

## DECYZJE

### DECYZJA (UE) 2019/1558 EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO

z dnia 12 września 2019 r.

#### zmieniająca decyzję (UE) 2019/1311 w sprawie trzeciej serii ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (EBC/2019/28)

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. 12 ust. 1, art. 18 ust. 1 tiret drugie oraz art. 34 ust. 1 tiret drugie,

uwzględniając 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) <sup>(1)</sup>,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Zgodnie z art. 1 ust. 4 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) Rada Prezesów EBC może w dowolnym czasie zmieniać narzędzia, instrumenty, wymogi, kryteria i procedury realizacji operacji polityki pieniężnej Eurosystemu.
- (2) W dniu 22 lipca 2019 r., wykonując swoje zadanie utrzymywania stabilności cen oraz w celu zachowania korzystnych warunków udzielania kredytów przez banki i wsparcia akomodacyjnego nastawienia polityki pieniężnej w państwach członkowskich, których walutą jest euro, Rada Prezesów przyjęła decyzję Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1311 (ECB/2019/21) <sup>(2)</sup>. Na mocy tej decyzji postanowiono o przeprowadzeniu trzeciej serii ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (TLTRO-III) w okresie od września 2019 r. do marca 2021 r.
- (3) W dniu 12 września 2019 r., w celu zachowania korzystnych warunków udzielania kredytów przez banki, zapewnienia niezakłóconej transmisji polityki pieniężnej w państwach członkowskich, których walutą jest euro, oraz dalszego wspierania akomodacyjnego nastawienia polityki pieniężnej Rada Prezesów podjęła decyzję o zmianie niektórych parametrów TLTRO-III, a mianowicie wydłużeniu okresu wymagalności wszystkich operacji z dwóch do trzech lat, wprowadzeniu opcji dobrowolnej spłaty oraz usunięciu marży wynoszącej 10 punktów bazowych ponad średnią stopy podstawowych operacji refinansujących oraz średnią stopy depozytu w banku centralnym, w każdym przypadku ustaloną przez cały okres trwania danej operacji TLTRO-III.
- (4) W celu zastosowania tych zmienionych parametrów do pierwszej operacji TLTRO-III niniejsza decyzja powinna wejść w życie niezwłocznie.
- (5) Należy zatem odpowiednio zmienić decyzję (UE) 2019/1311 (EBC/2019/21),

<sup>(1)</sup> Dz.U. L 91 z 2.4.2015, s. 3.

<sup>(2)</sup> Decyzja Europejskiego Banku Centralnego (UE) 2019/1311 z dnia 22 lipca 2019 r. w sprawie trzeciej serii ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (EBC/2019/21) (Dz.U. L 204 z 2.8.2019, s. 100).

PRZYJMUJE NINIEJSZĄ DECYZJĘ:

### Artykuł 1

#### Zmiany

W decyzji (UE) 2019/1311 (EBC/2019/21) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Każda TLTRO-III staje się wymagalna trzy lata po odpowiedniej dacie rozliczenia, w dniu przypadającym w dacie rozliczenia podstawowej operacji refinansującej Eurosystemu, zgodnie z orientacyjnym kalendarzem TLTRO-III opublikowanym na stronie internetowej EBC.”;

2) art. 5 otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 5

#### Stopa procentowa

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 stopa procentowa mająca zastosowanie do kwoty pożyczonej na podstawie każdej TLTRO-III jest równa średniej stopie procentowej podstawowej operacji refinansującej w całym okresie trwania danej operacji TLTRO-III.

2. Stopa procentowa mająca zastosowanie do kwot pożyczonych przez uczestników, których kwota netto kwalifikowanych kredytów w drugim okresie referencyjnym przekracza ich referencyjną kwotę kredytów netto, musi być niższa niż stopa określona w ust. 1 i może być tak niska, jak średnia stopy depozytu w banku centralnym w całym okresie trwania danej operacji TLTRO-III, w zależności od odchylenia od niespłaconej kwoty odniesienia. Szczegółowe postanowienia i obliczenia są zawarte w załączniku I. Informację o stopie procentowej przekazuje się uczestnikom przed pierwszą datą wcześniejszej spłaty we wrześniu 2021 r., zgodnie z orientacyjnym kalendarzem TLTRO-III opublikowanym na stronie internetowej EBC.

3. Informacje o odchyleniu od niespłaconej kwoty odniesienia, wynikającego z tego ewentualnego korzystnego dostosowania stopy procentowej oraz ostatecznych stopach procentowych przekazuje się uczestnikom zgodnie z orientacyjnym kalendarzem TLTRO-III opublikowanym na stronie internetowej EBC.

4. Odsetki są regulowane z dołu, odpowiednio, w momencie wymagalności każdej operacji TLTRO-III lub w momencie wcześniejszej spłaty przewidzianej w art. 5a.

5. Jeżeli, w związku z zastosowaniem środków, którymi dysponuje KBC na podstawie postanowień umownych lub normatywnych, uczestnik jest zobowiązany do spłaty niespłaconych kwot wynikających z TLTRO-III zanim przekazana mu zostanie informacja o odchyleniu od niespłaconej kwoty odniesienia oraz ewentualnego wynikającego z tego korzystnego dostosowania stopy procentowej, stopa procentowa mająca zastosowanie do kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie każdej TLTRO-III jest równa średniej stopie procentowej podstawowej operacji refinansującej w całym okresie trwania danej TLTRO-III do daty, w której KBC zażądał spłaty. Jeżeli spłaty takiej KBC zażądał po przekazaniu uczestnikowi informacji o odchyleniu od niespłaconej kwoty odniesienia oraz ewentualnego wynikającego z tego korzystnego dostosowania stopy procentowej, stopę procentową mającą zastosowanie do kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie każdej TLTRO-III ustala się z uwzględnieniem odchylenia od niespłaconej kwoty odniesienia.”;

3) dodaje się art. 5a w brzmieniu:

„Artykuł 5a

#### Wcześniejsza spłata

1. Począwszy od upływu 24 miesięcy od rozliczenia każdej TLTRO-III, uczestnicy mają z częstotliwością kwartalną możliwość wypowiedzenia lub obniżenia kwoty danej TLTRO-III przed terminem wymagalności.

2. Daty wcześniejszej spłaty przypadają w dacie rozliczenia podstawowej operacji refinansującej Eurosystemu, zgodnie z informacją określoną przez Eurosystem.

3. W celu skorzystania z procedury wcześniejszej spłaty uczestnik zawiadamia odpowiedni KBC, że ma zamiar dokonać wcześniejszej spłaty w dacie wcześniejszej spłaty, z wyprzedzeniem co najmniej tygodnia przed tą datą.

4. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 3, staje się wiążące dla danego uczestnika na tydzień przed datą wcześniejszej spłaty, której dotyczy. Nierozliczenie przez uczestnika, w całości lub w części, kwoty należnej zgodnie z procedurą wcześniejszej spłaty do dnia wcześniejszej spłaty może skutkować nałożeniem kary finansowej. Mająca zastosowanie kara finansowa podlega obliczeniu zgodnie z załącznikiem VII do wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60) i odpowiada karze finansowej mającej zastosowanie w przypadku niewykonania obowiązku zapewnienia odpowiedniego zabezpieczenia oraz rozrachunku kwoty przyznanej kontrahentowi w przypadku transakcji odwracalnych na potrzeby polityki pieniężnej. Nałożenie kary finansowej nie narusza prawa KBC do skorzystania ze środków przewidzianych na wypadek niewykonania zobowiązania, o których mowa w art. 166 wytycznych (UE) 2015/510 (EBC/2014/60).”;

4) w art. 7 ust. 1 lit. b), c), d) oraz e) otrzymują brzmienie:

„b) w przypadku nieprzekazania przez uczestnika odpowiedniemu KBC w terminie zgodnym z orientacyjnym kalendarzem TLTRO-III opublikowanym na stronie internetowej EBC wyników oceny pierwszego sprawozdania dokonanej przez biegłego rewidenta uczestnik ten ma obowiązek spłacić wszystkie kwoty pozostające do spłaty pożyczone na podstawie TLTRO-III w dniu rozliczenia następnej podstawowej operacji refinansującej przy oprocentowaniu na poziomie średniej stopy podstawowych operacji refinansujących w okresie trwania danej TLTRO-III;

c) w przypadku nieprzekazania przez uczestnika odpowiedniemu KBC w terminie drugiego sprawozdania zastosowanie do kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III ma oprocentowanie na poziomie średniej stopy podstawowych operacji refinansujących w okresie trwania danej TLTRO-III, a także nakłada się dodatkową karę pieniężną w wysokości 500 EUR dziennie do czasu przekazania drugiego sprawozdania, nie przekraczającą kwoty 15 000 EUR. Kara podlega kumulacji i nałożeniu po otrzymaniu przez odpowiedni KBC drugiego sprawozdania lub po osiągnięciu maksymalnej kwoty kary, jeżeli do tego czasu sprawozdanie nadal nie zostało otrzymane;

d) w przypadku nieprzekazania przez uczestnika odpowiedniemu KBC w terminie wyników oceny drugiego sprawozdania dokonanej przez biegłego rewidenta zastosowanie do kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III ma oprocentowanie na poziomie średniej stopy podstawowych operacji refinansujących w okresie trwania danej TLTRO-III;

e) w przypadku niezastosowania się przez uczestnika do innych wymogów przewidzianych w art. 6 ust. 6 i ust. 7 zastosowanie do kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III ma oprocentowanie na poziomie średniej stopy podstawowych operacji refinansujących w okresie trwania danej TLTRO-III;”;

5) w załączniku I w punkcie 3 akapit trzeci otrzymuje brzmienie:

„EX zaokrąglą się do 15 miejsc po przecinku. W przypadku gdy OAB równa się zero, EX uznaje się za równe 2,5.”;

6) w załączniku I w punkcie 3 akapit szósty otrzymuje brzmienie:

„Przyjmijmy, że korzystne dostosowanie stopy procentowej, mierzone jako ułamek średniego korytarza pomiędzy maksymalną możliwą stopą procentową ( $\overline{MRO}_k$ ) a minimalną możliwą stopą procentową ( $\overline{DF}_k$ ), oznacza  $iri$ ; przyjmijmy, że stopa procentowa mająca zastosowanie do TLTRO-III  $k$ , wyrażona jako roczna stopa oprocentowania, oznacza  $r_k$ ;  $iri$  oraz  $r_k$  określa się w następujący sposób:

a) jeżeli uczestnik nie przekracza swojej niespłaconej kwoty odniesienia kwalifikowanych kredytów na dzień 31 marca 2021 r., stopa referencyjna mająca zastosowanie do wszystkich kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III jest równa średniej stopie MRO w czasie trwania danej TLTRO-III, tj.:

$$\text{jeżeli } EX \leq 0, \text{ to } iri = 0 \% \text{ i } r_k = \overline{MRO}_k$$

b) jeżeli uczestnik przekracza swoją niespłaconą kwotę odniesienia kwalifikowanych kredytów o przynajmniej 2,5 % na dzień 31 marca 2021 r., stopa referencyjna mająca zastosowanie do wszystkich kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III jest równa średniej stopie depozytu w banku centralnym w czasie trwania danej TLTRO-III, tj.:

$$\text{jeżeli } EX \geq 2,5, \text{ to } iri = 100 \% \text{ i } r_k = \overline{DF}_k$$

c) jeżeli uczestnik przekracza swoją niespłaconą kwotę odniesienia kwalifikowanych kredytów o mniej niż 2,5 % na dzień 31 marca 2021 r., stopa referencyjna mająca zastosowanie do wszystkich kwot pożyczonych przez tego uczestnika na podstawie TLTRO-III podlega liniowej gradacji, w zależności od odsetka, o jaki dany uczestnik przekracza swoje niespłacone kwoty odniesienia kwalifikowanych kredytów, tj.:

$$\text{jeżeli } 0 < EX < 2,5, \text{ to } iri = \frac{EX}{2,5} \text{ i } r_k = \overline{MRO}_k - (\overline{MRO}_k - \overline{DF}_k) \times iri$$

*Artykuł 2***Wejście w życie**

Niniejsza decyzja wchodzi w życie z dniem 16 września 2019 r.

Sporządzono we Frankfurcie nad Menem dnia 12 września 2019 r.

*W imieniu Rady Prezesów EBC*

Mario DRAGHI

*Prezes EBC*

---