroostrożnościowych niż w 2017 r. Najczęściej korzystano z antycyklicznego bufora kapitałowego, bufora ryzyka systemowego i limitów DSTI (*debt service-to-income*); zmieniano też metodykę identyfikowania instytucji o znaczeniu systemowym. Większość działań prowadziła do zaostrzenia polityki makroostrożnościowej – do końca 2018 r. w prawie połowie krajów UE podjęto decyzje o nałożeniu bufora antycyklicznego wyższego niż 0%. Państwa coraz częściej wprowadzały instrumenty makroostrożnościowe w trybie art. 458 CRR, m.in. w odniesieniu do ryzyka wynikającego z nierównowagi na rynku nieruchomości, możliwych zaburzeń płynności oraz wysokiego poziomu zadłużenia przedsiębiorstw niefinansowych. Ponadto w większości państw wdrożyła co najmniej jeden instrument ograniczający ryzyko na rynku nieruchomości mieszkaniowych. W raporcie podkreślono, że mimo powiększania się niebankowego sektora finansowego brakuje kompleksowych narzędzi służących do ograniczania ryzyka systemowego w tym sektorze.

Odrębnie poruszono również kwestie: praktyki stosowania instrumentów makroostrożnościowych w ramach art. 458 CRR, oceny nastawienia w polityce makroostrożnościowej oraz planowanych zmian w CRD IV i CRR dotyczących stosowania niektórych instrumentów makroostrożnościowych.

## 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 2 kwietnia 2019 r. kolejną edycję [raportu](#) dotyczącego czynników ryzyka dla sektora finansowego w UE, przygotowanego przez Wspólny Komitet Europejskich Urzędów Nadzoru<sup>5</sup>. W najnowszym raporcie jako potencjalne źródła niestabilności systemu finansowego Komitet wskazał: i) niepewność związaną z warunkami wyjścia Wielkiej Brytanii z UE; ii) zmiany wyceny premii za ryzyko, a także wzrost zmienności cen aktywów na rynkach; mogą one pogłębić się w przypadku pogorszenia dynamiki wzrostu gospodarczego oraz w razie wyjścia Wielkiej Brytanii z UE bez umowy. W związku z tym Komitet postuluje podjęcie następujących działań:

- Instytucje finansowe w UE, uczestnicy rynku i ich kontrahenci powinni przyjąć odpowiednie plany w celu przygotowania się do wyjścia Wielkiej Brytanii z UE, w tym w związku z możliwymi zakłóceniami na rynku wywołanymi ewentualnym brexitem bez umowy. Istotnymi wytycznymi do sporządzenia planów są opinie oraz oświadczenia europejskich urzędów nadzoru (European Supervisory Authorities, ESAs).
- Banki powinny opracować strategie mające na celu uniknięcie konieczności nagłego refinansowania zobowiązań o znacznej wartości, a także zwiększać zdolność do absorpcji strat. Ponadto powinny dążyć do zmniejszenia stanu kredytów zagrożonych oraz dokonać przeglądu swoich modeli biznesowych pod kątem poprawy rentowności. Banki powinny także ostrożnie zarządzać ryzykiem kredytowym i ryzykiem stopy procentowej związanym z nowo udzielanymi kredytami i nie łagodzić standardów kredytowania, wymogów cenowych oraz warunków dodatkowych. Sektor finansowy, w szczególności banki, musi ostrożnie zarządzać ekspozycjami na dług państwowy, tak aby ograniczać związane z nimi ryzyko.
- Organy nadzoru ubezpieczeniowego oraz firmy ubezpieczeniowe muszą odpowiednio monitorować i analizować ryzyko nagłej zmiany wyceny premii za ryzyko oraz podejmować działania mające na celu ograniczenie jego skutków. Należy m.in. ograniczyć zagrożenia zidentyfikowane w testach warunków skrajnych sektora ubezpieczeń przeprowadzonych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (European Insurance and Occupational Pensions Authority, EIOPA) w 2018 r.
- Kluczowe jest rozwijanie i regularne przeprowadzanie testów warunków skrajnych we wszystkich sektorach systemu finansowego.

---

<sup>5</sup> 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. Raport roczny z prac Wspólnego Komitetu Europejskich Urzędów Nadzoru w 2018 r.

EBA opublikował 9 kwietnia br. [raport](#) podsumowujący prace Wspólnego Komitetu Europejskich Urzędów Nadzoru w 2018 r. Głównymi zagadnieniami, którymi zajmował się Komitet w ubiegłym roku, były wspólne działania ESAs w zakresie oceny potencjalnych korzyści i zagrożeń dla konsumentów oraz instytucji finansowych wynikających z postępu technologii finansowych (FinTech).

W sprawozdaniu przedstawiono również działania Komitetu dotyczące nadzoru nad rozwojem rynku finansowego oraz monitorowania ryzyka w różnych sektorach systemu finansowego, w tym ryzyka stwarzanego przez brexit, a także działania mające na celu przeciwdziałanie praniu pieniędzy i zwalczanie finansowania terroryzmu oraz związane z nadzorem nad konglomeratami finansowymi.

W raporcie przedstawiono również wydane w 2018 r. przez Wspólny Komitet ESAs standardy techniczne, będące częścią jednolitego zbioru przepisów (*single rulebook*). Powinny one przyczynić się do zapewnienia równych warunków konkurencji na jednolitym rynku. Zidentyfikowano także obszary, w których kontynuowane będą działania mające na celu zwiększenie zbieżności praktyk nadzorczych pomiędzy poszczególnymi krajami.

## Zapowiedzi wydarzeń w maju 2019 r.

| Data       | Wydarzenie  |
|------------|---|
| 8 maja     | posiedzenie Rady Prezesów EBC bez decyzji w sprawie polityki pieniężnej                             |
| 17 maja    | posiedzenie Rady Ecofin   |
| 22 maja    | posiedzenie Rady Prezesów EBC bez decyzji w sprawie polityki pieniężnej                             |
| 23 maja    | posiedzenie Rady Organów Nadzoru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) |
| 23–26 maja | wybory do Parlamentu Europejskiego  |



# Wykaz skrótów

|        |  |
|--------|--|
| 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  |
| DSTI   | <i>debt service-to-income</i> , współczynnik kosztów obsługi zadłużenia do bieżącego dochodu   |
| EBA    | European Banking Authority, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego   |
| EBC    | Europejski Bank Centralny  |
| Ecofin | Economic and Financial Affairs Council, Rada do Spraw Gospodarczych i Finansowych  |
| EDIS   | <i>European deposit insurance scheme</i> , europejski system ubezpieczenia depozytów   |
| EFC    | Economic and Financial Committee, Komitet ds. Ekonomicznych i Finansowych  |
| EIOPA  | European Insurance and Occupational Pensions Authority, Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych  |
| ERM II | Exchange Rate Mechanism, mechanizm kursów walutowych   |
| ESAs   | European Supervisory Authorities, Europejskie Urzędy Nadzoru   |
| ESMA   | European Securities and Markets Authority, Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych   |

|         |   |
|---------|---|
| ESRB    | European Systemic Risk Board, Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego                              |
| FinTech | <i>financial technology</i> , innowacje finansowe wykorzystujące nowoczesne technologie           |
| KE      | Komisja Europejska  |
| PKB     | produkt krajowy brutto  |
| RE      | Rada Europejska   |
| SRB     | Single Resolution Board, Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji          |
| SSM     | Single Supervisory Mechanism, jednolity mechanizm nadzorczy                                       |
| TLTRO   | <i>targeted longer-term refinancing operations</i> , ukierunkowane dłuższe operacje refinansujące |
| TUE     | Traktat o Unii Europejskiej   |
| UE      | Unia Europejska   |

---

[www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)

