



**WYTYCZNE EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO (UE) 2026/692**

**z dnia 22 stycznia 2026 r.**

**zmieniające wytyczne (UE) 2024/3129 w sprawie zarządzania zabezpieczeniem w operacjach  
kredytowych Eurosystemu (EBC/2024/22) (EBC/2026/4)**

RADA PREZESÓW EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności art. 127 ust. 2 tiret pierwsze,

uwzględniając Statut Europejskiego Systemu Banków Centralnych i Europejskiego Banku Centralnego, w szczególności art. 3 ust. 1 tiret pierwsze, art. 9 ust. 2, art. 12 ust. 1, art. 14 ust. 3, art. 18 ust. 2 i art. 20 akapit pierwszy,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W dniu 13 sierpnia 2024 r. Rada Prezesów przyjęła wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2024/3129 (EBC/2024/22) <sup>(1)</sup>, które ustanowiły zharmonizowane zasady i uzgodnienia dotyczące przekazywania zabezpieczeń kwalifikowanych zgodnie z wytycznymi Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) <sup>(2)</sup> lub wytycznymi Europejskiego Banku Centralnego EBC/2014/31 <sup>(3)</sup> oraz zarządzania nimi, w wymiarze krajowym lub transgranicznym, na potrzeby zabezpieczenia operacji kredytowych Eurosystemu. Takie kwalifikowane zabezpieczenie obejmuje instrumenty dłużne zabezpieczone detalicznymi kredytami hipotecznymi (instrumenty RMBD) oraz nierynkowe instrumenty dłużne zabezpieczone kwalifikowanymi należnościami kredytowymi (instrumenty DECC).
- (2) W dniu 29 listopada 2024 r. Rada Prezesów zdecydowała o zaprzestaniu kwalifikowania instrumentów RMBD i instrumentów DECC jako zabezpieczenia, a decyzja ta jest odzwierciedlona m.in. w wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2026/690 (EBC/2026/1) <sup>(4)</sup>, które zmieniają wytyczne (UE) 2015/510 (EBC/2014/60), oraz wytycznych Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2026/691 (EBC/2026/3) <sup>(5)</sup>, które zmieniają wytyczne EBC/2014/31.
- (3) W związku z tym w wytycznych (UE) 2024/3129 (EBC/2024/22) należy uwzględnić wycofanie instrumentów RMBD i instrumentów DECC jako kwalifikowanego zabezpieczenia.
- (4) Wytyczne (UE) 2024/3129 (EBC/2024/22) powinny zatem zostać odpowiednio zmienione,

PRZYJMUJE NINIEJSZE WYTYCZNE:

**Artykuł 1**

**Zmiany**

W wytycznych (UE) 2024/3129 (EBC/2024/22) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 1 w ust. 3 skreśla się lit. b);

<sup>(1)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2024/3129 z dnia 13 sierpnia 2024 r. w sprawie zarządzania zabezpieczeniem w operacjach kredytowych Eurosystemu (EBC/2024/22) (Dz.U. L, 2024/3129, 20.12.2024, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2024/3129/oj>).

<sup>(2)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2015/510 z dnia 19 grudnia 2014 r. w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (Wytyczne w sprawie dokumentacji ogólnej) (EBC/2014/60) (Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2015/510/oj>).

<sup>(3)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego EBC/2014/31 z dnia 9 lipca 2014 r. w sprawie dodatkowych tymczasowych środków dotyczących operacji refinansujących Eurosystemu i kwalifikowania zabezpieczeń oraz zmieniające wytyczne EBC/2007/9 (Dz.U. L 240 z 13.8.2014, s. 28), ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2014/528/oj>).

<sup>(4)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2026/689 z dnia 22 stycznia 2026 r. zmieniające wytyczne (UE) 2015/510 w sprawie implementacji ram prawnych polityki pieniężnej Eurosystemu (EBC/2014/60) (EBC/2026/1) (Dz.U. 2026/689, 23.3.2026, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2026/689/oj>).

<sup>(5)</sup> Wytyczne Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2026/691 z dnia 22 stycznia 2026 r. zmieniające wytyczne EBC/2014/31 w sprawie dodatkowych tymczasowych środków dotyczących operacji refinansujących Eurosystemu i kwalifikowania zabezpieczeń (EBC/2026/3) (Dz.U. L, 2026/691, 23.3.2026, ELI: <http://data.europa.eu/eli/guideline/2026/691/oj>).

- 2) w art. 2 wprowadza się następujące zmiany:
- a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:
    - „1) »dodatkowa należność kredytowa« (*additional credit claim – ACC*) – dodatkową należność kredytową kwalifikowaną zgodnie z art. 4 wytycznych EBC/2014/31;”;
  - b) pkt 2 otrzymuje brzmienie:
    - „2) »rachunek aktywów« (*asset account*) – a) w odniesieniu do przekazania na zabezpieczenie aktywów rynkowych: (i) rachunek otwarty przez KBC w jego własnych księgach; (ii) rachunek otwarty w księgach systemu rozrachunku papierów wartościowych lub innego KBC działającego jako bank centralny-korespondent; b) w odniesieniu do przekazania na zabezpieczenie aktywów nierynkowych: (i) rachunek otwarty przez KBC w jego własnych księgach; (ii) rachunek otwarty w księgach innego KBC działającego jako bank centralny-korespondent. Takie rachunki otwarte w instytucji innej niż rodzimy bank centralny zwane są »zewnętrznymi rachunkami aktywów«; takie rachunki otwarte w księgach rodzimego banku centralnego zwane są »wewnętrznymi rachunkami aktywów«;”;
  - c) pkt 21 otrzymuje brzmienie:
    - „21) »przekazanie zabezpieczenia w wymiarze transgranicznym« (*cross-border mobilisation*) – przekazanie na zabezpieczenie: a) aktywów rynkowych: (i) utrzymywanych w państwie członkowskim innym niż państwo członkowskie rodzimego banku centralnego; oraz (ii) wyemitowanych w państwie członkowskim innym niż państwo członkowskie rodzimego banku centralnego i utrzymywanych w państwie członkowskim rodzimego banku centralnego; b) należności kredytowych podlegających prawu innemu niż prawo państwa, w którym siedzibę ma rodzimy bank centralny; lub c) dodatkowych należności kredytowych podlegających prawu innemu niż prawo państwa, w którym siedzibę ma KBC otrzymujący zabezpieczenie;”;
  - d) pkt 22 otrzymuje brzmienie:
    - „22) »przekazanie zabezpieczenia przez dostęp bezpośredni« (*direct access mobilisation*) – przekazanie na zabezpieczenie aktywów rynkowych, w przypadku gdy KBC otrzymuje takie aktywa na rachunek papierów wartościowych prowadzony przez ten KBC w CDPW znajdującym się w innym państwie niż to, w którym dany KBC ma siedzibę;”;
  - e) pkt 24 otrzymuje brzmienie:
    - „24) »przekazanie zabezpieczenia w wymiarze krajowym« (*domestic mobilisation*) – a) w odniesieniu do aktywów rynkowych – przekazanie na zabezpieczenie aktywów wyemitowanych i utrzymywanych w CDPW zlokalizowanym w tym samym państwie, w którym siedzibę ma rodzimy bank centralny; oraz b) w odniesieniu do należności kredytowych i dodatkowych należności kredytowych – przekazanie na zabezpieczenie należności kredytowych i dodatkowych należności kredytowych podlegających prawu państwa, w którym siedzibę ma rodzimy bank centralny;”;
  - f) skreśla się pkt 43;
  - g) pkt 44 otrzymuje brzmienie:
    - „44) »łączenie zabezpieczeń« (*pooling*) – metodę operacyjną stosowaną przez KBC w zakresie utrzymywania zabezpieczeń przekazanych przez kontrahentów, zgodnie z którą kontrahent udostępnia KBC zabezpieczenie w celu zabezpieczenia kredytu udzielonego przez ten KBC, a w ramach takiego zabezpieczenia poszczególne kwalifikowane aktywa nie są powiązane z żadną konkretną operacją kredytową Eurosystemu;”;
  - h) skreśla się pkt 47;
  - i) pkt 48 otrzymuje brzmienie:
    - „48) »tryb księgowania z zatrzymaniem« (*retain booking mode*) – zatrzymanie aktywów rynkowych, które są przekazywane na zabezpieczenie, na rachunku papierów wartościowych kontrahenta;”;
  - j) pkt 51 otrzymuje brzmienie:
    - „51) »tryb księgowania z przeniesieniem« (*transfer booking mode*) – przeniesienie aktywów rynkowych, które są przekazywane na zabezpieczenie z rachunku papierów wartościowych kontrahenta na rachunek papierów wartościowych KBC;”;
- 3) w art. 3 wprowadza się następujące zmiany:
- a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:
    - „3. Na potrzeby przyjmowania na zabezpieczenie od kontrahentów aktywów rynkowych KBC mogą otwierać zewnętrzne rachunki aktywów. Rachunki takie otwiera się wyłącznie w kwalifikowanym systemie rozrachunku papierów wartościowych (kwalifikowanym systemie SSS).”;
  - b) w ust. 4 lit. a) otrzymuje brzmienie:
    - „a) aktywów rynkowych;”;

- c) w ust. 4 lit. b) otrzymuje brzmienie:  
„b) aktywów nierynkowych.”;
- 4) w art. 4 wprowadza się następujące zmiany:  
a) w ust. 1 skreśla się słowa „i instrumenty DECC”;  
b) ust. 7 otrzymuje brzmienie:  
„7. Należności kredytowe przekazuje się na zabezpieczenie za pośrednictwem systemu banków centralnych korespondentów (systemu CCBM) wyłącznie do celów zabezpieczenia operacji kredytowych Eurosystemu. Dodatkowych należności kredytowych i depozytów terminowych nie przekazuje się na zabezpieczenie za pośrednictwem systemu CCBM.”;
- 5) w art. 5 wprowadza się następujące zmiany:  
a) w nagłówku i ust. 2, 5, 6 i 7 skreśla się słowa „i instrumentów DECC” oraz „i instrumenty DECC”;  
b) w ust. 1 i 3 skreśla się słowa „lub instrumenty DECC”;
- 6) w art. 6 wprowadza się następujące zmiany:  
a) tytuł otrzymuje brzmienie:  
**„Przekazywanie na zabezpieczenie aktywów nierynkowych oraz ich wycofywanie jako zabezpieczenia”;**  
b) ust. 10 otrzymuje brzmienie:  
„10. Przekazanie na zabezpieczenie i wycofanie jako zabezpieczenia puli dodatkowych należności kredytowych przeprowadza się zgodnie z procedurami określonymi przez rodzimy bank centralny.”;
- 7) w art. 7 ust. 1 lit. a) oraz w ust. 2 skreśla się słowa „i instrumenty DECC” oraz „i instrumentów DECC”;
- 8) w art. 8 ust. 4 skreśla się słowa „i instrumentów DECC”;
- 9) w art. 9 ust. 3 otrzymuje brzmienie:  
„3. W przypadku kontrahentów mających dostęp do kredytu śróddziennego w TARGET całą wartość zabezpieczenia w puli zabezpieczeń kontrahenta przeznaczoną do zabezpieczenia operacji kredytowych Eurosystemu, która nie jest wymagana do zabezpieczenia operacji polityki pieniężnej Eurosystemu ani nie jest zastrzeżona, udostępnia się jako linię kredytową, zgodnie z ust. 4.”;
- 10) w art. 10 ust. 1, 6, 8 i 11 skreśla się słowa „lub instrumentów DECC”;
- 11) w art. 12 wprowadza się następujące zmiany:  
a) w ust. 1 skreśla się słowa „i instrumentów DECC”;  
b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:  
„2. W odniesieniu do należności kredytowych i dodatkowych należności kredytowych przekazanych na zabezpieczenie rodzimy bank centralny lub – w przypadku zabezpieczenia przekazanego za pośrednictwem systemu CCBM – bank centralny-korespondent ustala, czy pobrać opłatę. W przypadku pobrania opłat wysokość opłaty transakcyjnej i opłaty za usługę określa rodzimy bank centralny lub, w przypadku zabezpieczenia przekazanego za pośrednictwem systemu CCBM – bank centralny-korespondent.”.

## Artykuł 2

### Skuteczność i implementacja

1. Niniejsze wytyczne stają się skuteczne z dniem zawiadomienia o nich krajowych banków centralnych państw członkowskich, których walutą jest euro.
2. Krajowe banki centralne państw członkowskich, których walutą jest euro, podejmują środki konieczne do zapewnienia zgodności z postanowieniami niniejszych wytycznych oraz stosują te postanowienia od dnia 30 marca 2026 r. Najpóźniej do dnia 4 marca 2026 r. KBC powiadamiają EBC o treści aktów prawnych i innych czynnościach związanych z tymi środkami.

*Artykuł 3***Adresaci**

Niniejsze wytyczne adresowane są do wszystkich banków centralnych Eurosystemu.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 22 stycznia 2026 r.

*W imieniu Rady Prezesów EBC*  
Prezes EBC  
Christine LAGARDE

---