



NARODOWY
BANK POLSKI

Lipiec 2024 r.

Przegląd Spraw Europejskich



Lipiec 2024 r.

Przegląd Spraw Europejskich

Wydział Integracji Europejskiej Departamentu Zagranicznego
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej
Warszawa, 2024 r.

Materiał opracował:
Departament Zagraniczny
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej

Autorzy:

Anna Dobrzańska
Wiktoria Matyska
Martyna Migąła
Adrian Przerywacz
Paweł Smaga
Honorata Wyganowska

Redakcja:

Magdalena Gąsior, Małgorzata Kloc-Konkołowicz

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.

Narodowy Bank Polski
00-919 Warszawa
ul. Świętokrzyska 11/21
nbp.pl

© Copyright Narodowy Bank Polski, 2024

Spis treści

Najważniejsze w numerze	3
1. Komisja Europejska	4
1.1. Siódma emisja obligacji UE w 2024 r.	4
2. Eurogrupa	5
2.1. Posiedzenie Eurogrupy 15 lipca	5
3. Rada Unii Europejskiej	6
3.1. Prezydencja węgierska w Radzie UE	6
3.2. Posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych 16 lipca	7
3.3. Uruchomienie procedury nadmiernego deficytu wobec siedmiu państw UE	8
4. Parlament Europejski	10
4.1. Wybór Ursuli von der Leyen na przewodniczącą KE kadencji 2024–2029	10
5. Europejski Bank Centralny	13
5.1. Posiedzenie Rady Prezesów 18 lipca	13
5.2. Wyniki lipcowego badania akcji kredytowej banków strefy euro	14
5.3. Opinie EBC na temat projektów krajowych i unijnych regulacji w zakresie bankowości centralnej i rynków finansowych	16
6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego	17
6.1. Raport z oceny czynników ryzyka w europejskim sektorze bankowym	17
6.2. Konsultacje w sprawie metodyki testów warunków skrajnych sektora bankowego w UE zaplanowanych na 2025 r.	18
7. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego	19
7.1. Opinia w sprawie planów władz Norwegii odnośnie zmiany obowiązujących wag ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych nieruchomością komercyjną	19
7.2. Raport roczny w sprawie działalności w 2023 r.	19
8. Inne	21
8.1. Raport Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji dotyczący oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków w unii bankowej	21
Zapowiedzi wydarzeń we wrześniu	22
Spis skrótów	23

Najważniejsze w numerze

▪ **Prezydencja węgierska w Radzie Unii Europejskiej**

Dnia 1 lipca 2024 r. Węgry objęły rotacyjne przewodnictwo w Radzie Unii Europejskiej (UE). Prezydencja węgierska będzie się koncentrować na następujących priorytetach: (1) nowy europejski ład na rzecz konkurencyjności, (2) wzmocnienie europejskiej polityki obronnej, (3) polityka rozszerzenia UE, (4) ograniczanie nielegalnej migracji, (5) kształtowanie przyszłej polityki spójności, (6) polityka rolna UE, (7) wyzwania demograficzne.

[więcej w pkt 3.1](#)

▪ **Wybór Ursuli von der Leyen na przewodniczącą KE w kadencji 2024–2029**

Parlament Europejski (PE) ponownie wybrał Ursulę von der Leyen na przewodniczącą Komisji Europejskiej (KE). Za jej nominacją głosowało 401 z 707 posłów. Nowa przewodnicząca nakreśliła w swoim wystąpieniu w PE wytyczne dla KE na kadencję 2024–2029. Wskazała następujące priorytety na najbliższe pięć lat: (1) nowy plan na rzecz trwałego dobrobytu i konkurencyjności Europy, (2) nowa epoka europejskiej obronności i bezpieczeństwa, (3) wspieranie ludzi, wzmocnianie społeczeństw i modelu społecznego Unii, (4) utrzymanie jakości życia: bezpieczeństwo żywnościowe, woda i przyroda, (5) ochrona demokracji i podtrzymywanie wartości, (6) globalny wymiar Europy, (7) wspólne osiąganie celów i przygotowanie Unii na przyszłość.

[więcej w pkt 4.1](#)

▪ **Raport z oceny czynników ryzyka w europejskim sektorze bankowym**

W raporcie na temat czynników ryzyka w europejskim sektorze bankowym Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (European Banking Authority, EBA) stwierdził, że instytucje bankowe muszą się mierzyć ze znaczną niepewnością, wynikającą głównie z ryzyka geopolitycznego oraz niepewnych perspektyw wzrostu gospodarczego. Jednak pozycja kapitałowa i płynnościowa europejskich banków jest silna, m.in. dzięki wysokiej rentowności. Jako zagrożenia dla sektora wskazano obserwowany stopniowy wzrost wskaźnika kredytów zagrożonych, eskalację ryzyka cybernetycznego oraz rozwój sektora instytucji niebankowych.

[więcej w pkt 6.1](#)

1. Komisja Europejska

1.1. Siódma emisja obligacji UE w 2024 r.

KE [dokonała](#) 9 lipca 2024 r. emisji nowych obligacji 5-letnich o wartości 5 mld euro z terminem zapadalności w październiku 2029 r., a także wyemitowała w ramach emisji ciągłej (*tap issuance*) obligacje 30-letnie o wartości 4 mld euro z terminem zapadalności w październiku 2054 r. Pozyskane w ten sposób środki zostaną wykorzystane do sfinansowania programu odbudowy gospodarczej i transformacji ekologiczno-cyfrowej Next Generation EU oraz części pożyczkowej Instrumentu na rzecz Ukrainy, ustanowionego na lata 2024–2027.

Przeprowadzona emisja obligacji była pierwszą transakcją w ramach [planu finansowania](#) na drugie półrocze 2024 r. Przewidziano w nim emisję obligacji UE o łącznej wartości 65 mld euro. Od początku 2024 r. KE zgromadziła łącznie 87,2 mld euro z emisji obligacji UE, dzięki przeprowadzeniu siedmiu transakcji konsorcjalnych na łączną kwotę 51 mld euro oraz ośmiu aukcji obligacji, z których pozyskała 36,2 mld euro.

2. Eurogrupa

2.1. Posiedzenie Eurogrupy 15 lipca

W trakcie [posiedzenia](#) ministrowie omówili sytuację gospodarczą i budżetową w strefie euro oraz przyjęli [oświadczenie](#) Eurogrupy w sprawie kursu polityki fiskalnej w strefie euro w 2025 r. W oświadczeniu podkreślono, że w 2025 r. państwa strefy euro powinny kontynuować stopniową i trwałą konsolidację fiskalną, ukierunkowaną na zmniejszenie wysokich poziomów deficytu fiskalnego i długu publicznego. Wysiłkom na rzecz poprawy efektywności, jakości i struktury wydatków publicznych powinny jednak towarzyszyć działania mające na celu: zwiększenie produktywności, ochronę odpowiednio wysokiego poziomu inwestycji oraz wzmocnienie konkurencyjności gospodarek państw strefy euro. W oświadczeniu wskazano również na duże znaczenie średniookresowych planów strukturalno-budżetowych – przygotowywanych przez państwa członkowskie UE w związku z reformą unijnych ram zarządzania gospodarczego – w zapobieganiu nadmiernym deficytom fiskalnym, wzmocnianiu odporności makroekonomicznej i stabilności finansów publicznych oraz promowaniu zrównoważonego i inkluzywnego wzrostu gospodarczego.

Ponadto Eurogrupa wraz z ministrami i prezesami banków centralnych Bułgarii i Danii omówiła funkcjonowanie mechanizmu kursowego (ERM II). Członkowie Eurogrupy zapoznali się również z programem jej prac do marca 2025 r., a także wysłuchali informacji na temat priorytetów gospodarczych i finansowych nowego rządu Holandii, przedstawionej przez holenderskiego ministra finansów Eelco Heinena (taka prezentacja jest zwyczajową praktyką w Eurogrupie i odbywa się zawsze wtedy, gdy władzę w państwie strefy euro przejmuje nowy rząd).

Eurogrupa w składzie rozszerzonym (obejmującym przedstawicieli wszystkich 27 państw UE) dyskutowała na temat sposobu niwelowania luki w finansowaniu inwestycji, które mają zwiększyć konkurencyjność w UE. W dyskusji uczestniczył Enrico Letta, autor opublikowanego w kwietniu 2024 r. [sprawozdania](#) na temat przyszłości jednolitego rynku europejskiego.

3. Rada Unii Europejskiej

3.1. Prezydencja węgierska w Radzie UE

Z dniem 1 lipca 2024 r. Węgry objęły sześciomiesięczne przewodnictwo w Radzie UE. Węgry sprawują rotacyjną prezydencję w Radzie po raz drugi. Będą kontynuować prace prezydencji belgijskiej, a później prześlą tę funkcję Polsce. Na okres prezydencji węgierskiej przypada rozpoczęcie wdrażania programu strategicznego UE na lata 2024–2029.

Dnia 1 lipca 2024 r. Węgry objęły rotacyjne przewodnictwo w Radzie UE. Prezydencja węgierska będzie się koncentrować na następujących priorytetach: (1) nowy europejski ład na rzecz konkurencyjności, (2) wzmocnienie europejskiej polityki obronnej, (3) polityka rozszerzenia UE, (4) ograniczanie nielegalnej migracji, (5) kształtowanie przyszłej polityki spójności, (6) polityka rolna UE, (7) wyzwania demograficzne.

Zgodnie z przedstawionym [programem](#) prezydencja węgierska skoncentruje swoje działania na siedmiu priorytetach:

1. **Nowy europejski ład na rzecz konkurencyjności.** W ramach tego priorytetu Węgry będą m.in. działać na rzecz rozwoju strategii przemysłowej, zwiększania wydajności, a tym samym konkurencyjności UE, otwartej gospodarki i międzynarodowej współpracy gospodarczej, a także elastycznego rynku pracy, co jest kluczowym czynnikiem wzrostu i konkurencyjności.
2. **Wzmocnienie europejskiej polityki obronnej** przez wzmocnienie europejskiej bazy technologiczno-przemysłowej sektora obronnego, w tym innowacji w tym obszarze, i zacieśnienie współpracy między państwami członkowskimi w zakresie zamówień publicznych związanych z obronnością.
3. **Polityka rozszerzenia UE.** Priorytetem prezydencji węgierskiej będzie wspieranie wysiłków akcesyjnych państw Bałkanów Zachodnich m.in. przez konsultacje prowadzone podczas szczytu UE–Bałkany Zachodnie oraz w ramach Europejskiej Wspólnoty Politycznej.
4. **Ograniczanie nielegalnej migracji.** Prezydencja węgierska planuje zwrócić szczególną uwagę na zewnętrzny wymiar migracji, w tym na współpracę z państwami trzecimi, skuteczniejsze powroty i innowacyjne rozwiązania w zakresie przepisów azytowych.
5. **Kształtowanie przyszłej polityki spójności.** W ramach tego priorytetu Węgry będą dążyć do strategicznej debaty na wysokim szczeblu na temat przyszłej polityki spójności, w tym jej roli w promowaniu konkurencyjności i zatrudnienia, a także w stawianiu czoła wyzwaniom demograficznym.

6. **Polityka rolna UE.** W nadchodzącym półroczu prezydencja węgierska będzie współpracować z KE w formułowaniu zasad unijnej polityki rolnej po 2027 r. na rzecz konkurencyjnego, odpornego na kryzysy i zrównoważonego rolnictwa.
7. **Sprostanie wyzwaniom demograficznym.** Węgry w centrum zainteresowania stawiają takie problemy demograficzne, jak: starzenie się społeczeństwa, transformacja ekologiczna i cyfrowa, wyludnianie się obszarów wiejskich, rosnąca presja fiskalna oraz zmieniający się rynek pracy.

3.2. Posiedzenie Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych 16 lipca

Podczas [posiedzenia](#) ministrowie zapoznali się z priorytetami i programem prac prezydencji węgierskiej w obszarze gospodarki i finansów. Ponadto wysłuchali informacji na temat gospodarczo-finansowych skutków agresji Rosji na Ukrainę, sytuacji gospodarczej i budżetowej Ukrainy oraz postępów we wdrażaniu Instrumentu na rzecz Ukrainy. Zapoznali się także z informacjami o postępach w realizacji porozumienia państw G-7 dotyczącego dodatkowej pożyczki dla Ukrainy w wysokości 50 mld dolarów. W przyszłości pożyczka ta ma zostać zabezpieczona nadzwyczajnymi dochodami generowanymi przez zablokowane rosyjskie aktywa państwowe.

Rada przyjęła również decyzje wykonawcze zatwierdzające zmienione krajowe plany odbudowy (KPO) Cypru, Finlandii, Grecji, Niemiec i Polski. W przypadku Niemiec zmiana KPO polegała na dodaniu do niego rozdziału dotyczącego REPowerEU, czyli planu uniezależnienia się UE od rosyjskich surowców energetycznych. Rewizja KPO Polski wynikała natomiast z przeglądu realizacji zawartych w nim reform i inwestycji, dokonanej przez polski rząd na początku 2024 r.

W ramach kontynuacji tegorocznego semestru europejskiego Rada zatwierdziła zalecenia w sprawie polityki gospodarczej, społecznej, budżetowej i strukturalnej oraz polityki rynku pracy dla poszczególnych państw członkowskich. Zatwierdzone zostały również konkluzje Rady w sprawie szczegółowych ocen sytuacji w ramach procedury dotyczącej zakłóceń równowagi makroekonomicznej w 2024 r. W konkluzjach tych Rada podkreśliła znaczenie szybkich i ciągłych działań w polityce gospodarczej i finansowej – ukierunkowanych na zniwelowanie zakłóceń równowagi w państwach członkowskich i podejmowanych m.in. w ramach wdrażania Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności – oraz realizacji zaleceń wydanych w ramach semestru europejskiego.

W trakcie posiedzenia KE przedstawiła wnioski dotyczące decyzji Rady w sprawie wszczęcia procedury nadmiernego deficytu wobec siedmiu państw członkowskich: Belgii, Francji, Malty, Polski, Słowacji, Węgier i Włoch. Omówiono także zalecenie KE w sprawie decyzji Rady dotyczącej Rumunii. Państwo to jest objęte procedurą nadmiernego deficytu od 2020 r. i w ocenie KE nie podjęło skutecznych działań w celu poprawy swej sytuacji. KE i Europejski Bank Centralny

zaprezentowały również raporty o konwergencji dotyczące stopnia spełniania kryteriów warunkujących przyjęcie wspólnej waluty¹.

Ponadto Rada zatwierdziła stanowisko UE na spotkanie ministrów finansów i prezesów banków centralnych państw grupy G-20, które odbyło się w dniach 25–26 lipca br., a także stanowisko UE na drugą merytoryczną sesję komitetu ad hoc mającego sporządzić dokument określający zakres ramowej konwencji ONZ o międzynarodowej współpracy podatkowej.

3.3. Uruchomienie procedury nadmiernego deficytu wobec siedmiu państw UE

Dnia 26 lipca br. Rada UE [przyjęła](#) decyzje w sprawie nadmiernego deficytu w Belgii, Francji, Polsce i Słowacji, na Malcie i Węgrzech oraz we Włoszech. Ich przyjęcie oznacza formalne uruchomienie procedury nadmiernego deficytu wobec tych państw.

Podstawą przyjęcia powyższych decyzji przez Radę było opublikowane 19 czerwca br. (w ramach semestru europejskiego) sprawozdanie² KE dotyczące przestrzegania przez państwa członkowskie kryteriów długu i deficytu określonych w Traktacie o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE). W sprawozdaniu KE wskazała, że deficyty sektora instytucji rządowych i samorządowych w wyżej wymienionych państwach w 2023 r. przekraczają traktatową wartość referencyjną wynoszącą 3% PKB. Ponadto KE uznała, że przekroczenia te nie mają charakteru tymczasowego i nie wynikają z nadzwyczajnych okoliczności makroekonomicznych. Na tej podstawie KE uznała za zasadne przedstawienie Radzie UE projektów decyzji uruchamiających procedurę nadmiernego deficytu wobec wskazanych państw członkowskich.

W odniesieniu do stanu finansów publicznych Polski KE zwróciła uwagę na wzrost deficytu sektora instytucji rządowych i samorządowych z 1,8% PKB w 2021 r. do 3,4% PKB w 2022 r. i 5,1% PKB w 2023 r. Według prognoz KE w 2024 r. deficyt ten osiągnie 5,4% PKB, a w 2025 r. wyniesie 4,6% PKB. Jednocześnie dług publiczny w Polsce utrzymuje się poniżej 60% PKB i w latach 2024–2025 nie powinien przekroczyć tego poziomu. W związku z tym na kolejnych etapach procesu podejmowania decyzji w sprawie objęcia Polski procedurą nadmiernego deficytu KE i Rada były zobowiązane przeanalizować zgłoszone przez Polskę istotne czynniki, takie jak wzrost wydatków na obronność (z 1,6% PKB w 2022 r. do szacowanych 2,1% PKB w 2023 r.) oraz wydatki na wzmocnienie zewnętrznej granicy UE z Rosją, Białorusią i Ukrainą. W ocenie polskiego rządu wydatki te przyczyniły się do przekroczenia wartości referencyjnej dla kryterium deficytu. KE uznała jednak, że oddziaływanie tych czynników jest niejednoznaczne, a ich uwzględnienie nie ma wpływu na ocenę KE, zgodnie z którą Polska nie spełniła określonego w TFUE kryterium deficytu. Ocena ta została podtrzymana przez Radę UE.

¹ Więcej na temat sprawozdań w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z maja–czerwca 2024 r.

² Więcej na ten temat w „Przeglądzie Spraw Europejskich” z maja–czerwca 2024 r.

W ramach kolejnego etapu procedury nadmiernego deficytu pod koniec 2024 r. Rada UE przyjmie – na podstawie projektów zaleceń sformułowanych przez KE, które mają zostać przedstawione w czwartym kwartale – zalecenia dotyczące podjęcia przez Belgię, Francję, Malte, Polskę, Słowację, Węgry i Włochy skutecznych działań w celu skorygowania nadmiernego deficytu w określonym terminie. Zgodnie ze zmienionymi regulacjami dotyczącymi zarządzania gospodarczego w UE, które weszły w życie 30 kwietnia br., termin ten zostanie znacznie wydłużony: z 1,5 roku do 4–7 lat. Dzięki temu okres korekty nadmiernego deficytu zostanie dostosowany do terminarza wydatków określonego w średniookresowych planach budżetowo-strukturalnych, które państwa członkowskie mają przedstawić KE jesienią br.

4. Parlament Europejski

4.1. Wybór Ursuli von der Leyen na przewodniczącą KE w kadencji 2024–2029

Ursula von der Leyen zaprezentowała 18 lipca 2024 r. w PE [wytyczne](#) (*political guidelines*), w których przedstawiła priorytety KE na najbliższe pięć lat. Wytyczne uwzględniają program strategiczny na lata 2024–2029 przyjęty przez Radę Europejską oraz wyniki dyskusji z grupami politycznymi.

PE ponownie wybrał Ursulę von der Leyen na przewodniczącą KE. Za jej nominacją głosowało 401 z 707 posłów. Nowa przewodnicząca nakreśliła w swoim wystąpieniu w PE wytyczne dla KE na kadencję 2024–2029. Wskazała następujące priorytety na najbliższe pięć lat: (1) nowy plan na rzecz trwałego dobrobytu i konkurencyjności Europy, (2) nowa epoka europejskiej obronności i bezpieczeństwa, (3) wspieranie ludzi, wzmocnianie społeczeństwa i modelu społecznego Unii, (4) utrzymanie jakości życia: bezpieczeństwo żywnościowe, woda i przyroda, (5) ochrona demokracji i podtrzymywanie wartości, (6) globalny wymiar Europy, (7) wspólne osiągnięcie celów i przygotowanie Unii na przyszłość.

W wytycznych „Wybór Europy. Wytyczne polityczne na następną kadencję Komisji Europejskiej 2024–2029” Ursula von der Leyen określiła priorytetowe obszary działań KE pod jej przewodnictwem, którymi są:

1. **Nowy plan na rzecz trwałego dobrobytu i konkurencyjności Europy** (European Prosperity Plan). Ursula von der Leyen planuje ułatwienie prowadzenia działalności gospodarczej i pogłębienie jednolitego rynku. Zapowiedziała budowę Czystego Ładu Przemysłowego (Clean Industrial Deal) w celu dekarbonizacji i obniżenia cen energii, a także kontynuowanie realizacji celów określonych w Europejskim Zielonym Ładzie (European Green Deal). Planowane są także działania na rzecz bardziej odpornej gospodarki o obiegu zamkniętym (w tym działania w sektorze zdrowia i sektorze farmaceutycznym), pobudzenie wydajności dzięki upowszechnieniu technologii cyfrowych oraz nadanie priorytetu badaniom naukowym, innowacjom i inwestycjom. Ursula von der Leyen podkreśliła ponadto potrzebę rozwiązania problemu niedoborów na rynku pracy. Powyższe cele mają zostać zrealizowane m.in. dzięki wprowadzeniu aktu prawnego ws. przyspieszenia dekarbonizacji przemysłu, uruchomieniu mechanizmu agregacji zapotrzebowania oraz objęciu nim wodoru i surowców krytycznych, stworzeniu przepisów prawnych ws. gospodarki o obiegu zamkniętym i leków o krytycznym znaczeniu, a także realizacji inicjatywy na rzecz fabryk AI. Nowy plan zakłada również utworzenie Europejskiego Funduszu

Konkurencyjności (European Competitiveness Fund), którego celem będzie wsparcie strategicznych technologii.

2. **Nowa epoka europejskiej obronności i bezpieczeństwa.** Jednym z priorytetów będzie utworzenie Europejskiej Unii Obronnej (European Defence Union), w tym europejskiej tarczy powietrznej (European Air Shield) i cyberobrony, oraz powołanie komisarza ds. obrony i wzmocnienie Europejskiego Funduszu Obronnego (European Defence Fund). Von der Leyen zapowiedziała przygotowanie strategii gotowości na sytuację kryzysową (Preparedness Union Strategy), a także nowej strategii bezpieczeństwa wewnętrznego (European Internal Security Strategy) i nowego planu zwalczania terroryzmu (Counter-Terrorism Agenda). Ponadto podkreśliła dążenie do wzmocnienia ochrony wspólnych granic, sprawiedliwe i stanowcze podejście w zakresie migracji, w tym wdrożenie wszystkich części paktu o migracji i azylu (Pact on Migration and Asylum).
3. **Wspieranie ludzi, wzmocnianie społeczeństw i modelu społecznego Unii.** Zdaniem Ursuli von der Leyen w celu utrzymania europejskiego stylu życia UE powinna opracować nowe inicjatywy, takie jak: plan działania ws. wdrażania europejskiego filaru praw społecznych (Action Plan on the Implementation of the European Pillar of Social Rights), plan działania na rzecz wysokiej jakości miejsc pracy (Quality Jobs Roadmap), pakt na rzecz europejskiego dialogu społecznego (Pact for European Social Dialogue), strategia UE na rzecz walki z ubóstwem (Anti-Poverty Strategy), europejski plan na rzecz przystępnych cenowo mieszkań (European Affordable Housing Plan), strategię i plany działania na rzecz równości, wspieranie młodzieży.
4. **Utrzymanie jakości życia: bezpieczeństwo żywnościowe, woda i przyroda.** Priorytet ten obejmuje propozycje, jak zapewnić długoterminową konkurencyjność i zrównoważony rozwój unijnego rolnictwa. W tym obszarze przewiduje się inwestycje i innowacje w gospodarstwach, spółdzielniach, przedsiębiorstwach rolno-spożywczych oraz małych i średnich firmach z tego sektora, przystosowywanie się do zmian klimatycznych, gotowość na zmianę klimatu i solidarność klimatyczną oraz nową europejską strategię wodną (European Water Resilience Strategy).
5. **Ochrona demokracji i podtrzymywanie wartości.** Zgodnie z założeniami Ursuli von der Leyen ochrona ma być realizowana m.in. przez nową europejską tarczę demokracji (European Democracy Shield), której zadaniem będzie m.in. przeciwdziałanie dezinformacji, a także stworzenie europejskiej sieci weryfikatorów informacji i wzmocnienie egzekwowania przepisów w obszarze cyfrowym. Umocnieniu praworządności będzie służyć ogólny system warunkowości, który ma mieć zastosowanie do wszystkich funduszy UE, a także zaostrzenie stosowania mechanizmu przewidzianego w art. 7 Traktatu o Unii Europejskiej. Istotną rolę w tym obszarze mają odgrywać: wzmocnienie wolności mediów, ugruntowanie aktywności obywatelskiej w UE, w tym za pośrednictwem europejskiego panelu obywatelskiego (European Citizens' Panel), oraz ochrona społeczeństwa obywatelskiego.
6. **Globalny wymiar Europy** ma się opierać na nowej polityce zagranicznej i bezpieczeństwa, obejmującej gospodarczy wymiar polityki zagranicznej oraz zacieśnienie stosunków ze

Zjednoczonym Królestwem, zwłaszcza w obszarze energetyki i bezpieczeństwa. Ponadto planowane są działania na rzecz rozszerzenia UE, bardziej strategiczne podejście do polityki sąsiedztwa, zwłaszcza w regionie Morza Śródziemnego, i udział w reformie międzynarodowego porządku, która zostanie zapoczątkowana na wrześniowym Szczycie Przyszłości (Summit of the Future) organizowanym przez ONZ.

7. **Wspólne osiągnięcie celów i przygotowanie Unii na przyszłość.** Wsparciem w realizacji zakładanych celów ma być w ocenie von der Leyen nowe podejście do budżetu UE, który powinien być bardziej skoncentrowany na priorytetach i celach UE, prostszy i skuteczniejszy, zwłaszcza w kontekście Europejskiego Funduszu Konkurencyjności. Powinien też być lepiej wykorzystywany oraz skuteczniej pozyskiwać finansowanie krajowe, prywatne i instytucjonalne. Koniecznym warunkiem unijnego finansowania będzie poszanowanie praworządności. W odniesieniu do funkcjonowania rozszerzonej UE Ursula von der Leyen zapowiedziała potrzebę ambitnego programu reform, w tym zmian traktatowych, i wzmocnienia partnerstwa z PE.

W dniu 18 lipca br. PE wybrał Ursulę von der Leyen na przewodniczącą KE w kadencji 2024–2029. Będzie to jej druga kadencja, następująca bezpośrednio po pierwszej (lata 2019–2024). Za nominacją głosowało 401 posłów, przeciw było 284, a 22 wstrzymało się od głosu.

5. Europejski Bank Centralny

5.1. Posiedzenie Rady Prezesów 18 lipca

Rada Prezesów EBC na [posiedzeniu](#) 18 lipca 2024 r. pozostawiła podstawowe stopy procentowe bez zmian oraz zapewniła, że dołoży wszelkich starań, aby szybko przywrócić inflację do średnio-okresowego docelowego poziomu (2%). Jednocześnie zapowiedziała utrzymanie odpowiednio restrykcyjnego poziomu stóp procentowych zapewniającego osiągnięcie celu inflacyjnego. Ponadto Rada utrzymała dotychczasowe, oparte na danych, podejście do ustalania poziomu stóp procentowych z posiedzenia na posiedzenie. Uwzględnia ono ocenę: perspektyw inflacji w kontekście napływających danych gospodarczych i finansowych, dynamiki inflacji bazowej oraz siły transmisji polityki pieniężnej. Zaznaczyła także, że nie deklaruje określonej z góry ścieżki stóp. Ponadto Rada Prezesów wyraziła gotowość do dalszego dostosowywania instrumentów polityki pieniężnej w celu obniżenia inflacji do docelowego poziomu i zagwarantowania płynnej transmisji polityki pieniężnej. Dodatkowym wsparciem w tym zakresie pozostaje instrument ochrony transmisji (*transmission protection instrument*).

Podczas [konferencji prasowej](#) prezes EBC Christine Lagarde przedstawiła ocenę inflacji oraz sytuacji gospodarczej. W czerwcu 2024 r. inflacja w ujęciu rocznym w strefie euro obniżyła się z 2,6% odnotowanych w maju do 2,5%. W porównaniu z poprzednim miesiącem wzrost cen żywności był mniejszy o 0,2 pkt proc. (2,4% *versus* 2,6%), ceny energii zasadniczo się nie zmieniły (0,2% *versus* 0,3%), a inflacja cen towarów i inflacja cen usług pozostały bez zmian (odpowiednio 0,7% i 4,1%). Choć większość miar inflacji bazowej w czerwcu nie zmieniła się lub spadła, to wewnętrzna presja cenowa pozostała wysoka. Główną przyczyną był dalszy przyspieszony wzrost płac, który wraz z niskim poziomem wydajności przyczynił się do zwiększenia jednostkowych kosztów pracy. Ze względu na dość restrykcyjną politykę pieniężną warunki finansowania pozostały zaostrzone. Przewiduje się, że inflacja do końca bieżącego roku będzie się kształtować na obecnym poziomie, a w drugiej połowie 2025 r. obniży się do celu w konsekwencji niższego wzrostu kosztów pracy, oddziaływania restrykcyjnej polityki pieniężnej oraz ustąpienia skutków kryzysu energetycznego i pandemii COVID-19. W świetle najnowszych danych w drugim kwartale 2024 r. gospodarka strefy euro rosła, ale słabiej niż w pierwszym kwartale, przede wszystkim na skutek ożywienia w sektorze usług. Oczekiwana jest dalsza poprawa sytuacji gospodarczej w miarę dalszego wzrostu konsumpcji (napędzanego przez rosnące dochody realne), wzmacniania się eksportu wraz ze wzrostem popytu światowego oraz ustępowania efektów wcześniejszego zacieśnienia polityki pieniężnej.

W maju br. stopa bezrobocia w strefie euro się nie zmieniła (6,4%) i nadal znajduje się na najniższym poziomie od czasu wprowadzenia euro. Skuteczne i pełne wdrożenie instrumentu odbudowy gospodarczej Next Generation EU oraz dalsze działania na rzecz stworzenia unii rynków kapitałowych, ukończenia budowy unii bankowej i wzmocnienia jednolitego rynku powinny

sprzyjać rozwojowi innowacji oraz zwiększeniu inwestycji na rzecz zielonej i cyfrowej transformacji. Do trwałego obniżenia deficytów budżetowych i wskaźników zadłużenia przyczyni się także pełne i niezwłoczne wdrożenie zreformowanych unijnych ram zarządzania gospodarczego.

Podstawowe stopy procentowe EBC

Rada Prezesów po czerwcowej obniżce o 25 punktów bazowych utrzymała w lipcu br. trzy podstawowe stopy procentowe EBC na niezmiennym poziomie:

- 4,25% – stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących,
- 4,50% – stopa kredytu w banku centralnym,
- 3,75% – stopa depozytu w banku centralnym na koniec dnia.

Program skupu aktywów

Portfel papierów wartościowych nabytych w ramach programu skupu aktywów jest nadal zmniejszany, gdyż od lipca 2023 r., zgodnie z zapowiedzią z [posiedzenia](#) z maja 2023 r., Eurosystem nie inwestuje już spłat kapitału z tytułu zapadających papierów wartościowych.

Nadzwyczajny program zakupów w czasie pandemii

Od lipca 2024 r. portfel nadzwyczajnego programu zakupów w czasie pandemii (*pandemic emergency purchase programme*, PEPP) jest zmniejszany średnio o 7,5 mld euro miesięcznie na zasadach podobnych do przyjętych w odniesieniu do programu skupu aktywów. Reinwestycje w ramach PEPP są planowane do końca 2024 r. Zgodnie z [decyzją](#) Rady Prezesów z 15 czerwca 2022 r. kapitał z tytułu zapadających papierów wartościowych z portfela PEPP będzie nadal reinwestowany elastycznie, tak aby zapewnić należyte funkcjonowanie mechanizmu transmisji polityki pieniężnej.

Operacje refinansujące

W miarę spłacania przez banki środków pożyczonych w ramach ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących Rada Prezesów będzie regularnie oceniać, jak operacje te wpływają na nastawienie polityki pieniężnej.

5.2. Wyniki lipcowego badania akcji kredytowej banków strefy euro

EBC [opublikował](#) 16 lipca kwietnia br. [wyniki](#) badania akcji kredytowej banków strefy euro z uwzględnieniem zmian zaobserwowanych w ich polityce kredytowej w drugim kwartale 2024 r. oraz zmian oczekiwanych w trzecim kwartale. W badaniu przeprowadzonym między 10 a 25 czerwca 2024 r. wzięło udział 157 banków.

W drugim kwartale 2024 r. banki kontynuowały nieznaczne zaostrzanie wewnętrznych wytycznych lub kryteriów udzielania kredytów dla przedsiębiorstw, w szczególności z segmentu dużych przedsiębiorstw. Czynnikiem ograniczającym akcję kredytową była obniżona tolerancja banków na ryzyko. Jednocześnie ze względu na konkurencję na rynku kredytowym banki nadal umiarkowanie łagodziły warunki udzielania kredytów mieszkaniowych gospodarstwom domowym.

W przypadku kredytów konsumenckich dalej zaostrzały politykę kredytową, kierując się oceną ryzyka związanego z perspektywami gospodarczymi i sytuacją kredytobiorców. W trzecim kwartale 2024 r. banki strefy euro przewidują umiarkowane zaostrzenie warunków udzielania kredytów dla przedsiębiorstw oraz utrzymanie dotychczasowych warunków kredytowania gospodarstw domowych.

Rzeczywiste ogólne warunki kredytowania zapisane w umowach kredytowych złagodzone w przypadku kredytów mieszkaniowych i – w niewielkim stopniu – kredytów dla przedsiębiorstw, a nieznacznie zaostrzone warunki udzielania kredytów konsumenckich. Głównym czynnikiem sprzyjającym łagodzeniu warunków kredytowych było oprocentowanie kredytów, a za zaostrzenie odpowiadały wyższe marże kredytowe odzwierciedlające ryzyko ponoszone przez banki.

W analizowanym okresie odnotowano dalszy spadek popytu na kredyty dla przedsiębiorstw oraz na linie kredytowe, podczas gdy zapotrzebowanie na kredyty mieszkaniowe i konsumenckie oraz inne formy kredytowania gospodarstw domowych wzrosło po raz pierwszy od 2022 r. Czynniki hamującymi popyt były wyższe stopy procentowe, a także mniejsze zapotrzebowanie na inwestycje w środki trwałe w przypadku przedsiębiorstw. Z drugiej strony poprawiające się perspektywy na rynku mieszkaniowym, rosnące zaufanie konsumentów oraz większe wydatki na artykuły trwałego użytku stymulowały popyt gospodarstw domowych na kredyty. W trzecim kwartale 2024 r. banki spodziewają się wzrostu popytu we wszystkich segmentach kredytów.

W drugim kwartale 2024 r. w porównaniu z pierwszym kwartałem banki miały łatwiejszy dostęp do finansowania przede wszystkim za pośrednictwem papierów dłużnych oraz, w mniejszym stopniu, instrumentów rynku pieniężnego. Dostęp do finansowania detalicznego zasadniczo się nie zmienił. Wyjątkiem było nieznaczne zmniejszenie dostępności finansowania krótkoterminowego. Banki przewidują, że w trzecim kwartale 2024 r. dostęp do finansowania pogorszy się we wszystkich segmentach.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy ryzyko związane ze zmianami klimatu oraz działania podjęte w odpowiedzi na te zmiany powodowały łagodzenie warunków udzielania kredytów dla „zielonych” przedsiębiorstw i firm przechodzących transformację. Zaostrzone warunki banki stosowały wobec pozostałych przedsiębiorstw, mniej przyjaznych środowisku. Banki przewidują, że w kolejnych 12 miesiącach nastąpi nieco większe zaostrzenie polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw mniej przyjaznych środowisku i złagodzenie warunków udzielania kredytów dla „zielonych” przedsiębiorstw oraz dla firm dokonujących transformacji.

Zmniejszenie nadwyżki płynnościowej utrzymywanej w Eurosystemie w pierwszej połowie 2024 r. w niewielkim stopniu wpłynęło na zaostrzenie warunków finansowania banków. W ocenie banków wpływ ten utrzyma się także w drugiej połowie 2024 r.

5.3. 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 lipcu br. następujące [opinie](#):

- do projektu zmiany ustawy o banku centralnym Bułgarii w sprawie potencjalnego powołania prezesa lub wiceprezesa banku centralnego Bułgarii na stanowisko premiera tymczasowego (CON/2024/23),
- do projektu regulacji litewskich w sprawie cyberbezpieczeństwa krajowego (CON/2024/24),
- do projektu regulacji holenderskich w sprawie wprowadzenia obowiązku sprawozdawczego w odniesieniu do danych dotyczących kredytów hipotecznych (CON/2024/25),
- do projektu ustawy konstytucyjnej Słowenii w sprawie gotówki jako prawnego środka płatniczego i dostępu do gotówki (CON/2024/26).

6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego

6.1. Raport z oceny czynników ryzyka w europejskim sektorze bankowym

EBA [opublikował](#) 2 lipca 2024 r. raport, w którym zidentyfikowano i oceniono najważniejsze czynniki ryzyka w sektorze bankowym UE oraz Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) w 2023 r. i na początku 2024 r. EBA poinformował, że raport będzie znów przygotowywany w cyklu półrocznym (w ostatnich latach był publikowany raz w roku).

W raporcie na temat czynników ryzyka w europejskim sektorze bankowym EBA stwierdził, że europejskie banki muszą się mierzyć ze znaczną niepewnością, wynikającą głównie z ryzyka geopolitycznego oraz niepewnych perspektyw wzrostu gospodarczego. Ich pozycja kapitałowa i płynnościowa jest jednak silna, m.in. dzięki wysokiej rentowności. Jako zagrożenia dla sektora wskazano obserwowany stopniowy wzrost wskaźnika kredytów zagrożonych, eskalację ryzyka cybernetycznego oraz rozwój sektora instytucji niebankowych.

W raporcie stwierdzono, że banki funkcjonują w warunkach znacznej niepewności, wynikającej głównie z wysokiego poziomu ryzyka geopolitycznego oraz niepewnych perspektyw wzrostu gospodarczego. Dynamika akcji kredytowej jest niska, co jest efektem niesprzyjających uwarunkowań makroekonomicznych i restrykcyjnego nastawienia w polityce pieniężnej, jednak banki oczekują poprawy w tym obszarze. Jako jedno z zagrożeń wskazano obserwowany stopniowy wzrost wskaźnika kredytów zagrożonych, w szczególności w segmencie kredytów zabezpieczonych nieruchomości komercyjnymi oraz kredytów dla przedsiębiorstw. Jednocześnie źródła finansowania banków pozostają stabilne i opierają się głównie na bazie depozytowej. Banki planują w najbliższych latach zwiększyć skalę finansowania się instrumentami długoterminowymi przez emisję papierów wartościowych. Korzystna jest także pozycja płynnościowa banków, co potwierdzają wskaźniki płynności utrzymujące się powyżej minimów regulacyjnych. Pozycja kapitałowa banków jest bardzo wysoka i posiadają one znaczne kapitały nadwyżkowe, co jest efektem m.in. wysokiej rentowności, którą banki odnotowały w ubiegłym roku. Poprawa rentowności wynikała głównie z dotychczasowego zwiększania się marży odsetkowej, choć w 2024 r. widoczne jest już wyhamowanie tej korzystnej tendencji. Dodatkowo w raporcie zwrócono uwagę na rosnące zagrożenia dla banków w postaci eskalacji ryzyka cybernetycznego oraz rozwoju sektora instytucji niebankowych, które różnymi kanałami są silnie powiązane z bankami.

6.2. Konsultacje w sprawie metodyki testów warunków skrajnych sektora bankowego w UE zaplanowanych na 2025 r.

EBA opublikował 5 lipca br. dokument konsultacyjny w sprawie [metodyki](#) testów warunków skrajnych sektora bankowego w UE, które mają zostać przeprowadzone w 2025 r. Razem z dokumentem opublikowano również projekty [formularzy](#) do zbierania danych oraz [wytyczne](#) dotyczące ich wypełniania. Celem testów jest zbadanie zdolności banków do spełniania wymogów regulacyjnych w niekorzystnych warunkach rynkowych. Testy zostaną przeprowadzone na najwyższym poziomie konsolidacji na próbie 68 europejskich banków, w tym 54 ze strefy euro. Aktywa badanych banków będą stanowić około 75% aktywów sektora bankowego strefy euro, poszczególnych państw spoza strefy euro oraz Norwegii. Z polskich banków bezpośrednio będą analizowane Pekao SA i PKO BP.

Metodyka określa sposób oceny, jak podstawowe rodzaje ryzyka (kredytowe, rynkowe, kontrahenta, operacyjne) wpływają na wypłacalność banków. Odporność banków oceniania będzie przy założeniu statycznego bilansu na podstawie danych na koniec 2024 r., według wspólnych scenariuszy (bazowego i szokowego) obejmujących lata 2025–2027. EBC opracuje scenariusz bazowy, natomiast scenariusz szokowy zostanie przygotowany przez Europejską Radę ds. Ryzyka Systemowego (European Systemic Risk Board, ESRB) i EBC we współpracy z krajowymi organami nadzoru oraz EBA. Podobnie jak w poprzednich badaniach nie zostaną określone minimalne poziomy wskaźników kapitału, które decydowałyby o pozytywnej ocenie danego banku. Wyniki testów zostaną wykorzystane w procesie przeglądu i oceny nadzorczej, podczas którego mogą zostać podjęte decyzje o ewentualnych działaniach nadzorczych w stosunku do poszczególnych banków.

7. Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego

7.1. Opinia w sprawie planów władz Norwegii odnośnie do zmiany obowiązujących wag ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych nieruchomością komercyjną

ESRB opublikowała 1 lipca 2024 r. [opinie](#) oraz będący jej uzupełnieniem [raport](#) w sprawie planów wprowadzenia przez norweskie Ministerstwo Finansów zmiany wag ryzyka dla ekspozycji całkowicie zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości komercyjnej w bankach stosujących metodę standardową obliczania wymogów kapitałowych. Obecnie w takiej sytuacji w Norwegii obowiązują wagi ryzyka na poziomie 100%. W ocenie norweskich władz domyślny poziom wag ryzyka wynikający z regulacji unijnych (50%) nie odzwierciedla rzeczywistego ryzyka tych ekspozycji. Dlatego proponują przedłużyć obowiązywanie wag ryzyka wynoszących 100%, a jednocześnie wprowadzić wyjątek dla nieruchomości rolnych. W odniesieniu do ekspozycji zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości rolnej, która nie jest uznawana za nieruchomość mieszkalną, będą obowiązywać domyślne wagi ryzyka w wysokości 50%, wynikające z regulacji unijnych.

ESRB uznała planowane wprowadzenie przez norweskie Ministerstwo Finansów wyżej opisanych zmian za działanie właściwe, skuteczne i proporcjonalne. W ocenie ESRB nie będzie miało nieproporcjonalnych negatywnych skutków dla stabilności finansowej w Norwegii lub w UE ani nie powinno stwarzać przeszkód dla prawidłowego funkcjonowania rynku wewnętrznego. ESRB zwraca uwagę, że zgodnie z regulacjami unijnymi adekwatność poziomu wag ryzyka dla ekspozycji zabezpieczonych hipoteką na nieruchomości komercyjnej powinna być oceniana przynajmniej raz w roku.

7.2. Raport roczny w sprawie działalności w 2023 r.

ESRB opublikowała 19 lipca br. [raport roczny](#) z działalności za okres od 1 kwietnia 2023 r. do 31 marca 2024 r. Stwierdzono w nim, że ryzyko dla stabilności finansowej w tym czasie pozostawało wysokie, głównie z powodu trudnej sytuacji makroekonomicznej, znacznej zmienności na rynkach finansowych oraz wysokiej niepewności geopolitycznej. Pomimo tych wyzwań banki w UE odnotowały duże zyski oraz były odporne na globalne szoki w sektorze bankowym.

W ramach działań z zakresu identyfikacji ryzyka systemowego w EOG ESRB brała udział w przygotowaniach do testów warunków skrajnych przeprowadzanych przez Europejskie Urzędy Nadzoru. W szczególności opracowała scenariusze szokowe na potrzeby testów funduszy rynku pieniężnego oraz kontrahentów centralnych, przeprowadzanych przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych. Ponadto przygotowała scenariusz szokowy jednorazowych testów warunków skrajnych systemu finansowego w związku z realizacją celów klimatycznych UE

określonych w pakiecie „Gotowi na 55”. Wyniki tego badania zostaną przedstawione w raporcie skierowanym do KE przez Europejskie Urzędy Nadzoru i EBC.

ESRB prowadziła także analizy dotyczące zagadnień międzysektorowych i transgranicznych. Ich wyniki opublikowano w raportach poświęconych polityce makroostrożnościowej w odniesieniu do ryzyka klimatycznego, ryzyka wynikającego z incydentów cybernetycznych oraz ryzyka związanego z kryptoaktywami i usługami z zakresu zdecentralizowanych finansów. ESRB, we współpracy z EBC, zbadała także, jakie skutki dla polityki makroostrożnościowej mają wysokie stopy procentowe i podwyższona inflacja. Dokonała także oceny ryzyka związanego z rynkiem nieruchomości – zarówno mieszkaniowych, jak i komercyjnych.

ESRB wzięła udział w przeprowadzonym przez KE przeglądzie ram polityki makroostrożnościowej odnoszącej się do sektora bankowego. Ponadto kontynuowała prace nad udoskonaleniem pomiaru nastawienia polityki makroostrożnościowej wobec banków. Monitorowała także instrumenty makroostrożnościowe wprowadzane przez poszczególne państwa.

ESRB w dalszym ciągu podkreśla konieczność zreformowania regulacji dotyczących sektora pozabankowego. W tym zakresie ESRB brała udział w przeglądzie regulacji odnoszących się do funduszy inwestycyjnych, zakładów ubezpieczeń oraz kontrahentów centralnych. Zaproponowała także działania, które mogą się przyczynić do ograniczenia ryzyka w sektorze funduszy inwestycyjnych, w szczególności w funduszach obligacji korporacyjnych oraz funduszach nieruchomości.

8. Inne

8.1. Raport Jednolitej Rady ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji dotyczący oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków w unii bankowej

Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (Single Resolution Board, SRB) opublikowała 9 lipca 2024 r. trzecią edycję tzw. *resolvability assessment*, czyli oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*resolution*) banków z unii bankowej. Raport przedstawia postępy w tym zakresie poczynione przez banki w 2023 r.

Zgodnie z BRRD II banki były zobowiązane osiągnąć docelowy poziom minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*, MREL) do 1 stycznia 2024 r. Jak wskazano w raporcie SRB, na koniec 2023 r. wszystkie banki, którym wyznaczono taki termin, spełniały ten wymóg zarówno w zakresie zewnętrznego, jak i wewnętrznego MREL. Jednocześnie wciąż pozostaje kilka banków, którym przesunięto termin na osiągnięcie docelowego poziomu MREL. Niedobór MREL dla tych banków wynosi 6 mld euro.

SRB stwierdziła, że ogólnie banki mają wystarczającą zdolność do pokrycia strat i rekapitalizacji z zasobów wewnętrznych, jednak kilka większych banków musi usprawnić wewnętrzne procedury, by zapewnić skuteczne zastosowanie instrumentu umorzenia lub konwersji długu (*bail-in*). W porównaniu z poprzednim rokiem SRB odnotowała postęp w trzech obszarach: (1) szacowania zapotrzebowania na płynność w *resolution* oraz identyfikacji możliwego zabezpieczenia, (2) generowania danych potrzebnych do wyceny oraz przygotowania procesu sprzedaży, (3) działań restrukturyzacyjnych po zastosowaniu *bail-in*. Banki poczyniły także znaczne postępy w zakresie komunikacji kryzysowej, choć kilka dużych banków wciąż musi dopracować swoje strategie w tym obszarze.

Zapowiedzi wydarzeń we wrześniu

Data	Wydarzenie
12 września	posiedzenie Rady Prezesów EBC z decyzją w sprawie polityki pieniężnej
14 września	nieformalne posiedzenie Rady UE do Spraw Gospodarczych i Finansowych
16–19 września	sesja plenarna Parlamentu Europejskiego
17 września	posiedzenie Rady Organów Nadzoru Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA)
25 września	posiedzenie Rady Prezesów EBC bez decyzji w sprawie polityki pieniężnej
27 września	Posiedzenie Rady Generalnej Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (ESRB)

Spis skrótów

BRRD II	Bank Recovery and Resolution Directive II, Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/879 z dnia 20 maja 2019 r. zmieniająca dyrektywę 2014/59/UE w odniesieniu do zdolności do pokrycia strat i dokapitalizowania instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz dyrektywę 98/26/WE, Dz. U. UE L 150/296 z dnia 7.6.2019
EBA	European Banking Authority, Europejski Urząd Nadzoru Bankowego
EBC	Europejski Bank Centralny
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy
ESRB	European Systemic Risk Board, Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego
KE	Komisja Europejska
KPO	krajowy plan odbudowy
MREL	<i>minimum requirement for own funds and eligible liabilities</i> , minimalny wymóg w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych
PE	Parlament Europejski
PEPP	<i>pandemic emergency purchase programme</i> , nadzwyczajny program zakupów Europejskiego Banku Centralnego w czasie pandemii
SRB	Single Resolution Board, Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji
TFUE	Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej

UE	Unia Europejska
-----------	-----------------

nbp.pl

